

Resultados enero – junio 2013

## BBVA gana €2.882 millones en el primer semestre

- **Resistencia:** Los ingresos mantienen su fortaleza, a pesar de un entorno complejo, ayudados por el modelo diversificado de BBVA y la aportación de los mercados emergentes. El margen bruto del primer semestre se sitúa en 10.964 millones de euros
- **Riesgos:** Los indicadores de riesgos mantienen un comportamiento influenciado por la situación en España y continúan la tendencia de meses anteriores en todas las geografías. La tasa de mora del Grupo se sitúa en un 5,5%, con una cobertura del 68%
- **Solvencia:** Una vez más, BBVA demuestra su fortaleza de capital. La ratio *core capital* aumenta hasta un 11,3% según la normativa vigente de Basilea

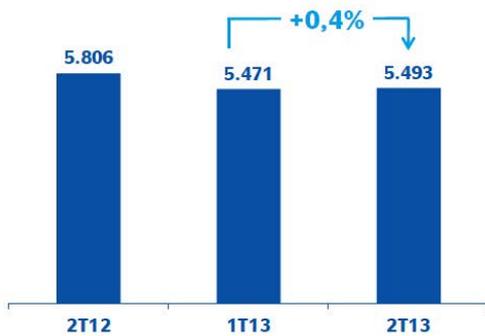
**BBVA ganó 2.882 millones de euros entre enero y junio de 2013 (+90,8%), impulsado por los ingresos recurrentes y la venta de activos no estratégicos. Los resultados demostraron la calidad y la resistencia de los ingresos, que desde el inicio de la crisis suman en torno a 5.000 millones de euros cada trimestre en cualquier escenario de dificultad.**

“Nuestra diversificación nos ha permitido atravesar una crisis compleja manteniendo la fortaleza y la recurrencia en los ingresos”, dijo el consejero delegado de BBVA, Ángel Cano. “Estamos viendo signos de recuperación en la economía española y nuestra capacidad de crecimiento sigue intacta”.

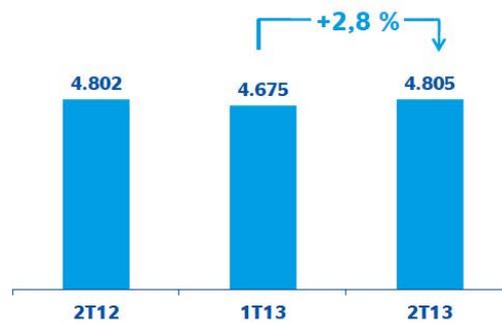
Una vez más, los ingresos se mostraron sólidos en un contexto de gran complejidad a causa de los bajos tipos de interés y otras variables, como la eliminación de las cláusulas suelo en los préstamos hipotecarios suscritos por consumidores en España. Los ingresos más recurrentes -margen de intereses más comisiones- ascendieron a 4.805 millones de euros entre abril y junio, prácticamente en línea con los del mismo trimestre de 2012, y superando los del trimestre precedente.

**adelante.**

**Margen bruto**  
Trimestres estancos  
Millones de €



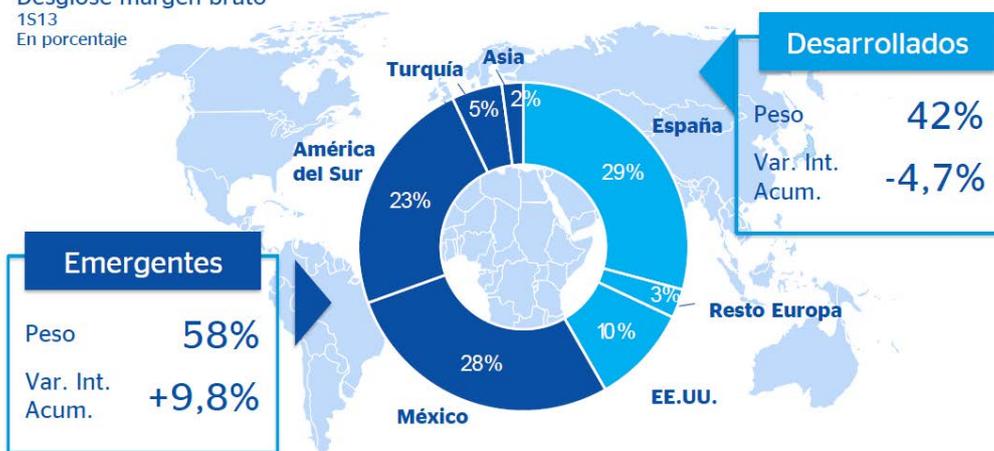
**Margen intereses + comisiones**  
Trimestres estancos  
Millones de €



### Crecimiento de ingresos recurrentes

El margen bruto entre abril y junio creció ligeramente respecto al del primer trimestre (un 0,4%), hasta alcanzar 5.493 millones de euros. El acumulado para el semestre se situó en 10.964 millones de euros (-1%). La resistencia de los márgenes se debe a un modelo de negocio diversificado, con un importante peso de los mercados emergentes (América Latina, Turquía y Asia), que aportaron un 58% del margen bruto del Grupo.

**Desglose margen bruto**  
1S13  
En porcentaje



### Con los mercados emergentes como motor de crecimiento

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

BBVA ha mantenido su política de inversión en economías de elevado dinamismo y un control del gasto en mercados desarrollados. El margen neto sumó 5.392 millones de euros en el primer semestre, un 8,8% menos que en la primera mitad de 2012. México lideró la contribución a este margen, con un 31% del total, seguido de España y América del Sur.

Los riesgos se comportaron según lo previsto, manteniendo la misma tendencia en todas las geografías. La morosidad del Grupo BBVA se situó en un 5,5%, con una cobertura del 68%. La evolución de estos indicadores estuvo influida por la situación en España.

En cuanto a la solvencia de BBVA, el banco continuó mejorando su posición de capital. La ratio *core capital* aumentó hasta un 11,3% según la normativa actual de Basilea. La ratio de apalancamiento según la directiva CRD IV (Basilea III) se sitúa en el 4,8%, frente al mínimo regulatorio del 3%. La misma ratio, calculada como fondos propios entre activo total, alcanzó en junio el 7,8%. La estructura de liquidez siguió mejorando, con una reducción del *gap* de 15.000 millones de euros y emisiones de deuda por más de 6.000 millones de euros en el primer semestre.

Por áreas de negocio, la **actividad bancaria en España** todavía no refleja el inicio de la recuperación económica. En el primer semestre, el margen bruto totalizó 3.249 millones de euros, con un retroceso del 6,1% frente al mismo periodo de 2012, y superando la cifra alcanzada en los seis meses precedentes. Los ingresos se vieron penalizados por volúmenes de actividad reducidos, bajos tipos de interés y la eliminación de las cláusulas suelo de los préstamos hipotecarios suscritos por consumidores. Como elemento favorable, el coste de entrada de los nuevos depósitos sigue bajando. Además, BBVA ganó cuota de mercado (190 puntos básicos) y concluyó con éxito la integración de Unnim. La inversión crediticia se deslizó a la baja ligeramente (-0,5%) y los recursos aumentaron con fuerza (+11,6%). La mora se situó en un 4,7%, con una cobertura del 45%. El resultado atribuido de la actividad bancaria fue de 742 millones de euros en el semestre (-5,2%).

Por su parte, la **actividad inmobiliaria en España** consiguió aminorar significativamente las pérdidas. La venta de inmuebles continuó creciendo a buen ritmo, con 6.617 unidades vendidas en el primer semestre, y la exposición neta al sector promotor siguió un camino descendente (-15,2% desde diciembre de 2011). Asimismo, los saneamientos crediticios fueron significativamente inferiores a los del primer semestre de 2012, cuando se realizaron dotaciones encuadradas en la reforma financiera aprobada en España. Todo ello llevó a un resultado atribuido de -629 millones de euros entre enero y junio, frente a los -1.427 millones de euros de un año antes.

En **Eurasia**, Turquía se consolida como motor de crecimiento gracias al impulso de Garanti, banco líder en este mercado, que sigue registrando un gran dinamismo de la actividad. El margen neto de Eurasia aumentó un 1,8% entre enero y junio respecto a igual periodo de 2012, hasta 744 millones de euros. El área obtuvo un beneficio atribuido acumulado de 429

millones de euros (-25,8%), en parte por la menor contribución del banco chino CNCB a causa de los mayores saneamientos exigidos por la regulación local.

**México** continuó creciendo, tanto en inversión (+6,9%) como en recursos (+6,8%), con una mejora en el *mix* de depósitos. La franquicia, líder del mercado mexicano, presentó un sólido crecimiento de los ingresos, con un margen bruto de 3.100 millones de euros en el primer semestre, un 7,1% más que en igual periodo del año anterior, en euros constantes. Los indicadores de riesgo mostraron estabilidad, con la misma tasa de mora en junio (4%) que un año antes, y una cobertura del 109%. El área ganó 876 millones de euros (+2,3% a tipo de cambio constante).

La cuenta de resultados de **América del Sur** volvió a registrar crecimientos de doble dígito, impulsada por la fuerte actividad en la región. La inversión ascendió un 16,9% y los recursos, un 26,3%. El margen de intereses aumentó un 24% interanual hasta 2.147 millones de euros acumulados, mientras que el margen bruto mejoró un 15,4% hasta los 2.611 millones de euros, siempre a tipos constantes. Una vez más, los indicadores de riesgo reflejaron gran estabilidad. La morosidad conservó el 2,2% del trimestre anterior, con una cobertura del 136%. El resultado atribuido llegó a 561 millones de euros, repitiendo prácticamente la cifra de un año antes a tipos de cambio constantes.

**Estados Unidos** mantuvo un buen ritmo de la actividad, con unos márgenes impactados por un entorno de bajos tipos de interés y menores comisiones. El área se centró en gestionar adecuadamente los riesgos y contener los gastos. En el primer semestre, el margen de intereses se situó en 702 millones de euros, un 9,5% menos que hace un año a tipos de cambio constantes, y el margen bruto registró 1.073 millones de euros, un 5,5% inferior al del periodo enero-junio de 2012. La morosidad se redujo hasta el 1,5% y la cobertura aumentó hasta el 118%. Estados Unidos obtuvo un resultado de 213 millones de euros (-7,3% a tipo de cambio constante).

**Contacto:**

**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 374 56 12

[comunicacion.corporativa@bbva.com](mailto:comunicacion.corporativa@bbva.com)

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<http://accionistaseinversores.bbva.com>

### Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-06-13	Δ%	30-06-12	31-12-12
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	618.503	(0,6)	622.359	637.785
Créditos a la clientela (bruto)	364.815	(1,1)	368.844	367.415
Depósitos de la clientela	312.162	13,8	274.285	292.716
Otros recursos de clientes <sup>(1)</sup>	95.232	8,9	87.445	91.774
Total recursos de clientes <sup>(1)</sup>	407.394	12,6	361.731	384.491
Patrimonio neto	47.388	10,1	43.050	43.802
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	7.302	(0,5)	7.335	15.122
Margen bruto	10.964	(1,0)	11.071	22.441
Margen neto	5.392	(8,8)	5.911	11.655
Beneficio antes de impuestos	2.553	35,7	1.881	1.659
Beneficio atribuido al Grupo	2.882	90,8	1.510	1.676
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	6,45	14,5	5,63	6,96
Capitalización bursátil (millones de euros)	36.893	21,8	30.296	37.924
Beneficio atribuido por acción (euros) <sup>(2)</sup>	0,51	82,8	0,28	0,31
Valor contable por acción (euros)	8,28	3,5	8,00	8,04
Precio/valor contable (veces)	0,8		0,7	0,9
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	13,2		7,4	4,0
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin fondo de comercio)	16,4		9,3	5,0
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	1,06		0,61	0,37
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	2,02		1,11	0,70
Ratio de eficiencia	50,8		46,6	48,1
Prima de riesgo	1,47		1,80	2,15
Tasa de mora	5,5		4,0	5,1
Tasa de cobertura	68		66	72
<b>Ratios de capital (%)</b>				
Core capital	11,3		10,8	10,8
Tier I	11,3		10,8	10,8
Ratio BIS II	13,5		12,9	13,0
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	5.724	6,4	5.382	5.449
Número de accionistas	1.019.346	(2,4)	1.044.129	1.012.864
Número de empleados <sup>(3)</sup>	112.786	0,2	112.605	115.852
Número de oficinas <sup>(3)</sup>	7.662	2,4	7.485	7.978
Número de cajeros automáticos <sup>(3)</sup>	20.153	4,1	19.359	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.

### Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral<sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

	2013		2012			
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	3.679	3.623	3.910	3.877	3.741	3.594
Comisiones	1.126	1.052	1.126	1.104	1.061	1.052
Resultados de operaciones financieras	630	719	646	319	461	340
Dividendos	47	19	17	35	311	27
Resultados por puesta en equivalencia	164	51	191	169	175	191
Otros productos y cargas de explotación	(153)	7	(32)	6	57	51
<b>Margen bruto</b>	<b>5.493</b>	<b>5.471</b>	<b>5.858</b>	<b>5.512</b>	<b>5.806</b>	<b>5.265</b>
Gastos de explotación	(2.814)	(2.758)	(2.855)	(2.771)	(2.633)	(2.528)
Gastos de personal	(1.454)	(1.458)	(1.472)	(1.447)	(1.396)	(1.347)
Otros gastos generales de administración	(1.080)	(1.025)	(1.089)	(1.064)	(1.001)	(951)
Amortizaciones	(279)	(276)	(294)	(259)	(236)	(230)
<b>Margen neto</b>	<b>2.679</b>	<b>2.712</b>	<b>3.003</b>	<b>2.741</b>	<b>3.173</b>	<b>2.738</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.336)	(1.376)	(2.675)	(2.038)	(2.182)	(1.085)
Dotaciones a provisiones	(130)	(167)	(228)	(195)	(98)	(130)
Otros resultados	(172)	343	(269)	(561)	(311)	(223)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.040</b>	<b>1.513</b>	<b>(168)</b>	<b>(53)</b>	<b>582</b>	<b>1.299</b>
Impuesto sobre beneficios	(261)	(395)	220	275	3	(223)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>779</b>	<b>1.118</b>	<b>52</b>	<b>222</b>	<b>584</b>	<b>1.076</b>
Beneficio después de impuestos de operaciones interrumpidas	570	823	138	83	75	96
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.349</b>	<b>1.941</b>	<b>190</b>	<b>305</b>	<b>659</b>	<b>1.173</b>
Resultado atribuido a la minoría	(202)	(206)	(170)	(159)	(154)	(168)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.147</b>	<b>1.734</b>	<b>20</b>	<b>146</b>	<b>505</b>	<b>1.005</b>
Ajustes <sup>(2)</sup>	200	870	(1.155)	(901)	(1.067)	(226)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ajustado)<sup>(2)</sup></b>	<b>947</b>	<b>865</b>	<b>1.175</b>	<b>1.047</b>	<b>1.572</b>	<b>1.231</b>
Beneficio por acción básico (euros)	0,20	0,31	0,01	0,03	0,09	0,19
Beneficio por acción básico diluido (euros) <sup>(3)</sup>	0,20	0,31	0,01	0,03	0,09	0,20
<b>Beneficio por acción diluido ajustado (euros)<sup>(2,3)</sup></b>	<b>0,16</b>	<b>0,15</b>	<b>0,21</b>	<b>0,19</b>	<b>0,29</b>	<b>0,23</b>

(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 y de la operación de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo Individual de España.

(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 <sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

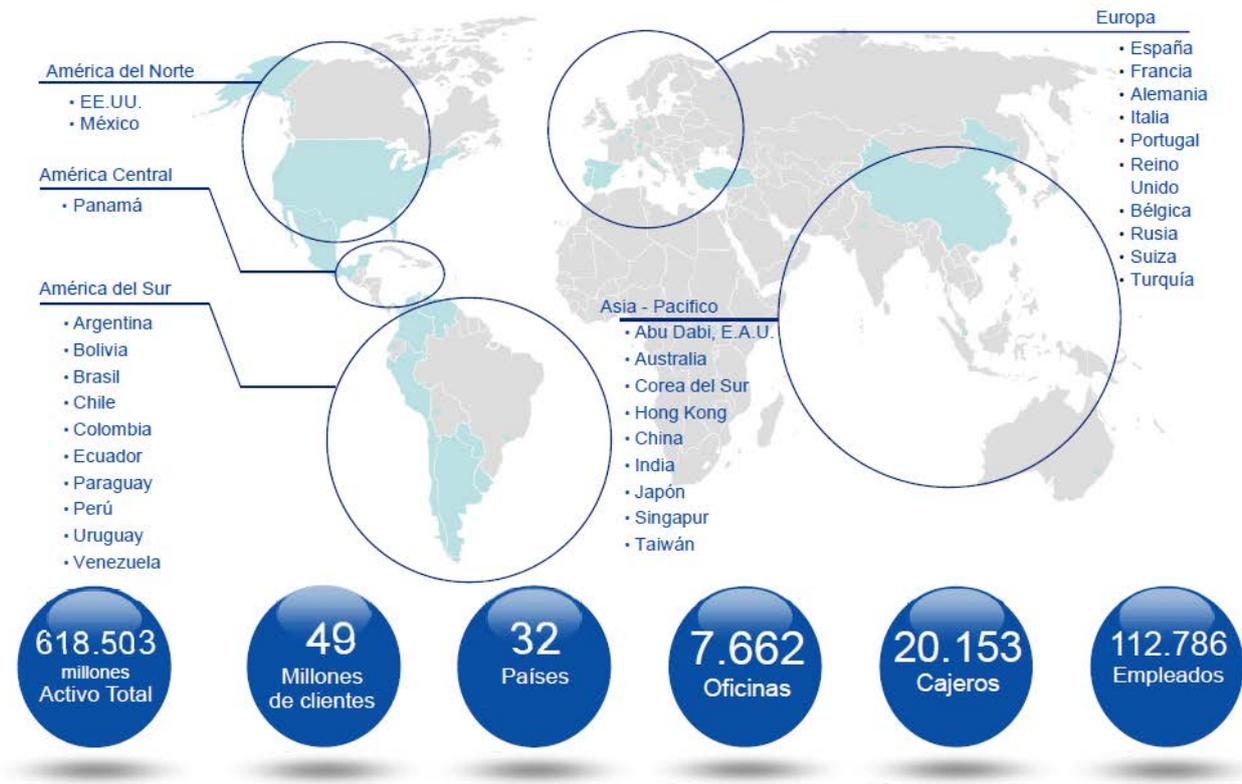
	1º Sem. 13	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1º Sem. 12	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	2º Sem. 12
<b>Margen de intereses</b>	<b>7302</b>	<b>(0,5)</b>	<b>2,0</b>	<b>7.335</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>7.787</b>
Comisiones	2.178	2,6	4,1	2.123	(2,4)	0,7	2.230
Resultados de operaciones financieras	1.349	68,4	73,4	801	39,7	42,6	966
Dividendos	66	(80,4)	(80,4)	338	25,4	27,4	53
Resultados por puesta en equivalencia	214	(41,5)	(41,4)	366	(40,5)	(40,4)	360
Otros productos y cargas de explotación	(146)	n.s.	n.s.	107	n.s.	n.s.	(25)
<b>Margen bruto</b>	<b>10.964</b>	<b>(1,0)</b>	<b>0,7</b>	<b>11.071</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>11.370</b>
Gastos de explotación	(5.572)	8,0	9,6	(5.161)	(0,9)	2,0	(5.625)
Gastos de personal	(2.912)	6,2	7,7	(2.743)	(0,2)	2,4	(2.919)
Otros gastos generales de administración	(2.105)	7,8	9,4	(1.952)	(2,2)	1,0	(2.153)
Amortizaciones	(555)	19,3	21,8	(465)	0,4	3,8	(553)
<b>Margen neto</b>	<b>5.392</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>5.911</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>5.745</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(2.712)	(17,0)	(17,0)	(3.267)	(42,5)	(42,0)	(4.713)
Dotaciones a provisiones	(297)	30,2	42,1	(228)	(29,7)	(23,9)	(423)
Otros resultados	170	n.s.	n.s.	(535)	n.s.	n.s.	(830)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>2.553</b>	<b>35,7</b>	<b>42,4</b>	<b>1.881</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>(222)</b>
Impuesto sobre beneficios	(656)	198,1	219,2	(220)	n.s.	n.s.	496
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>1.897</b>	<b>14,2</b>	<b>19,5</b>	<b>1.661</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>274</b>
Beneficio después de impuestos de operaciones interrumpidas	1.393	n.s.	n.s.	172	n.s.	n.s.	221
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>3.290</b>	<b>79,5</b>	<b>86,7</b>	<b>1.832</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>495</b>
Resultado atribuido a la minoría	(408)	26,7	43,7	(322)	24,1	44,7	(329)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>2.882</b>	<b>90,8</b>	<b>94,9</b>	<b>1.510</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>166</b>
Ajustes <sup>(2)</sup>	1.070	n.s.	n.s.	(1.293)	n.s.	n.s.	(2.056)
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ajustado) <sup>(2)</sup></b>	<b>1.812</b>	<b>(35,4)</b>	<b>(34,6)</b>	<b>2.803</b>	<b>(18,4)</b>	<b>(15,7)</b>	<b>2.222</b>
Beneficio por acción básico (euros)	0,51			0,28			0,03
Beneficio por acción básico diluido (euros) <sup>(3)</sup>	0,51			0,28			0,03
Beneficio por acción diluido ajustado (euros) <sup>(2)(3)</sup>	0,32			0,50			0,40

(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 y de la operación de reaseguro sobre la cartera de vida-riesgo Individual de España.

(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.