

NOTA DE PRENSA

31-07-2002

Resultados 1er. Semestre 2002

BBVA ALCANZA UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 1.166 MILLONES DE EUROS, UN 8,9% MENOS QUE EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2001

- ✍ La favorable evolución de los ingresos recurrentes y la contención de costes compensa los fuertes saneamientos, las menores plusvalías realizadas en el periodo y los inferiores resultados por puesta en equivalencia
- ✍ El Margen de Explotación crece un 12,8%, que se convierte en un 16,3% sin Argentina, con una positiva evolución en Banca al por Menor en España (+15,6%)
- ✍ El Banco realiza unos saneamientos totales de 1.464 millones de euros, un 56,2% más que en el primer semestre de 2001
- ✍ El Ratio de Eficiencia mejora en 4,8 puntos, hasta el 46,3%
- ✍ El negocio doméstico confirma la recuperación, con aumentos del 10% en la inversión crediticia, cuentas corrientes y de ahorro
- ✍ El Ratio BIS se sitúa en el 12,5% y el Ratio de Capital del Banco de España, en el 10,7%
- ✍ BBVA prevé una evolución del beneficio atribuido en 2002 similar a la del primer semestre

BBVA alcanzó un beneficio atribuido, después de impuestos y minoritarios, de 1.166 millones de euros en el primer semestre de 2002, lo que representa un descenso del 8,9%. En un contexto internacional de mayor incertidumbre y volatilidad en los mercados, el Banco ha optado por una política de gran prudencia. Los saneamientos totales suman 1.464 millones de euros, con un incremento del 56,2%. BBVA prevé una evolución del beneficio atribuido para el conjunto de 2002 similar a la del primer semestre del año.

Frente al esfuerzo en saneamientos y las menores plusvalías realizadas, los datos muestran una evolución muy positiva de los resultados más recurrentes, con un aumento del Margen de Explotación del 12,8%, que se sitúa en un 16,3%, si se contabiliza Argentina por puesta en equivalencia. La banca doméstica confirma la reactivación del negocio, con un crecimiento acumulado en torno al 10% en la inversión crediticia y en cuentas corrientes y de ahorro. La contención de costes produjo una nueva mejora de 4,8 puntos en la eficiencia, que queda en el 46,3%.

A 30 de junio, BBVA muestra una elevada fortaleza patrimonial, con un ratio BIS del 12,5% y un ratio de capital según Banco de España del 10,7%. BBVA sigue siendo el Banco español con mayor número de accionistas, un millón 180.000 a junio.

El segundo trimestre de 2002 se ha caracterizado por la incertidumbre sobre la recuperación económica y los beneficios empresariales y por una fuerte inestabilidad de los mercados. A la depreciación del dólar frente al euro, se suma la depreciación de la mayor parte de las monedas latinoamericanas respecto a la divisa estadounidense.

El Banco ha optado por una política de gran prudencia y anticipación, con unos saneamientos totales de 1.464 millones de euros, entre los que se incluyen algunas provisiones extraordinarias:

- ✍ 209 millones de euros para ajustar los resultados derivados de la participación en Telefónica, debido a las pérdidas anunciadas por esta compañía
- ✍ 159 millones de euros para el saneamiento de los compromisos adquiridos en la compra de Corpbanca de Argentina
- ✍ Se incrementa el saneamiento crediticio como consecuencia de la dotación a riesgo país de 117 millones de euros por la reclasificación de Argentina al Grupo 5 y las mayores provisiones en América, que se duplican

De esta forma, la positiva evolución del Margen de Explotación -gracias al buen comportamiento de los ingresos recurrentes y a la contención de los costes- permite afrontar este esfuerzo en los saneamientos, pese a los menores resultados por puesta en equivalencia y unos beneficios por operaciones de grupo inferiores en un 24,2% a los del primer semestre de 2001.

Durante el segundo trimestre del año, se produjeron los siguientes hechos destacables:

- ✍ Se ha desplegado una **intensa actividad comercial** en el mercado doméstico, con el lanzamiento del depósito BBVA Dinámico, el fondo Mundibolsa Garantizado y la tarjeta de crédito Nova Oro, y se ha ampliado el programa de domiciliación de nóminas y pensiones y las ventajas de la Hipoteca Fácil. En Banca al Por Menor en España y Portugal, el beneficio atribuido crece a una tasa del 18,4%
- ✍ Acuerdo para la **integración de Uno-e y la actividad de financiación al consumo de Finanzia**, para configurar un banco con más de 2 millones de clientes y amplias posibilidades de venta cruzada
- ✍ **Adquisición de un 3% adicional de BBVA Bancomer**, con lo que se supera el 51% de participación
- ✍ El Consejo de Administración aprobó un **nuevo sistema de Gobierno Corporativo**, a la vanguardia de las exigencias internacionales, con el objetivo fundamental de aumentar la transparencia. El Consejo tendrá un máximo de 18 miembros, con clara mayoría de independientes (definidos conforme al NYSE) en el mismo, en la Comisión Delegada Permanente y en la de Riesgos, y con totalidad de independientes en las comisiones de Auditoría y Cumplimiento y la de Retribuciones. El Código limita la edad para ser Presidente, Consejero Delegado y Consejero.

Resultados (con Argentina por puesta en equivalencia)

En el segundo trimestre, al igual que en el primero, se presenta una cuenta con Argentina por puesta en equivalencia, debido a las especiales circunstancias que atraviesa el sistema financiero argentino. Ello permite realizar un análisis más preciso de la evolución del Grupo en comparación con el ejercicio precedente, sin variar el beneficio atribuido final.

Los resultados del segundo trimestre, al igual que en el trimestre precedente, se caracterizan por la excelente evolución de los ingresos recurrentes. Frente a esta positiva evolución de los resultados recurrentes, el resto de la cuenta de resultados detrae un importe neto que prácticamente triplica al del primer semestre de 2001.

El Margen de Explotación registra a junio un crecimiento del 16,3%. La evolución es igualmente positiva, con un aumento del 15,9%, si se excluye del Margen de Explotación los dividendos y los resultados de operaciones financieras. Contribuyen especialmente Banca al Por Menor España y Portugal y Banca en América, con aumentos del 15,6% y del 61,8% en el Margen de Explotación.

El aumento del Margen de Explotación viene determinado tanto por el comportamiento de los ingresos, con un aumento del Margen Ordinario del 4,2%, como por la contención de los gastos de explotación, que se reducen un 4,3%. La acertada gestión de ingresos y gastos permite situar el ratio de eficiencia del

semestre en el 47,6%, con un avance superior a 4,2 puntos en el periodo. Este ratio es del 46,3% si se incluye a Argentina.

El Margen de Intermediación del semestre aumenta un 1,1%, crecimiento que se sitúa en el 3,2% si se excluyen los dividendos, que se reducen un 24,9% en el periodo. Dentro del Margen de Intermediación, destacan los crecimientos en Banca al Por Menor (10,7%), Banca Mayorista y de Inversiones (6,3%) y Banca en América (11,4%), en donde pese a la devaluación de las divisas se mantiene en el segundo trimestre en niveles similares al del primero.

Durante el semestre, las Comisiones aumentan un 2,8%, que sería un 4,3% si se excluyeran las comisiones por operaciones singulares anotadas en igual periodo de 2001.

Los resultados por operaciones financieras del semestre crecen un 79,5%, debido a que en los seis primeros meses de 2001 se contabilizaron 276 millones de euros por diferencias de cambio negativas derivadas de la financiación de las inversiones en América.

De esta forma, se llega a un Margen Ordinario de 6.137 millones de euros, superior en un 4,2% a igual periodo de 2001.

Los gastos de explotación, por su parte, muestran una favorable evolución en todas las áreas de negocio, fruto de las medidas que se han venido adoptando y que permiten al Grupo contar hoy con una plantilla y una red de oficinas más ajustadas a los requerimientos del negocio, y con unos sistemas plenamente integrados.

Los resultados netos por puesta en equivalencia se sitúan en 79 millones de euros en el semestre, con una reducción del 78,2%. Ello es consecuencia de la regularización por importe de 104 millones de euros de los beneficios de Repsol y BNL correspondiente a 2001, una vez conocidas sus cifras definitivas, y de la estimación más conservadora respecto a las participadas con presencia en Argentina. Además, se recoge el beneficio atribuido en Argentina, que se reduce desde 106 millones de euros en el primer semestre de 2001 a 4 millones en este primer semestre.

Los beneficios por operaciones de Grupo suman 485 millones de euros, cifra inferior en un 24,2% a la de igual periodo de 2001, pese a incluir la plusvalía de 362 millones de euros por la venta del 23,9% del capital de Metrovacesa.

BBVA ha destinado a saneamientos un total de 1.464 millones de euros en el semestre, un 56,2% más que en igual periodo de 2001. De esta cifra, el saneamiento crediticio se sitúa en 910 millones de euros, un 54,4% más. Se incluyen como extraordinarios Telefónica, Corpbanca, las dotaciones riesgo-país por Argentina y se duplican las provisiones en Banca en América, en aplicación de criterios de prudencia. Por último, la amortización de fondos de comercio crece un 14,5%, hasta un importe de 262 millones de euros.

De esta forma, la diferencia entre el Margen de Explotación y los mayores cargos y menores ingresos de las rúbricas inferiores de la cuenta llevan a un Resultado antes de Impuestos con un descenso del 21,9% en el beneficio, que queda en 1.872 millones de euros. La menor previsión para el impuesto sobre sociedades y los menores minoritarios sitúan el beneficio atribuido en 1.166 millones de euros, lo que determina una rentabilidad sobre fondos propios (ROE) del 17,2%. El Beneficio por Acción (BPA) tiene un comportamiento igual al beneficio atribuido, con un descenso del 8,9% en el periodo.

Actividad

La actividad durante el segundo trimestre confirmó la recuperación del negocio en España, con mejoras tanto en inversión crediticia como en la captación de pasivos transaccionales (Cuentas corrientes y de ahorro) por encima del trimestre precedente.

Destaca, en este sentido, el crecimiento del 10,2% en los créditos al sector privado en España, que confirma el proceso de aceleración de la inversión en el mercado doméstico que se viene produciendo en los últimos trimestres.

Dentro de este capítulo, los créditos con garantía real siguen siendo los de evolución más dinámica, con un alza del 14,4%, apoyada en la financiación de vivienda libre, un segmento en el que BBVA es líder del mercado. Por su parte, los créditos a no residentes sufren el impacto de la depreciación de las divisas latinoamericanas, aunque en moneda local se registran crecimientos del 43% en Brasil, del 13,1% en Chile, del 5,3% en Perú y del 2% en México.

La tasa de morosidad del Grupo se sitúa en el 1,86% a junio, algo por encima del 1,75% de junio de 2001, tras la reclasificación de Argentina del Grupo 4 al Grupo 5 a efectos de riesgo-país. No obstante, sin considerar Argentina, la tasa de mora es del 1,63%, prácticamente el mismo nivel que un año antes, y la cobertura alcanza el 195,2%.

Por el lado de los recursos gestionados de clientes, el mercado doméstico da muestras también de un mayor dinamismo y se confirma el pulso creciente del negocio, manteniendo una política de optimización de los recursos de clientes. Como consecuencia de ello, las cuentas corrientes crecen un 10% y las cuentas de ahorro un 9,5%, con lo que estas modalidades de pasivo transaccional, menos caro, ganan peso.

A nivel de Grupo, los datos se ven influidos tanto en el activo como en el pasivo por la comentada depreciación de las divisas latinoamericanas y por el efecto de Argentina. Sin estos impactos, el volumen de negocio del Grupo (suma de créditos más recursos totales gestionados de clientes), que muestra un descenso del 7%, aumentaría un 4,7% sin Argentina y a tipos de cambio constantes. De igual forma, los créditos a clientes y los recursos totales gestionados de clientes, en lugar de descender un 1,8% y un 9,4%, respectivamente, muestran un aumento del 7,3% y del 3,5% si se excluye Argentina y a tipo de cambio constantes.

Base de Capital

A 30 de junio de 2002, la base de capital de BBVA, de acuerdo con la normativa BIS, se eleva a 20.577 millones de euros. El ratio de capital alcanza el 12,5%, frente al 12,2% de junio de 2001, y el excedente de recursos propios, según la citada norma, asciende a 5.916 millones de euros, un 11% superior al de doce meses atrás. Los recursos propios básicos, o TIER 1, representan un 66% de la base de capital y alcanzan un ratio del 8,3%. El ratio de capital según la normativa del Banco de España es del 10,7% a junio, un nivel similar al de un año antes.

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (Cifras consolidadas)			
	30-06-02	30-06-01	? %
BALANCE (millones de euros)			
Activo total	283.100	308.343	(8,2)
Créditos sobre clientes (bruto)	146.236	148.843	(1,8)
Recursos de clientes en balance	183.375	201.130	(8,8)
Otros recursos gestionados de clientes	115.109	128.345	(10,3)
Total recursos gestionados de clientes	298.484	329.475	(9,4)
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	13.230	14.781	(10,5)
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)			
Margen de intermediación	4.258	4.268	(0,2)
Margen básico	6.140	6.269	(2,1)
Margen ordinario	6.492	6.496	(0,1)
Margen de explotación	2.995	2.655	12,8
Margen de explotación con Argentina por puesta en equivalencia	2.752	2.367	16,3
Beneficio antes de impuestos	1.875	2.476	(24,2)
Beneficio atribuido al Grupo	1.166	1.280	(8,9)
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO (30-06)			
Cotización	11,45	15,28	(25,1)
Valor de mercado (millones de euros)	36.593	48.833	(25,1)
Beneficio atribuido al Grupo (1er semestre)	0,36	0,40	(8,9)
Valor contable	4,14	4,63	(10,5)
PER (Precio/beneficio; veces) (1)	14,1	20,7	
P/VC (Precio/valor contable; veces)	2,8	3,3	
RATIOS RELEVANTES (%)			
Margen de explotación/ATM	2,04	1,77	
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios) (2)	17,2	19,7	
ROA (B° neto/Activos totales medios) (2)	0,94	1,14	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo) (2)	1,72	2,03	
Ratio de eficiencia	46,3	51,2	
Tasa de morosidad	1,86	1,75	
Tasa de cobertura	178,5	210,4	
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)			
Total	12,5	12,2	
TIER I	8,3	9,5	
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de acciones (millones)	3.196	3.196	
Número de accionistas	1.180.843	1.220.915	
Número de empleados	95.171	103.097	
. España	31.392	32.824	
. América (3)	61.726	68.175	
. Resto del mundo	2.053	2.098	
Número de oficinas	7.685	8.777	
. España	3.436	3.817	
. América (3)	4.038	4.738	
. Resto del mundo	211	222	
Nota general: los datos de este folleto no han sido objeto de auditoría. No obstante, para la elaboración de las cuentas consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados, contenidos en la Circular B.E. 4/91 y siguientes.			
(1) El PER 2002 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (julio 2002).			
(2) Calculados con los datos de los últimos cuatro trimestres.			
(3) Incluye los correspondientes a las actividades bancarias y de gestión de fondos de pensiones del Grupo BBVA en todos los países latinoamericanos en los que está presente.			

Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1 ^{er} Sem. 02	? %	1 ^{er} Sem. 01
Productos financieros	9.181	(20,7)	11.574
Costes financieros	(5.138)	(32,3)	(7.593)
Dividendos	215	(25,0)	287
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.258	(0,2)	4.268
Comisiones netas	1.882	(5,9)	2.001
MARGEN BÁSICO	6.140	(2,1)	6.269
Resultados de operaciones financieras	352	54,7	227
MARGEN ORDINARIO	6.492	(0,1)	6.496
Gastos de personal	(1.943)	(8,3)	(2.118)
Otros gastos administrativos	(1.065)	(11,7)	(1.206)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(3.008)	(9,5)	(3.324)
Amortizaciones	(343)	(8,5)	(374)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(146)	2,6	(143)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.995	12,8	2.655
Resultados netos por puesta en equivalencia	80	(69,5)	261
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(159)	(33,6)	(240)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(262)	14,5	(229)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	485	(24,2)	640
Saneamiento crediticio neto	(993)	52,4	(651)
. Dotación bruta	(1.329)	36,5	(974)
. Fondos disponibles	234	57,3	149
. Activos en suspenso recuperados	102	(41,3)	174
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(12)
Resultados extraordinarios netos	(433)	130,0	(188)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.875	(24,2)	2.476
Impuesto sobre sociedades	(281)	(58,3)	(674)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.594	(11,5)	1.802
Resultado atribuido a la minoría	(428)	(17,9)	(522)
. Acciones preferentes	(150)	(0,5)	(151)
. Minoritarios	(278)	(25,0)	(371)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.166	(8,9)	1.280

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CON ARGENTINA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA

(Millones de euros)

	1 ^{er} Sem. 02	? %	1 ^{er} Sem. 01
Productos financieros	8.363	(23,4)	10.917
Costes financieros	(4.611)	(36,7)	(7.280)
Dividendos	215	(24,9)	286
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.967	1,1	3.923
Comisiones netas	1.817	2,8	1.768
MARGEN BÁSICO	5.784	1,6	5.691
Resultados de operaciones financieras	353	79,5	196
MARGEN ORDINARIO	6.137	4,2	5.887
Gastos de personal	(1.888)	(3,1)	(1.948)
Otros gastos administrativos	(1.030)	(6,5)	(1.101)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(2.918)	(4,3)	(3.049)
Amortizaciones	(327)	(3,0)	(337)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(140)	4,3	(134)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.752	16,3	2.367
Resultados netos por puesta en equivalencia	79	(78,2)	363
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(159)	(33,6)	(240)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(262)	14,5	(229)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	485	(24,2)	640
Saneamiento crediticio neto	(910)	54,4	(590)
. Dotación bruta	(1.233)	38,7	(889)
. Fondos disponibles	226	54,2	146
. Activos en suspenso recuperados	97	(36,7)	153
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	3	n.s.	(12)
Resultados extraordinarios netos	(275)	92,3	(143)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.872	(21,9)	2.396
Impuesto sobre sociedades	(278)	(55,5)	(626)
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.594	(10,0)	1.770
Resultado atribuido a la minoría	(428)	(12,8)	(490)
. Acciones preferentes	(151)	(0,5)	(151)
. Minoritarios	(277)	(18,3)	(339)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.166	(8,9)	1.280