

Resultados enero – septiembre 2014

BBVA impulsa un 43% su beneficio de operaciones continuadas

- **Ingresos:** el margen de intereses entre julio y septiembre es el más alto desde 2012 y registra un crecimiento interanual en todas las áreas de negocio
- **Riesgos:** continúa la tendencia positiva. Excluyendo la actividad inmobiliaria, la tasa de mora del Grupo BBVA se sitúa en el 4,3% (30 puntos básicos menos que un año antes), mientras que la cobertura alcanza el 64%
- **Solvencia:** Según las pruebas a la banca europea, BBVA alcanzaría en 2016 una ratio de capital CET 1 *fully loaded* (que asume los futuros impactos de la normativa) del 8,2% en el escenario adverso, lo que convierte a BBVA en uno de los tres grandes bancos europeos que supera el umbral del 8% en el ejercicio. A cierre de septiembre, la ratio *core capital fully loaded* se sitúa en el 10,1%
- **Digital:** se acelera el proceso de transformación integral del Grupo BBVA para adaptarse a las nuevas demandas de los clientes

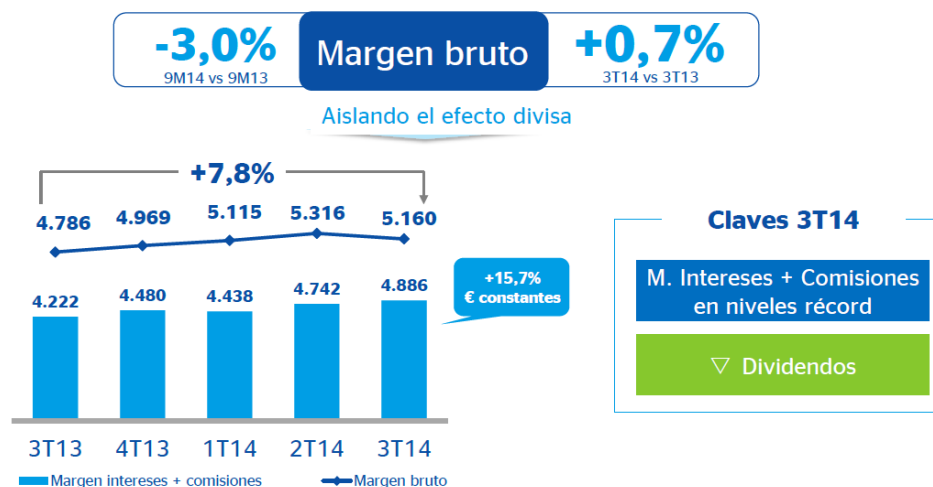
BBVA obtuvo un beneficio atribuido de 1.929 millones de euros entre enero y septiembre, un 37,3% menos que en el mismo periodo de 2013, cuando contabilizó plusvalías por la venta de activos no estratégicos. Sin tener en cuenta las operaciones corporativas, el beneficio después de impuestos de operaciones continuadas creció un 43,2% en términos interanuales, hasta 2.277 millones de euros.

“El crecimiento de los ingresos refleja la fortaleza de nuestro modelo de negocio”, señaló el consejero delegado de BBVA, Ángel Cano. “Esa misma fortaleza y nuestro nivel de solvencia han destacado entre la gran banca europea en las pruebas más exigentes hechas hasta la fecha al sector financiero europeo”.

El margen de intereses –el mejor indicador para medir la evolución del negocio típicamente bancario- del Grupo BBVA entre julio y septiembre fue el más elevado desde 2012, 3.830 millones de euros (+7,8% interanual), y aumentó en todas las áreas de negocio respecto a un año antes.

Aislando el efecto de los tipos de cambio, el margen de intereses más las comisiones alcanzaron 4.886 millones de euros (+15,7% interanual). El margen bruto del tercer trimestre avanzó un 7,8% respecto al del mismo periodo del año anterior, hasta situarse en 5.160 millones de euros. Como es habitual, el banco ha continuado con su estrategia de costes diferenciada por regiones: contuvo los gastos en los países desarrollados, mientras que apoyó la expansión en los mercados emergentes. Como resultado, el margen neto generó 2.418 millones de euros en el trimestre (+10,9%).

Resultados: sólido margen de intereses que impulsa el crecimiento de ingresos



En el tercer trimestre, BBVA destinó 1.245 millones de euros a saneamientos crediticios e inmobiliarios, en línea con los dos trimestres anteriores y claramente por debajo de los niveles registrados en 2013 (1.662 millones de euros de media al trimestre) y 2012 (2.357 millones de euros de media al trimestre).

Los indicadores de riesgo mantuvieron la senda positiva de los últimos meses. Por tercer trimestre consecutivo mejoró la tasa de mora, hasta situarse en el 4,3%, con una cobertura del 64%, ambas sin incluir la actividad inmobiliaria. Teniendo en cuenta todas las carteras, la tasa de mora se situó en el 6,1%, 28 puntos básicos menos que a 30 de junio. La cobertura total se incrementó hasta llegar al 63%. Además, el saldo de dudosos se redujo un 7,9% respecto a la cifra de finales de septiembre de 2013, a tipos de cambio corrientes.

Como estaba previsto, BBVA superó las pruebas de resistencia del BCE. Según las mismas, BBVA alcanzaría en diciembre de 2016 un nivel de capital CET 1 del 9,0% en el escenario adverso, muy por encima del mínimo exigido (5,5%). Tal resultado supone superar la prueba por una diferencia de 13.223 millones de euros. Según las plantillas publicadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), BBVA alcanzaría un nivel de capital CET 1 *fully loaded* del 8,2% en 2016 en el escenario adverso y es uno de los tres grandes bancos europeos que supera el umbral del 8% en el ejercicio.

Asimismo, el capital de máxima calidad a cierre de septiembre de 2014 presentó una ratio del 11,7%. Bajo el criterio *fully-loaded* la ratio sería del 10,1%.

Respecto a la actividad, el crédito bruto a la clientela (361.084 millones de euros, +1,1% interanual) mantuvo un nivel similar al de un año antes. En España y en los negocios mayoristas de Eurasia, el saldo total continuó descendiendo, aunque a menor ritmo. En cambio, el crédito creció a tasas interanuales de doble dígito en América del Sur, México, Turquía y Estados Unidos. Por su parte, los depósitos de la clientela (329.610 millones de euros, +8,5% interanual) continuaron creciendo en todas las geografías donde BBVA opera.

En cuanto al proceso de transformación digital del Grupo, BBVA siguió adaptándose a las nuevas demandas de los clientes, en un entorno marcado por el creciente uso de dispositivos móviles y la irrupción de nuevos competidores. El proceso es integral: abarca desde la infraestructura tecnológica, hasta el modelo de distribución, procesos y productos; incluye cambios en la cultura corporativa y fomenta el desarrollo de nuevos negocios digitales.

El banco desarrolló varias iniciativas de responsabilidad social, como la alianza con la OCDE para incorporar al informe PISA una parte de la educación financiera; la cuarta edición de Momentum Project para apoyar el emprendimiento social en España, México y Perú; la generación de 6.600 puestos de trabajo en España a través de Yo Soy Empleo; y la política social, que garantiza una vivienda a los clientes con una hipoteca en BBVA que tengan dificultad para hacer frente a los pagos y se encuentren en riesgo de exclusión. Para Ángel Cano, “hacer banca responsable es un compromiso permanente para fortalecer nuestra función social y reconquistar a la sociedad”.

A continuación se detallan las principales claves de las cuentas de cada área de negocio.

La **actividad bancaria en España** vio una recuperación incipiente en la demanda de préstamos, pero aún no llegó a dar la vuelta al comportamiento del saldo medio total, que retrocedió un 5,6%. Por el contrario, los recursos se impulsaron un 11,1%. Todos los márgenes mostraron una variación interanual positiva en el trimestre. El margen de intereses más las comisiones creció un 10,8%, hasta 1.321 millones de euros, apoyado en

la caída del coste de los depósitos. El margen bruto avanzó un 1,0%, mientras que el margen neto fue un 5,9% superior, gracias a la caída de los costes, que se recortaron un 3,7% interanual en el trimestre y que acumulan un descenso interanual del 6,2% entre enero y septiembre. La tasa de mora mejoró hasta situarse en un 6,2% en septiembre, con una cobertura del 44%, gracias al descenso de los créditos dudosos. El área ganó 836 millones de euros (+70,2%) en los primeros nueve meses de 2014.

La **actividad inmobiliaria en España** continuó reduciendo la exposición neta a este sector, que acumula una disminución del 8,9% desde finales del año pasado. Entre enero y septiembre, el banco vendió 16.049 unidades (+10,2% interanual). En las cuentas acumuladas hasta septiembre, el área aminoró las pérdidas un 29,1% interanual, con un resultado de -598 millones de euros.

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 consiguió crecimientos de doble dígito tanto en créditos como en recursos. La franquicia mantuvo los indicadores de riesgo estables y ganó 302 millones de euros (-2,3%).

Turquía volvió a ser clave en **Eurasia**, gracias al dinamismo de la actividad y el crecimiento de los ingresos del negocio bancario. Entre enero y septiembre, el beneficio atribuido del área fue de 471 millones de euros, un 24,5% mayor que en igual periodo de 2013.

En **México**, el dinamismo de la actividad continuó creciendo en los primeros nueve meses del año. En el tercer trimestre, a pesar de que la recuperación económica aún no se ha trasladado al negocio, los ingresos aumentaron a ritmos de doble dígito respecto a los del mismo periodo de 2013. BBVA superó una vez más a sus competidores en México en eficiencia, rentabilidad y gestión de los riesgos. El área contribuyó a las cuentas acumuladas del Grupo BBVA con 1.349 millones de euros (+11,5%).

América del Sur volvió a registrar una intensa actividad. El área incrementó los ingresos a tasas superiores al 20%, especialmente el margen de intereses y las comisiones. La región andina se posicionó, de nuevo, como la principal palanca del negocio. El beneficio atribuido de América del Sur en los primeros nueve meses del año avanzó un 14,5% interanual, hasta 755 millones de euros.

Contacto:

Comunicación Corporativa

Tel. +34 91 374 40 10

comunicacion.corporativa@bbva.com

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-09-14	Δ%	30-09-13	31-12-13
Balance (millones de euros)				
Activo total	637.699	5,0	607.200	599.517
Créditos a la clientela (bruto)	361.084	1,1	356.986	350.110
Depósitos de la clientela	329.610	8,5	303.656	310.176
Otros recursos de clientes	114.630	20,5	95.161	99.213
Total recursos de clientes	444.240	11,4	398.817	409.389
Patrimonio neto	48.389	2,1	47.378	44.850
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	10.868	0,1	10.853	14.613
Margen bruto	15.592	(3,0)	16.075	21.397
Margen neto	7.546	(2,3)	7.726	10.196
Beneficio antes de impuestos	3.085	49,1	2.069	2.750
Beneficio atribuido al Grupo	1.929	(37,3)	3.077	2.228
Datos por acción y ratios bursátiles				
Cotización (euros)	9,55	15,6	8,26	8,95
Capitalización bursátil (millones de euros)	56.228	18,9	47.283	51.773
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,33	(38,6)	0,54	0,39
Valor contable por acción (euros)	7,99	(5,6)	8,46	8,00
Precio/valor contable (veces)	1,2		1,0	1,1
Ratios relevantes (%)				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	5,6		9,2	5,0
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin fondo de comercio)	6,5		11,4	6,0
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	0,50		0,79	0,48
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	0,90		1,49	0,91
Ratio de eficiencia	51,6		51,9	52,3
Prima de riesgo	1,25		1,67	1,59
Tasa de mora	6,1		6,7	6,8
Tasa de cobertura	63		60	60
Ratios de capital (%) ⁽¹⁾				
Core capital	11,7		11,4	11,6
Tier I	11,7		11,5	12,2
Ratio BIS	14,9		13,6	14,9
Información adicional				
Número de acciones (millones)	5.887	2,8	5.724	5.786
Número de accionistas	947.901	(3,3)	980.481	974.395
Número de empleados ⁽²⁾	108.920	(3,9)	113.293	109.305
Número de oficinas ⁽²⁾	7.362	(3,0)	7.588	7.420
Número de cajeros automáticos ⁽²⁾	21.566	6,3	20.282	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) ⁽¹⁾	30-09-14	Δ%	30-09-13	31-12-13
Beneficio atribuido al Grupo	1.929	91,2	1.009	1.405
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,33	87,3	0,18	0,25
ROE	5,6		3,0	3,1
ROTE	6,5		3,7	3,8
ROA	0,50		0,34	0,35
RORWA	0,90		0,65	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 5,1% de CNCB.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2014			2013			
	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	3.830	3.647	3.391	3.760	3.551	3.679	3.623
Comisiones	1.111	1.101	985	1.139	1.114	1.126	1.052
Resultados de operaciones financieras	444	426	751	609	569	630	719
Dividendos	42	342	29	114	56	176	19
Resultados por puesta en equivalencia	31	16	(14)	53	9	11	(1)
Otros productos y cargas de explotación	(234)	(215)	(90)	(353)	(113)	(153)	7
Margen bruto	5.223	5.317	5.051	5.321	5.186	5.470	5.419
Gastos de explotación	(2.770)	(2.662)	(2.613)	(2.852)	(2.777)	(2.814)	(2.758)
Gastos de personal	(1.438)	(1.359)	(1.375)	(1.423)	(1.452)	(1.454)	(1.458)
Otros gastos generales de administración	(1.037)	(1.017)	(959)	(1.134)	(1.042)	(1.080)	(1.025)
Amortizaciones	(296)	(286)	(279)	(295)	(283)	(279)	(276)
Margen neto	2.453	2.655	2.438	2.469	2.410	2.656	2.661
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.142)	(1.073)	(1.103)	(1.210)	(1.854)	(1.336)	(1.376)
Dotaciones a provisiones	(199)	(298)	(144)	(196)	(137)	(130)	(167)
Otros resultados	(136)	(191)	(173)	(382)	(198)	(172)	(287)
Beneficio antes de impuestos	976	1.092	1.017	682	221	1.017	831
Impuesto sobre beneficios	(243)	(292)	(273)	(114)	(13)	(261)	(205)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	733	800	744	568	208	756	626
Resultado de operaciones corporativas	-	-	-	(1.245)	160	593	1.315
Beneficio después de impuestos	733	800	744	(677)	368	1.349	1.941
Resultado atribuido a la minoría	(132)	(95)	(120)	(172)	(172)	(202)	(206)
Beneficio atribuido al Grupo	601	704	624	(849)	195	1.147	1.734
Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas) ⁽²⁾	601	704	624	396	35	554	420
Beneficio básico por acción (euros)	0,10	0,12	0,11	(0,14)	0,03	0,20	0,30
Beneficio básico por acción (sin el resultado de operaciones corporativas) (euros) ⁽²⁾	0,10	0,12	0,11	0,07	0,01	0,09	0,07

(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 51% de CNCB.

Cuentas de resultados consolidadas ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 14	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	Enero-Sep. 13
Margen de intereses	10.868	0,1	13,1	10.853
Comisiones	3.198	(2,9)	5,8	3.292
Resultados de operaciones financieras	1.621	(15,5)	(7,6)	1.918
Dividendos	412	64,1	66,7	251
Resultados por puesta en equivalencia	32	63,2	114,2	20
Otros productos y cargas de explotación	(539)	108,0	n.s.	(259)
Margen bruto	15.592	(3,0)	6,6	16.075
Gastos de explotación	(8.046)	(3,6)	4,1	(8.349)
Gastos de personal	(4.171)	(4,4)	2,6	(4.364)
Otros gastos generales de administración	(3.014)	(4,2)	5,0	(3.147)
Amortizaciones	(860)	2,6	9,3	(838)
Margen neto	7.546	(2,3)	9,4	7.726
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.318)	(27,3)	(24,3)	(4.566)
Dotaciones a provisiones	(642)	47,7	67,2	(434)
Otros resultados	(501)	(23,8)	(23,2)	(657)
Beneficio antes de impuestos	3.085	49,1	108,2	2.069
Impuesto sobre beneficios	(808)	68,7	134,4	(479)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	2.277	43,2	100,3	1.590
Resultado de operaciones corporativas	-	-	-	2.068
Beneficio después de impuestos	2.277	(37,7)	(28,6)	3.657
Resultado atribuido a la minoría	(348)	(40,1)	(23,4)	(580)
Beneficio atribuido al Grupo	1.929	(37,3)	(29,4)	3.077
Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas) ⁽²⁾	1.929	91,2	182,3	1.009
Beneficio básico por acción (euros)	0,33			0,54
Beneficio básico por acción (sin el resultado de operaciones corporativas) (euros) ⁽²⁾	0,33			0,18

(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



<p>€638 miles de millones de activo total</p>	<p>51 millones de clientes</p>	<p>31 países</p>	<p>7.362 oficinas</p>	<p>21.566 cajeros</p>	<p>108.920 empleados</p>
--	---	-----------------------------	----------------------------------	----------------------------------	-------------------------------------

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 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.