

Resultados 2004

## **BBVA aumenta un 25,8% su beneficio atribuido, hasta 2.802 millones de euros**

**El Banco propondrá a la Junta de Accionistas un aumento del 15,1% en el dividendo total por acción con cargo a 2004**

**El Grupo alcanza un beneficio récord anual con crecimientos en todas las áreas**

- **Mejoras en todos los márgenes: el de Intermediación crece un 4,9%, el Básico un 4,4%, el Ordinario un 3,7% y el de Explotación un 11,1%**
- **La consistencia de los resultados permite absorber el coste de las prejubilaciones por un importe de 372 millones de euros neto de impuestos**
- **Todas las áreas elevan el Margen de Explotación: Banca Minorista, un 13,3%; Banca Mayorista y de Inversiones, un 7,2%, y América, un 11,6%**
- **México aumenta un 28,9% el beneficio neto y, tras la adquisición de los minoritarios, aporta 841 millones de euros de beneficio al Grupo**

**BBVA fortalece su posición competitiva con importantes mejoras en eficiencia, rentabilidad y morosidad**

- **La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) sube al 20%, tras una mejora de 1,6 puntos desde el 18,4% en 2003**
- **La eficiencia mejora 2,3 puntos, hasta el 44,9%, con avances en todas las áreas de negocio**
- **La mora se sitúa en un mínimo histórico del 0,95% con una cobertura del 247,2%, tras bajar un 20% el saldo de morosos**
- **El ratio BIS se sitúa en un 12,5% y el "core capital" en el 6%, conforme al objetivo establecido, tras absorber la operación de Bancomer**

**BBVA avanza en su estrategia de crecimiento rentable con operaciones de adquisición por 4.300 millones de euros y un fuerte incremento de la actividad en los negocios minoristas en España y Latinoamérica**

**BBVA alcanzó en 2004 un resultado récord al lograr un crecimiento del 25,8% en su beneficio atribuido, que fue de 2.802 millones de euros. Este fuerte crecimiento, que se apoyó en un comportamiento muy positivo de los márgenes más recurrentes -con un aumento del 11,1% en el Margen de Explotación-, permite un aumento del dividendo total por acción con cargo a 2004 del 15,1%, según la propuesta del Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, que se celebrará en Bilbao el próximo 26 de febrero.**

**En 2004, BBVA avanzó en la estrategia de crecimiento rentable del Grupo, con adquisiciones por un importe total de 4.300 millones de euros para reforzar su posición en México y entrar en el mercado minorista de EE.UU., así como una aceleración de la actividad. Dicha estrategia se combinó con sustanciales mejoras en la rentabilidad sobre recursos propios (del 18,4% al 20,0%), la eficiencia (del 47,2% al 44,9%), la morosidad (del 1,37% al 0,95%), la cobertura (de 184,9% a 247,2%) y un ratio BIS del 12,5% con un “core capital” del 6%.**

BBVA concluye 2004 con unos resultados récord, un fortalecimiento de sus ratios de solvencia, eficiencia, rentabilidad y riesgo, un fuerte crecimiento del dividendo y la rentabilidad para el accionista, y un claro avance en su estrategia, que pone sólidas bases para intensificar el crecimiento rentable en 2005.

De esta forma, el Banco cierra el mejor ejercicio de su historia, tal y como el presidente Francisco González y el consejero delegado José Ignacio Goirigolzarri habían anunciado en la última Junta General de Accionistas, celebrada en Bilbao el 28 de febrero de 2004.

El beneficio atribuido se elevó a 2.802 millones de euros, con un aumento del 25,8% respecto al ejercicio anterior, y el beneficio por acción creció un 19,2%, tras la ampliación de capital realizada en la operación de adquisición de los minoritarios de BBVA Bancomer.

En el cuarto trimestre, el Grupo alcanzó también un beneficio atribuido récord de 743 millones de euros, cifra que representa un crecimiento del 52,3% respecto a igual periodo de 2003.

BBVA ha sido el mejor grupo entre los grandes bancos europeos, con una revalorización de las acciones del 19,2% en 2004, y aumentó su capitalización el pasado año un 26,4%, hasta 44.251 millones de euros.

Ayer, el Consejo de Administración aprobó una propuesta de aumento del dividendo complementario por acción del 24,6%, de forma que el dividendo total con cargo a 2004 crece un 15,1% y será de 0,442 euros por acción. Este importante aumento en la retribución es compatible con un “pay out” del 53,5%.

Los resultados del pasado ejercicio se enmarcan dentro de la estrategia definida por el Grupo en 2002 y se han sustentado en mejoras en las tres áreas de negocio tanto del margen de explotación como del beneficio atribuido.

Además, la favorable evolución de los márgenes más recurrentes ha hecho posible absorber el impacto del coste de las prejubilaciones (372 millones de euros en términos netos de impuestos) y cumplir el objetivo de situar el resultado por encima de la previsión del mercado.

### **El crecimiento rentable, pilar estratégico**

El Grupo BBVA tiene como uno de los pilares básicos de su estrategia la búsqueda del crecimiento rentable, tanto orgánico como inorgánico.

En el primero de dichos ejes, en el ejercicio 2004 se ha avanzado en el desarrollo de numerosos proyectos en todas las áreas de negocio, entre los que destacan: en Banca Minorista España y Portugal, el Plan de Servicios Financieros, el Proyecto Cliente o el lanzamiento de BBVA Patrimonios; en Banca Mayorista y de Inversiones, la ampliación de la franquicia de mercados a Latinoamérica y Anida (marca a través de la cual BBVA desarrolla su nueva estrategia en el negocio inmobiliario); y en América, la creación del centro tecnológico de Monterrey, el nuevo planteamiento de negocio de Finanzia México o el mayor aprovechamiento de sinergias entre los negocios bancarios, de seguros y pensiones en Chile.

Entre las operaciones de crecimiento no orgánico, destaca la oferta pública de adquisición de los minoritarios de Bancomer, que supuso una inversión de 4.100 millones de dólares y fue financiada en parte por una ampliación de capital de casi 2.000 millones de euros, y tras la cual la participación de BBVA en Bancomer ha llegado hasta el 99,7%.

También en México se ha llegado a un acuerdo para adquirir el 100% de Hipotecaria Nacional, la mayor entidad privada especializada en el negocio hipotecario, por 375 millones de dólares, operación que se ha cerrado en enero de 2005.

Otra línea de expansión internacional se ha dirigido hacia el mercado hispano de Estados Unidos, con la compra de Valley Bank en California por 17 millones de dólares y la adquisición de Laredo National Bancshares (LNB), grupo financiero de Texas, por un importe de 850 millones de dólares, operación cuyo cierre está previsto para principios de este año.

Con el fin de potenciar y coordinar este conjunto de iniciativas dentro del área de negocio de América, se ha creado una nueva unidad de negocios minoristas de Estados Unidos, constituida por LNB, Valley Bank, Bancomer Transfer Services y BBVA Puerto Rico.

Los principales datos de la cuenta de resultados y el balance de 2004 son los siguientes:

- El beneficio atribuido asciende a 2.802 millones de euros, un 25,8% más que en el ejercicio 2003 y la cifra más alta de la historia de BBVA (+30,4% a tipo de cambio constante). El beneficio atribuido trimestral ha seguido una senda creciente durante todo el ejercicio hasta alcanzar en el cuarto trimestre el nivel más elevado obtenido por BBVA desde su creación.

- El beneficio por acción crece un 19,2%, el ROE alcanza el 20,0%, frente al 18,4% de 2003, y el ROA es del 1,05%.
- Los resultados del Grupo se caracterizan por su elevada calidad, ya que se apoyan en el crecimiento del margen de explotación, que aumenta un 11,1% hasta 5.440 millones de euros (+17,3% a tipos constantes), tasa que ha ido creciendo trimestre a trimestre durante todo el ejercicio.
- Todas las áreas de negocio logran crecimientos importantes del margen de explotación: +13,3% en Banca Minorista, +7,2% en Banca Mayorista y +11,6% en América (26,0% a tipos constantes).
- El margen de intermediación se eleva a 7.069 millones de euros, un 4,9% más que en 2003 (+10,5% a tipos de cambio constantes), gracias al creciente ritmo de incremento del volumen de negocio, tanto en España como en América, en un contexto de tipos de interés históricamente bajos en el mercado doméstico y crecientes en México.
- La evolución de las comisiones también refleja los mayores niveles de actividad, aumentando el 3,6% hasta 3.379 millones de euros (+9,4% a tipos constantes).
- Los gastos de explotación disminuyen el 1,3% y aumentan tan sólo el 3,6% a tipos constantes, lo que, junto con el incremento de los ingresos, determina una nueva mejora del ratio de eficiencia hasta el 44,9%, frente al 47,2% del ejercicio 2003, mejora que se produce en todas las áreas de negocio.
- Banca Minorista España y Portugal ha mantenido una trayectoria creciente a lo largo del ejercicio, tanto en lo que se refiere a volumen de negocio gestionado como a generación de resultados. La inversión crediticia aumenta un 20% y los recursos de clientes un 10,1%. La combinación de un crecimiento del margen ordinario del 6,5% y de una evolución plana en gastos da lugar a incrementos del 13,3% en margen de explotación y del 13,8% en beneficio atribuido hasta 1.410 millones de euros.
- Banca Mayorista y de Inversiones también mejora los ritmos de incremento de créditos y depósitos. El aumento del margen de intermediación y las comisiones y la disminución de los gastos neutralizan los menores resultados de operaciones financieras, con lo que el margen de explotación se incrementa un 7,2% y el beneficio atribuido un 10,1% hasta 515 millones de euros.
- América ha logrado crecer trimestre a trimestre en todos los márgenes de la cuenta de resultados y generar beneficios también crecientes, obteniendo al cierre, por primera vez en los últimos años, tasas de variación positivas a tipos de cambio corrientes en todos ellos. El aumento del volumen de negocio (30,1% los créditos y 12,3% la captación tradicional en el conjunto de bancos en moneda local) y la evolución de los tipos de interés han impulsado con fuerza los ingresos más recurrentes, particularmente el margen de

intermediación. El margen de explotación anota un aumento interanual del 11,6% (26,0% a tipos de cambio constantes), el beneficio después de impuestos crece un 24,6% y el beneficio atribuido, influido por la disminución de minoritarios de Bancomer, un 70,8% (91,4% a tipos constantes) hasta 1.239 millones de euros.

- México presenta una evolución especialmente positiva, con crecimiento del negocio (37,6% la inversión crediticia y 11,4% los recursos de clientes en moneda local) centrado en las modalidades más rentables, un ratio de eficiencia inferior al 40% y tasas de incremento interanual positivas en todos los márgenes de la cuenta de resultados. El margen de explotación crece un 11,2% (27,9% a tipo de cambio constante) y el beneficio después de impuestos un 28,9% (48,2% a tipo constante), mientras que el beneficio atribuido se sitúa en 841 millones de euros, más del doble que en 2003.
- El Grupo ha mejorado de nuevo la calidad del riesgo, alcanzando al cierre del ejercicio una tasa de mora del 0,95%, frente al 1,37% del 31-12-03 y una cobertura del 247,2% (184,9% doce meses antes).
- La base de capital mantiene su solidez, con un *core capital* del 6,0% al 31.12.04 –con lo que se alcanza el objetivo establecido para el ejercicio–, un Tier I del 8,1% y un ratio BIS del 12,5%.
- La consistente evolución financiera y la estrategia desarrollada por BBVA han sido reconocidas por el mercado: la acción se ha revalorizado un 19,2% en el ejercicio. Este incremento es el más elevado entre los mayores grupos bancarios europeos y superior asimismo al registrado por los índices de referencia, tanto generales como sectoriales. Este positivo comportamiento de la cotización, junto con la ampliación de capital realizada, eleva la capitalización bursátil en un 26,4% hasta 44.251 millones de euros al 31.12.04.
- El dividendo por acción correspondiente al ejercicio 2004, cuya aprobación se someterá a la Junta General de Accionistas, asciende a 0,442 euros por acción, lo que supone un incremento del 15,1% sobre los 0,384 euros distribuidos con cargo a los resultados del ejercicio 2003.

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

	31-12-04	31-12-03	Δ%
<b>BALANCE (millones de euros)</b>			
Activo total	311.072	287.150	8,3
Créditos sobre clientes (bruto)	174.615	153.271	13,9
Recursos de clientes en balance	199.485	182.831	9,1
Otros recursos gestionados de clientes	124.499	113.075	10,1
Total recursos gestionados de clientes	323.984	295.906	9,5
Fondos propios (incluido el beneficio no distribuido) <sup>(1)</sup>	15.554	12.410	25,3
<b>CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)</b>			
Margen de intermediación	7.069	6.741	4,9
Margen básico	10.448	10.004	4,4
Margen ordinario	11.053	10.656	3,7
Margen de explotación	5.440	4.895	11,1
Beneficio antes de impuestos	4.149	3.812	8,8
Beneficio atribuido al Grupo	2.802	2.227	25,8
<b>DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO</b>			
Cotización	13,05	10,95	19,2
Valor de mercado (millones de euros)	44.251	34.995	26,4
Beneficio atribuido al Grupo	0,83	0,70	19,2
Valor contable	4,59	3,88	18,1
PER (Precio/beneficio; veces)	15,8	15,7	
P/VC (Precio/valor contable; veces)	2,8	2,8	
<b>RATIOS RELEVANTES (%)</b>			
Margen de explotación/ATM	1,79	1,75	
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)	20,0	18,4	
ROA (B° neto/Activos totales medios)	1,05	1,04	
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)	1,79	1,74	
Ratio de eficiencia	44,9	47,2	
Tasa de morosidad (dudosos sobre riesgos totales)	0,95	1,37	
Tasa de cobertura	247,2	184,9	
<b>RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)</b>			
Total	12,5	12,7	
Core capital	6,0	6,2	
TIER I	8,1	8,5	
<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>			
Número de acciones (millones)	3.391	3.196	
Número de accionistas	1.081.020	1.158.887	
Número de empleados	84.117	86.197	
. España	30.765	31.095	
. América <sup>(2)</sup>	51.370	53.100	
. Resto del mundo	1.982	2.002	
Número de oficinas	6.848	6.924	
. España	3.375	3.371	
. América <sup>(2)</sup>	3.293	3.353	
. Resto del mundo	180	200	

**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) Después de la aplicación de los resultados del ejercicio.

(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)

	2004	Δ%	2003	Promemoria: Δ% a tipo de cambio constante
Productos financieros	12.466	(0,6)	12.537	5,0
Costes financieros	(6.101)	(2,5)	(6.260)	2,7
Dividendos	704	51,6	464	52,4
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>7.069</b>	<b>4,9</b>	<b>6.741</b>	<b>10,5</b>
Comisiones netas	3.379	3,6	3.263	9,4
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>10.448</b>	<b>4,4</b>	<b>10.004</b>	<b>10,1</b>
Resultados de operaciones financieras	605	(7,1)	652	(3,6)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>11.053</b>	<b>3,7</b>	<b>10.656</b>	<b>9,3</b>
Gastos de personal	(3.184)	(2,4)	(3.263)	1,7
Otros gastos administrativos	(1.779)	0,6	(1.768)	7,2
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(4.963)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(5.031)</b>	<b>3,6</b>
Amortizaciones	(453)	(11,2)	(511)	(7,2)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(197)	(10,0)	(219)	(1,7)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.440</b>	<b>11,1</b>	<b>4.895</b>	<b>17,3</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	360	(6,1)	383	(3,7)
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(437)	36,9	(319)	37,8
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(582)	(9,0)	(639)	(9,0)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	592	7,0	553	7,0
Saneamiento crediticio neto	(931)	(27,1)	(1.277)	(24,1)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
Resultados extraordinarios netos	(730)	n.s.	(103)	n.s.
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.149</b>	<b>8,8</b>	<b>3.812</b>	<b>14,2</b>
Impuesto sobre sociedades	(957)	4,6	(915)	10,3
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.192</b>	<b>10,2</b>	<b>2.897</b>	<b>15,4</b>
Resultado atribuido a la minoría	(390)	(41,7)	(670)	(36,7)
. Acciones preferentes	(190)	(11,4)	(214)	(11,4)
. Minoritarios	(200)	(56,0)	(456)	(50,2)
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>2.802</b>	<b>25,8</b>	<b>2.227</b>	<b>30,4</b>