

**NOTA DE PRENSA**

27-10-03

**Resultados Enero-Septiembre 2003**

# **BBVA aumenta su beneficio atribuido un 5,1%, hasta 1.739 millones de euros**

- El beneficio atribuido del tercer trimestre aumenta un 17%, hasta 572 millones de euros**
- La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) sube hasta el 19,2%, 1,8 puntos más que un año antes**
- El Margen de Explotación de los negocios domésticos (Grupo sin América) crece un 6,6% y el beneficio atribuido, un 9,3%**
- Banca Minorista acelera los niveles de actividad y alcanza un beneficio atribuido de 914 millones de euros (+0,5%)**
- Banca Mayorista y de Inversiones incrementa el beneficio atribuido un 37%, hasta 338 millones de euros**
- El beneficio atribuido en México crece un 25% y en el resto de Banca en América un 96,1%, en moneda local**
- La eficiencia mejora en las tres áreas de negocio y se sitúa en el 46,1%, frente al 47,5% del año anterior**
- La tasa de mora vuelve a bajar hasta el 1,46% (sin Argentina y Brasil), con una cobertura del 195,6%, y una tasa del 0,75% en el sector residente en España**
- BBVA refuerza su base de capital: el "core capital" sube al 6,1%, el Tier1 al 8,2% y el ratio BIS al 12,5%**

**BBVA alcanzó un beneficio atribuido de 1.739 millones de euros en los nueve primeros meses del año, un 5,1% más respecto al mismo periodo del pasado año. Los negocios domésticos del Grupo aumentan un 9,3% su beneficio atribuido, mientras que América registra un alza del 24,1% en el beneficio atribuido en moneda local. Los datos del trimestre muestran una evolución muy positiva de la actividad y los resultados.**

**BBVA concluye los nueve primeros meses con una importante mejora de la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) -que sube al 19,2%, frente al 17,4% un año antes-, un reforzamiento de su base de capital -con un ratio BIS que se sitúa en el 12,5% y un "core capital" del 6,1%-, un nuevo avance en la eficiencia en todos los negocios, y un recorte de la morosidad tanto en España como en el conjunto del Grupo.**

Los positivos resultados de BBVA se producen en un tercer trimestre en el que continuó un clima de atonía en la economía mundial y, en concreto, en la zona euro, donde algunos países han entrado en recesión. No obstante, España sigue creciendo a tasas superiores al 2%. Tanto en Estados Unidos como en Latinoamérica hay un proceso de mejora. Los tipos de interés se mantienen en mínimos históricos, lo que sigue presionando los márgenes de negocio de las entidades; de igual forma, los mercados de valores mantienen sus dudas y el euro vuelve a apreciarse frente al dólar en el trimestre.

En dicho contexto, BBVA confirma en el trimestre un mejor comportamiento de todos los negocios del Grupo, cuyos niveles de actividad y de resultados superan, incluso, las propias previsiones y presupuestos internos y, en suma, refuerzan la previsión de un aumento del 25% en el beneficio atribuido a final de año, tal y como anunció al cierre del semestre el consejero delegado, José Ignacio Goirigolzarri.

En el trimestre estanco, el beneficio atribuido de BBVA fue de 572 millones de euros, lo que representa un aumento del 17% respecto al mismo trimestre del año anterior.

### **Resultados recurrentes**

De esta forma, BBVA acelera el ritmo de crecimiento de su beneficio atribuido, que en los nueve primeros meses se sitúa en 1.739 millones de euros, con un aumento del 5,1%, frente al incremento del 0,1% que acumulaba en el primer semestre. A tipo de cambio constante, el beneficio atribuido del trimestre crecería un 22,1% y el acumulado en los nueve primeros meses, un 13,4%.

El aumento del beneficio se apoya en la positiva evolución del Margen de Explotación, que, en el tercer trimestre, por vez primera en el año, es superior en euros corrientes al del mismo trimestre de 2002. Dicho Margen de Explotación en el tercer trimestre se sitúa en 1.229 millones de euros, si se considera a Argentina y Brasil por puesta en equivalencia, con un aumento del

4,1% en euros corrientes y del 11,2% si se suprime el efecto del tipo de cambio.

Esta clara mejoría se aprecia también en el Margen de Explotación de los nueve primeros meses, que crece ya un 10,6% en euros constantes y baja sólo un 4,1% en euros corrientes.

BBVA, en definitiva, concluye el tercer trimestre del ejercicio confirmando la esperada mejora de su actividad y resultados y su capacidad de generación de márgenes recurrentes, con el relanzamiento de su actividad comercial en España, la confirmación del éxito del modelo de negocio del área de Banca Mayorista y de Inversiones, y una clara mejoría de su franquicia en América.

Otros rasgos relevantes del Balance y Cuenta de Resultados del Grupo son los siguientes:

- ✂ La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se eleva al 19,2%, frente al 17,4% de igual periodo del año anterior; la rentabilidad sobre activos (ROA) también avanza, hasta el 1,08%
- ✂ Los gastos permanecen bajo control, con crecimiento cero en el conjunto de negocios domésticos (Banca Minorista, Banca Mayorista y Actividades Corporativas), y aumentos inferiores a la inflación en América. La combinación de este control de costes y los mayores ingresos llevan a una nueva mejora del ratio de eficiencia, que avanza hasta el 46,1% en los nueve primeros meses, frente al 47,5% del año anterior
- ✂ La parte baja de la cuenta de resultados tiene un impacto neutro en el beneficio, ya que se compensan distintos efectos: el aumento de resultados por puesta en equivalencia, la reducción de saneamientos por efecto de tipo de cambio y por las mayores dotaciones por riesgo-país de Argentina realizadas en 2002, las menores plusvalías y una carga fiscal más normalizada que el año anterior
- ✂ La Banca Minorista España y Portugal aumenta nuevamente en el trimestre los ritmos de actividad comercial, tanto en inversión crediticia como en recursos de clientes, con un positivo efecto sobre el Margen de Intermediación y las comisiones. Esta área de negocio, con un beneficio atribuido de 914 millones de euros (+0,5%) y un alza del 2,2% en el Margen de Explotación, ha impulsado una innovadora política comercial en los últimos meses, con el lanzamiento de soluciones hipotecarias a tipo fijo, soluciones para pymes y, de forma destacable, con el Fondo Extra 5
- ✂ Banca Mayorista y de Inversiones mantiene su positiva evolución, que confirma el éxito de implementación del nuevo modelo de negocio, y logra un aumento del 16,4% en el Margen de Explotación y del 37% en el beneficio atribuido

- ✂✂ En el conjunto de América, el beneficio atribuido del tercer trimestre es el más elevado desde el segundo trimestre de 2002 y muestra un incremento del 11,7% en euros corrientes, que sería del 26,9% en moneda local. En términos acumulados de los nueve meses, en moneda local, el Margen de Explotación crece un 15,6% y el beneficio atribuido un 24,1%.
- ✂✂ En la Banca en América sin México el beneficio atribuido crece un 42,4% a tipos corrientes y el 96,1% en moneda local, hasta 135 millones de euros
- ✂✂ Dentro de América, México sigue mostrando claras fortalezas, pese al descenso en las tasas, con un aumento en moneda local del 27,2% del Margen de Explotación y del 25% en el beneficio atribuido, que se sitúa en 298 millones de euros. BBVA anunció recientemente su intención de elevar en torno al 3,77% su participación en BBVA Bancomer, hasta el 59,42%
- ✂✂ BBVA volvió a reducir su tasa de mora, que se situó en el 1,46% a septiembre (sin Argentina ni Brasil) -frente al 1,57% en junio y el 1,75% a septiembre de 2002- con una cobertura del 195,6%. La tasa de mora del sector residente en España se sitúa en el 0,75%, cifra inferior en 0,13 puntos a la de un año antes que compara muy favorablemente con el sistema
- ✂✂ La base capital del Grupo continúa fortaleciéndose. El ratio BIS recupera el nivel del 12,5% (frente al 12% a junio), el "core capital" mejora hasta el 6,1% y el Tier 1 hasta el 8,2%.

## Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-09-03	30-09-02	± %
<b>BALANCE (millones de euros)</b>			
Activo total	284.816	280.253	1,6
Créditos sobre clientes (bruto)	150.217	146.412	2,6
Recursos de clientes en balance	179.369	177.502	1,1
Otros recursos gestionados de clientes	112.032	108.962	2,8
Total recursos gestionados de clientes	291.401	286.464	1,7
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido)	13.141	13.073	0,5
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>			
Margen de intermediación	5.023	5.995	(16,2)
Margen básico	7.471	8.743	(14,5)
Margen ordinario	7.974	9.277	(14,0)
Margen de explotación	3.686	4.251	(13,3)
Margen de explotación con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia	3.678	3.837	(4,1)
Beneficio antes de impuestos	2.977	2.656	12,1
Beneficio atribuido al Grupo	1.739	1.655	5,1
<b>DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO (30-09)</b>			
Cotización	8,86	7,56	17,2
Valor de mercado (millones de euros)	28.315	24.161	17,2
Beneficio atribuido al Grupo	0,54	0,52	5,1
Valor contable	4,11	4,09	0,5
PER (Precio/beneficio; veces) <sup>(1)</sup>	13,2	14,1	
P/VC (Precio/valor contable; veces)	2,2	1,8	
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>			
Margen de explotación/ATM	1,78	1,95	
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	19,2	17,4	
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,08	1,03	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,83	1,80	
Ratio de eficiencia	46,7	46,8	
Tasa de morosidad	1,96	2,09	
Tasa de cobertura	160,2	164,2	
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>			
Total	12,5	12,6	
Core capital	6,1	6,0	
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>			
Número de acciones (millones)	3.196	3.196	
Número de accionistas	1.179.013	1.189.047	
Número de empleados	85.687	93.949	
. España	30.975	31.520	
. América <sup>(2)</sup>	52.666	60.374	
. Resto del mundo	2.046	2.055	
Número de oficinas	6.916	7.578	
. España	3.347	3.396	
. América <sup>(2)</sup>	3.371	3.972	
. Resto del mundo	198	210	

**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 2003 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (octubre 2003).

(2) 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)

	Enero-Sep. 03	%	Enero-Sep. 02
Productos financieros	9.543	(28,9)	13.421
Costes financieros	(4.852)	(37,0)	(7.707)
Dividendos	332	17,9	281
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>5.023</b>	<b>(16,2)</b>	<b>5.995</b>
Comisiones netas	2.448	(10,9)	2.748
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>7.471</b>	<b>(14,5)</b>	<b>8.743</b>
Resultados de operaciones financieras	503	(5,7)	534
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>7.974</b>	<b>(14,0)</b>	<b>9.277</b>
Gastos de personal	(2.428)	(13,4)	(2.803)
Otros gastos administrativos	(1.297)	(15,5)	(1.535)
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(3.725)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>(4.338)</b>
Amortizaciones	(387)	(20,0)	(485)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(176)	(13,0)	(203)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.686</b>	<b>(13,3)</b>	<b>4.251</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	285	n.s.	(44)
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(214)	13,1	(189)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(431)	10,1	(391)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	394	(13,7)	456
Saneamiento crediticio neto	(1.054)	(19,2)	(1.304)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	n.s.	3
Resultados extraordinarios netos	97	n.s.	(315)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.977</b>	<b>12,1</b>	<b>2.656</b>
Impuesto sobre sociedades	(730)	78,3	(409)
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.247</b>	<b>0,0</b>	<b>2.247</b>
Resultado atribuido a la minoría	(508)	(14,2)	(592)
. Acciones preferentes	(168)	(21,4)	(213)
. Minoritarios	(340)	(10,2)	(379)
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.739</b>	<b>5,1</b>	<b>1.655</b>

## Cuentas de resultados consolidadas con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 03	?	?	Enero-Sep. 02
		%	% a tipo de cambio constante	
Productos financieros	9.325	(17,6)	(5,8)	11.322
Costes financieros	(4.655)	(24,1)	(13,9)	(6.136)
Dividendos	332	18,8	22,2	280
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>5.002</b>	<b>(8,5)</b>	<b>5,0</b>	<b>5.466</b>
Comisiones netas	2.383	(8,9)	4,6	2.617
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>7.385</b>	<b>(8,6)</b>	<b>4,9</b>	<b>8.083</b>
Resultados de operaciones financieras	448	3,0	24,4	435
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>7.833</b>	<b>(8,0)</b>	<b>5,8</b>	<b>8.518</b>
Gastos de personal	(2.366)	(10,1)	1,0	(2.632)
Otros gastos administrativos	(1.248)	(11,7)	4,8	(1.413)
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(3.614)</b>	<b>(10,7)</b>	<b>2,3</b>	<b>(4.045)</b>
Amortizaciones	(370)	(16,1)	(3,9)	(441)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(171)	(12,3)	8,3	(195)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.678</b>	<b>(4,1)</b>	<b>10,6</b>	<b>3.837</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	288	n.s.	n.s.	(29)
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(214)	13,1	17,5	(189)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(431)	10,1	10,1	(391)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	394	(13,7)	(13,9)	456
Saneamiento crediticio neto	(883)	(25,0)	(14,2)	(1.178)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	n.s.	n.s.	3
Resultados extraordinarios netos	(129)	85,6	n.s.	(69)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.917</b>	<b>11,0</b>	<b>25,1</b>	<b>2.629</b>
Impuesto sobre sociedades	(672)	76,7	122,3	(380)
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.245</b>	<b>(0,2)</b>	<b>10,6</b>	<b>2.249</b>
Resultado atribuido a la minoría	(506)	(14,7)	2,1	(594)
. Acciones preferentes	(167)	(21,4)	(21,4)	(213)
. Minoritarios	(339)	(11,0)	19,8	(381)
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.739</b>	<b>5,1</b>	<b>13,4</b>	<b>1.655</b>