

Resultados enero – septiembre 2013

BBVA gana €3.077 millones en los primeros nueve meses del año, un 85,8% por ciento más que un año antes

- **Resultados:** La fortaleza de los ingresos se mantiene gracias al modelo diversificado de BBVA y al impulso de los mercados emergentes, a pesar de la complejidad del entorno. El margen bruto de los nueve primeros meses del año alcanza los 16.303 millones de euros. El beneficio atribuido alcanza los 3.077 millones de euros (+85,8% interanual)
- **Riesgos:** Como estaba previsto, este trimestre BBVA ha llevado a cabo un extraordinario y exigente ejercicio que ha supuesto la reclasificación a dudosos de 3.864 millones de euros de créditos refinanciados en España. Tras dicha reclasificación, la tasa de mora del Grupo excluyendo el negocio inmobiliario en España se sitúa en el 4,6% y la del negocio bancario en España se sitúa en el 6,2%. El 41% del saldo de dichos dudosos del negocio bancario en España está al corriente de pago
- **Solvencia:** La ratio *core capital* del Grupo se incrementa hasta el 11,4% a finales de septiembre, según la normativa actual de Basilea. La ratio no incluye el impacto de las ventas del negocio de pensiones en Chile, del 5,1% de China CITIC Bank Corporation Limited y de la franquicia en Panamá. Dicho efecto en Basilea III *fully loaded* supone aproximadamente un punto porcentual de incremento
- **Dividendo:** De 2014 en adelante es intención de BBVA establecer una política de remuneración al accionista acorde con nuestro perfil de crecimiento, con una distribución de dividendo en efectivo de entre un 35% y un 40% del beneficio atribuido. Teniendo en cuenta la recomendación del Banco de España, BBVA no pagará dividendo en enero de 2014 y tiene intención de incrementar el dividendo de abril 2014 hasta 17 céntimos de euro por acción bajo el modelo de dividendo opción

BBVA ganó 3.077 millones de euros en los primeros nueve meses del año (+85,8% interanual) gracias a la fortaleza de los ingresos y la venta de activos no estratégicos. La cuenta de resultados demuestra la sostenibilidad de los ingresos, con más de 5.000 millones de euros en cada trimestre a pesar de la complejidad del entorno. La fortaleza de capital del Grupo también destaca en la coyuntura actual.

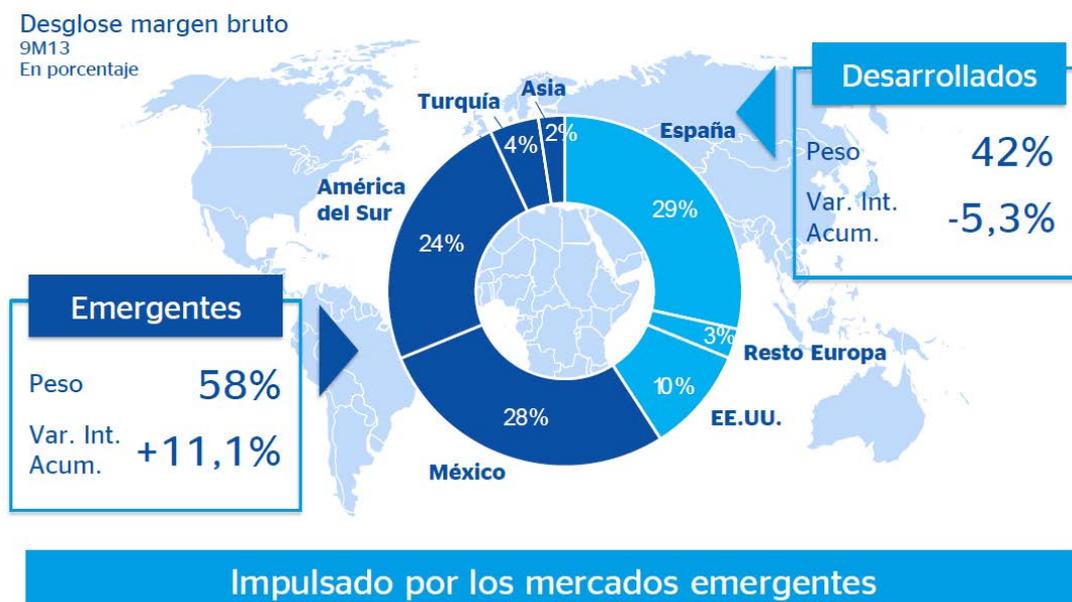
adelante.

“Nuestro compromiso de dividendo en efectivo a futuro es una muestra de la confianza que tenemos en el crecimiento de nuestros resultados”, dijo el consejero delegado de BBVA, Ángel Cano.

La ratio *core capital* se situó en el 11,4% a finales de septiembre, según la normativa vigente de Basilea, frente a un 11,3% al cierre de junio. La ratio no incluye el impacto de las ventas del negocio de pensiones en Chile, del 5,1% de China CITIC Bank Corporation Limited y de la franquicia en Panamá. Dicho efecto en Basilea III *fully loaded* supone aproximadamente un punto porcentual de incremento. Por otra parte, la ratio de apalancamiento de BBVA, según la directiva CRD-IV (Basilea III), se situó en el 4,8%, frente a un futuro mínimo regulatorio del 3%. BBVA también aprovechó para mejorar su estructura de liquidez, con una reducción del *gap* de 22.000 millones de euros hasta septiembre de 2013.

Un trimestre más, los ingresos demostraron solidez en un contexto complejo y a pesar de la evolución negativa de los tipos de cambio y un entorno de bajos tipos de interés. En el periodo enero-septiembre, el margen de intereses se situó en 10.853 millones de euros, -3,2% interanual y un 1,4% más a tipos de cambio constante.

Lo anterior, junto con el buen desempeño del resto de partidas de ingresos, explica el sólido comportamiento del margen bruto durante el tercer trimestre, con 5.339 millones de euros y un acumulado hasta septiembre de 16.303 millones de euros, un retroceso del 1,7% interanual, pero nuevamente una subida del 1,9% si se excluye el efecto de los tipos de cambio. El modelo diversificado de BBVA y la solidez de los mercados emergentes (México, América del Sur y Turquía), que contribuyeron con un 58% del margen bruto generado por las áreas de negocio de BBVA, respaldaron la resistencia de los márgenes del Grupo.



Nota: no incluye Holding. Variación interanual acumulada en € constantes

BBVA también adaptó con éxito la gestión de los gastos en cada geografía. En economías desarrolladas, la política sigue siendo de contención, mientras que en emergentes es de inversión para maximizar su potencial de crecimiento. El margen neto sumó 7.954 millones de euros en los primeros nueve meses del año (-8,1% interanual o -4,3% a tipos de cambio constantes). La ratio de eficiencia conservó un nivel similar al del trimestre anterior: 51,2%, lo que hace que BBVA mantenga posiciones de liderazgo frente a los competidores.

El Grupo está centrando sus inversiones en crear la mejor experiencia digital para sus clientes. BBVA tiene como objetivos duplicar la base de clientes *online* y multiplicar por cuatro los usuarios de la banca móvil de aquí a 2016.

Como estaba previsto, este trimestre BBVA ha llevado a cabo un extraordinario y exigente ejercicio que ha supuesto la reclasificación a dudosos de 3.864 millones de euros de créditos refinanciados en España. El ejercicio ha influido en los indicadores de riesgo. La tasa de mora del Grupo se situó en el 4,6% (excluyendo la actividad inmobiliaria en España), con una cobertura del 58%. La reclasificación ha supuesto una dotación adicional de 600 millones de euros en el tercer trimestre. Con la nueva clasificación el 41% del saldo de dudosos del negocio bancario en España son clientes que están al corriente de pago.

En cuanto a la remuneración al accionista con cargo a 2013, BBVA ha decidido no pagar dividendo en enero 2014. Al mismo tiempo, BBVA tiene previsto incrementar el dividendo de abril 2014 hasta 17 céntimos de euro por acción con el esquema de dividendo opción, para compensar parcialmente dicho impacto. Ambas decisiones se enmarcan dentro de las recomendaciones que con carácter general han emitido Banco de España y otros supervisores al sector.

Para lo sucesivo, es intención de BBVA sustituir la actual política de retribución al accionista, por una política de remuneración íntegramente en efectivo y ligada a la evolución de los beneficios del Grupo, con el objetivo final de distribuir anualmente entre un 35% y 40% de los beneficios obtenidos en cada ejercicio.

Esta política se aplicaría de manera progresiva, de forma que en el ejercicio 2014 se combinarían dos pagos en efectivo con dos dividendos opción.

Dada la diversificación estratégica entre mercados emergentes y desarrollados del Grupo BBVA, la nueva política de remuneración hará partícipe al accionista de los resultados derivados del crecimiento previsto.

Desglose por áreas

Los ingresos de la **actividad bancaria en España** se han visto afectados por el impacto de la eliminación de las cláusulas suelo. En el periodo enero-septiembre, el margen bruto se situó en 4.725 millones de euros, un retroceso del 7,5% interanual. En actividad, BBVA en

España registró un aumento de cuota de mercado tanto en créditos (70 puntos básicos) como en depósitos (105 puntos básicos) en base a los últimos datos comparables. En cuanto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en un 6,2%, con una cobertura del 41%, tras la reclasificación de los créditos refinanciados. Cabe destacar que el 41% de los dudosos está al corriente de pago. El resultado atribuido de la actividad bancaria hasta septiembre alcanzó los 477 millones de euros.

Por otra parte, la **actividad inmobiliaria en España** siguió reduciendo su exposición con perspectivas de mejora del sector. La venta de inmuebles mantuvo el buen ritmo de trimestres anteriores, con 9.747 unidades hasta septiembre a pesar del factor de estacionalidad, lo que compara con las 4.447 unidades vendidas en el mismo período de 2012. La exposición neta al sector promotor mantuvo su caída en el periodo enero-septiembre, con una reducción del 17,9% frente a diciembre de 2011. El resultado atribuido de la actividad inmobiliaria en España fue de -845 millones de euros hasta septiembre.

Estados Unidos registró un incremento de la actividad pese a unos márgenes afectados por un entorno de bajos tipos de interés. El área concentró sus esfuerzos en una gestión adecuada de los riesgos y en el control de los gastos. El margen de intereses hasta septiembre alcanzó los 1.056 millones de euros (-7,9% interanual a tipo de cambio constante). Por otra parte, el margen bruto se situó en 1.603 millones de euros, (-3,1% interanual, también a tipo de cambio constante). La morosidad se mantuvo en el 1,5% y la cobertura mejoró hasta el 120%. La actividad crediticia de BBVA Compass aumentó un 10% interanual, mientras que los recursos crecieron un 6,4%. Estados Unidos ganó 314 millones de euros, un 1,8% más que en el mismo periodo del ejercicio previo, a tipo de cambio constante.

En **Eurasia** el negocio de Garanti en Turquía presenta una gran solidez de los márgenes, gracias al elevado dinamismo de la actividad. En el periodo enero-septiembre, el margen de intereses de Eurasia se situó en 702 millones de euros (+21,4% interanual, a tipos de cambio constante). El área obtuvo un beneficio atribuido acumulado de 647 millones de euros (-19,2%, también a tipo de cambio constante).

México se mantuvo como la franquicia líder del mercado, con sólidos resultados apoyados en una mejora en el modelo de distribución. La actividad crediticia aumentó un 9,9% interanual y los recursos lo hicieron en un 8%. El dinamismo de la franquicia permitió obtener un margen bruto de 4.600 millones de euros (+6,4% interanual, a tipo de cambio constante). Los indicadores de riesgos permanecieron estables, con una tasa de mora del 4,1% y una cobertura del 105%. El área obtuvo un beneficio atribuido acumulado de 1.292 millones de euros (+3,7% a tipo de cambio constante).

América del Sur, una de las grandes apuestas de BBVA, siguió demostrando fortaleza en todos los márgenes gracias a la solidez de la actividad en la región. La inversión crediticia creció un 16,7% y los recursos ascendieron un 26%. En el periodo enero-septiembre, el

margen de intereses tuvo un alza destacada, del 29,2% interanual a tipos de cambio constantes, hasta los 3.345 millones de euros mientras que el margen bruto sumó 4.032 millones de euros (+20,4%, también a tipos de cambio constantes). La morosidad se mantuvo sin variación (2,2%) frente a los dos trimestres anteriores y la cobertura se situó en el 137%. El resultado atribuido de América del Sur fue de 885 millones de euros, un aumento del 12,8% frente a la cifra del mismo periodo de 2012, también a tipos de cambio constantes.

Contacto:**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 374 56 12

comunicacion.corporativa@bbva.com

Para información financiera adicional sobre BBVA visite:

<http://accionistaseinversores.bbva.com>

Para más información sobre BBVA, visite:

<http://prensa.bbva.com>

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-09-13	Δ%	30-09-12	31-12-12
Balance (millones de euros)				
Activo total	607.177	(5,9)	645.447	637.785
Créditos a la clientela (bruto)	356.986	(5,4)	377.383	367.415
Depósitos de la clientela	303.656	5,2	288.709	292.716
Otros recursos de clientes ⁽¹⁾	95.109	5,3	90.287	91.774
Total recursos de clientes ⁽²⁾	398.765	5,2	378.997	384.491
Patrimonio neto	47.355	8,2	43.750	43.802
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	10.853	(3,2)	11.212	15.122
Margen bruto	16.303	(1,7)	16.583	22.441
Margen neto	7.954	(8,1)	8.652	11.655
Beneficio antes de impuestos	2.926	60,1	1.827	1.659
Beneficio atribuido al Grupo	3.077	85,8	1.656	1.676
Datos por acción y ratios bursátiles				
Cotización (euros)	8,26	35,1	6,11	6,96
Capitalización bursátil (millones de euros)	47.283	43,7	32.901	37.924
Beneficio atribuido por acción (euros) ⁽²⁾	0,54	79,0	0,30	0,31
Valor contable por acción (euros)	8,27	1,8	8,13	8,04
Precio/valor contable (veces)	10		0,8	0,9
Ratios relevantes (%)				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	9,2		5,3	4,0
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin fondo de comercio)	11,4		6,7	5,0
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	0,79		0,46	0,37
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	1,49		0,85	0,70
Ratio de eficiencia	51,2		47,8	48,1
Prima de riesgo	1,67		1,92	2,15
Tasa de mora	6,7		4,8	5,1
Tasa de cobertura	60		69	72
Ratios de capital (%)				
Core capital	11,4		10,8	10,8
Tier I	11,5		10,8	10,8
Ratio BIS II	13,6		13,3	13,0
Información adicional				
Número de acciones (millones)	5.724	6,4	5.382	5.449
Número de accionistas	980.481	(2,7)	1.007.410	1.012.864
Número de empleados ⁽³⁾	113.293	(3,6)	117.475	115.852
Número de oficinas ⁽³⁾	7.688	(4,8)	8.072	7.978
Número de cajeros automáticos ⁽³⁾	20.282	0,5	20.181	20.177

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, o por sus siglas en Inglés IFRS) adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones. Con respecto a la participación en Garantí Group, la información se presenta en continuidad, consolidando por el método de integración proporcional y, por tanto, sin aplicación anticipada de las NIIF 10, 11 y 12.

(1) Excluyen los fondos de las administradoras de pensiones de Chile, México, Colombia y Perú.

(2) Beneficio por acción básico que tiene en cuenta la eventual dilución procedente de la emisión de deuda perpetua convertible en acciones realizada en el segundo trimestre de 2013.

(3) No incluye Garantí.

Información sobre beneficio ajustado ⁽¹⁾	30-09-13	Δ%	30-09-12	31-12-12
Beneficio atribuido al Grupo	2.638	(31,5)	3.850	5.025
Beneficio atribuido por acción (euros) ⁽²⁾	0,47	(32,3)	0,69	0,90
ROE	7,9		12,3	11,9
ROTE	9,7		15,5	15,0
ROA	0,69		0,94	0,91
RORWA	1,31		1,73	1,70

(1) Ajustado del resultado de la actividad inmobiliaria en España, del beneficio del negocio previsional en Latinoamérica, del *badwill* de Unnim, de la operación de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo individual de España y de la nueva clasificación de los créditos refinanciados.

(2) Beneficio por acción básico que tiene en cuenta la eventual dilución procedente de la emisión de deuda perpetua convertible en acciones realizada en el segundo trimestre de 2013.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2013			2012			
	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	3.551	3.679	3.623	3.910	3.877	3.741	3.594
Comisiones	1114	1126	1.052	1126	1.104	1.061	1.062
Resultados de operaciones financieras	569	630	719	646	319	461	340
Dividendos	56	47	19	17	35	311	27
Resultados por puesta en equivalencia	162	164	51	191	169	175	191
Otros productos y cargas de explotación	(113)	(153)	7	(32)	6	57	51
Margen bruto	5.339	5.493	5.471	5.858	5.512	5.806	5.265
Gastos de explotación	(2.777)	(2.814)	(2.758)	(2.855)	(2.771)	(2.633)	(2.528)
Gastos de personal	(1.452)	(1.454)	(1.458)	(1.472)	(1.447)	(1.396)	(1.347)
Otros gastos generales de administración	(1.042)	(1.080)	(1.025)	(1.089)	(1.064)	(1.001)	(951)
Amortizaciones	(283)	(279)	(276)	(294)	(259)	(236)	(230)
Margen neto	2.562	2.679	2.712	3.003	2.741	3.173	2.738
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.854)	(1.336)	(1.376)	(2.675)	(2.038)	(2.182)	(1.085)
Dotaciones a provisiones	(137)	(130)	(167)	(228)	(195)	(98)	(130)
Otros resultados	(198)	(172)	343	(269)	(561)	(311)	(223)
Beneficio antes de impuestos	373	1.040	1.513	(168)	(53)	582	1.299
Impuesto sobre beneficios	(13)	(261)	(395)	220	275	3	(223)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	360	779	1.118	52	222	584	1.076
Beneficio después de impuestos de operaciones interrumpidas	7	570	823	138	83	75	96
Beneficio después de impuestos	368	1.349	1.941	190	305	659	1.173
Resultado atribuido a la minoría	(172)	(202)	(206)	(170)	(159)	(154)	(168)
Beneficio atribuido al Grupo	195	1.147	1.734	20	146	505	1.005
Ajustes ⁽²⁾	(631)	200	870	(1.155)	(901)	(1.067)	(226)
Beneficio atribuido al Grupo (ajustado)⁽²⁾	827	947	865	1.175	1.047	1.572	1.231
Beneficio por acción básico (euros)	0,03	0,20	0,31	0,01	0,03	0,09	0,19
Beneficio por acción básico diluido (euros) ⁽³⁾	0,03	0,20	0,31	0,01	0,03	0,09	0,20
Beneficio por acción diluido ajustado (euros) ^(2,3)	0,14	0,16	0,15	0,21	0,19	0,29	0,23

(1) Estados financieros proforma con Garanti Group consolidado por el método de Integración proporcional sin aplicación anticipada de las NIIF 10, 11 y 12.

(2) Ajustado del resultado de la actividad inmobiliaria en España, del beneficio del negocio previsional en Latinoamérica, del *badwill* de Unnim, de la operación de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo Individual de España y de la nueva clasificación de los créditos refinanciados.

(3) Beneficio por acción básico que tiene en cuenta la eventual dilución procedente de la emisión de deuda perpetua convertible en acciones realizada en el segundo trimestre de 2013.

Cuentas de resultados consolidadas ⁽¹⁾

(Millones de euros)

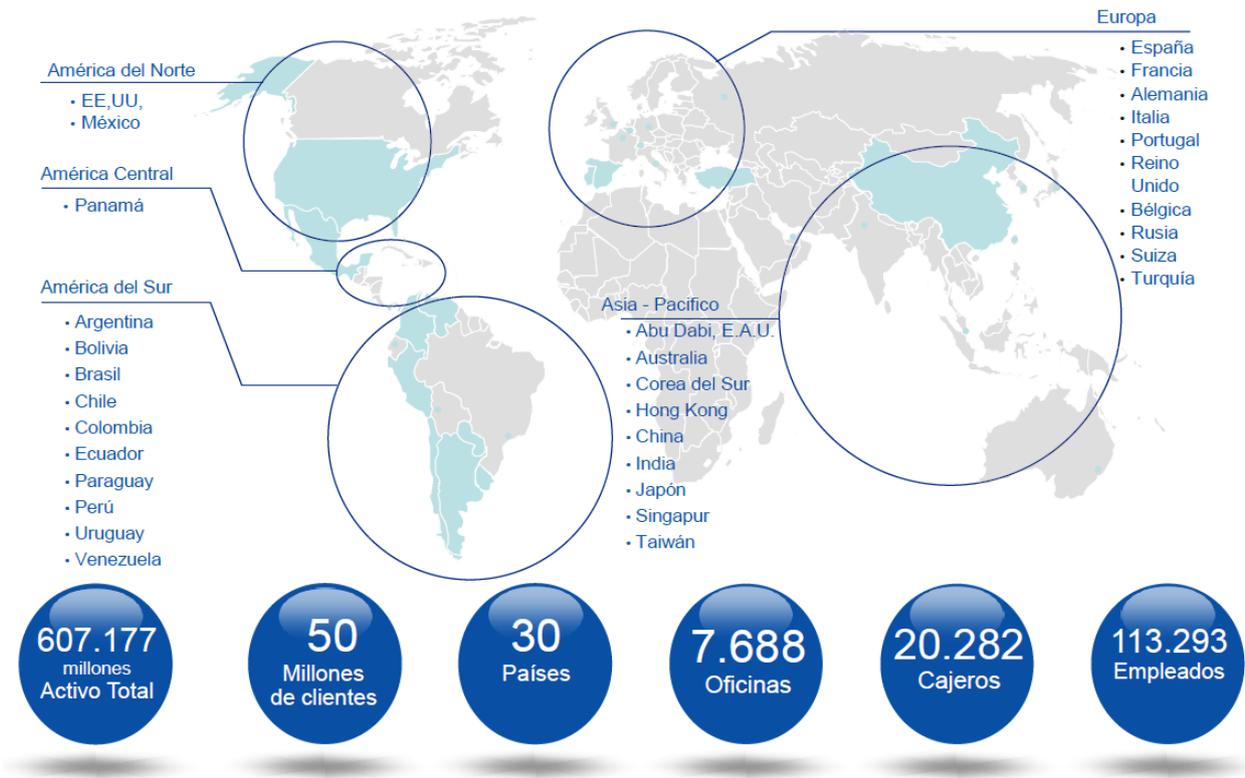
	Enero-Sep. 13	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	Enero-Sep. 12
Margen de intereses	10.853	(3,2)	1,4	11.212
Comisiones	3.292	2,0	5,4	3.228
Resultados de operaciones financieras	1.918	71,2	78,9	1.121
Dividendos	122	(67,3)	(67,2)	373
Resultados por puesta en equivalencia	376	(29,8)	(29,6)	536
Otros productos y cargas de explotación	(259)	n.s.	n.s.	113
Margen bruto	16.303	(1,7)	1,9	16.583
Gastos de explotación	(8.349)	5,3	8,7	(7.931)
Gastos de personal	(4.364)	4,2	7,4	(4.190)
Otros gastos generales de administración	(3.147)	4,3	8,0	(3.016)
Amortizaciones	(838)	15,6	19,9	(725)
Margen neto	7.954	(8,1)	(4,3)	8.652
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(4.566)	(13,9)	(13,2)	(5.305)
Dotaciones a provisiones	(434)	2,6	12,7	(423)
Otros resultados	(28)	(97,5)	(97,5)	(1.096)
Beneficio antes de impuestos	2.926	60,1	85,8	1.827
Impuesto sobre beneficios	(669)	n.s.	n.s.	55
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	2.257	19,9	34,4	1.883
Beneficio después de impuestos de operaciones interrumpidas	1.400	n.s.	n.s.	254
Beneficio después de impuestos	3.657	71,1	89,6	2.137
Resultado atribuido a la minoría	(581)	20,7	43,3	(481)
Beneficio atribuido al Grupo	3.077	85,8	101,9	1.656
Ajustes ⁽²⁾	438	n.s.	n.s.	(2194)
Beneficio atribuido al Grupo (ajustado) ⁽²⁾	2.638	(31,5)	(29,0)	3.850
Beneficio por acción básico (euros)	0,55			0,30
Beneficio por acción básico diluido (euros) ⁽³⁾	0,54			0,30
Beneficio por acción diluido ajustado (euros) ^(2,3)	0,47			0,69

(1) Estados financieros proforma con Garantí Group consolidado por el método de Integración proporcional sin aplicación anticipada de las NIIF 10, 11 y 12.

(2) Ajustado del resultado de la actividad inmobiliaria en España, del beneficio del negocio previsional en Latinoamérica, de la operación de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo Individual de España y de la nueva clasificación de los créditos refinanciados.

(3) Beneficio por acción básico que tiene en cuenta la eventual dilución procedente de la emisión de deuda perpetua convertible en acciones realizada en el segundo trimestre de 2013.

Acerca de BBVA



BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición sólida en España, es la primera entidad financiera de México, y cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos. Su negocio diversificado está enfocado a mercados de alto crecimiento y concibe la tecnología como una ventaja competitiva clave. La responsabilidad corporativa es inherente a su modelo de negocio, impulsa la inclusión y la educación financieras y apoya la investigación científica y la cultura. BBVA opera con la máxima integridad, visión a largo plazo y mejores prácticas, y está presente en los principales índices de sostenibilidad.