

Resultados 1er Semestre 2009

# **BBVA alcanza un beneficio atribuido de 2.799 millones de euros y eleva al 7,1% su 'core capital'**

La recurrencia y fortaleza de los resultados del Grupo le permiten generar desde enero de forma orgánica 0,70 puntos de 'core capital', ratio que se eleva al 7,1%, y lograr en el semestre prácticamente la estimación que se había hecho para todo el año

El Grupo obtuvo en el segundo trimestre de 2009 unos resultados por encima de las expectativas tanto en beneficio atribuido (1.561 millones de euros, +5%) como en ingresos y en eficiencia

- Todos los márgenes de la cuenta de resultados del primer semestre muestran un gran dinamismo: el Margen de Intereses crece un 23,5% y el Margen Neto un 15%
- El beneficio atribuido de BBVA alcanzó en el primer semestre los 2.799 millones de euros, cifra que representa un descenso del 4,4% respecto al mismo periodo de 2008 sin singulares. Al incluir las operaciones singulares contabilizadas en el primer semestre del pasado año, el beneficio del Grupo baja un 10%

**BBVA refuerza su liderazgo en eficiencia, con una mejora de 3,8 puntos en el último año, y sitúa este indicador en el 39,4%**

- El Grupo reduce el 1,6% los costes gracias a su anticipación con el lanzamiento de los planes de transformación, con efectos en todas las áreas

**Las entradas en mora registran el mejor comportamiento de los últimos cuatro trimestres y se reducen un 19% en el Grupo y un 29% en España**

**El Banco mantiene su política conservadora en la compra de inmuebles y de máxima prudencia en los saneamientos, con una limitada liberación de provisión genérica**

- La tasa de morosidad del Grupo se sitúa en el 3,2%, que compara positivamente con la media de los bancos europeos de referencia
- BBVA se mantiene como unos de los grandes grupos financieros más rentables: el ROE se eleva al 21,5%, el ROA al 1,1% y el BPA a 0,76 euros por acción

**BBVA obtuvo en el primer semestre de 2009 un beneficio atribuido de 2.799 millones de euros, cifra que aunque representa un descenso del 4,4% respecto a igual periodo de 2008 sin singulares, tiene un gran valor al haberse obtenido en un entorno económico y financiero muy complejo. Los elementos clave de la evolución de BBVA en el primer semestre fueron la fortaleza en la generación de resultados y de capital, la gestión prudente del riesgo y el fortalecimiento de su posición en todos los mercados en los que opera. La capacidad del Grupo de generar resultados se manifestó claramente en el segundo trimestre de 2009, periodo en el que el Banco consiguió unos resultados trimestrales por encima de las expectativas, tanto en beneficios como en ingresos y eficiencia: El beneficio atribuido alcanzó los 1.561 millones de euros, un 5% superior al del segundo trimestre de 2008 y un 26,1% mayor al obtenido en el primer trimestre de 2009.**

**La recurrencia y sostenibilidad de los resultados de BBVA, así como el control de los activos ponderados por riesgo y su prudente política de dividendos, le han permitido seguir generando capital de forma orgánica: 0,70 puntos desde principios de año, prácticamente el nivel estimado para todo el ejercicio, con lo que su 'core capital' se elevó en junio hasta el 6,9% o al 7,1% en términos homogéneos con los competidores europeos. El ratio BIS se sitúa en el 12,2%. Por su parte, el estricto control de costes aplicado por el Grupo le ha permitido obtener una nueva mejora en eficiencia, indicador que se situó en junio en el 39,4%, 3,8 puntos mejor que un año antes, que le mantiene entre las entidades más eficientes del sistema.**

El beneficio alcanzado por BBVA en el primer semestre se apoya tanto en la solidez y recurrencia de los ingresos del Grupo – el Margen de Intereses creció un 23,5% y el Margen Neto un 15%- como en el estricto control de los gastos, que disminuyeron un 1,6%, gracias a los planes de transformación implantados de forma anticipada, lo que ha permitido nuevas mejoras en la eficiencia. Además, BBVA mantiene unos adecuados índices de solvencia, con un alto nivel de generación de capital de forma orgánica, una buena calidad de su cartera crediticia y una excelente y confortable posición de liquidez. Y todo ello es lo que hace posible la sostenibilidad de este modelo en el tiempo.

BBVA siguió reduciendo las entradas netas en mora en el segundo trimestre –un 19,2% en el Grupo y un 29% en España y Portugal- y mantiene su estrategia conservadora en la compra de inmuebles, así como una prudente política de saneamientos y una amplia cobertura con provisiones y colaterales. La tasa de morosidad del Grupo se situó en junio en el 3,2%, un nivel que compara positivamente con la media del sistema. El índice de cobertura es del 68% con unos holgados fondos de cobertura dado el importe de provisiones genéricas y el valor de los colaterales.

Además, el Banco ha reforzado su posición en todos los mercados en los que está presente con un fortalecimiento de la relación con sus clientes como se demuestra en que ha ganado cuota de mercado en pasivo transaccional en sus tres principales áreas minoristas: España y Portugal, México y América del Sur.

Los principales indicadores de rentabilidad del Grupo mantuvieron al cierre del primer semestre niveles diferenciales que mejoran los registrados en marzo: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es del 21,5% y la rentabilidad sobre activos (ROA) del 1,1%.

El beneficio atribuido de BBVA ascendió en el primer semestre a 2.799 millones de euros, cifra que supone un descenso del 4,4% respecto al resultado sin singulares del primer semestre de 2008. Si se tienen en cuenta los resultados singulares contabilizados en los seis primeros meses del pasado año (180 millones de euros netos), el beneficio atribuido del Grupo baja un 10%, a perímetro constante.

A continuación se detalla lo más relevante de la evolución del Grupo y de sus principales áreas durante el segundo trimestre de 2009:

- Demostrada capacidad de recurrencia y sostenibilidad de los resultados, apoyados tanto en el crecimiento de los ingresos como en la contención de costes.
- Como viene siendo habitual, la principal palanca de los ingresos es el margen de intereses que, gracias al crecimiento sostenido y de calidad de los niveles de actividad, a la defensa de los diferenciales de la clientela y a la acertada gestión del balance, acelera su ritmo de crecimiento en el acumulado semestral hasta el 23,5% interanual. Este excelente comportamiento impulsa el margen bruto un 7,8% por encima del generado en el primer semestre de 2008 (+9,5% a tipos de cambio constantes).
- La disminución de los gastos de explotación en un 1,6% interanual, gracias a los planes de transformación implantados de forma anticipada a la coyuntura actual, hace posible alcanzar un margen neto acumulado a junio de 6.293 millones, importe un 15,0% superior al del mismo período de 2008 (+18,0% a tipos de cambio constantes).
- Todo lo comentado anteriormente permite un nuevo récord en el ratio de eficiencia, un 39,4%, por lo que BBVA continúa siendo una de las entidades más eficientes del sistema.
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros en este segundo trimestre son ligeramente superiores a las del trimestre anterior, influidas por los mayores riesgos dudosos y por las políticas de máxima prudencia aplicadas por BBVA, que mantiene un porcentaje estable de margen neto aplicado a saneamientos.
- De esta forma, el beneficio atribuido acumulado en el semestre es de 2.799 millones. Cabe mencionar que todas las áreas de negocio contribuyen positivamente al resultado generado por el Grupo. Por su parte, el beneficio por acción es de 0,76 euros; el ROE, del 21,5% y el ROA del 1,12%, lo que mantiene a BBVA como uno de los grandes grupos financieros más rentables.
- Pese a la ralentización de la actividad bancaria, BBVA ha sido capaz de mantener un crecimiento sostenido y de calidad de sus volúmenes de negocio. A 30-6-09 la inversión crediticia se sitúa en 336 millardos de euros y los recursos de clientes, en 499 millardos. Cabe resaltar el crecimiento de los depósitos de la clientela, que avanzan un 7,0% interanual, con especial incidencia en los recursos más líquidos.

- BBVA mantiene unos buenos niveles de calidad crediticia, con una reducción del 19,2% intertrimestral de las entradas netas en mora por una mejora de la eficacia recuperadora (en este trimestre las recuperaciones sobre las entradas en mora representan un 44,4%). La tasa de morosidad, del 3,2% a 30-6-09, compara positivamente con la media del sistema. En cuanto a la tasa de cobertura, un 68% a cierre de junio, con unos fondos de cobertura de 8.023 millones de euros, continúa en un nivel holgado, dado que 4.546 millones son fondos de carácter genérico y subestándar. Adicionalmente, hay que tener en cuenta el valor de los colaterales asociados a los riesgos con garantía real.
- BBVA cuenta con una sólida base de capital y mantiene intacta, en la compleja coyuntura actual, su capacidad para generar capital de forma orgánica y recurrente, siendo además el único de los 28 grandes bancos europeos y americanos que no ha necesitado ni ayudas públicas ni ha ampliado capital desde el inicio de la crisis. De esta forma, el 'core capital' a 30-6-09 mejora sustancialmente y alcanza el 6,9%, o el 7,1% con criterios homogéneos de Basilea II, frente al 6,4% de marzo de 2009, por lo que BBVA prácticamente alcanza en un semestre el nivel de generación de capital previsto para todo el año 2009. El ratio BIS a cierre del primer semestre se sitúa en un 12,2%, superando también el 11,5% de finales de marzo.
- El Grupo mantiene, además, unas plusvalías latentes en sus participadas más líquidas de 1.263 millones de euros, a las que habría que añadir las plusvalías de renta fija cotizada y las de inmuebles de uso propio.
- El pasado día 10 de julio se ha distribuido el primer dividendo a cuenta del ejercicio 2009, por un importe bruto de 0,09 euros por acción, pagado en efectivo. Esta cantidad es coherente con la política de retribución al accionista, comunicada en la presentación de resultados del cuarto trimestre de 2008.
- En España y Portugal, la buena gestión de precios, junto con la defensa de los volúmenes de negocio, conducen a un incremento del margen de intereses del 5,4% interanual, constituyendo de nuevo el principal pilar de los ingresos del área. Además, la fuerte contención de los gastos de explotación, que se reducen un 6,5% en el mismo período, permiten alcanzar mejoras tanto en el margen neto (+5,9% interanual) como en el ratio de eficiencia (34,4%). Todo ello hace posible absorber los mayores saneamientos crediticios y sitúa el beneficio atribuido en un nivel cercano al del primer semestre de 2008, 1.270 millones de euros (-1,7% interanual).
- Wholesale Banking & Asset Management continúa demostrando la fuerte resistencia y recurrencia de sus ingresos, que prácticamente se mantienen en el mismo nivel que en el primer semestre del año anterior, gracias al notable incremento del margen de intereses en Corporate and Investment Banking y a la buena evolución de los resultados de franquicia y *trading* en Global Markets, que compensan la reducción de las operaciones de venta de cartera del año anterior. Este buen comportamiento, junto con la tendencia decreciente de los costes del área, hacen que el margen neto sea de 758 millones de euros y el beneficio atribuido, de 539 millones.
- A pesar del empeoramiento económico en México, el incremento selectivo de la inversión y de los recursos, junto con la positiva y activa gestión de precios realizada hacen que el

margen de intereses crezca un 5,2% interanual en pesos. La contención de los gastos del área hace posible obtener un margen neto de 1.717 millones de euros (+6,4% interanual, o +12,7% sin los ingresos de la OPV de VISA) que permite absorber el incremento en la dotación a saneamientos por la actual coyuntura y por los exigentes criterios aplicados, y obtener un beneficio atribuido positivo de 724 millones en el primer semestre.

- Estados Unidos, en un entorno especialmente complicado, no ha necesitado acudir a ningún tipo de ayuda pública y sigue generando resultados positivos, manteniendo incrementos interanuales en inversión y recursos que sostienen el crecimiento del margen de intereses (+2,1% interanual en dólares en el semestre). Por su parte, el fuerte descenso de los gastos de explotación elevan el margen neto hasta los 425 millones de euros (+2,3% interanual), que cubre holgadamente los altos saneamientos crediticios. El beneficio atribuido se sitúa en 85 millones de euros que, excluyendo la amortización de intangibles, asciende a 125 millones.
- América del Sur es el área que mayores crecimientos de actividad mantiene, lo que junto con la defensa de los diferenciales y la contención de costes, permiten registrar un aumento en el margen neto del 31,1%, con un beneficio atribuido de 463 millones de euros (+29,0% interanual a tipos constantes en el semestre).

**Datos relevantes del Grupo BBVA** (Cifras consolidadas)

	30-06-09	Δ%	30-06-08	31-12-08
<b>BALANCE (millones de euros)</b>				
Activo total	542.634	7,6	504.511	542.650
Créditos a la clientela (bruto)	335.608	(0,0)	335.692	342.671
Recursos de clientes en balance	368.586	5,9	347.908	376.380
Otros recursos de clientes	130.082	(7,2)	140.190	119.017
Total recursos de clientes	498.668	2,2	488.098	495.397
Patrimonio neto	29.901	15,1	25.970	26.705
Fondos propios	29.383	13,7	25.850	26.586
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	6.858	23,5	5.555	11.686
Margen bruto	10.380	7,8	9.626	18.978
Margen neto	6.293	15,0	5.472	10.523
Beneficio antes de impuestos	4.003	(10,9)	4.490	6.926
Beneficio atribuido al Grupo	2.799	(10,0)	3.108	5.020
Beneficio atribuido al Grupo sin singulares <sup>(1)</sup>	2.799	(4,4)	2.928	5.414
<b>DATOS POR ACCIÓN Y RATIOS BURSÁTILES</b>				
Cotización (euros)	8,94	(26,5)	12,17	8,66
Capitalización bursátil (millones de euros)	33.507	(26,5)	45.613	32.457
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,76	(9,6)	0,84	1,35
Beneficio atribuido por acción sin singulares (euros) <sup>(1)</sup>	0,76	(4,1)	0,79	1,46
Valor contable por acción (euros)	7,84	13,7	6,90	7,09
Valor contable neto por acción (euros) <sup>(2)</sup>	5,88	17,1	5,03	5,02
Precio/Valor contable (veces)	1,1		1,8	1,2
Precio/Valor contable neto (veces) <sup>(2)</sup>	1,5		2,4	1,7
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>				
ROE (Bº atribuido/Fondos propios medios)	21,5		26,0	21,5
ROE sin singulares <sup>(1)</sup>	21,5		25,3	23,2
ROA (Bº neto/Activos totales medios)	1,12		1,28	1,04
ROA sin singulares <sup>(1)</sup>	1,12		1,25	1,12
RORWA (Bº neto/Activos medios ponderados por riesgo)	2,10		2,37	1,95
RORWA sin singulares <sup>(1)</sup>	2,10		2,31	2,09
Ratio de eficiencia <sup>(3)</sup>	39,4		43,2	44,6
Prima de riesgo (Saneamiento crediticio/Créditos a la clientela bruto)	1,11		0,68	0,82
Tasa de morosidad	3,2		1,3	2,3
Tasa de cobertura	68		167	92
<b>RATIOS DE CAPITAL (%)</b>				
Ratio BIS	12,2		12,5	12,2
Core capital	6,9		6,3	6,2
Core capital comparable <sup>(4)</sup>	7,1		-	-
Tier I	8,2		7,7	7,9
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>				
Número de acciones (millones)	3.748		3.748	3.748
Número de accionistas	923.005		886.407	903.897
Número de empleados	103.655		112.059	108.972
Número de oficinas	7.458		7.971	7.787

**Nota general:** los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría. Están formulados de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, así como con los cambios que en ella ha introducido la Circular 6/2008 del Banco de España, por lo que algunas de las cifras no coinciden con las publicadas en los informes trimestrales anteriores.

(1) En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre, dotaciones extraordinarias por prejubilaciones en el segundo y cuarto trimestres y provisión por el quebranto ocasionado por la estafa Madoff en el cuarto trimestre.

(2) Neto de fondo de comercio.

(3) Salvo que se indique lo contrario, el ratio de eficiencia incluye amortizaciones.

(4) Homogeneizando criterios de Basilea II

## Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	1 <sup>er</sup> Sem. 09	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	1 <sup>er</sup> Sem. 08
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>6.858</b>	<b>23,5</b>	<b>25,6</b>	<b>5.555</b>
Comisiones	2.181	(4,5)	(3,1)	2.284
Resultados de operaciones financieras	799	(31,1)	(30,1)	1.159
Dividendos	248	2,8	2,2	241
Resultados por puesta en equivalencia	27	(84,6)	(84,6)	173
Otros productos y cargas de explotación	268	26,0	28,4	213
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>10.380</b>	<b>7,8</b>	<b>9,5</b>	<b>9.626</b>
Gastos de explotación	(4.088)	(1,6)	(1,4)	(4.154)
Gastos de personal	(2.291)	(2,2)	(2,1)	(2.343)
Otros gastos generales de administración	(1.443)	(2,0)	(0,8)	(1.473)
Amortizaciones	(354)	4,8	0,8	(338)
<b>MARGEN NETO</b>	<b>6.293</b>	<b>15,0</b>	<b>18,0</b>	<b>5.472</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.945)	67,1	72,7	(1.164)
Dotaciones a provisiones	(153)	(75,1)	(74,5)	(612)
Otros resultados	(192)	n.s.	n.s.	794
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.003</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>4.490</b>
Impuesto sobre beneficios	(961)	(20,8)	(19,2)	(1.213)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>3.042</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>3.277</b>
Resultado atribuido a la minoría	(243)	44,1	34,8	(169)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>2.799</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(7,6)</b>	<b>3.108</b>
Resultado neto por operaciones singulares <sup>(1)</sup>	-	n.s.	n.s.	180
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (sin singulares)</b>	<b>2.799</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>2.928</b>
<b>CÁLCULO DEL BENEFICIO POR ACCIÓN</b>				
Promedio de acciones ordinarias en circulación (millones)	3.703	(0,4)		3.717
Beneficio por acción (euros)	0,76	(9,6)		0,84
Beneficio por acción sin resultados de operaciones singulares (euros)	0,76	(4,1)		0,79

(1) En el primer trimestre de 2008, plusvalías de Bradesco y en el segundo trimestre, dotaciones extraordinarias por prejubilaciones