

Resultados enero – junio 2014

## BBVA aumenta un 11,7% su beneficio de operaciones continuadas

- **Resultados:** el beneficio atribuido del primer semestre alcanza 1.328 millones de euros, un 53,9% menos en términos interanuales por la ausencia de operaciones corporativas. El beneficio de operaciones continuadas aumenta un 11,7%
- **Riesgos:** la ratio de mora en el Grupo BBVA retrocede hasta un 6,4% y la cobertura aumenta hasta un 62%, fundamentalmente por la mejora de los indicadores en España. Las entradas netas en mora sin la actividad inmobiliaria descienden entre abril y junio un 75,5% interanual. En el caso de España, son negativas en el segundo trimestre
- **Solvencia:** la ratio de capital de máxima calidad se sitúa en un 11,6% a finales de junio, muy por encima de los niveles mínimos exigidos

**BBVA ganó 1.328 millones de euros entre enero y junio, un 53,9% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior, por la ausencia de operaciones corporativas. Sin incluir en la comparativa estas operaciones, el beneficio después de impuestos de operaciones continuadas creció un 11,7% hasta los 1.544 millones de euros. Por segundo trimestre consecutivo bajó la tasa de mora del Grupo. En el trimestre, las entradas netas en mora de la actividad bancaria en España fueron negativas.**

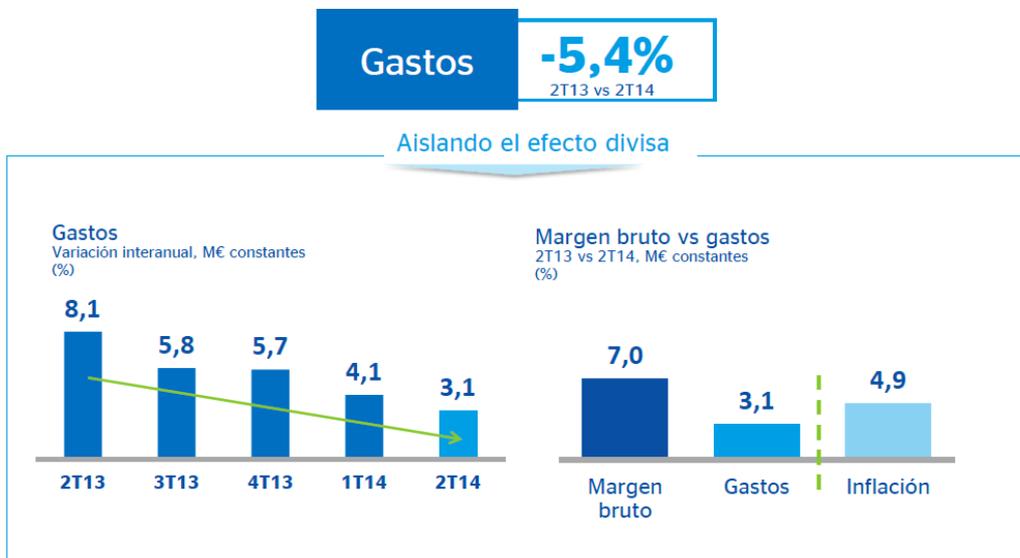
“La solidez de los ingresos recurrentes, el control de los costes y la caída de los saneamientos han impulsado el beneficio operativo”, señaló el consejero delegado de BBVA, Ángel Cano.

En el primer semestre, el banco aceleró la generación de ingresos hasta alcanzar cotas elevadas. Aislado el efecto del tipo de cambio, entre enero y junio, el margen de intereses se impulsó un 10,3% frente al del mismo periodo del año anterior, hasta los 7.038 millones de euros. El margen bruto llegó a 10.368 millones de euros, un 6,0% más que en la primera mitad de 2013, también a tipos de cambio constantes.

El esfuerzo en el control de los costes fue palpable en la evolución de los gastos de explotación, que retrocedieron en el segundo trimestre un 5,4% interanual y en el conjunto del semestre un 5,3% a tipos de cambio corrientes (+3,1% y +3,6% respectivamente a tipos

de cambio constantes). El banco gestionó los gastos de forma diferente en cada geografía, en función de las necesidades de las franquicias. En los países desarrollados contuvo los costes, mientras que en los emergentes apoyó los planes de expansión, especialmente en México y la región andina de América del Sur. El crecimiento de los ingresos por encima de los gastos generó entre enero y junio un margen neto de 5.093 millones de euros, un 8,7% más que el del mismo periodo de 2013, excluyendo el efecto de las divisas.

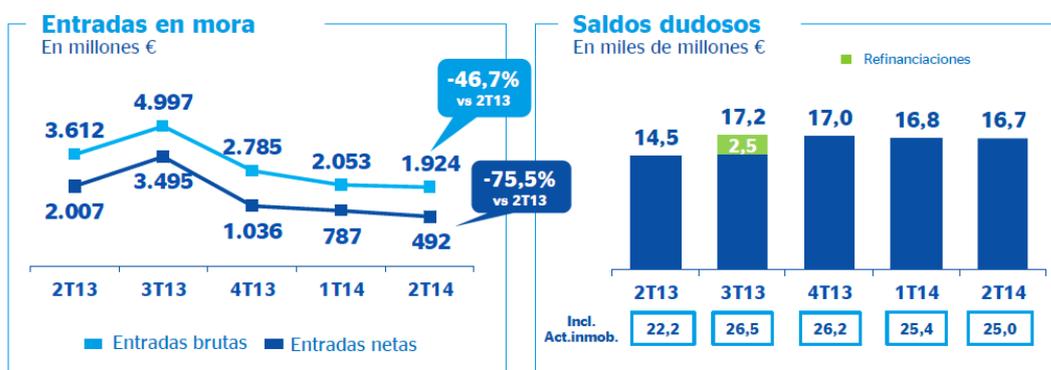
## Los ingresos crecen por encima de los gastos



La cuenta de resultados se vio favorecida por un descenso gradual del volumen de saneamientos crediticios e inmobiliarios. La media trimestral de saneamientos se ha recortado casi a la mitad desde 2012, al pasar de 2.357 millones de euros a 1.221 millones de euros en este último trimestre.

Por segundo trimestre consecutivo descendió la ratio de mora en el Grupo BBVA, hasta situarse en el 6,4% a cierre de junio, con una cobertura del 62%. Excluyendo la actividad inmobiliaria, la tasa de mora del Grupo BBVA fue del 4,5%, con una cobertura del 63%, mientras que las entradas netas en mora del segundo trimestre cayeron un 75,5% interanual.

## Riesgos: continúa la evolución positiva de la calidad crediticia



Nota: Datos de riesgos excluyen actividad inmobiliaria. Mora actividad inmobiliaria España : 54,8% , cobertura 61% , dudosos 8.300 millones €

En cuanto a solvencia, la ratio de *core capital* de BBVA es de un 11,6% a 30 de junio (un 10% bajo el criterio *fully-loaded*, que asume todos los futuros impactos de la normativa), muy por encima de los niveles mínimos exigidos.

Respecto a la actividad, el crédito bruto a la clientela (354.202 millones de euros, -2,9% interanual) creció en América del Sur, México, Turquía y Estados Unidos. En España, el ritmo de facturación siguió mejorando, aunque no llegó a compensar el retroceso del saldo total. Los depósitos de la clientela (320.796 millones de euros, +2,8% interanual) conservaron una trayectoria favorable, especialmente en cuentas corrientes y de ahorro.

A continuación se detallan las cuentas por geografías, tanto en mercados desarrollados (España y Estados Unidos) como en emergentes (Eurasia, México y América del Sur).

Los ingresos de la **actividad bancaria en España** tomaron impulso gracias a la actividad con clientes. La facturación experimentó crecimientos en hipotecas, negocios y, con mayor intensidad, en préstamos al consumo. Además, en el primer semestre, BBVA concedió a empresas y pymes más de 43.000 millones de euros en financiación y captó 27.000 nuevas empresas. El margen de intereses más las comisiones –el indicador que mejor refleja los ingresos del negocio– mostraron un buen desempeño: llegaron a los 1.320 millones de euros entre abril y junio (+3,1% respecto al trimestre anterior y -1,7% frente al segundo trimestre de 2013). Las entradas netas en mora fueron negativas. La tasa de mora se deslizó a la baja hasta un 6,3%, desde el 6,4% de marzo, con una cobertura del 44% (41% a cierre de

marzo). El área ganó 608 millones de euros en el semestre (-19,7% interanual). El beneficio de las operaciones continuadas del área, que excluye el efecto de la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo individual en 2013, aumentó un 81,8%.

En la **actividad inmobiliaria de España**, la exposición neta a este sector (de 13.792 millones de euros) acumuló una caída del 11,5% desde finales de 2012. BBVA vendió 11.402 unidades entre enero y junio, un 15,6% más que hace un año. Los saldos dudosos siguieron disminuyendo (-4,2% respecto a marzo). El área aminoró las pérdidas en el segundo trimestre un 24,5% interanual, con un resultado atribuido de -216 millones de euros (-446 millones acumulado a junio).

Para explicar mejor la evolución del negocio de las áreas con moneda distinta al euro, las tasas de variación expuestas en adelante se refieren a tipos de cambio constantes.

**Estados Unidos** impulsó la inversión crediticia un 13,1% y los recursos un 8,1%. El margen de intereses más las comisiones trimestrales crecieron un 5,3% interanual, hasta los 483 millones de euros. El área ganó en el primer semestre 196 millones de euros, un 0,6% más. Además, BBVA Compass es el banco de Estados Unidos con mejor reputación entre clientes, según la encuesta anual de *American Banker*.

En **Eurasia**, Turquía presentó mejores perspectivas en cuanto a actividad crediticia, ingresos, saneamientos, indicadores de riesgo y tipo de cambio. En el semestre, el área ganó 362 millones de euros, un 15,2% más que en el mismo periodo de 2013.

**México** registró crecimientos en la actividad, tanto en la inversión (+10,2%) como en los recursos (+12,1%). Los ingresos del trimestre crecieron más que los costes, con aumentos interanuales a ritmos de doble dígito. El margen de intereses más las comisiones avanzaron un 11,8%; el margen bruto, un 10,5%; y el margen neto, un 12,2%. La mora repitió la tasa de marzo, un 3,4%, con una cobertura del 113%. El beneficio acumulado en el semestre fue de 900 millones de euros, un 12,5% superior al de los seis primeros meses del año pasado.

Una vez más, **América del Sur** mantuvo un elevado ritmo de crecimiento, tanto en actividad como en resultados. La inversión crediticia avanzó un 24,6% y los recursos un 23,9%. En el segundo trimestre, el margen de intereses más las comisiones aumentaron un 36,8% en términos interanuales; el margen bruto, un 24,3%; y el margen neto, un 22,3%. La tasa de mora bajó hasta un 2,1%, con una cobertura del 138%. El área ganó 483 millones de euros en el primer semestre, un 17,7% más.

**Contacto:**

**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 374 40 10

[comunicacion.corporativa@bbva.com](mailto:comunicacion.corporativa@bbva.com)

### Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-06-14	Δ%	30-06-13	31-12-13
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	617131	(0,2)	618.513	599.517
Créditos a la clientela (bruto)	354.202	(2,9)	364.815	350.110
Depósitos de la clientela	320.796	2,8	312.162	310.176
Otros recursos de clientes	108.841	14,3	95.233	99.213
Total recursos de clientes	429.637	5,5	407.395	409.389
Patrimonio neto	46.867	(1,1)	47.398	44.850
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	7038	(3,6)	7.302	14.613
Margen bruto	10.368	(4,8)	10.889	21.397
Margen neto	5.093	(4,2)	5.317	10.196
Beneficio antes de impuestos	2.109	14,1	1.848	2.750
Beneficio atribuido al Grupo	1.328	(53,9)	2.882	2.228
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	9,31	44,4	6,45	8,95
Capitalización bursátil (millones de euros)	54.804	48,5	36.893	51.773
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,23	(53,9)	0,50	0,39
Valor contable por acción (euros)	7,98	(5,1)	8,40	8,00
Precio/valor contable (veces)	1,2		0,8	1,1
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	5,8		13,2	5,0
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin fondo de comercio)	6,7		16,4	6,0
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	0,52		1,06	0,48
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	0,93		2,02	0,91
Ratio de eficiencia	50,9		51,2	52,3
Prima de riesgo	1,24		1,47	1,59
Tasa de mora	6,4		5,5	6,8
Tasa de cobertura	62		68	60
<b>Ratios de capital (%)<sup>(1)</sup></b>				
Core capital	11,6		11,3	11,6
Tier I	11,6		11,3	12,2
Ratio BIS	14,7		13,5	14,9
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	5.887	2,8	5.724	5.786
Número de accionistas	954.325	(6,4)	1.019.346	974.395
Número de empleados <sup>(2)</sup>	109.450	(3,0)	112.786	109.305
Número de oficinas <sup>(2)</sup>	7.359	(2,7)	7.562	7.420
Número de cajeros automáticos <sup>(2)</sup>	21.283	5,6	20.153	20.415

Nota general: los datos de esta información trimestral no han sido objeto de auditoría. Las cuentas consolidadas del Grupo BBVA han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, o por sus siglas en Inglés IFRS) adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones. Con respecto a la participación en Garantí Group, la información se presenta en continuidad con ejercicios anteriores, integrándola en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo. Ver páginas 47 y 48 para la conciliación de los estados financieros del Grupo BBVA.

(1) Los ratios de capital para 2014 están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III. Para fechas anteriores, el cálculo se realiza según la regulación de Basilea II, que era la que estaba vigente en ese momento.

(2) No incluye Garantí

Información sobre el beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas) <sup>(1)</sup>	30-06-14	Δ%	30-06-13	31-12-13
Beneficio atribuido al Grupo	1.328	36,4	974	1.405
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,23	36,6	0,17	0,25
ROE	5,8		4,5	3,1
ROTE	6,7		5,5	3,8
ROA	0,52		0,44	0,35
RORWA	0,93		0,85	0,66

(1) 2013 incorpora el resultado procedente del negocio previsional en Latinoamérica, incluyendo las plusvalías obtenidas por su venta; las plusvalías derivadas del cierre de la venta de BBVA Panamá; la plusvalía generada por la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo individual de España; los resultados por puesta en equivalencia de CNCB (sin dividendos); y el efecto ocasionado por la puesta a valor de mercado de la participación del Grupo en CNCB tras la firma del nuevo acuerdo con el grupo CITIC, que incluyó la venta del 51% de CNCB.

### Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral<sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

	2014		2013			
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.647</b>	<b>3.391</b>	<b>3.760</b>	<b>3.551</b>	<b>3.679</b>	<b>3.623</b>
Comisiones	1101	985	1139	1114	1126	1052
Resultados de operaciones financieras	426	751	609	569	630	719
Dividendos	342	29	114	56	176	19
Resultados por puesta en equivalencia	16	(14)	53	9	11	(1)
Otros productos y cargas de explotación	(215)	(90)	(353)	(113)	(153)	7
<b>Margen bruto</b>	<b>5.317</b>	<b>5.051</b>	<b>5.321</b>	<b>5.186</b>	<b>5.470</b>	<b>5.419</b>
Gastos de explotación	(2.662)	(2.613)	(2.852)	(2.777)	(2.814)	(2.758)
Gastos de personal	(1.359)	(1.375)	(1.423)	(1.452)	(1.454)	(1.458)
Otros gastos generales de administración	(1.017)	(959)	(1.134)	(1.042)	(1.080)	(1.025)
Amortizaciones	(286)	(279)	(295)	(283)	(279)	(276)
<b>Margen neto</b>	<b>2.655</b>	<b>2.438</b>	<b>2.469</b>	<b>2.410</b>	<b>2.656</b>	<b>2.661</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.073)	(1.103)	(1.210)	(1.854)	(1.336)	(1.376)
Dotaciones a provisiones	(298)	(144)	(196)	(137)	(130)	(167)
Otros resultados	(191)	(173)	(382)	(198)	(172)	(287)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.092</b>	<b>1.017</b>	<b>682</b>	<b>221</b>	<b>1.017</b>	<b>831</b>
Impuesto sobre beneficios	(292)	(273)	(114)	(13)	(261)	(205)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>800</b>	<b>744</b>	<b>568</b>	<b>208</b>	<b>756</b>	<b>626</b>
Resultado de operaciones corporativas	-	-	(1.245)	160	593	1.315
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>800</b>	<b>744</b>	<b>(677)</b>	<b>368</b>	<b>1.349</b>	<b>1.941</b>
Resultado atribuido a la minoría	(95)	(120)	(172)	(172)	(202)	(206)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>704</b>	<b>624</b>	<b>(849)</b>	<b>195</b>	<b>1.147</b>	<b>1.734</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)<sup>(2)</sup></b>	<b>704</b>	<b>624</b>	<b>396</b>	<b>35</b>	<b>554</b>	<b>420</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>	<b>(0,14)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,20</b>	<b>0,30</b>
<b>Beneficio básico por acción (sin el resultado de operaciones corporativas) (euros)<sup>(2)</sup></b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>	<b>0,07</b>	<b>0,01</b>	<b>0,09</b>	<b>0,07</b>

(1) Estados financieros proforma con los ingresos y gastos de Garanti Group integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo.

(2) 2013 incorpora el resultado procedente del negocio previsional en Latinoamérica, incluyendo las plusvalías obtenidas por su venta; las plusvalías derivadas del cierre de la venta de BBVA Panamá; la plusvalía generada por la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo individual de España; los resultados por puesta en equivalencia de CNCB (sin dividendos); y el efecto ocasionado por la puesta a valor de mercado de la participación del Grupo en CNCB tras la firma del nuevo acuerdo con el grupo CITIC, que incluyó la venta del 5% de CNCB.

### Cuentas de resultados consolidadas <sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

	1 <sup>er</sup> Sem. 14	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1 <sup>er</sup> Sem. 13
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.038</b>	<b>(3,6)</b>	<b>10,3</b>	<b>7.302</b>
Comisiones	2.086	(4,2)	5,7	2.178
Resultados de operaciones financieras	1.176	(12,8)	(3,9)	1.349
Dividendos	371	89,7	92,9	195
Resultados por puesta en equivalencia	1	(85,5)	(78,2)	10
Otros productos y cargas de explotación	(305)	109,2	ns.	(146)
<b>Margen bruto</b>	<b>10.368</b>	<b>(4,8)</b>	<b>6,0</b>	<b>10.889</b>
Gastos de explotación	(5.275)	(5,3)	3,6	(5.572)
Gastos de personal	(2.734)	(6,1)	2,0	(2.912)
Otros gastos generales de administración	(1.976)	(6,1)	4,3	(2.105)
Amortizaciones	(565)	1,7	9,4	(555)
<b>Margen neto</b>	<b>5.093</b>	<b>(4,2)</b>	<b>8,7</b>	<b>5.317</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(2.177)	(19,7)	(15,2)	(2.712)
Dotaciones a provisiones	(443)	48,9	67,6	(297)
Otros resultados	(365)	(20,6)	(19,9)	(460)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>2.109</b>	<b>14,1</b>	<b>50,5</b>	<b>1.848</b>
Impuesto sobre beneficios	(566)	21,1	60,3	(466)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>1.544</b>	<b>11,7</b>	<b>47,2</b>	<b>1.382</b>
Resultado de operaciones corporativas	-	-	-	1.908
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.544</b>	<b>(53,1)</b>	<b>(47,5)</b>	<b>3.290</b>
Resultado atribuido a la minoría	(215)	(47,3)	(34,3)	(408)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.328</b>	<b>(53,9)</b>	<b>(49,2)</b>	<b>2.882</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas) <sup>(2)</sup></b>	<b>1.328</b>	<b>36,4</b>	<b>84,2</b>	<b>974</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,23</b>			<b>0,50</b>
<b>Beneficio básico por acción (sin el resultado de operaciones corporativas) (euros) <sup>(2)</sup></b>	<b>0,23</b>			<b>0,17</b>

(1) Estados financieros proforma con los ingresos y gastos de Garanti Group integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo.

(2) 2013 incorpora el resultado procedente del negocio previsional en Latinoamérica, incluyendo las plusvalías obtenidas por su venta; la plusvalía generada por la operación de reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo Individual de España; los resultados por puesta en equivalencia de CNCB (sin dividendos); y el efecto ocasionado por la puesta a valor de mercado de la participación del Grupo en CNCB tras la firma del nuevo acuerdo con el grupo CITIC, que incluyó la venta del 51% de CNCB.

## Acerca de BBVA



€617

miles de millones de activo total

50

millones de clientes

30

países

7.359

oficinas

21.283

cajeros

109.450

empleados

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición sólida en España, es la primera entidad financiera de México, y cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos. Su negocio diversificado está enfocado a mercados de alto crecimiento y concibe la tecnología como una ventaja competitiva clave. La responsabilidad corporativa es inherente a su modelo de negocio, impulsa la inclusión y la educación financieras y apoya la investigación científica y la cultura. BBVA opera con la máxima integridad, visión a largo plazo y mejores prácticas, y está presente en los principales índices de sostenibilidad.