

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 | 823.098 | 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 | 14,16 |
| 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 | 3.252.510 | 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 |