

Resultados enero-septiembre 2012

BBVA alcanza 9.000 millones de euros de margen neto en nueve meses

- **Ingresos crecientes:** El margen de intereses avanzó entre enero y septiembre un 16,0% hasta los 11.220 millones de euros mientras el margen bruto se situó en 17.103 millones de euros (+13,6%)
- **Riesgos contenidos:** La tasa de mora del Grupo BBVA se situó en septiembre en un 4,8% tras incorporar Unnim a los estados financieros del Grupo y la cobertura mejoró hasta un 69%
- **Fortaleza de capital:** La prueba de esfuerzo de Oliver Wyman concluyó que BBVA tendría un exceso de capital de más de 11.000 millones de euros en el escenario más adverso. A cierre de septiembre, el capital de máxima calidad superó el 9% según el criterio de EBA y se situó en el 10,8% bajo la normativa actual de Basilea

El beneficio del Grupo BBVA durante los nueve primeros meses del año alcanzó los 1.656 millones de euros (-47,3%), tras completar dos tercios de las provisiones enmarcadas dentro del perímetro de la reforma financiera sobre riesgo inmobiliario acometida en España. El margen neto, clave para hacer frente a saneamientos, se situó en 9.000 millones de euros entre enero y septiembre, un 16,1% más que en el mismo periodo de 2011.

El consejero delegado de BBVA, Ángel Cano, destacó la solidez de las cuentas trimestrales: "reflejan una gestión integral y equilibrada de las cuatro palancas fundamentales del negocio bancario: resultados, riesgos, solvencia y liquidez".

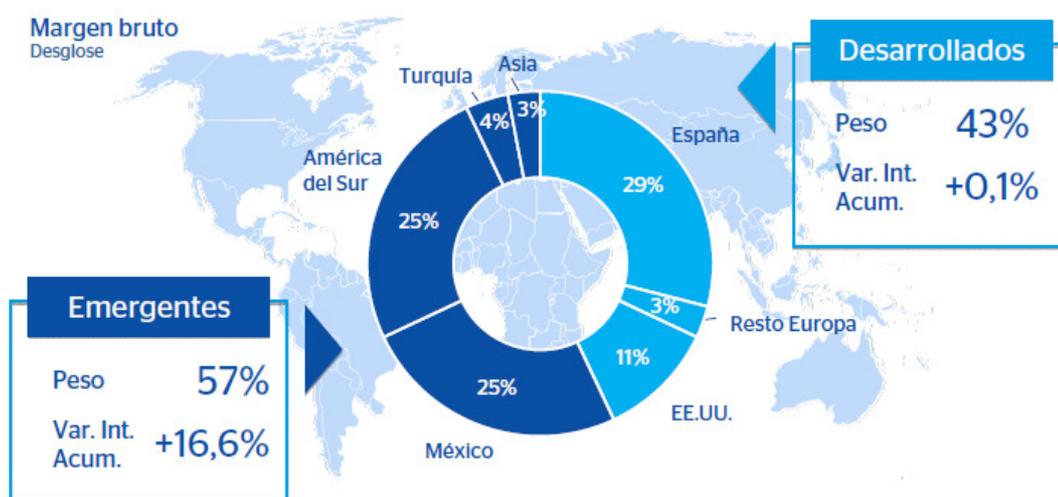
Como novedad, Unnim -entidad financiera adquirida por BBVA- está integrada en las cuentas del tercer trimestre de 2012.

El margen de intereses se situó en 11.220 millones de euros (+16,0%) en los nueve primeros meses del año, impulsado por el buen desempeño de todas las geografías en las que opera el Grupo BBVA.

El margen bruto avanzó entre enero y septiembre un 13,6%, hasta 17.103 millones de euros. El margen bruto recurrente, que excluye los ingresos de operaciones financieras y dividendos, se

expandió un 14,0% hasta los 15.564 millones de euros. El crecimiento de los ingresos se apoyó en una equilibrada diversificación entre los mercados emergentes y los desarrollados, que aportaron un 57% y un 43% del margen bruto, respectivamente. Además, los ingresos crecieron por encima de los gastos, lo que permite a BBVA seguir manteniendo posiciones de liderazgo en eficiencia.

Equilibrada diversificación entre mercados emergentes y desarrollados

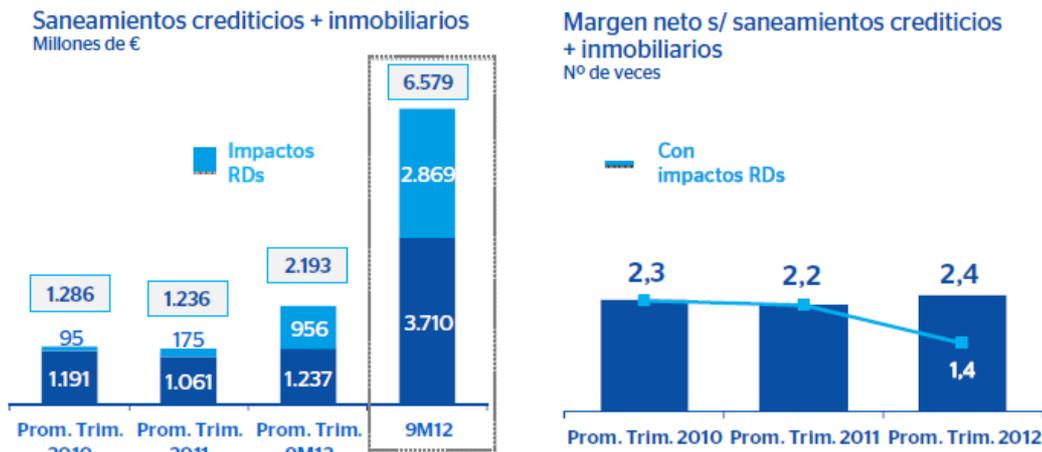


Nota: no incluye AACC. Variación interanual acumulada en € constantes

El margen neto se situó en 9.000 millones de euros entre enero y septiembre, un 16,1% más que en el mismo periodo de 2011. El margen neto generado en promedio por trimestre fue 1,4 veces la totalidad de los saneamientos crediticios e inmobiliarios realizados en el periodo y 2,4 veces estas dotaciones si no se tienen en cuenta las enmarcadas en los reales decretos.

El plan de BBVA para absorber en 2012 la totalidad del impacto en el mercado de la reforma financiera en España sigue su curso. A septiembre, los saneamientos del riesgo inmobiliario identificado en el perímetro de los reales decretos de febrero y mayo totalizan 2.869 millones de euros.

Fortaleza de margen neto



2/3 de las provisiones del perímetro RDs ya cubiertas, con 1.568 M€ pendientes para el 4T

Nota: 2/3 de las provisiones del perímetro RDs ya cubiertas, incluyendo 200 M € de provisión genérica dotada en 2011.

La cuenta de resultados de los nueve primeros meses de 2012 presentó un beneficio atribuido de 1.656 millones de euros (-47,3%), que ascendió a 3.345 millones (-3,8%) si se excluyen los saneamientos relacionados con los reales decretos aprobados en España y el impacto positivo del fondo de comercio (*badwill*) de Unnim.

Los indicadores de riesgo se mostraron contenidos. La tasa de mora del Grupo BBVA se situó en septiembre en un 4,8% y la cobertura en un 69% tras incorporar Unnim a la cuenta de resultados.

El test de estrés de Oliver Wyman a las entidades financieras españolas certificó la solidez de BBVA. En el escenario más adverso considerado en su análisis, BBVA tendría un exceso de capital de más de 11.000 millones de euros sobre el mínimo exigido. En este sentido, a cierre de septiembre el capital de máxima calidad superó el 9% según el criterio de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, en sus siglas en inglés), en línea con su recomendación. La ratio era del 10,8% según la normativa actual de Basilea.

BBVA ha dado cuenta de su facilidad y buenas condiciones para financiarse en los mercados mayoristas con varias emisiones de deuda en el tercer trimestre, que sumaron 6.700 millones de euros entre el balance euro y el resto de geografías. Estos niveles de liquidez sitúan al banco en una confortable posición para impulsar su actividad en el futuro.

En el análisis de las cuentas por áreas de negocio, **España** sale reforzada tras la compra de Unnim y los avances en la reestructuración del sistema financiero. El margen de intereses

continuó una tendencia creciente desde finales del año pasado y se elevó a 1.271 millones de euros en el tercer trimestre (+16,1% interanual) mientras el incremento en los nueve primeros meses fue de un 8,0% hasta los 3.571 millones de euros. El área ganó cuota de mercado tanto en créditos (111 puntos básicos) como en depósitos más pagarés (195 puntos básicos). La tasa de mora se situó en 6,5% tras la incorporación de Unnim, mientras la cobertura mejoró hasta el 59%. El resultado atribuido fue de -532 millones de euros, cifra que, sin el impacto de la reforma financiera, ascendió a 848 millones de euros.

La aportación de **Eurasia** al Grupo BBVA siguió creciendo. A 30 de septiembre, el margen bruto ascendió un 22,2% hasta 1.624 millones de euros, provenientes de Turquía (un 41%), Asia (un 31%) y el resto de Europa (un 28%). El beneficio atribuido del área aumentó un 13,0% hasta septiembre, situándose en 813 millones de euros.

La franquicia de BBVA en **México**, líder del mercado, generó un elevado volumen de ingresos. El margen de intereses aumentó un 8,5% a tipos de cambio constantes hasta 3.079 millones de euros en los primeros nueve meses del año. Asimismo, el margen bruto recurrente avanzó un 8,3% hasta 4.217 millones de euros constantes. Los indicadores de riesgo se mantuvieron contenidos, con una tasa de mora del 4,1% y una cobertura del 107%. El área ganó 1.300 millones de euros constantes en el periodo (+4,0%).

América del Sur se benefició del gran dinamismo de la actividad financiera en la región. La inversión crediticia subió un 20,4% y los recursos en balance, un 20,1%. La franquicia impulsó un 25,6% a tipos de cambio constantes el margen de intereses (hasta 3.087 millones de euros) y un 22,7% el margen bruto (hasta 4.278 millones de euros). Además, mejoró la eficiencia y presentó excelentes indicadores de riesgo. La tasa de mora fue un 2,2%, con una cobertura del 142%. El beneficio atribuido ascendió un 24,1% a tipos de cambio constantes hasta 1.014 millones de euros.

En **Estados Unidos** destacó la mejora del pasivo y la tracción de la inversión crediticia. La calidad crediticia continuó mejorando: la ratio de cobertura fue un 94% y la tasa de mora, un 2,4%. La franquicia de BBVA Compass empieza a diferenciarse de sus competidores locales en variables diversas como el crecimiento de los préstamos y el capital. El resultado atribuido creció un 29,3% a tipos de cambio constantes, hasta 341 millones de euros.

Un trimestre más, la actividad mayorista del banco resistió a la adversidad del entorno, a diferencia de la media de sus competidores. El margen bruto de **Corporate and Investment Banking (CIB)** se elevó un 6,0% a tipos de cambio constantes hasta 2.067 millones de euros. El negocio mayorista generó un beneficio atribuido de 819 millones de euros (-0,4%).

Contacto:

Comunicación Corporativa

Tel. (+34) 91 374 40 10

comunicacion.corporativa@bbva.com

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-09-12	Δ%	30-09-11	31-12-11
Balance (millones de euros)				
Activo total	645.447	10,4	584.438	597.688
Créditos a la clientela (bruto)	377.383	7,0	352.633	361.310
Depósitos de la clientela	288.709	2,4	282.050	282.173
Otros recursos de clientes	160.113	16,7	137.252	144.291
Total recursos de clientes	448.823	7,0	419.302	426.464
Patrimonio neto	43.750	9,7	39.868	40.058
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	11.220	16,0	9.676	13.160
Margen bruto	17.103	13,6	15.052	20.566
Margen neto	9.000	16,1	7.753	10.615
Beneficio antes de impuestos	2.173	(47,6)	4.145	3.770
Beneficio atribuido al Grupo	1.656	(47,3)	3.143	3.004
Beneficio atribuido al Grupo ajustado ⁽¹⁾	3.345	(3,8)	3.478	4.505
Datos por acción y ratios bursátiles				
Cotización (euros)	6,11	(1,1)	6,18	6,68
Capitalización bursátil (millones de euros)	32.901	10,3	29.817	32.753
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,32	(50,3)	0,64	0,62
Beneficio atribuido por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,63	(11,4)	0,71	0,93
Valor contable por acción (euros)	8,13	(5,6)	8,61	8,35
Precio/Valor contable (veces)	0,8		0,7	0,8
Ratios relevantes (%)				
ROE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios)	5,3		11,3	8,0
ROE ajustado ⁽¹⁾	10,7		12,5	11,9
ROTE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios sin fondo de comercio)	6,7		15,2	10,7
ROTE ajustado ⁽¹⁾	13,5		16,8	16,0
ROA (Beneficio neto/Activos totales medios)	0,46		0,83	0,61
ROA ajustado ⁽¹⁾	0,83		0,91	0,88
RORWA (Beneficio neto/Activos medios ponderados por riesgo)	0,85		1,46	1,08
RORWA ajustado ⁽¹⁾	1,53		1,60	1,55
Ratio de eficiencia	47,4		48,5	48,4
Prima de riesgo	1,92		1,10	1,20
Tasa de mora	4,8		4,1	4,0
Tasa de cobertura	69		60	61
Ratios de capital (%)				
Core capital	10,8		9,1	10,3
Tier I	10,8		9,8	10,3
Ratio BIS	13,3		12,6	12,9
Información adicional				
Número de acciones (millones)	5.382	11,6	4.825	4.903
Número de accionistas	1.007.410	2,7	981.348	987.277
Número de empleados ⁽²⁾	117.475	6,2	110.625	110.645
Número de oficinas ⁽²⁾	8.072	8,6	7.436	7.457
Número de cajeros automáticos ⁽²⁾	20.181	10,9	18.192	18.794

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) adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones.

(1) En 2011, en el cuarto trimestre, cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en Estados Unidos. En 2011 y 2012, cargo por el deterioro de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España. Y en el tercer trimestre de 2012, abono por el badwill de Unirra.

(2) No incluye Garantí.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral

(Millones de euros)

	2012				2011		
	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	3.880	3.744	3.597	3.485	3.286	3.215	3.175
Comisiones	1.259	1.215	1.216	1.136	1.143	1.167	1.114
Resultados de operaciones financieras	337	462	367	416	(25)	336	752
Dividendos	35	311	27	230	50	259	23
Resultados por puesta en equivalencia	172	178	193	207	150	123	121
Otros productos y cargas de explotación	13	51	47	42	22	62	79
Margen bruto	5.697	5.960	5.447	5.515	4.627	5.162	5.263
Gastos de explotación	(2.831)	(2.688)	(2.585)	(2.652)	(2.461)	(2.479)	(2.359)
Gastos de personal	(1.483)	(1.429)	(1.379)	(1.404)	(1.325)	(1.306)	(1.276)
Otros gastos generales de administración	(1.086)	(1.021)	(974)	(1.021)	(920)	(964)	(887)
Amortizaciones	(262)	(238)	(232)	(227)	(216)	(208)	(196)
Margen neto	2.866	3.272	2.862	2.863	2.166	2.683	2.904
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(2.038)	(2.182)	(1.085)	(1.337)	(904)	(962)	(1.023)
Dotaciones a provisiones	(197)	(99)	(131)	(182)	(94)	(83)	(150)
Otros resultados	(561)	(311)	(222)	(1.718)	(166)	(154)	(71)
Beneficio antes de impuestos	69	680	1.423	(375)	1.002	1.484	1.659
Impuesto sobre beneficios	236	(21)	(250)	368	(95)	(189)	(369)
Beneficio después de impuestos	305	659	1.173	(7)	907	1.295	1.290
Resultado atribuido a la minoría	(159)	(154)	(168)	(132)	(103)	(106)	(141)
Beneficio atribuido al Grupo	146	505	1.005	(139)	804	1.189	1.150
Ajustes ⁽¹⁾	(825)	(742)	(122)	(1.166)	(173)	(82)	(80)
Beneficio atribuido al Grupo (ajustado)⁽¹⁾	971	1.247	1.127	1.026	978	1.271	1.229
Beneficio por acción básico (euros)	0,03	0,10	0,19	(0,03)	0,16	0,24	0,24
Beneficio por acción básico ajustado (euros)⁽¹⁾	0,18	0,23	0,22	0,21	0,20	0,26	0,25

(1) En 2011, en el cuarto trimestre, cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en Estados Unidos. En 2011 y 2012, cargo por el deterioro de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España. Y en el tercer trimestre de 2012, abono por el *badwill* de Unnim.

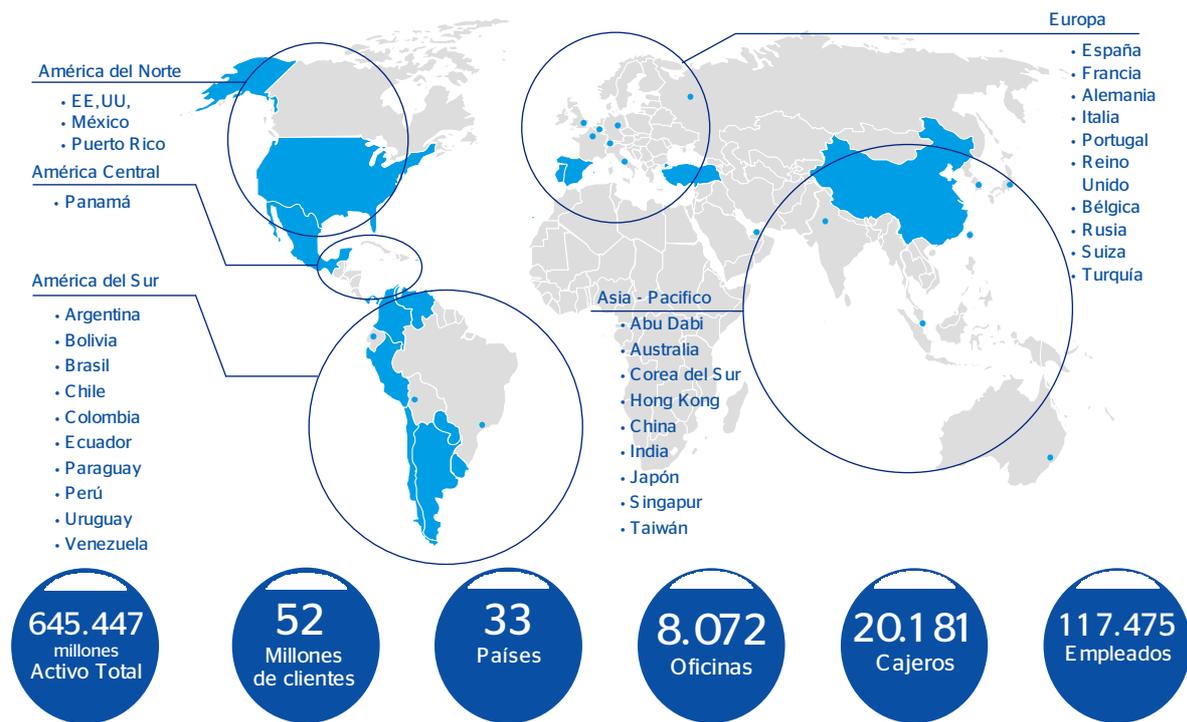
Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 12	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	Enero-Sep. 11
Margen de intereses	11.220	16,0	12,3	9.676
Comisiones	3.690	7,8	4,5	3.424
Resultados de operaciones financieras	1.167	9,8	5,9	1.063
Dividendos	373	12,2	11,6	332
Resultados por puesta en equivalencia	543	37,9	37,8	394
Otros productos y cargas de explotación	112	(31,6)	(14,1)	163
Margen bruto	17.103	13,6	10,5	15.052
Gastos de explotación	(8.103)	11,0	7,9	(7.299)
Gastos de personal	(4.290)	9,8	6,8	(3.907)
Otros gastos generales de administración	(3.081)	11,2	8,0	(2.771)
Amortizaciones	(732)	17,9	13,8	(620)
Margen neto	9.000	16,1	13,0	7.753
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(5.305)	83,6	80,0	(2.890)
Dotaciones a provisiones	(427)	30,4	28,1	(328)
Otros resultados	(1.095)	180,0	179,9	(391)
Beneficio antes de impuestos	2.173	(47,6)	(49,4)	4.145
Impuesto sobre beneficios	(36)	(94,5)	(94,8)	(652)
Beneficio después de impuestos	2.137	(38,8)	(40,8)	3.492
Resultado atribuido a la minoría	(481)	37,6	25,4	(349)
Beneficio atribuido al Grupo	1.656	(47,3)	(48,7)	3.143
Ajustes ⁽¹⁾	(1.688)	-	-	(335)
Beneficio atribuido al Grupo (ajustado)⁽¹⁾	3.345	(3,8)	(6,1)	3.478
Beneficio por acción básico (euros)	0,32			0,64
Beneficio por acción básico ajustado (euros)⁽¹⁾	0,63			0,71

(1) En 2011, en el cuarto trimestre, cargo por el deterioro del valor del fondo de comercio en Estados Unidos. En 2011 y 2012, cargo por el deterioro de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España. Y en el tercer trimestre de 2012, abono por el *badwill* de Unnim.

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. BBVA es uno de los primeros bancos de la eurozona por rentabilidad de los recursos propios (ROE) y eficiencia. 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.