

Resultados Enero-Septiembre 2006

BBVA aumenta un 21% su beneficio atribuido, hasta 3.300 millones de euros, sin plusvalías extraordinarias

- ✍ El beneficio atribuido se sitúa en 4.457 millones de euros, un 63,4% más, con las plusvalías de Repsol, BNL y Banc Internacional d'Andorra
- ✍ El beneficio atribuido del trimestre sube hasta 1.121 millones de euros, un 22,5% más que los 914 millones de euros del tercer trimestre de 2005
- ✍ BBVA refuerza la recurrencia de sus resultados con un alza del 23,1% en el margen de explotación (sin singulares), hasta 6.087 millones de euros, e incrementos del 16,8% en el margen de intermediación, del 17,3% en el margen básico y del 18,4% en el margen ordinario
- ✍ El Grupo aumenta su rentabilidad sobre recursos propios (ROE), que se eleva al 35,8% (45,2% con las operaciones singulares)
- ✍ La eficiencia vuelve a mejorar de forma relevante: pasa del 43,2% al 41,2%, y del 46,6% al 44,3% si se incluyen amortizaciones
- ✍ La morosidad se sitúa en el 0,82% (0,98% a septiembre de 2005), con una cobertura del 275,8% (246,5% un año antes)
- ✍ Banca Minorista España y Portugal sube un 12,8% su margen de explotación, con un beneficio atribuido de 1.085 millones de euros, un 11,1% más
- ✍ Negocios Mayoristas incrementa su margen de explotación un 26,3% y un 42,8% el beneficio atribuido, que sube hasta 953 millones de euros
- ✍ México y Estados Unidos aumenta su margen de explotación un 42,4% y el beneficio atribuido un 40,3%, hasta los 1.360 millones de euros
- ✍ América del Sur sube su margen de explotación un 40,7% y aumenta el 37,3% el beneficio atribuido, hasta 417 millones de euros

BBVA alcanzó un beneficio atribuido en los nueve primeros meses del año de 3.300 millones de euros, un 21% superiores a igual periodo de 2005, aunque al incluir las operaciones singulares de Repsol, BNL y Banc Internacional d'Andorra, contabilizadas en el segundo trimestre, el beneficio atribuido acumulado se sitúa en 4.457 millones de euros (+63,4%). En el tercer trimestre, el beneficio atribuido del Grupo fue de 1.121 millones de euros, un 22,5% superior a los 914 millones del año anterior.

Al cierre de los nueve primeros meses, BBVA refuerza los rasgos más destacados de sus resultados: un importante aumento de los volúmenes de actividad con una adecuada gestión del riesgo, lo que lleva a aumento del 23,1% en su margen de explotación. El Grupo mejora todos sus fundamentales: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) sube al 35,8%, la eficiencia con amortizaciones mejora en 2,3 puntos hasta el 44,3%, la morosidad baja del 0,98% al 0,82% y la cobertura aumenta del 246,5% al 275,8%.

Los resultados del Grupo a septiembre muestra la fortaleza de BBVA, su capacidad para generar ingresos y mejorar de forma importante sus márgenes más recurrentes y, en definitiva, la calidad de la cuenta de resultados. Al mismo tiempo, los indicadores de rentabilidad, eficiencia y morosidad le sitúan a la cabeza de la banca europea y refuerzan su capacidad competitiva.

Durante los últimos meses, BBVA ha proseguido con sus planes de crecimiento. El Grupo ha potenciado su Plan Asia y recientemente inauguró su sucursal en Singapur y nuevas oficinas en Seúl, Sydney y Taipei. Esta expansión, que se complementará en los próximos meses con una nueva oficina en Mumbay, le colocan como el banco español y latinoamericano con más presencia en esta estratégica zona geográfica.

Además, BBVA ha continuado con los trámites para la adquisición de Texas Regional y State National, dos franquicias bancarias en Texas cuya compra se concluirá en los próximos meses.

Por último, reforzó su presencia en Italia con la adquisición del 50% de Advera hasta alcanzar el 100%, que pasa a denominarse BBVA Finanzia Spa, y en la que se integrará la financiera Maggiore Fleet, cuya adquisición está valorada en 67 millones de euros.

Estas operaciones se enmarcan con la estrategia de crecimiento rentable de BBVA y se combina con una evolución muy positiva de la actividad y los resultados en todo el Grupo y cada una de las áreas de negocio.

En el tercer trimestre de 2006, BBVA ha mantenido la velocidad de crucero de los últimos trimestres. Los mayores volúmenes de negocio en los principales mercados en que opera el Grupo, compatibles con el mantenimiento de buenos niveles de calidad del riesgo, siguen traduciéndose en ingresos crecientes y nuevos avances en los ya altos índices de eficiencia y rentabilidad. Se indican a continuación los aspectos más relevantes de la evolución del Grupo en el tercer trimestre y en el conjunto de los nueve primeros meses del ejercicio:

- ✍ El beneficio atribuido obtenido en el tercer trimestre de 2006, 1.121 millones de euros, es un 22,5% superior a los 914 millones del mismo período de 2005 y sigue sustentado en el margen de explotación, que se eleva a 2.035 millones, con un aumento interanual del 19,7%.
- ✍ De esta forma, el beneficio atribuido acumulado en los nueve primeros meses del ejercicio alcanza 4.457 millones de euros. Excluyendo del mismo los 1.157 millones de carácter singular registrados en el segundo trimestre de 2006 (las plusvalías en las ventas de las participaciones en BNL, Repsol y Andorra y el coste fiscal extraordinario), el beneficio es de 3.300 millones, con un incremento del 21,0% sobre los 2.728 millones de enero-septiembre de 2005, el beneficio por acción se eleva a 0,97 euros (0,80 euros en el mismo período de 2005) y el ROE se sitúa en el 35,8% (35,5% en los tres primeros trimestres de 2005).
- ✍ La evolución del beneficio está determinada por la del margen de explotación que, con 6.087 millones de euros hasta septiembre sin las plusvalías de Repsol, presenta un aumento interanual del 23,1% (22,2% a tipos de cambio constantes, nivel ligeramente superior al que se registraba en el primer semestre).
- ✍ A su vez, el margen de explotación está apoyado en el crecimiento de los ingresos recurrentes: un 16,8% el margen de intermediación (gracias a la evolución de la actividad y a la defensa de los diferenciales), un 14,2% las comisiones y seguros y un 18,4% el conjunto del margen ordinario sin singulares.
- ✍ Por su parte, los gastos de explotación con amortizaciones aumentan en menor medida, un 11,5%.
- ✍ Con ello, el ratio de eficiencia con amortizaciones se sitúa en el 44,3% sin la plusvalía de Repsol, con una mejora de 2,3 puntos sobre el 46,6% de los nueve primeros meses de 2005 y avances en todas las áreas de negocio.
- ✍ La inversión crediticia sigue creciendo con fuerza en términos interanuales, por encima del crecimiento de los riesgos dudosos, lo que determina una tasa de morosidad del 0,82% al cierre de septiembre (que mejora el 0,98% del 30-9-05). Las mayores dotaciones a saneamientos crediticios de carácter genérico derivadas del crecimiento del crédito aumentan la tasa de cobertura hasta el 275,8% (246,5% un año antes) y el saldo de los fondos de cobertura genéricos hasta 4.642 millones de euros, frente a 3.712 millones al 30-9-05.
- ✍ El Grupo mantiene su base de capital al cierre del trimestre, con un core capital del 6,0% (6,0% al 30-6-06 y 5,8% al 30-9-05), un Tier I del 7,7% y un ratio Bis del 11,5%.
- ✍ El 10 de octubre se ha distribuido el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2006, por un importe de 0,132 euros por acción, que es igual al primer pago a cuenta realizado en julio y supone un incremento del 15% sobre el distribuido por el mismo concepto en el ejercicio 2005.

- ✍ Banca Minorista España y Portugal registra aumentos interanuales del 18,6% en créditos (con una distribución equilibrada entre las principales modalidades) y del 8,7% en recursos y mejora los diferenciales, con lo que el margen de intermediación se incrementa un 8,0%, lo que, junto con los mayores ingresos por comisiones y seguros (+11,1%) y el control de los gastos, lleva a crecimientos del margen de explotación en un 12,8% y del beneficio atribuido en un 11,1%, hasta 1.085 millones de euros en los nueve primeros meses de 2006.
- ✍ El área de Negocios Mayoristas, con un nuevo margen ordinario récord en el tercer trimestre, mantiene una sólida evolución de los resultados acumulados hasta septiembre, con crecimientos del 25,1% en el margen ordinario, del 26,3% en el margen de explotación y del 42,8% en el beneficio atribuido, que se eleva a 953 millones de euros.
- ✍ En el área de México y Estados Unidos, los altos crecimientos interanuales de créditos y recursos (+26,4% y +11,6% respectivamente en moneda local) y unos mayores diferenciales se traducen en un aumento del margen de intermediación en un 30,2% a tipos de cambio constantes que, junto con los ingresos por comisiones y seguros (+19,8%) y unos gastos que se incrementan en una menor proporción, impulsan en un 39,8% el margen de explotación y en un 37,7% el beneficio atribuido (+40,3% a tipos de cambio corrientes), que alcanza 1.360 millones de euros.
- ✍ En el área de América del Sur, también los mayores volúmenes de negocio (+33,2% interanual los créditos y +24,4% los recursos a tipos de cambio constantes) se trasladan al margen de intermediación (+26,5%) que, junto con los ingresos por comisiones y seguros (+17,2%) y los elevados resultados de operaciones financieras, es el soporte del aumento del margen de explotación en un 40,1% y del beneficio atribuido en un 37,3% hasta 417 millones de euros (la misma tasa a tipos de cambio corrientes).

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-09-06	30-09-06 sin singulares ⁽¹⁾	D% ⁽²⁾	30-09-05	31-12-05
BALANCE (millones de euros)					
Activo total	403.184		7,6	374.867	392.389
Créditos a la clientela (bruto)	248.606		19,5	208.121	222.413
Recursos de clientes en balance	272.072		12,3	242.282	259.200
Otros recursos de clientes	136.351		(3,1)	140.691	142.707
Total recursos de clientes	408.423		6,6	382.973	401.907
Patrimonio neto	19.271		14,0	16.908	17.302
Fondos propios	15.967		28,3	12.446	13.036
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)					
Margen de intermediación	6.084	6.084	16,8	5.209	7.208
Margen básico	9.987	9.987	17,3	8.511	11.756
Margen ordinario	11.663	11.140	18,4	9.407	13.024
Margen de explotación	6.610	6.087	23,1	4.946	6.823
Beneficio antes de impuestos	6.032	4.758	15,2	4.130	5.592
Beneficio atribuido al Grupo	4.457	3.300	21,0	2.728	3.806
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO					
Cotización	18,25		25,1	14,59	15,08
Valor de mercado (millones de euros)	61.883		25,1	49.473	51.134
Beneficio atribuido al Grupo	1,31	0,97	21,0	0,80	1,12
Valor contable	4,71		28,3	3,67	3,84
PER (Precio/Beneficio; veces) ⁽³⁾	13,7			13,0	13,4
P/VC (Precio/Valor contable; veces)	3,9			4,0	3,9
RATIOS RELEVANTES (%)					
Margen de explotación/ATM	2,26	2,08		1,84	1,87
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	45,2	35,8		35,5	37,0
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,49	1,20		1,09	1,12
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	2,54	2,03		1,88	1,91
Ratio de eficiencia	39,4	41,2		43,2	43,2
Ratio de eficiencia con amortizaciones	42,3	44,3		46,6	46,7
Tasa de morosidad	0,82			0,98	0,94
Tasa de cobertura	275,8			246,5	252,5
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)					
Total	11,5			12,7	12,0
Core capital	6,0			5,8	5,6
TIER I	7,7			7,8	7,5
INFORMACIÓN ADICIONAL					
Número de acciones (millones)	3.391			3.391	3.391
Número de accionistas	896.103			1.012.975	984.891
Número de empleados	96.369			91.770	94.681
. España	31.230			31.188	31.154
. América ⁽⁴⁾	63.424			58.643	61.604
. Resto del mundo	1.715			1.939	1.923
Número de oficinas	7.465			7.208	7.410
. España	3.631			3.510	3.578
. América ⁽⁴⁾	3.675			3.526	3.658
. Resto del mundo	159			172	174

Nota general: los datos de este Informe Trimestral no han sido objeto de auditoría. Las cuentas trimestrales consolidadas del Banco y sociedades que componen el Grupo BBVA han sido formuladas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España.

(1) Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y el coste fiscal extraordinario en el segundo trimestre de 2006.

(2) Las variaciones porcentuales en cuenta de resultados y beneficio por acción, sin los resultados de operaciones singulares del segundo trimestre de 2006.

(3) El PER 2006 se calcula sobre la mediana de beneficio estimada por los analistas (octubre 2006).

(4) 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. 06	Enero-Sep. 06 sin singulares ⁽¹⁾	D% sin singulares ⁽¹⁾	Enero-Sep. 05	Promemoria: D% a tipo de cambio constante sin singulares ⁽¹⁾
Margen de intermediación sin dividendos	5.860	5.860	16,6	5.026	15,8
Dividendos	224	224	21,8	183	21,8
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	6.084	6.084	16,8	5.209	16,0
Resultados por puesta en equivalencia	222	222	181,8	79	182,1
Comisiones netas	3.198	3.198	11,3	2.875	10,3
Actividad de seguros	483	483	38,4	349	38,9
MARGEN BÁSICO	9.987	9.987	17,3	8.511	16,5
Resultados de operaciones financieras	1.676	1.153	28,8	895	28,5
MARGEN ORDINARIO	11.663	11.140	18,4	9.407	17,6
Ventas netas de servicios no financieros	87	87	(20,9)	110	(20,6)
Gastos de personal	(2.945)	(2.945)	12,4	(2.620)	11,8
Otros gastos generales de administración	(1.732)	(1.732)	10,9	(1.562)	10,1
Amortizaciones	(347)	(347)	7,3	(323)	6,5
Otros productos y cargas de explotación	(116)	(116)	76,5	(66)	73,3
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.610	6.087	23,1	4.946	22,2
Pérdidas por deterioro de activos	(1.063)	(1.063)	90,4	(558)	88,5
. Saneamientos crediticios	(1.045)	(1.045)	96,7	(531)	94,7
. Otros saneamientos	(18)	(18)	(33,0)	(27)	(33,5)
Dotaciones a provisiones	(481)	(481)	46,3	(329)	46,0
Otras ganancias y pérdidas	967	215	198,3	72	201,6
. Por venta de participaciones	939	187	n.s.	19	n.s.
. Otros conceptos	28	28	(47,4)	53	(46,6)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.032	4.758	15,2	4.130	14,4
Impuesto sobre beneficios	(1.383)	(1.266)	4,9	(1.207)	4,3
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	4.648	3.491	19,4	2.924	18,6
Resultado atribuido a la minoría	(192)	(192)	(2,2)	(196)	(2,8)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.457	3.300	21,0	2.728	20,2

(1) Plusvalías de BNL, Repsol y Andorra y el coste fiscal extraordinario en el segundo trimestre de 2006.