

EL GRUPO BBV EN EL PRIMER SEMESTRE DE 1998

(23-7-98)

El beneficio atribuido al Grupo BBV, que se eleva a 74.337 millones de pesetas (US\$ 485 millones) en el primer semestre de 1998, muestra un incremento superior al 28%, impulsado, básicamente, por el excelente comportamiento del margen de explotación. De esta forma, el Grupo BBV, con un crecimiento significativo y sostenido de sus resultados, sigue creando valor para sus accionistas.

En el primer semestre de 1998 la actividad del Grupo BBV muestra un crecimiento superior a los ambiciosos objetivos del Programa DOS 1000. El activo total asciende al 30.06.98 a 21,9 billones de pesetas (US\$ 143 millardos) y, si se añaden los recursos gestionados fuera de balance, es decir, los fondos de inversión y de pensiones, el volumen total gestionado se eleva a casi 28 billones de pesetas y aumenta un 20% sobre la misma fecha del año anterior.

Ahora bien, el crecimiento de los volúmenes de negocio no es la única nota relevante. Hay que destacar, igualmente, que el balance ha evolucionado hacia una estructura más rentable. Así, el negocio con la clientela continúa ganando importancia relativa al mostrar un fuerte dinamismo tanto en España como, sobre todo, en el continente americano.

El margen de intermediación que totaliza 334.741 millones de pesetas (US\$ 2.185 millones) aumenta un 26,1%, como consecuencia de que, en el mercado doméstico, se ha combinado un crecimiento de las rúbricas representativas del negocio con la clientela superiores a la media del sector con una adecuada gestión de los rendimientos y costes, que se ha traducido en una ligera mejoría del diferencial de clientela respecto a la última parte de 1997. Adicionalmente, también destaca la aportación de las entidades latinoamericanas, que operan en mercados de márgenes más elevados, y de la cartera de participaciones.

El margen básico por importe de 485.268 millones de pesetas (US\$ 3.168 millones) muestra un incremento todavía mayor, al superar el 35%, debido al fuerte dinamismo de las comisiones netas. El comportamiento enormemente positivo de los fondos de inversión y de pensiones del Grupo explica, en buena medida, el aumento superior al 61% de esta rúbrica. Por otra parte, el papel destacado de BBV, tanto en las grandes operaciones bursátiles realizadas en el semestre como en la actividad de intermediación, ha impulsado al alza las comisiones ligadas al servicio de valores. El resto de modalidades también evoluciona de forma positiva, destacando las generadas en la operatoria con tarjetas de crédito.

La cartera de participadas continúa mostrando unos elevados resultados recurrentes, que se manifiestan en unos beneficios por puesta en equivalencia de 34.642 millones de pesetas. Adicionalmente, las plusvalías latentes de los valores industriales e inmobiliarios cotizados se elevan a 540 millardos de pesetas (unos US\$ 3.500 millones) al 30.06.98, 200 millardos más que a principios de año. Por otra parte, la rotación tradicional de la cartera, en un contexto bursátil al alza, se ha traducido en unos beneficios por operaciones de Grupo que ascienden a 73.489 millones de pesetas. Ahora bien, el volumen de saneamientos netos contabilizados, 130.498 millones de pesetas, supera con mucho a esta cifra. Hay que destacar que más de un 60% de las dotaciones son de naturaleza extraordinaria, al incluir la constitución de fondos de carácter genérico, el saneamiento a nivel corporativo de

temas latinoamericanos y el fuerte aumento de las provisiones para el riesgo-país por la reclasificación de determinados países.

La inversión crediticia se eleva a 9,3 billones de pesetas al 30.06.98 (US\$ 60,6 millones) y registra un crecimiento del 21,4% sobre la misma fecha del año anterior. La financiación otorgada al sector residente aumenta un 17,8%, más de cinco puntos por encima de la media del sector. La modalidad de préstamos personales es la más dinámica, con un crecimiento del 24,1%, lo que refleja en buena medida la recuperación del consumo en 1998. Cabe destacar, también, los saldos de tarjeta de crédito y los de garantía real, que aumentan casi un 17%. El crédito al sector no residente aumenta en más de un 40%, como consecuencia de la importante actividad desarrollada en las entidades latinoamericanas. Por otra parte, ha vuelto a disminuir la tasa de morosidad del Grupo (2,70% a Junio; 2,81% a Marzo y 2,91% en Diciembre).

Los recursos gestionados de clientes totalizan 21,9 billones de pesetas (US\$ 143 millones), un 23,6% más que el volumen intermediado al finalizar el primer semestre de 1997. Los contabilizados en balance ascienden a 13,5 billones de pesetas y aumentan más de un 11% en el período interanual. Pero es en los recursos fuera de balance donde el Grupo BBV está logrando los mayores incrementos de actividad. En el mercado español, el crecimiento del patrimonio de sus fondos de inversión, un 47,9%, supera en más de once puntos porcentuales al del sistema, con lo que ha obtenido una ganancia de cuota de mercado de más de un punto en los últimos doce meses y de 36 puntos básicos desde diciembre de 1997.

Continúa la política de expansión del Grupo en el continente americano. En el mes de junio, BBV ha firmado un acuerdo para tomar una participación mayoritaria en el capital social del Banco BHIF, de Chile. Se trata del séptimo banco chileno por volumen de activos y uno de los más rentables de aquel país. También se ha llegado a un acuerdo con el Chase Manhattan Bank para adquirir una parte importante de su negocio en Puerto Rico; con esto, y con la plena integración del Banco Ponce, el Grupo BBV se sitúa en el tercer lugar del ranking de Puerto Rico con una cuota de mercado del orden del 10%. Por otra parte, durante el mes de Julio el Grupo ha aumentado su participación en el Banco Ganadero de Colombia, pasando del 44% al 59% de las acciones con voto de dicha entidad así como ha llegado a un acuerdo para adquirir como mínimo un paquete de control del Banco Excel Económico de Brasil (55,4%).

Dentro de su política de gestión activa de las participaciones industriales, a lo largo del trimestre se ha procedido a la venta de un 0,78% del capital de Telefónica, un 3% de Indra Sistemas y un 4% de Koipe (con motivo de la OPV que se realizó el mes de junio). Del lado de las inversiones, destaca la adquisición de un 7% en Telefónica de Brasil.

Por otra parte, se ha aprobado el Plan de Racionalización de Tareas y Costes ("PRACTYCO") con el objetivo de situar el ratio de eficiencia del Grupo en el 50% a finales del año 2000. Este plan se basa en cuatro líneas de trabajo: la mejora de la productividad, la optimización del gasto, la corrección de improductividades financieras y la liquidación de activos ociosos.

El 30.06.98 la acción BBV cotizaba a 7.870 pesetas, lo cual supone una importante revalorización del 59,6% durante el semestre, que es la mayor de los grandes bancos españoles y la tercera entre los 20 mayores bancos por capitalización bursátil de la Unión Europea, con lo que se está cumpliendo uno de los objetivos señalados en el Programa DOS 1000.

Durante el primer semestre de 1998 se han realizado sucesivas ampliaciones de capital, por un volumen conjunto de 652.411 acciones (alrededor del 0,09% del capital), para atender las peticiones de conversión, por importe de 10,13 millones de dólares, procedentes de los tenedores de obligaciones subordinadas convertibles emitidas por BBV en julio de 1996.

Además, en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado día 30 de junio, se tomaron una serie de acuerdos que afectan al capital social del Banco. El primero hace referencia a la ampliación de capital necesaria para hacer frente al canje de acciones de BBV por acciones del Banco Ganadero como resultado de la OPA lanzada sobre el 15% de las acciones con voto de esta última entidad. Como resultado de la misma, BBV ha pasado a controlar más del 50% de su filial en Colombia, habiendo emitido 3.440.777 nuevas acciones, que han sido entregadas a los vendedores de los títulos del Ganadero.

Por otra parte, la Junta General acordó la realización de un nuevo "split" en la proporción de 3 acciones nuevas por cada una de las vigentes, que se ha llevado a cabo el 11 de julio de 1998. En esa fecha, se realizó la devolución de nominal de 10 pesetas por acción acordada por la Junta Extraordinaria del pasado mes de enero, y se pagó el dividendo complementario correspondiente a los resultados de 1997. Tras realizar estas operaciones, y en el mismo día, se procedió a una ampliación de capital contra reservas a fin de incrementar de nuevo el valor nominal de cada acción, situándolo en 270 pesetas, para finalmente dividirlo entre tres y pasar a triplicar el número de acciones con un nominal de 90 pesetas por título.

También el 11 de julio de 1998, y ya sobre el nuevo número de acciones, se han abonado 7,7 pesetas brutas por acción en concepto de primer dividendo trimestral a cuenta de los resultados de 1998. Esto supone un incremento del 21,6% sobre el primer dividendo a cuenta pagado un año antes y que ascendió a 6,33 pesetas por título (19 pesetas por cada acción antes del "split").

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBV
(cifras consolidadas)

	<u>JUN. 98</u>	<u>JUN. 97</u>	<u>%Variac.</u>
Balance (millones de pesetas)			
Activo total	21.870.515	19.158.122	14,2
Inversión Crediticia	9.283.236	7.648.388	21,4
Recursos de clientes	13.491.598	12.140.682	11,1
Otros recursos gestionados de clientes	8.377.043	5.554.933	50,8
Fondos propios	823.011	754.922	9,0
Cuenta de Resultados (millones de pesetas)			
Margen básico			
Margen de explotación	485.268	358.783	35,3
Beneficio antes de impuestos	203.017	156.618	29,6
Beneficio atribuido al Grupo	153.935	120.043	28,2
	74.337	58.011	28,1
Datos por acción (pesetas)			
Beneficio atribuido	110	86	27,9
Valor contable	1.216	1.120	8,6
Cotización bursátil	7.870	3.990	97,2
Indice de rentabilidad			
R.O.A. (B° neto/Activos totales medios)	0,99	0,90	-
RORWA ((B° neto/Activos ponderados por riesgo)	1,88	1,82	-
R.O.E. (B° atribuido/Fondos propios medios)	19,2	17,2	-
Otros datos relevantes			
Empleados	62.031	58.655	-
España	25.279	25.789	-
Extranjero	36.752	32.866	-
Oficinas	4.341	4.019	-
España	2.802	2.828	-
Extranjero	1.539	1.191	-

P y G del GRUPO CONSOLIDADO BBV (*)
(millones de pesetas)

	JUN. 98	JUN. 97	% Variac.
Ingresos financieros	829.098	722.153	13,98
Costes financieros	-488.357	-456.716	6,93
MARGEN INTERMEDIACIÓN	334.741	265.437	26,71
Comisiones	150.527	93.346	61,26
Mediación de cobros y pagos	52.532	39.669	32,43
Servicio de valores	31.577	17.108	84,57
Gestión de fondos de inversión y de pensiones	51.106	22.703	n.s.
Otras comisiones	15.312	13.866	10,43
MARGEN BÁSICO	485.268	358.783	35,25
Operaciones financieras	33.836	34.404	-1,65
MARGEN ORDINARIO	519.104	393.187	32,02
Gastos de administración	-280.351	-211.119	32,79
Personal	-182.112	-143.522	26,89
Salarios y otros	-172.189	-137.071	25,62
Pensiones	-9.923	-6.451	53,82
Generales	-98.239	-67.597	45,33
Otros productos-gastos	-9.891	-3.962	n.s.
Contribucion FGD	-10.012	-5.678	76,33
Otros	121	1.716	-92,95
Amortizaciones	-25.845	-21.488	20,28
MARGEN EXPLOTACIÓN	203.017	156.618	29,63
Ingreso Op. Grupo	83.298	35.335	n.s.
B. Neto Op. Grupo	73.489	27.997	n.s.
Rtdos. pta. equivalencia	9.809	7.338	33,67
Saneamiento crédito neto	-65.387	-28.512	n.s.
Dotación	-93.026	-51.301	81,33
Sobrantes	17.456	15.972	9,29
Recuperaciones a. suspenso	10.183	6.817	49,38
Saneam. inmovil. financiero	-206	78	n.s.
Amortización F. Comercio	-31.776	-31.316	1,47
Rtdos. extraordinarios	-35.311	-12.160	n.s.
Enajenaciones	4.163	2.531	64,48
Otros	-39.174	-14.691	n.s.
B° ANTES IMPUESTOS	153.335	120.043	28,23
Impuesto sociedades	-50.729	-37.709	34,53
B° NETO	103.206	82.334	25,35
Acctas. Minoritarios	-28.369	-24.323	18,69
A. preferentes	-7.757	-4.660	66,46
Otros	-21.112	-19.663	7,37
B° ATRIBUIBLE	74.837	58.011	28,14

BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO BBV (*)
(millones de pesetas)

ACTIVO	JUN. 98	JUN. 97	% Variac.
Caja y Depósitos en B. Centrales	382.394	362.265	
Deuda del Estado	1.222.725	1.527.101	5,56
Entidades de Crédito	6.811.115	5.829.561	-19,93
Inversión Crediticia (Bruta)	9.283.206	7.648.388	16,84
- Fdo. Provisión Insolvencias	-295.429	-270.138	21,37
Cartera de Valores	3.055.299	2.751.714	9,36
Renta fija	2.319.489	2.117.882	11,03
Renta variable	735.810	633.832	9,52
Inmovilizado	575.535	570.028	16,09
Otras Cuentas de Activo	503.228	388.969	0,97
Cuentas de Periodificación	332.442	350.234	29,37
TOTAL	21.870.515	19.158.122	-5,08
PASIVO			
Capital	176.019	129.220	36,22
Reservas	718.478	655.009	9,69
Intereses Minoritarios	460.543	411.257	11,98
Entidades de Crédito	6.154.051	5.093.856	20,81
Recursos Totales de Clientes	13.491.598	12.140.682	11,13
Otras Cuentas de Pasivo	403.452	308.750	30,67
Cuentas de Periodificació	363.168	337.014	7,76
Bº Neto	103.206	82.334	25,39
TOTAL	21.870.515	19.158.122	14,16

(*) Cifras no auditadas. Para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados contenidos en la Circular BE 4/91 y siguientes.

ATM'S	20.391.169	16.605.335	22,8
Fondos propios medios	765.327	674.279	13,5
BIS ratio (Tier 1)	12,8(9,0)	14,3(10,2)	-
Activos de Riesgo	10.479.275	8.239.890	27,2
	JUN. 98	JUN. 97	BBV (1) JUN. 98
Porcentaje Mora / Inversión (B.España)	2,70	3,31	1,77
Mora			
Ejercicio anterior	257.980	227.203	135.374
30 JUNIO 98	250.600	253.439	123.032
Variación absoluta	-7.380	26.236	-12.342
Variación porcentual	-2,86	11,55	-9,12
Fdo. Prev. Insolvencias			
Importe absoluto	295.429	270.138	152.883
% Cobertura de Mora	117,89	106,59	124,28
Riesgo (Criterio Internacional)			
Porcentaje Mora / Inversión	1,66	1,68	0,82
% Cobertura	169,81	179,38	208,60

DETALLE DE INVERSIÓN CREDITICIA Y RECURSOS DE CLIENTES
(millones de pesetas)

	<u>JUN. 98</u>	<u>JUN. 97</u>	<u>% Variac.</u>
Créditos a las Administraciones Públicas	438.521	534.124	-17,90
Créditos a otros residentes	5.409.351	4.592.159	17,80
Crédito comercial	640.809	661.553	-3,14
Con garantía real	1.629.985	1.393.762	16,95
Préstamos personales	1.894.869	1.526.306	24,15
Cuentas de crédito	552.724	507.024	9,01
Otros deudores a plazo	173.412	69.728	148,70
Deudores a la vista y varios	253.800	210.741	22,80
Arrendamientos financieros	253.752	223.045	16,01
Créditos a no residentes	3.184.734	2.268.666	40,38
Deudores en mora	250.600	253.439	-1,12
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	9.281.206	7.648.388	21,37
Fondo de Insolvencias	-295.429	-270.138	9,36
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	8.985.777	7.378.250	21,81
En pesetas	5.733.267	5.021.768	14,17
En moneda extranjera	3.254.510	2.356.482	38,11
	<u>JUN. 98</u>	<u>JUN. 97</u>	<u>% Variac.</u>
Acreedores Administraciones Públicas	601.737	595.093	1,12
Acreedores sector residente	7.032.158	6.540.329	7,52
Cuentas corrientes	1.646.068	1.563.405	5,29
Cuentas de ahorro	1.111.444	1.045.440	6,31
Imposiciones a plazo	2.352.387	2.085.003	12,82
Cesión temporal de activos	1.890.827	1.777.654	6,37
Otras cuentas	31.432	68.827	-54,33
Acreedores sector no residente	4.489.191	3.908.495	14,86
Valores negociables	1.080.650	795.793	35,80
Pasivos subordinados	287.862	300.972	-4,36
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	13.491.598	12.140.682	11,13
En pesetas	7.998.976	7.521.921	6,34
En moneda extranjera	5.492.622	4.618.761	18,92
Fondos de Inversión	4.790.158	3.212.266	49,12
Fondos de Pensiones	1.285.167	909.458	41,31
Carteras administradas	2.301.718	1.433.209	60,60
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	8.377.043	5.554.933	50,80
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	21.868.641	17.695.615	23,58

DESGLOSE DE RENDIMIENTOS Y COSTES
(millones de pesetas y %)

	JUNIO 98			JUNIO 97		
	Saldos Medios	Ingresos	% Tipos Medios	Saldos Medios	Ingresos	% Tipos Medios
Inversiones crediticias	8.908.468	459.352	10,40	7.235.099	372.458	10,38
Pesetas	5.658.105	200.205	7,14	5.007.295	220.329	8,87
Moneda extranjera	3.250.363	259.147	16,08	2.227.804	152.129	13,77
Cartera de renta fija	3.344.273	151.624	9,14	3.400.671	164.841	9,77
Pesetas	1.036.761	31.125	6,05	1.373.666	43.153	6,33
Moneda extranjera	2.307.512	120.499	10,53	2.027.005	121.688	12,11
Partic.puestas en equivalen.	575.859	24.833	8,70	547.956	21.113	7,77
Resto de participaciones	123.909	2.662	4,33	91.164	2.139	4,73
Entidades de crédito	6.435.738	170.249	5,33	5.336.741	152.370	5,76
Pesetas	2.529.931	53.441	4,26	2.301.427	65.968	5,78
Moneda extranjera	3.905.807	116.808	6,03	3.035.314	86.402	5,74
Banco de España	136.619	4.178	6,77	179.272	5.620	6,32
Activos sin rendimiento	1.370.316			1.029.417		
Otros productos financieros		10.200			3.612	
TOTAL PRODUCTOS FINANCIEROS	20.895.182	823.098	7,14	17.820.320	722.153	8,17

	JUNIO 98			JUNIO 97		
	Saldos Medios	Costes	% Tipos Medios	Saldos Medios	Costes	% Tipos Medios
Recursos de clientes	12.916.711	310.423	4,85	11.073.797	297.093	5,41
Pesetas	7.578.064	110.891	2,95	7.132.741	146.525	4,14
Depósitos	5.679.995	67.366	2,39	5.293.016	91.453	3,48
Cesiones temporales	1.791.787	39.980	4,50	1.740.914	51.579	5,97
Empr. y otros val. neg.	106.282	3.545	6,73	98.811	3.493	7,13
Moneda extranjera	5.338.647	199.532	7,54	3.941.056	150.568	7,70
Entid. de crédito y B.E.	5.764.037	173.064	6,05	4.981.735	155.372	6,29
Pesetas	1.960.236	49.135	5,05	2.115.301	60.766	5,79
Moneda extranjera	3.803.801	123.929	6,57	2.866.434	94.606	6,66
Fondos propios	811.903			719.739		
Otros Pasivos sin coste	1.402.531			1.045.046		
Otros costes financieros		4.870			4.251	
TOTAL COSTES FINANCIEROS	20.895.182	488.357	4,71	17.820.317	456.716	5,17
MARGEN DE INTERMEDIACION		334.741	3,23		265.437	3,00