

Banca Minorista España y Portugal

CUENTAS DE RESULTADOS

(MILLONES DE EUROS)

	Banca Minorista España y Portugal			Promemoria:			
	1 ^{er} Sem. 04	Δ%	1 ^{er} Sem. 03	Banca Comercial y Banca de Empresas		Gestión de Activos y Banca Privada	
	1 ^{er} Sem. 04	Δ%	1 ^{er} Sem. 03	1 ^{er} Sem. 04	Δ%	1 ^{er} Sem. 04	Δ%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.645	2,6	1.603	1.458	1,2	21	3,2
Comisiones netas	787	12,0	703	660	10,4	114	18,1
MARGEN BÁSICO	2.431	5,4	2.306	2.118	3,9	135	15,5
Resultados de operaciones financieras	24	3,3	23	22	3,3	1	91,4
MARGEN ORDINARIO	2.455	5,4	2.329	2.140	3,9	136	15,8
Gastos de personal	(707)	2,1	(692)	(641)	2,1	(25)	(5,6)
Otros gastos administrativos	(351)	(2,6)	(361)	(306)	(3,1)	(14)	(10,5)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(1.058)	0,4	(1.053)	(948)	0,3	(39)	(7,4)
Amortizaciones	(53)	(10,8)	(59)	(46)	(11,8)	(2)	8,3
Otros productos y cargas de explotación	(22)	(12,9)	(26)	(21)	(14,4)	(1)	(11,2)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.323	11,0	1.191	1.125	8,3	95	29,7
Resultados netos por puesta en equivalencia	2	26,6	2	1	n.s.	1	(16,8)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-	-	-	-
Beneficios netos por operaciones de Grupo	26	n.s.	-	-	-	-	-
Saneamiento crediticio neto	(281)	15,4	(244)	(258)	14,1	(3)	95,6
Resultados extraordinarios netos y otros	11	27,8	9	16	55,8	(2)	8,5
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	1.081	12,8	958	884	7,6	91	27,9
Impuesto sobre sociedades	(360)	14,3	(315)	(299)	9,7	(31)	30,7
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	721	12,1	643	585	6,5	60	26,5
Intereses minoritarios	(34)	(12,8)	(39)	(28)	(22,3)	(2)	(35,9)
BENEFICIO ATRIBUIDO	687	13,7	604	557	8,5	58	31,5

BALANCES

(MILLONES DE EUROS)

	30-06-04			30-06-03			30-06-04			30-06-04		
	30-06-04	Δ%	30-06-03	30-06-04	Δ%	30-06-03	30-06-04	Δ%	30-06-04	Δ%	30-06-04	Δ%
Inversión crediticia	99.775	18,0	84.562	93.073	18,0	856	17,5					
Cartera de valores	416	174,6	152	14	60,8	38	0,2					
Activos líquidos	2.216	14,3	1.939	1.142	-	359	63,1					
Posiciones inter-áreas	16.590	4,7	15.845	15.228	5,9	944	(17,5)					
Inmovilizado	661	(2,2)	676	548	(1,1)	10	(32,5)					
Otros activos	1.451	105,5	706	576	41,1	67	97,7					
TOTAL ACTIVO/PASIVO	121.109	16,6	103.880	110.581	16,0	2.275	4,4					
Acreeedores	52.653	1,7	51.751	48.682	2,2	1.382	2,8					
Empréstitos	6	-	6	-	-	-	-					
Fondos propios imputados	7.557	8,9	6.937	6.397	11,4	358	(37,1)					
• Fondos propios estrictos	4.377	9,9	3.984	3.690	11,3	210	(37,8)					
• Otros recursos computables	3.179	7,7	2.953	2.707	11,5	148	(36,2)					
Pasivos líquidos	3.906	50,3	2.599	27	(8,1)	1	(68,7)					
Posiciones inter-áreas	52.180	34,2	38.869	51.695	33,6	309	295,9					
Otros pasivos	4.807	29,3	3.718	3.779	17,0	225	21,6					
OTROS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES												
• Fondos de inversión	40.917	19,5	34.237	35.539	17,9	4.862	31,3					
• Fondos de pensiones	12.768	10,4	11.563	6.239	14,9	6.309	6,3					
• Carteras de clientes	8.335	17,5	7.094	968	22,4	7.367	16,9					

RATIOS RELEVANTES

(PORCENTAJE)

	30-06-04	30-06-03	30-06-04	30-06-04
ROE	32,3	30,3	31,3	46,8
Ratio de eficiencia	43,1	45,2	44,3	28,6
Tasa de morosidad (dudosos sobre riesgos totales)	0,65	0,89	0,61	0,03
Tasa de cobertura	353,1	249,1	373,8	n.s.

Banca Minorista España y Portugal comprende los negocios relacionados con los clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas, así como la gestión de los fondos de inversión, de pensiones y la producción de seguros. Adicionalmente, Servicios Financieros Especiales, que integra Finanzia, Uno-e y Dinero Express, desarrolla el negocio de e-banking, la financiación de ventas de productos de consumo, la distribución de tarjetas, el *renting* y la actividad de transferencias de fondos de inmigrantes.

En el segundo trimestre de 2004, el área, con unos mayores volúmenes de inversión crediticia y de recursos de clientes, una adecuada gestión de los rendimientos y costes, así como con un nuevo avance en eficiencia, ha consolidado su senda trimestral creciente en la generación de márgenes, obteniendo incrementos interanuales superiores a los del primer trimestre. En concreto, el margen de explotación, que crecía en marzo a tasas del 8,1%, ha cerrado el segundo trimestre con un 13,8% superior a igual período de 2003, y con una cifra, 691 millones de euros, que es la más alta de los últimos años. Con ello, el margen de explotación del primer semestre se eleva a 1.323 millones de euros, con un crecimiento interanual del 11,0%.

Este positivo comportamiento del margen de explotación se traslada al beneficio atribuido, que presenta incrementos interanuales del 14,8% en el segundo trimestre y del 13,7% en el semestre, hasta 687 millones de euros, elevándose el ROE hasta el 32,3%, desde el 30,3% del primer semestre de 2003.

La inversión crediticia del área refuerza su ritmo creciente de los últimos trimestres, alcanzando al 30-6-04 los 100 millardos de euros, con un aumento interanual del 18,0%, frente al 16,3% que registraba al 31-3-04 y el 13,9% del 31-12-03. Todos los productos y segmentos presentan un comportamiento positivo, destacando las hipotecas de mercado, que crecen un 23,3% (20,5% en marzo) y los créditos a empresas y negocios (+18,1%).

Los recursos totales gestionados por el área (depósitos, fondos de inversión y pensiones) crecen interanualmente el 8,9% (+7,3% al 31-12-03) y en el primer semestre han aumentado en más de 6.000 millones de euros (4.100 millones en el primer semestre de 2003). Destacan los fondos de inversión, con un incremento del 19,5%, donde BBVA, con una oferta de innovadores productos de alto valor añadido y un asesoramiento personalizado al cliente, ha liderado en el semestre tanto el crecimiento patrimonial del sector como el *ranking* por aportaciones netas (3,3 millardos), más del 30% del total del sistema. Con ello, se han ganado 48 puntos básicos de cuota en el semestre y 69 en los últimos doce meses hasta alcanzar una cuota del 19%, siendo la única de las grandes gestoras que logra ganancias significativas de cuota en ambos períodos. Los recursos estables (imposiciones a plazo y fondos de inversión y de pensiones, fundamentalmente) crecen un 10,0% sobre el 30-06-03, mientras que el pasivo transaccional aumenta un 9,3%, apoyado en la primera campaña del ahorro del ejercicio, que ha permitido captar unos 1.300 millones de euros.

Estos importantes aumentos del negocio se han acompañado en el segundo trimestre de un práctico mantenimiento del diferencial de clientela, al reducirse de forma significativa el coste de los depósitos. Todo ello se ha traducido en un incremento interanual del margen de intermediación del segundo trimestre del 3,1% (2,6% en el semestre). Las comisiones crecen asimismo fuertemente en el trimestre, un 16,1% en tasa interanual, elevando al 12,0% el aumento en el semestre (12,6% las correspondientes a fondos de inversión y de pensiones). De esta forma, en este primer semestre tanto el margen básico como el margen ordinario se incrementan el 5,4%.

Esta positiva evolución de los ingresos y la contención de los costes operativos, que sólo crecen un 0,4%, determina un nuevo avance de 2,1 puntos del ratio de eficiencia respecto al primer semestre de 2003, hasta el 43,1%. Asimismo, la proporción de los gastos que cubren las comisiones (ratio de recurrencia) aumenta 7,7 puntos porcentuales hasta alcanzar un 74,4%.

Al saneamiento crediticio se destinan en el semestre 281 millones de euros, un 15,4% más que en el primer semestre de 2003, por los mayores ritmos de actividad y por la dotación al fondo de cobertura estadística, ya que las necesidades específicas han disminuido por la nueva mejora en la tasa de morosidad, que se sitúa en el 0,65% (0,89% al 30-6-03), con un nivel de cobertura del 353,1% (249,1% un año antes), con disminución de los riesgos dudosos en un 14,7% y aumento de los fondos de cobertura en un 20,9%. Con todo ello, el beneficio atribuido se sitúa en los ya mencionados 687 millones de euros, de los que 557 millones corresponden a Banca Comercial y Banca de Empresas, 58 millones a Gestión de Activos y Banca Privada, 58 millones a Seguros, 14 millones a Servicios Financieros Especiales y 1 millón a Portugal.

Los negocios de Banca Comercial y Banca de Empresas, que representan conjuntamente más del 80% del margen de explotación y del beneficio de Banca Minorista, muestran un perfil similar en sus resultados, con una aceleración del crecimiento del margen de intermediación y las comisiones, un nuevo avance en eficiencia y unos mayores margen de explotación (+8,3% hasta 1.125 millones de euros) y beneficio atribuido (+8,5%), mejorando también de nuevo la calidad del riesgo.

La innovación comercial ha seguido siendo la nota más destacada en el segundo trimestre. Así, la Hipoteca Fácil ha incorporado nuevas condiciones de flexibilidad y facilidad de pago, con lo que la formalización de nuevas operaciones de crédito comprador de mercado en el segundo trimestre supera los 3.700 millones de euros (unos 3.100 en el primer trimestre), con un incremento interanual del 52,9%. Incluyendo la actividad de promoción, el volumen total de formalizaciones de hipotecas de mercado asciende a 6.100 millones de euros en el segundo trimestre, un 48,4% más que en el mismo período del año anterior. Por otra parte, en junio se ha lanzado una novedosa campaña de créditos consumo, que incorpora tanto ventajas finan-

cieras como una rebaja del 25% en el seguro a todo riesgo y la adhesión por dos años al Auto Club Repsol sin gasto alguno, y que en el primer mes ha generado una facturación un 12% superior a la de junio de 2003.

Banca de Empresas y Negocios, con una red de 1.044 oficinas y 1.866 gestores, ha registrado un incremento interanual de la inversión crediticia del 18,3%, con aumentos del 29% en la facturación de *leasing* y superior al 40% en *renting*, *factoring* y *confirming* en el semestre. Por otra parte, el Grupo BBVA ha aumentado su participación en la colocación de la línea ICO-PYMES 2004 en 410 puntos básicos, hasta alcanzar una cuota del 23,9%, con la formalización de 12.333 operaciones por un importe de 716 millones de euros y, en el segmento de negocios, se han puesto en marcha acciones como la financiación de inversiones a medio y largo plazo a tipo fijo en préstamos y *leasing*, la promoción del producto *renting*, así como, utilizando el TPV móvil, campañas para captar nuevos clientes.

En cuanto a la captación de recursos, cabe destacar el relanzamiento de la oferta de fondos, la tradicional campaña del ahorro y la potenciación de la gama de seguros de riesgo.

Por lo que respecta a los fondos de inversión, BBVA Gestión ha sido, como ya se ha comentado, la gestora con un mejor comportamiento en el semestre, cumpliendo el objetivo de ganancia de cuota de mercado. Para ello, se han lanzado dos tipos de nuevos fondos garantizados: los Planes Renta (que permiten invertir con seguridad a medio plazo con una rentabilidad financiero-fiscal superior a otras alternativas) y de renta variable como el Triple Óptimo y el reciente 4-100 Ibox (con una mayor expectativa de rentabilidad ligada a la evolución de la renta variable), con los que el Grupo ha reforzado su liderazgo en fondos garantizados. Además, se ha apoyado la acción comercial con una nueva herramienta de asesoramiento, “el perfilador”, que permite definir soluciones de inversión –cestas de fondos– ajustadas al perfil de riesgo del cliente. Gracias a todo ello, al 30-6-04 el patrimonio de los fondos de inversión mobiliarios gestionados en España se eleva a 40.339 millones de euros, con un incremento interanual del 18,0% (13,8% en el sistema), mientras que el fondo de inversión inmobiliario alcanza un patrimonio de 859 millones de euros, un 94,5% más que al 30-6-03, con una rentabilidad sostenida del 8,3%, 157 puntos básicos por encima de la media del sector. Por último, BBVA mantiene el liderazgo del sector por nivel de comisiones, 1,376%, superando en 11 puntos básicos la comisión media de las mayores gestoras.

El patrimonio de fondos de pensiones en España experimenta un crecimiento interanual del 10,5% hasta 12.555 millones de euros (un 15,1% los planes individuales y un 5,8% los planes de empleo). De esta forma BBVA ha reforzado su liderazgo en pensiones, con una cuota del 20,0% según últimos datos disponibles a marzo 2004, tras aventajar al mercado en planes individuales y consolidar su primera posición en los planes de empleo. En este ámbito, BBVA ha ganado los concursos para el

Ayuntamiento de Barcelona y Frudesa y, en julio, en competencia con las principales gestoras del país, ha logrado la gestión y depósito del plan de pensiones de los empleados de la Administración General del Estado, con cerca de 530.000 partícipes y un importe inicial de 55 millones de euros.

Banca Privada gestiona 13.131 millones de euros, un 8,4% más que al cierre de 2003, de los que 7.046 millones corresponden a BBVA Patrimonios, un 11,5% más que al 31-12-03, tras incorporar unas aportaciones netas de 639 millones de euros. Banca Personal, además de los recursos transferidos a BBVA Patrimonios, gestiona de forma directa 6.085 millones de euros.

Estos fuertes incrementos de actividad se trasladan a la cuenta de resultados de la unidad de Gestión de Activos y Banca Privada, que ha obtenido un incremento interanual del beneficio atribuido del 31,5%, hasta los citados 58 millones de euros, por el impulso de las comisiones netas (+18,1%) y el recorte de los gastos (-7,4%). El patrimonio total gestionado por la unidad es de 64 millardos de euros, con un crecimiento del 16,4% respecto al 30-6-03.

En lo que se refiere al negocio asegurador, BBVA Seguros ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 102 millones de euros, un 17,4% más que en el primer semestre de 2003. En el trimestre destacan el lanzamiento de los seguros de prima única en hipotecario, la actualización del producto Vida 15, la generalización en vida y hogar de los seguros con retorno de parte de la prima en ausencia de siniestros, la comercialización de productos específicos para profesionales y directivos de empresas y, por último, el lanzamiento de una oferta específica para el segmento de negocios.

Servicios Financieros Especiales ha incrementado en un 16,5% su inversión crediticia sobre el 30-6-03 hasta 2.838 millones de euros, con aumentos significativos de facturación en todos los productos: 52% en financiación de automóviles, 21% la de equipamiento y 31% en *renting* de equipos, mientras que en *renting* de automóviles las compras aumentan el 131%, alcanzando las 5.808 unidades. Uno-e, por su parte, ha obtenido un margen de explotación de 8 millones de euros y un beneficio antes de impuestos de 5 millones (-11 millones de euros en el primer semestre de 2003). En cuanto a la intermediación de transferencias de inmigrantes, Dinero Express ha triplicado su actividad en el semestre hasta alcanzar 36.000 transferencias por 10,4 millones de euros.

BBVA Portugal cierra el semestre con ganancias de cuota de mercado tanto en créditos (10 puntos básicos) como en fondos de inversión (24 puntos básicos). El crédito hipotecario aumenta un 39%, reflejo del éxito en la comercialización de la Hipoteca Fácil, y los fondos de inversión un 25,4%. El margen de explotación crece un 31,3% por el positivo comportamiento del margen de intermediación (+2,6%) y las comisiones (+15,2%) y el control de los gastos (+2,0%).