

Resultados 3er Trimestre 2009

BBVA alcanza un beneficio atribuido de 4.179 millones de euros y refuerza su 'core capital' hasta el 8%

- La fortaleza de los resultados permite a BBVA generar de forma orgánica 110 puntos básicos de 'core capital' desde enero, lo que unido a la utilización de otras fuentes complementarias, elevan este ratio de capital hasta el 8%
- Los resultados muestran una gran recurrencia y se apoyan tanto en el dinamismo de los ingresos - el margen de intereses sube el 19,7% - como en la contención de los gastos, que caen un 2,4% gracias al Plan de Transformación del Grupo
- El margen neto, variable fundamental de gestión, aumenta un 13,5% y mantiene un comportamiento diferencial desde que estalló la crisis
- BBVA refuerza su liderazgo en eficiencia en la banca europea, con una mejora de 3,7 puntos porcentuales en el último año, y se sitúa en el 39,7%
- Las entradas netas en mora registran una reducción sostenida, la prima de riesgo se mantiene estable y el Banco mantiene una política prudente de compra de inmuebles en línea con lo previsto
- BBVA destina los 830 millones de plusvalías obtenidas con la venta de inmuebles en España a fortalecer su provisión genérica de insolvencias
- La tasa de morosidad del Grupo se sitúa en el 3,4%, que compara de forma muy positiva con la media de sus competidores europeos, y se observa una desaceleración en el crecimiento trimestral
- El Grupo obtuvo en los nueve primeros meses un beneficio atribuido de 4.179 millones de euros, con un descenso del 3,3% respecto al mismo periodo de 2008 sin singulares
- BBVA sigue a la cabeza de los grandes grupos financieros por rentabilidad con un ROE del 21,2% y un BPA (1,12 euros por acción) sostenido y en niveles de 2008
- Franquicias fuertes y en desarrollo, que muestran un comportamiento diferencial y una gran capacidad de generación de margen neto
- El Grupo ha dado pasos importantes para reforzar su franquicia en EE.UU. mediante la adquisición de Guaranty Bank al FDIC

BBVA obtuvo en los nueve primeros meses un beneficio atribuido de 4.179 millones de euros, cifra que supone un descenso del 3,3% respecto a igual periodo de 2008 sin singulares (+1,3% a tipos de cambio constantes). Este excelente resultado se ha obtenido en un entorno económico y financiero muy complejo, en el que el Grupo ha seguido marcando diferencias en cuanto a generación de ingresos y rentabilidad para sus accionistas. A la vez, BBVA ha avanzado en la construcción del futuro del Banco con el fortalecimiento de su balance y de sus ratios de solvencia, así como en su expansión internacional con la compra de Guaranty Bank en EE.UU. En el tercer trimestre, el Grupo consiguió un beneficio atribuido de 1.380 millones de euros, importe similar al registrado en el mismo periodo del pasado año, a pesar del diferente registro de dividendos y de resultados por puesta en equivalencia.

Los factores fundamentales que marcaron la evolución de los resultados de BBVA en los nueve primeros meses fueron sus resultados elevados y recurrentes, la excelente gestión de riesgos, la fortaleza de capital, una rentabilidad diferencial y unas franquicias fuertes y en desarrollo. La recurrencia en la generación de resultados le ha permitido generar 110 puntos básicos de 'core capital' en los nueve primeros meses del año, un nivel superior al estimado para el conjunto del ejercicio. Además, BBVA utilizó como fuente complementaria de generación de capital una emisión de bonos convertibles de 2.000 millones de euros, con lo que al término del tercer trimestre su ratio 'core capital' se elevó al 8% (7,1% en junio). El ratio BIS se situó en el 13,4%.

Los resultados alcanzados por BBVA en los nueve primeros meses del año siguen mostrando una gran solidez y un alto grado de recurrencia: el margen de intereses aumentó un 19,7% gracias a la acertada política de precios y a la buena gestión del balance en un contexto de ralentización de la actividad. El margen de intereses del Grupo sobre Activos Totales Medios se situó en septiembre en el 2,53%, frente al 2,27% de un año antes.

Igualmente, el Grupo aceleró el ritmo de mejora en los gastos de explotación, que disminuyeron un 2,4% por las nuevas entregas del Plan de Transformación puesto en marcha por el Banco. Este positivo comportamiento de los costes, especialmente intenso en España, México y EE.UU., permite una clara mejora de la eficiencia, ratio que se situó en septiembre en el 39,7% (3,7 puntos mejor que un año antes).

La buena evolución de los ingresos y de los gastos provocó un fuerte crecimiento del margen neto, que ascendió a 9.274 millones de euros, un 13,5% más que en los nueve primeros meses de 2008 (+18,1% a tipos de cambios constantes), mostrando un comportamiento sólido y creciente. Todas las áreas de Negocio registraron incrementos en este capítulo.

El incremento de este agregado, una variable fundamental de gestión, muestra la fortaleza relativa de BBVA frente a sus competidores: desde que estalló la crisis financiera hace dos años, su cuota de margen neto respecto a su grupo de bancos de referencia ha mejorado en 250 puntos básicos (hasta el 7,6%), y su cuota de beneficio atribuido, en más de 15 puntos porcentuales (hasta el 19,9%). Además, le permiten seguir liderando el ranking de la gran banca internacional por eficiencia y por rentabilidad de su balance.

En cuanto a la gestión del riesgo, BBVA siguió reduciendo de forma sostenida las entradas netas en mora en el tercer trimestre, con una acertada política de recuperaciones, a pesar del

factor estacional del verano. El Grupo mantiene una estrategia conservadora en la compra de inmuebles (104 millones de euros en el tercer trimestre), así como una prudente política de saneamientos y una amplia cobertura con provisiones y colaterales.

El Banco decidió destinar los 830 millones de euros de plusvalías obtenidas en la venta con arrendamiento a largo plazo de 948 inmuebles en España, en su mayoría oficinas, a fortalecer el nivel de provisiones genéricas para insolvencias del Grupo. Tras esta decisión, BBVA cuenta con un volumen total de provisiones genéricas y substandard de 4.655 millones.

La tasa de morosidad del Grupo se situó en septiembre en el 3,4%, un nivel que sigue comparando positivamente con sus competidores europeos. El crecimiento de este ratio de mora está registrando una desaceleración en los últimos trimestres, a la vez que la prima de riesgo del Grupo se ha estabilizado. La tasa de cobertura es del 68%.

El beneficio atribuido de BBVA en los nueve primeros meses del ejercicio ascendió a 4.179 millones de euros, cifra que supone un descenso del 3,3% respecto al resultado sin singulares del mismo periodo de 2008. Si se tienen en cuenta los resultados singulares contabilizados en el periodo enero-septiembre del pasado año (180 millones de euros netos), el beneficio atribuido del Grupo baja un 7,2%.

Esta recurrencia en los resultados ha permitido generar de forma orgánica 110 puntos básicos en los nueve primeros meses del año. Adicionalmente, el Grupo utilizó como fuente complementaria de generación de capital una emisión de 2.000 millones de euros en bonos convertibles que aporta flexibilidad en la gestión del capital. Tras estos factores, el *core capital* de BBVA alcanzó en septiembre el 8%, frente al 7,1% con el que cerró el primer semestre y casi dos puntos superior al de finales de 2008.

BBVA mantuvo al cierre del tercer trimestre unos niveles diferenciales de rentabilidad que le sitúan a la cabeza de los grandes grupos bancarios europeos: la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) es del 21,2% y la rentabilidad sobre activos (ROA), del 1,11%. Estos altos niveles se traducen en una evolución diferencial del beneficio por acción (BPA), que asciende a 1,12 euros por acción, respecto a su grupo de referencia. En un entorno en el que el resto de entidades financieras ha visto reducirse drásticamente su BPA desde el estallido de la crisis financiera, el Grupo BBVA ha permanecido en unos niveles estables.

A continuación se detallan los aspectos más relevantes de la evolución del Grupo y de sus principales áreas durante el tercer trimestre de 2009:

- Positiva evolución de los ingresos más recurrentes. El margen de intereses, que en el acumulado crece a una tasa del 19,7% interanual, gracias a la activa política de precios y a la acertada gestión del balance, en un contexto de ralentización de la actividad. Su favorable comportamiento compensa el menor volumen de otros ingresos ordinarios, por lo que el margen bruto de estos nueve meses se incrementa un 6,6% en comparación con la cifra del mismo período de 2008 (+9,7% a tipos de cambio constantes).
- Se acelera el ritmo de mejora de los gastos de explotación, con una disminución interanual del 2,4% en el acumulado a septiembre, lo que hace posible que el margen

neto del mismo período se eleve hasta los 9.274 millones, un 13,5% superior al importe de enero-septiembre de 2008 (+18,1% a tipos de cambio constantes).

- Se culmina la venta con arrendamiento a largo plazo de 948 inmuebles en España, en su mayoría oficinas, por un importe de 1.154 millones de euros, lo que ha generado unas plusvalías de 830 millones, todas ellas destinadas a elevar el nivel de provisiones genéricas para insolvencias del Grupo y, por tanto, sin impacto a nivel de beneficio atribuido.
- Se consolida la estabilización de las pérdidas por deterioro de activos financieros, que en el trimestre vuelven a representar alrededor de un 30% del margen neto generado, excluidos los 830 millones de euros arriba comentados.
- Todas las áreas de negocio contribuyen positivamente a la generación del beneficio atribuido del Grupo, que en los nueve primeros meses del año asciende a 4.179 millones de euros, lo que, a su vez, permite mantener los altos niveles de rentabilidad, con un ROE del 21,2% y un ROA del 1,11%.
- BBVA sigue conservando una alta calidad de su cartera crediticia y generando buenas noticias en el apartado de gestión del riesgo. Por una parte, continúa la reducción de las entradas brutas en mora y la acertada política de recuperaciones, en un contexto de compras muy selectivas de inmuebles, con lo que se ralentiza el crecimiento de la tasa de mora. Por otra parte, la decisión de emplear la plusvalía por la venta y posterior arrendamiento de inmuebles para dotar una provisión genérica favorece la tasa de cobertura. Por tanto, BBVA cierra el trimestre con una tasa de mora del 3,4%, 73 puntos básicos por debajo de la media de sus competidores europeos, según los últimos datos disponibles, y una tasa de cobertura del 68%.
- En cuanto a la base de capital, caben resaltar dos aspectos. En primer lugar, la capacidad del Grupo para generar *core capital* de forma orgánica queda también demostrada durante el tercer trimestre de 2009, con una aportación de 20 puntos básicos. En segundo lugar, en el mes de septiembre se ha colocado una emisión de bonos convertibles en acciones ordinarias, por 2.000 millones de euros, que aporta flexibilidad en la gestión del capital. El *core capital* alcanza así el 8,0% al 30-9-09, frente al 7,1% del trimestre anterior, y el ratio BIS se eleva al 13,4% (12,3% de finales de junio).
- Adicionalmente, al cierre del tercer trimestre, BBVA cuenta con unas plusvalías latentes en sus carteras de participaciones más líquidas de 1.711 millones de euros. A esta cifra habría que añadir plusvalías en otras carteras.
- Como viene siendo habitual en estas fechas, BBVA ha distribuido, el 12 de octubre de 2009, el segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2009, por un importe bruto de 0,09 euros por acción, pagado en efectivo.

- **España y Portugal** mantiene una aportación al beneficio atribuido del Grupo similar a la de hace doce meses, 1.877 millones de euros. Cabe destacar que, dentro de la ralentización de la actividad bancaria, ha existido una buena evolución durante el trimestre de las líneas de inversión menos arriesgadas, como hipotecario para la adquisición de primera vivienda y préstamos a instituciones y a corporaciones. También ha evolucionado favorablemente el pasivo transaccional y los fondos de pensiones. Adicionalmente, continúa la ralentización de las entradas brutas en mora, con lo que el crecimiento de la tasa de morosidad es inferior al de trimestres anteriores. Por último, las plusvalías por la venta y posterior arrendamiento de los inmuebles se han empleado para fortalecer la solvencia de su balance, al destinarlas íntegramente a aumentar las provisiones para insolvencias.
- **Wholesale Banking & Asset Management** sigue demostrando la fortaleza y validez de su modelo de negocio, basado en el cliente y, por tanto, con un alto porcentaje de recurrencia en la generación de sus resultados. Excelente evolución de las unidades de Corporate and Investment Banking y de Global Markets que compensan, en gran parte, los menores ingresos por ventas de cartera en la unidad de Gestión de Proyectos por Cuenta Propia. Además, la desaceleración en el ritmo de crecimiento de los gastos de explotación, junto con un nivel más bajo de saneamientos crediticios, sitúan el beneficio antes de impuestos acumulado a septiembre un 16,0% por encima del obtenido doce meses antes. Sin embargo, el beneficio atribuido es un 3,7% superior debido a que las plusvalías reconocidas en el año 2008 lo hicieron con una baja tasa fiscal.
- A pesar del notable empeoramiento de la economía y el menor nivel de actividad en **México**, los ingresos aumentan un 4,8% interanual en moneda local. Adicionalmente, el estricto control de los gastos explica el mayor crecimiento del margen neto, un 7,1%. En cuanto a los saneamientos del trimestre, se mantienen en un nivel semejante al de trimestres anteriores, en un contexto en el que se ralentiza el crecimiento de la tasa de mora. El avance del margen neto acumulado permite absorber los mayores saneamientos del ejercicio actual, con lo que el beneficio atribuido está en línea con los trimestres precedentes y acumula 1.101 millones de euros.
- En **Estados Unidos**, BBVA continúa generando resultados positivos sin necesidad de ayudas públicas en una coyuntura económica especialmente adversa. Cabe resaltar que, en el mes de agosto, BBVA Compass adquiere al Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) las operaciones de banca de Guaranty Financial Group, con lo que se refuerza la presencia del Grupo en el país, complementando y adelantando los planes de crecimiento orgánico de BBVA Compass en el Sunbelt. Esta operación es una demostración más de que la fortaleza de BBVA y su sólida posición de capital le permiten afrontar operaciones de crecimiento y aprovechar oportunidades aun en etapas difíciles como las que atraviesa el sector financiero a nivel internacional.
- Por último, **América del Sur**, dentro de un entorno generalizado de ralentización de la actividad, sigue evolucionando de forma muy positiva, con incremento claro de las líneas de ingresos y progresiva moderación de los gastos, sin que el nivel de calidad de los activos esté sufriendo deterioro. Todo esto permite que en los nueve primeros meses de

2009, el beneficio antes de minoritarios del área asciende a 1.049 millones de euros - importe que se aproxima a la aportación del Grupo Bancomer-, y que el beneficio atribuido alcance los 689 millones de euros, con un incremento interanual del 27,5% (27,8% con tipos de cambio corrientes).

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-09-09	□%	30-09-08	31-12-08
BALANCE (millones de euros)				
Activo total	537.305	1,8	527.932	542.650
Créditos a la clientela (bruto)	331.005	(4,0)	344.641	342.671
Recursos de clientes en balance	366.581	3,2	355.283	376.380
Otros recursos de clientes	133.115	(3,1)	137.371	119.017
Total recursos de clientes	499.695	1,4	492.654	495.397
Patrimonio neto	30.707	12,3	27.336	26.705
Fondos propios	29.997	12,9	26.575	26.586
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)				
Margen de intereses	10.292	19,7	8.599	11.686
Margen bruto	15.378	6,6	14.420	18.978
Margen neto	9.274	13,5	8.167	10.523
Beneficio antes de impuestos	5.950	(5,5)	6.298	6.926
Beneficio atribuido al Grupo	4.179	(7,2)	4.501	5.020
Beneficio atribuido al Grupo sin singulares ⁽¹⁾	4.179	(3,3)	4.321	5.414
DATOS POR ACCIÓN Y RATIOS BURSÁTILES				
Cotización (euros)	12,13	5,8	11,46	8,66
Capitalización bursátil (millones de euros)	45.463	5,8	42.952	32.457
Beneficio atribuido por acción (euros)	1,12	(7,2)	1,21	1,35
Beneficio atribuido por acción sin singulares (euros) ⁽¹⁾	1,12	(3,3)	1,16	1,46
Valor contable por acción (euros)	8,00	12,9	7,09	7,09
Valor contable neto por acción (euros) ⁽²⁾	6,17	18,2	5,22	5,02
Precio/Valor contable (veces)	1,5		1,6	1,2
Precio/Valor contable neto (veces) ⁽²⁾	2,0		2,2	1,7
RATIOS RELEVANTES (%)				
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	21,2		25,5	21,5
ROE sin singulares ⁽¹⁾	21,2		24,8	23,2
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,11		1,25	1,04
ROA sin singulares ⁽¹⁾	1,11		1,21	1,12
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	2,05		2,32	1,95
RORWA sin singulares ⁽¹⁾	2,05		2,25	2,08
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	39,7		43,4	44,6
Prima de riesgo sin singulares ⁽¹⁾	1,10		0,77	0,82
Tasa de morosidad	3,4		1,7	2,3
Tasa de cobertura	68		127	92
RATIOS DE CAPITAL (%)				
Ratio BIS	13,4		12,5	12,2
Core capital	8,0		6,7	6,2
Tier I	9,4		8,1	7,9
INFORMACIÓN ADICIONAL				
Número de acciones (millones)	3.748		3.748	3.748
Número de accionistas	896.433		886.950	903.897
Número de empleados	104.723		112.621	108.972
Número de oficinas	7.554		7.909	7.787

Nota general: los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría. Están elaborados 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 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 de años anteriores.

(1) En 2008, plusvalías de Bradesco en el primer trimestre, dotaciones extraordinarias por jubilaciones en el segundo y cuarto trimestres y provisión por el quebranto ocasionado por la estafa Madoff en el cuarto trimestre. En el tercer trimestre de 2009 plusvalías por venta de inmuebles que se han aplicado a provisiones de insolvencias.

(2) Neto de fondo de comercio.

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

Cuentas de resultados consolidadas

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 09	Δ%	Δ% a tipo de cambio constante	Enero-Sep. 08
MARGEN DE INTERESES	10.292	19,7	23,5	8.599
Comisiones	3.267	(4,5)	(1,9)	3.422
Resultados de operaciones financieras	1.124	(20,8)	(18,9)	1.419
Dividendos	290	(27,9)	(28,2)	402
Resultados por puesta en equivalencia	6	(97,8)	(97,8)	268
Otros productos y cargas de explotación	399	28,9	34,0	309
MARGEN BRUTO	15.378	6,6	9,7	14.420
Gastos de explotación	(6.105)	(2,4)	(1,0)	(6.252)
Gastos de personal	(3.417)	(3,1)	(2,0)	(3.528)
Otros gastos generales de administración	(2.159)	(2,4)	0,2	(2.213)
Amortizaciones	(528)	3,2	0,7	(512)
MARGEN NETO	9.274	13,5	18,1	8.167
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.686)	77,1	84,1	(2.082)
Dotaciones a provisiones	(234)	(60,6)	(59,9)	(594)
Otros resultados	597	(25,9)	(25,2)	805
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.950	(5,5)	(1,9)	6.298
Impuesto sobre beneficios	(1.418)	(7,3)	(4,1)	(1.529)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	4.532	(5,0)	(1,2)	4.768
Resultado atribuido a la minoría	(353)	32,0	26,1	(268)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.179	(7,2)	(3,0)	4.501
Resultado neto por operaciones singulares ⁽¹⁾	-	n.s	n.s	180
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (sin singulares)	4.179	(3,3)	1,3	4.321
CÁLCULO DEL BENEFICIO POR ACCIÓN				
Promedio de acciones ordinarias en circulación (millones)	3.715	0,1		3.713
Beneficio por acción básico (euros)	1,12	(7,2)		1,21
Beneficio por acción básico sin resultados de operaciones singulares (euro)	1,12	(3,3)		1,16

(1) En el primer trimestre de 2008, plusvalías de Bradesco y en el segundo trimestre, dotaciones extraordinarias por prejubilaciones.
En el tercer trimestre de 2009 plusvalías por venta de inmuebles que se han aplicado a provisiones de insolvencias.