

Resultados Enero-Septiembre 2005

BBVA aumenta un 24,9% su beneficio atribuido, hasta 2.728 millones de euros

- El Beneficio por Acción (BPA) crece un 24% y la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se eleva hasta el 35,2%, la mayor entre la banca europea
- El Margen de Explotación intensifica su crecimiento hasta el 19,7% gracias al fuerte aumento de la actividad rentable y los ingresos en las tres áreas de negocio y en el conjunto del Grupo
- Todos los márgenes aceleran su crecimiento: el Margen de Intermediación, aumenta un 14,5%; el Margen Básico, un 14,1% y el Margen Ordinario, un 14,3%
- La eficiencia se sitúa en el 43,6%, frente al 44,7% hace un año, y mejora en 1,9 puntos hasta el 47% si se incluyen las amortizaciones
- Banca Minorista España y Portugal incrementa el crédito más del 20% y eleva hasta el 11,6% la captación de recursos, con un margen de explotación que sube el 14,3% y un beneficio atribuido de 1.204 millones de euros, un 13,3% más
- Banca Mayorista y de Inversiones incrementa un 42,6% su margen de explotación y un 59,8% su beneficio atribuido, hasta 447 millones de euros
- América logra fuertes aumentos del negocio y acelera el crecimiento del margen de explotación hasta el 36,4%, con un beneficio atribuido de 1.335 millones de euros, un 60,2% superior
- BBVA Bancomer refuerza su crecimiento en los negocios más rentables y aumenta su margen de explotación un 50,2% y su beneficio atribuido un 73,4%, hasta 835 millones de euros
- El Grupo vuelve a mejorar su calidad crediticia: rebaja del 1,29% hasta el 0,98% la tasa de mora y sube la cobertura del 211,7% al 246,4%
- BBVA refuerza sus ratios de capital: el ratio BIS sube al 12,7% y el “core capital” al 5,9%, frente al 12,2% y el 5,8% a junio de 2005

BBVA anunció hoy un aumento del 24,9% en su beneficio atribuido hasta septiembre, que alcanzó los 2.728 millones de euros, y un incremento del beneficio por acción (BPA) del 24%. Este favorable comportamiento se sustentó en un gran dinamismo de todos los márgenes recurrentes, que llevó a un crecimiento del 19,7% en el Margen de Explotación, gracias a la estrategia del Grupo de crecimiento de la actividad rentable y al importante aumento de los ingresos en las tres áreas de negocio. El beneficio atribuido del trimestre aumentó un 35,7%, hasta 914 millones de euros.

A septiembre, BBVA se refuerza como el banco más rentable de Europa, con una rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del 35,2%, frente al 33,3% un año antes. Además, mejora su eficiencia hasta un 43,6% y un 47% con amortizaciones (44,7% y 48,9% un año antes); eleva hasta el 12,7% su ratio BIS con un “core capital” del 5,9% (12,2% y 5,8% a junio), y sitúa su morosidad en el 0,98% (1,29% un año antes) con una cobertura del 246,4% (211,7% en 2004). Los datos, en suma, muestran el éxito de la estrategia del Grupo, basada en el crecimiento rentable y la creación de valor.

Las cifras hasta septiembre reflejan el gran dinamismo de la actividad rentable de todas las áreas de negocio y el fuerte aumento de los ingresos. La cuenta de resultados del Grupo muestra significativos avances en todos los márgenes: el margen de intermediación crece un 14,5%, el margen básico un 14,1% y el margen ordinario, un 14,3%.

El activo total del Grupo crece un 15,2%, hasta 374.828 millones de euros, con un volumen de créditos de 208.156 millones de euros (+23,7%) y unos recursos de clientes de 379.971 millones de euros (+19,4%).

BBVA, que pagó un segundo dividendo a cuenta de 0,115 euros por acción el pasado 10 de octubre, con un aumento del 15%, se sitúa a la cabeza de la rentabilidad de la banca en Europa, con un ROE del 35,2% y un aumento del 24% en el beneficio por acción (BPA) hasta septiembre.

Los resultados del tercer trimestre se producen en un contexto de subidas de los precios del petróleo, una elevación de los tipos de interés oficiales en EE.UU. y el mantenimiento en Europa. La economía española mantiene un significativo diferencial de crecimiento respecto a la eurozona, aunque también una inflación más elevada y un creciente déficit de la balanza por cuenta corriente, mientras que en América Latina se observa un repunte en el ritmo de crecimiento, así como una reducción de los diferenciales de rentabilidad de la deuda y una inflación controlada, que ha facilitado el inicio de un proceso de descensos en los tipos de interés.

Se destacan a continuación los aspectos más relevantes de la evolución financiera del Grupo BBVA en los nueve primeros meses de 2005:

- En el tercer trimestre del ejercicio, el Grupo ha obtenido un beneficio atribuido de 914 millones de euros, importe superior en un 35,7% a los 674 millones del mismo período de 2004. El positivo comportamiento de los ingresos más recurrentes constituye, al igual que en trimestres anteriores, el motor principal del aumento del beneficio.
- Con aceleración de los ritmos de crecimiento de todos los márgenes de la cuenta de resultados respecto a períodos anteriores, se alcanza un beneficio atribuido en el período enero-septiembre de 2.728 millones, con un crecimiento interanual del 24,9%. El beneficio por acción crece un 24,0% y el ROE se sitúa en el 35,2%.
- La favorable evolución de las rúbricas de ingresos, especialmente del margen de intermediación y de los ingresos por comisiones y seguros, con crecimientos interanuales más elevados que los registrados en el primer semestre, determina un incremento del 19,7% del margen de explotación (+17,7% en el primer semestre). En todas las áreas de negocio se acelera el crecimiento de los ingresos y del margen de explotación.
- El margen ordinario aumenta un 14,3% en enero-septiembre, superando el 11,8% del primer semestre, como consecuencia del incremento del 14,5% del margen de intermediación (11,1% en el primer semestre), impulsado por el mayor volumen de negocio gestionado, y de los ingresos por comisiones y seguros cuyo crecimiento es del 13,6% (10,5% hasta junio).
- Los gastos de explotación incluidas las amortizaciones aumentan en menor medida que los ingresos: un 10,3%. A perímetro constante, excluyendo los gastos correspondientes a Laredo National Bancshares, Hipotecaria Nacional y Valley Bank, su incremento es del 7,4%.
- Con ello, el ratio de eficiencia se sitúa en el 43,6%, frente al 44,7% de enero-septiembre de 2004. Incluyendo las amortizaciones el ratio es del 47,0% y la mejora interanual se amplía hasta 1,9 puntos porcentuales.
- La reducción de los saldos dudosos, con un mayor volumen de inversión crediticia, determina que la tasa de morosidad se reduzca hasta el 0,98% al 30-9-05, frente al 1,29% doce meses antes. Por su parte, la tasa de cobertura alcanza el 246,4% (211,7% al 30-9-04).
- En línea con el objetivo establecido, al 30-9-05 el core capital se sitúa en el 5,9%, el Tier 1 en el 7,9% y el ratio Bis en el 12,7%.
- El 10 de octubre se ha distribuido el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2005, por un importe de 0,115 euros por acción, que es igual al primer pago a cuenta efectuado el 11 de julio y supone un incremento del 15% sobre el distribuido por el mismo concepto en el ejercicio anterior.

- Banca Minorista España y Portugal mantiene el crecimiento interanual de los créditos por encima del 20%, apoyado en la financiación a pymes y en hipotecas, e incrementa hasta el 11,6% el ritmo de aumento de los recursos. Con crecimientos interanuales más elevados que en el primer semestre tanto del margen de intermediación como de las comisiones y seguros, el margen ordinario aumenta un 8,5%, el margen de explotación un 14,3% y el beneficio atribuido un 13,3%, hasta situarse en 1.204 millones de euros.
- Banca Mayorista y de Inversiones ha obtenido en el tercer trimestre unos resultados superiores a los del mismo período de 2004, especialmente en la unidad de Mercados, con lo que en términos acumulados sus tasas de crecimiento se elevan al 25,3% en el margen ordinario y al 42,6% en el margen de explotación. El beneficio atribuido se sitúa en 447 millones de euros y registra un aumento del 59,8%.
- El área de América sigue mostrando altos crecimientos tanto en el negocio bancario como en los de seguros y pensiones, que se traducen en una nueva aceleración de las tasas de aumento interanual del margen de intermediación hasta el 29,3% y del margen de explotación hasta el 36,4%. El beneficio atribuido se incrementa un 60,2% hasta 1.335 millones de euros. A perímetro constante el margen de explotación crece un 31,3% y el beneficio atribuido un 53,2%.
- Continúa destacando la trayectoria de Bancomer, con fuertes incrementos de negocio en las líneas más rentables (consumo y tarjetas del lado de la inversión y cuentas transaccionales del lado de los recursos) e ingresos crecientes (+37,7% en el margen de intermediación y +19,8% en comisiones), con lo que el margen de explotación aumenta un 50,2% y el beneficio neto un 62,9% hasta 836 millones de euros (un 53,0% si se excluye Hipotecaria Nacional).

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-09-05	30-09-04	Δ%	31-12-04
BALANCE (millones de euros)				
Activo total	374.828	325.247	15,2	332.743
Créditos sobre clientes (bruto)	208.156	168.274	23,7	176.086
Recursos de clientes en balance	238.143	197.747	20,4	203.023
Otros recursos de clientes	141.828	120.473	17,7	121.553
Total recursos de clientes	379.971	318.220	19,4	324.576
Patrimonio neto	16.940	12.773	32,6	13.840
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	12.522	10.556	18,6	11.032
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)				
Margen de intermediación	5.187	4.530	14,5	6.131
Margen básico	8.489	7.438	14,1	10.031
Margen ordinario	9.328	8.159	14,3	11.031
Margen de explotación	4.867	4.065	19,7	5.501
Beneficio antes de impuestos	4.130	3.151	31,1	4.137
Beneficio atribuido al Grupo	2.728	2.184	24,9	2.923
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO				
Cotización	14,59	11,08	31,7	13,05
Valor de mercado (millones de euros)	49.473	37.571	31,7	44.251
Beneficio atribuido al Grupo	0,80	0,65	24,0	0,87
Valor contable	3,69	3,11	18,6	3,25
PER (Precio/beneficio; veces) ⁽¹⁾	13,4	12,9		15,1
P/VC (Precio/valor contable; veces)	4,0	3,6		4,0
RATIOS RELEVANTES (%)				
Margen de explotación/ATM	1,78	1,70		1,70
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	35,2	33,3		33,0
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,07	0,97		0,96
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,83	1,60		1,62
Ratio de eficiencia	43,6	44,7		44,9
Ratio de eficiencia con amortizaciones	47,0	48,9		49,0
Tasa de morosidad	0,98	1,29		1,15
Tasa de cobertura	246,4	211,7		219,4
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)				
Total	12,7	12,1		12,4
Core capital	5,9	5,9		5,9
TIER I	7,9	7,8		8,0
INFORMACIÓN ADICIONAL				
Número de acciones (millones)	3.391	3.391		3.391
Número de accionistas	1.012.975	1.117.771		1.081.020
Número de empleados	91.770	87.625		87.112
. España	31.188	31.106		31.056
. América ⁽²⁾	58.643	54.553		54.074
. Resto del mundo	1.939	1.966		1.982
Número de oficinas	7.208	6.979		6.868
. España	3.510	3.382		3.385
. América ⁽²⁾	3.526	3.411		3.303
. Resto del mundo	172	186		180

(1) El PER 2005 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (octubre 2005).

(2) Incluye los correspondientes a los bancos, gestoras de pensiones y compañías de seguros del Grupo BBVA en todos los países americanos en los que está presente.

Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 05	Δ%	Enero-Sep. 04	Promemoria: Δ% a tipo de cambio constante
Margen de intermediación sin dividendos	5.003	14,7	4.364	15,1
Dividendos	183	10,4	166	10,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.187	14,5	4.530	14,9
Resultados netos por puesta en equivalencia	79	11,6	70	11,7
Comisiones netas	2.875	13,1	2.541	13,0
Actividad de seguros	349	18,1	296	18,2
MARGEN BÁSICO	8.489	14,1	7.438	14,4
Resultados de operaciones financieras	839	16,3	722	16,6
MARGEN ORDINARIO	9.328	14,3	8.159	14,6
Ventas netas de servicios no financieros	110	45,9	76	46,0
Gastos de personal	(2.620)	9,3	(2.398)	9,4
Otros gastos generales de administración	(1.562)	15,7	(1.350)	16,1
Amortizaciones	(323)	(4,4)	(338)	(4,7)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(66)	(20,9)	(83)	(20,5)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.867	19,7	4.065	20,1
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(558)	(6,4)	(596)	(6,9)
. Saneamientos crediticios	(531)	(10,7)	(595)	(11,2)
. Otros saneamientos	(27)	n.s.	(2)	n.s.
Dotaciones a provisiones (neto)	(329)	(53,9)	(714)	(53,8)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	151	(62,0)	396	(61,9)
. Por venta de participaciones	19	(93,3)	283	(93,3)
. Otros conceptos	132	16,1	113	17,7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.130	31,1	3.151	31,7
Impuesto sobre beneficios	(1.207)	46,3	(825)	46,4
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	2.924	25,7	2.326	26,4
Resultado atribuido a la minoría	(196)	38,1	(142)	44,2
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.728	24,9	2.184	25,3