

CUENTAS DE RESULTADOS

(Millones de euros)

	Banca Minorista España y Portugal			Promemoria:					
	1 ^{er} Trim. 06	Δ%	1 ^{er} Trim. 05	Servicios Financieros			Gestión de Activos y Banca Privada		
				1 ^{er} Trim. 06	Δ%	1 ^{er} Trim. 05	1 ^{er} Trim. 06	Δ%	1 ^{er} Trim. 05
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	680	7,1	635	668	7,6	621	6	3,7	6
Resultados por puesta en equivalencia	-	(70,3)	-	-	n.s.	-	-	n.s.	-
Comisiones netas	390	14,3	341	360	14,4	315	66	14,4	57
Actividad de seguros	89	18,4	75	-	-	-	-	-	-
MARGEN BÁSICO	1.159	10,2	1.051	1.029	9,9	936	72	12,6	64
Resultados de operaciones financieras	14	110,1	7	9	78,4	5	2	169,6	1
MARGEN ORDINARIO	1.173	10,9	1.058	1.038	10,3	941	74	14,7	65
Ventas netas de servicios no financieros	7	8,2	7	7	12,7	6	-	-	-
Gastos de personal y otros gastos generales de administración	(542)	6,1	(510)	(487)	5,4	(462)	(23)	5,5	(22)
Amortizaciones	(25)	8,1	(24)	(21)	7,7	(19)	(2)	(4,7)	(2)
Otros productos y cargas de explotación	3	(65,3)	8	3	(60,8)	8	-	124,5	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	616	14,3	539	540	14,0	474	49	19,9	41
Pérdidas por deterioro de activos	(68)	51,6	(45)	(63)	41,1	(44)	(4)	225,3	(1)
• Saneamientos crediticios	(68)	44,6	(47)	(63)	40,9	(44)	(4)	224,8	(1)
• Otros saneamientos	-	n.s.	2	-	n.s.	-	-	(100,0)	-
Dotaciones a provisiones	2	8,7	2	(1)	n.s.	2	-	-	-
Otras ganancias y pérdidas	3	n.s.	(3)	4	n.s.	(2)	(1)	50,0	(1)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	554	12,3	493	481	12,0	429	44	13,6	39
Impuesto sobre beneficios	(190)	11,9	(170)	(165)	11,1	(149)	(15)	20,6	(12)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	364	12,4	324	315	12,4	280	30	10,4	27
Resultado atribuido a la minoría	(1)	(4,1)	(1)	(1)	(5,3)	(1)	-	0,9	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	363	12,5	322	314	12,5	279	29	10,5	27

BALANCES

(Millones de euros)

	Banca Minorista España y Portugal			Promemoria:					
	31-03-06	Δ%	31-03-05	Servicios Financieros			Gestión de Activos y Banca Privada		
				31-03-06	Δ%	31-03-05	31-03-06	Δ%	31-03-05
Caja y depósitos en bancos centrales	1.321	8,3	1.220	1.215	8,1	1.124	12	(58,4)	30
Cartera de títulos	12.915	(13,5)	14.938	588	27,1	463	320	(24,1)	421
Inversiones crediticias	104.834	19,3	87.838	97.954	19,6	81.903	2.374	19,1	1.994
• Depósitos en entidades de crédito	2.104	(4,9)	2.213	92	(43,1)	162	1.146	(3,4)	1.187
• Crédito a la clientela neto	102.673	20,0	85.563	97.849	19,7	81.731	1.228	52,2	807
• Otros activos financieros	57	(8,6)	62	12	19,5	10	-	(19,6)	-
Posiciones inter-áreas activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo material	1.150	3,3	1.113	1.019	5,3	967	15	(11,4)	17
Otros activos	1.932	73,8	1.112	741	17,6	630	95	63,8	58
TOTAL ACTIVO / PASIVO	122.152	15,0	106.221	101.516	19,3	85.087	2.817	11,8	2.520
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.929	20,2	4.932	3.107	13,4	2.740	292	(30,2)	418
Depósitos de la clientela	52.114	13,5	45.906	49.178	14,5	42.947	1.034	(8,7)	1.133
Débitos representados por valores negociables	45	(45,8)	83	43	(47,6)	83	2	n.s.	-
Pasivos subordinados	2.280	9,8	2.078	1.889	16,5	1.622	98	(36,4)	154
Posiciones inter-áreas pasivo	40.289	28,3	31.401	39.275	26,2	31.118	948	200,3	316
Otros pasivos	17.399	(3,7)	18.069	4.630	26,4	3.662	260	19,7	217
Intereses minoritarios	57	6,6	54	48	5,3	46	8	12,2	8
Dotación de capital	4.039	9,2	3.699	3.345	16,6	2.870	174	(36,4)	274

INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN

(Millones de euros y porcentajes)

	Banca Minorista España y Portugal			Promemoria:					
	31-03-06	Δ%	31-03-05	Servicios Financieros			Gestión de Activos y Banca Privada		
				31-03-06	Δ%	31-03-05	31-03-06	Δ%	31-03-05
Inversión clientes ⁽¹⁾	103.290	19,9	86.120	98.425	19,7	82.254	1.241	53,2	810
Depósitos de clientes ⁽²⁾	55.341	14,2	48.455	52.244	15,2	45.342	1.083	(9,1)	1.192
• Depósitos	55.308	14,2	48.428	52.224	15,2	45.322	1.069	(9,8)	1.185
• Cesiones temporales de activos	34	23,0	27	20	(2,4)	21	13	101,3	7
Recursos fuera de balance	61.217	9,3	56.027	49.844	7,3	46.440	10.359	18,6	8.738
• Fondos de inversión	45.804	8,6	42.160	41.548	6,1	39.170	3.555	47,5	2.410
• Fondos de pensiones	15.413	11,1	13.867	8.296	14,1	7.270	6.804	7,5	6.328
Otras colocaciones	7.146	1,1	7.071	7.117	0,9	7.053	29	63,5	18
Carteras de clientes	16.524	24,9	13.234	6.559	63,2	4.020	9.965	8,2	9.214
Activos totales ⁽³⁾	108.900	19,1	91.404	101.516	19,3	85.087	2.817	11,8	2.520
ROE (%)	36,4		35,7	38,2		39,9	63,8		39,0
Ratio de eficiencia (%)	44,8		46,2	45,4		46,9	31,3		34,0
Ratio de eficiencia con amortizaciones (%)	46,9		48,4	47,4		48,9	33,4		36,5
Tasa de morosidad (%)	0,62		0,74	0,63		0,75	0,01		0,01
Tasa de cobertura (%)	290,5		251,0	289,2		250,7	n.s.		n.s.

(1) Inversión bruta excluidos dudosos. (2) Incluye cuentas de recaudación y rentas de seguros. (3) Excluido Seguros.

Banca Minorista España y Portugal gestiona, con una oferta comercial diferenciada y un creciente nivel de personalización, el segmento de particulares (Soluciones para Particulares), que incorpora Banca Personal (antes en la unidad de Gestión de Activos y Banca Privada), el constituido por pequeñas empresas, profesionales, autónomos, comercios y economías agrarias (Soluciones para Negocios), así como la actividad de *Consumer Finance* desarrollada por Finanzia y Uno-e. En el área se incluyen asimismo la unidad de Gestión de Activos y Banca Privada, que incorpora el negocio de banca privada internacional (antes en América), la unidad de Seguros Europa y BBVA Portugal. Banca Minorista, que integra tanto la distribución como el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos y servicios, cuenta con una plantilla de 24.003 personas y una red de 3.572 oficinas.

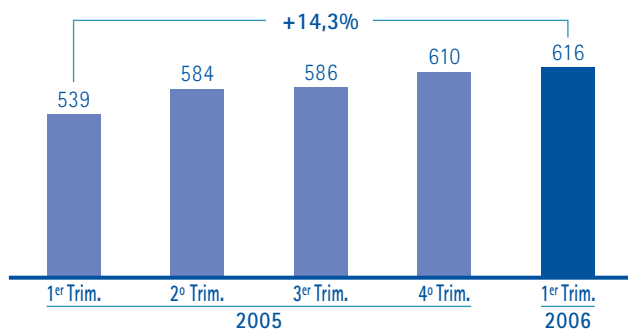
El primer trimestre del ejercicio se ha caracterizado por el mantenimiento de altos niveles de actividad en las principales líneas

de negocio y por la aceleración de los ritmos de crecimiento del margen de intermediación y de las comisiones y seguros. El margen de explotación del área se eleva a 616 millones de euros, con aumento del 14,3% y el beneficio atribuido alcanza 363 millones, un 12,5% más, con lo que el ROE se sitúa en el 36,4% (35,7% en enero-marzo de 2005).

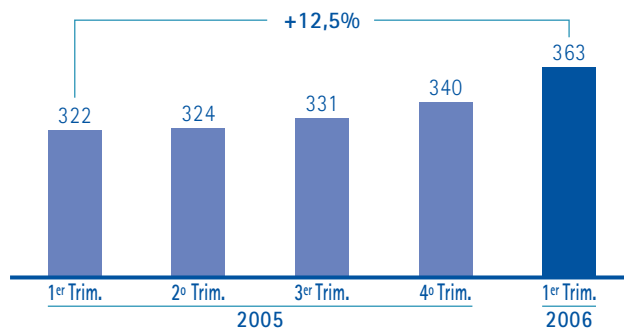
El incremento de la productividad comercial en los segmentos de particulares y negocios continúa impulsando con fuerza la actividad del área, tanto en lo que se refiere a productos de activo como a la captación de recursos.

Al cierre del trimestre los créditos se sitúan en 103.290 millones de euros, un 19,9% más que al 31-3-05, con aumentos significativos en todas las modalidades. El elevado ritmo de crecimiento del crédito sigue siendo compatible con un nuevo descenso en la tasa de morosidad hasta el 0,62% (0,74% el 31-3-05), mientras

Banca Minorista España y Portugal Margen de explotación (Millones de euros)



Banca Minorista España y Portugal Beneficio atribuido (Millones de euros)



que el aumento de las dotaciones a saneamiento crediticio de carácter genérico por el crecimiento de la inversión elevan la tasa de cobertura hasta el 290,5% (251,0% al 31-3-05).

Los recursos de clientes gestionados por el área se elevan al 31-3-06 a 123.670 millones de euros, cifra que supera en un 10,9% la de igual fecha del año anterior. Los recursos estables (depósitos a plazo, productos de seguros, fondos de inversión y de pensiones y otros productos intermediados) anotan un incremento del 11,1% y las cuentas transaccionales un 11,4%.

El elevado crecimiento de los volúmenes de negocio junto con la mejora del diferencial de clientela en el trimestre en 3 puntos básicos hasta el 2,80% explica el incremento del 7,1% del margen de intermediación. También muestran una positiva evolución las comisiones, cuyo crecimiento se eleva hasta el 14,3%: un 9,7% las de fondos y un 18,7% las ligadas a servicios bancarios. Adicionalmente, el fortalecimiento de nuevas líneas de ingresos, como las derivadas del negocio asegurador (+18,4%) y los resultados de operaciones financieras (que duplican su importe) determinan un incremento del 10,9% del margen ordinario.

Con un aumento de los gastos, incluidas las amortizaciones, del 6,2%, que recoge la ampliación de la red en 179 oficinas en los últimos doce meses, el ratio de eficiencia con amortizaciones avanza hasta el 46,9%, desde el 48,4% del primer trimestre de 2005.

● SERVICIOS FINANCIEROS

Servicios Financieros, que incluye la actividad con particulares y negocios y la unidad especializada de Consumer Finance supone cerca del 90% del margen de explotación y del beneficio atribuido del área de Banca Minorista. En el primer trimestre del ejercicio ha obtenido un beneficio atribuido de 314 millones de euros (+12,5%), con un avance del 14,0% del margen de explotación (540 millones). La inversión crediticia registra un incremento interanual del 19,7% y los recursos gestionados del 10,5%.

Soluciones para Particulares

En el segmento de particulares, el aumento interanual del 20,9% de la productividad comercial (número medio de productos vendidos por gestor) ha seguido siendo la nota más destacada, reflejando el éxito de las acciones comerciales desarrolladas.

La Campaña de Nóminas ha supuesto, para los 90.000 clientes que desde febrero han domiciliado su nómina en BBVA, beneficiarse de Cuentas Claras Nómina de forma gratuita o de un descuento del 50% en Cuentas Claras Plus o Extra, así como la posibilidad, a la que se han acogido 17.000 clientes, de solicitar un crédito inmediato gratis, al 0% TAE y sin comisiones, hasta un importe máximo de doce mensualidades netas. Con ello, la facturación en crédito al consumo se eleva a 1.088 millones de

euros en el trimestre, con un crecimiento interanual del 33,0%, que sitúa el saldo de esta modalidad en 8.398 millones de euros al 31-3-06 (+11,9%).

La financiación hipotecaria de vivienda libre crece un 21,9%, con una formalización de nuevas operaciones en el trimestre por 6.631 millones de euros (+14,8%). El 84% del total de la inversión corresponde a crédito comprador, que aumenta el 20,0%, mientras que el crédito promotor, gestionado básicamente por la unidad especializada de Banca Hipotecaria, aumenta el 32,8%. Cabe destacar que el Grupo ha ampliado las facilidades para acceder a la vivienda al segmento más joven (lanzando la Fórmula Vivienda Joven BBVA y la Hipoteca Fácil Joven), a los no residentes (Hipoteca Fácil No Residente) y a los inmigrantes (Hipoteca Fácil Dinero Express).

Los recursos estables (depósitos a plazo, productos de seguros, fondos de inversión y de pensiones y otras colocaciones) ascienden a 74.193 millones de euros y registran un incremento del 9,5%, que se concentra principalmente en los depósitos a plazo, que aumentan un 20,8% (un 23,3% los productos de seguro) y los fondos de pensiones (+14,1%). Por su parte, los fondos de inversión se incrementan un 6,0%, destacando las Carteras Gestionadas de Fondos, producto lanzado en marzo de 2005 que ha alcanzado un patrimonio de más de 2.650 millones de euros de más de 45.000 clientes, habiéndose acelerado su captación en el primer trimestre de 2006 con un aumento de 1.275 millones y casi 21.000 clientes. Asimismo, cabe destacar el aumento de patrimonio en los fondos de gestión dinámica, 2.248 millones de euros en el trimestre, y la captación de 424 millones en el fondo BBVA Consolida Garantizado.

Por último, las rúbricas de ingresos se han visto impulsadas por los incrementos de la facturación en comercios (+11,6%), al haber aumentado la utilización de tarjetas. Adicionalmente, se confirma el crecimiento sostenido en el nivel de utilización de BBVANet, con un aumento interanual del 40,3% del número de transacciones hasta casi 54 millones.

Soluciones para Negocios

Esta unidad, que mediante una red de 1.734 oficinas de Banca Comercial y más de 3.000 especialistas gestiona el segmento de pequeñas empresas, autónomos, comercios y economías agrarias, registra un fuerte impulso en su actividad. La inversión crediticia, 16.287 millones de euros, sigue acelerando su tasa de crecimiento interanual hasta el 24,9%, con un aumento del número de operaciones de más del 50%. Destaca la contribución de la Campaña ICO Pymes 2006, iniciada en febrero, con la que se han captado 194 millones de euros mediante la formalización de 4.617 operaciones de préstamo y *leasing* hasta el 31-3-06. Por otra parte, de forma complementaria a la Campaña de Nóminas desarrollada en el segmento de particulares, ha aumentado en un

30% el número de empresas y negocios que pagan sus nóminas con la mediación de BBVA.

En medios de pago, más de 400 comercios han accedido a la contratación *in situ* de una nueva tarjeta de crédito, sin desplazamiento a la oficina bancaria y obteniendo financiación en el punto de venta. Otros 700 comercios han comenzado a utilizar Pago Directo en Divisa, que permite cobrar el importe de las operaciones en las divisas, distintas al euro, en las que están emitidas las tarjetas del cliente. Por último, el seguro de protección de pagos Keyman, con un incremento del 88% en el número de operaciones, ha superado 405 millones de euros de nuevos capitales protegidos.

Consumer Finance

Esta unidad desarrolla los negocios de financiación de ventas de productos de consumo y automóvil, distribución de tarjetas, *renting* y e-banking, a través de Finanzia, Finanzia Autorenting, Finanzia Portugal y Uno-e. En el trimestre ha obtenido un margen de explotación de 26 millones de euros (+8,3% sobre el mismo período de 2005) y un beneficio atribuido de 12 millones (+4,0%), que se apoyan en la positiva evolución de la actividad comercial.

Así, la cartera crediticia, 3.496 millones de euros, aumenta el 22,4%, con una facturación de 858 millones de euros (+22,6% respecto al primer trimestre de 2005). La facturación en la financiación del automóvil, 243 millones de euros (+13,5%), sitúa el saldo del crédito en 1.803 millones de euros. La flota gestionada en *renting* de automóviles alcanza 31.129 unidades (+22,8%). En la financiación de equipamiento (incluido el *renting* de equipos), la facturación se ha elevado a 152 millones de euros (+22,1%) y la inversión a 872 millones (+21,1%). En el negocio de financiación al consumo gestionado por Uno-e la inversión se ha incrementado un 30,0% hasta 733 millones de euros. En Portugal, BBVA Finanziamento, que financia automóviles a través de los principales grupos de distribución, ha alcanzado un volumen de créditos de 323 millones (+13,5%).

Los recursos de clientes gestionados o intermediados se elevan a 1.544 millones de euros, con incrementos del 32,2% en depósitos, gracias al éxito de la campaña desarrollada por Uno-e en el cuarto trimestre de 2005, y del 73% y 34% en fondos de inversión y de pensiones, respectivamente. Por su parte, la compra-venta de valores ha aumentado un 15%.

● GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

El patrimonio total gestionado por esta unidad asciende al 31-3-06 a 77.831 millones de euros (+11,2%), el margen de explotación del trimestre a 49 millones (+19,9%) y el beneficio atribuido a 29 millones (+10,5%).

El Grupo gestiona en fondos de inversión mobiliarios en España un patrimonio de 44.550 millones de euros (un 7,5% más que al

31-3-05), por la favorable acogida, entre otros productos, de las Carteras Gestionadas. El patrimonio del fondo de inversión inmobiliario se eleva a 1.917 millones (+47,5%), con lo que el patrimonio total de fondos de inversión gestionados por BBVA asciende a 46.467 millones de euros, con un aumento del 8,7%.

En el negocio de pensiones en España, se incrementa un 11,1% el patrimonio gestionado hasta 15.164 millones de euros, de los que 8.449 corresponden a planes individuales (+13,9%), entre los que destacan los Planes Protección, y 6.715 millones a planes de empleo y asociados, en los que cabe señalar la incorporación, como nuevos promotores del Plan de Pensiones de la Administración General del Estado, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Instituto de Crédito Oficial.

En el negocio de banca privada en España, BBVA Patrimonios gestiona unos recursos de 10.185 millones de euros, con un aumento interanual del 34%, elevándose a 528 millones las captaciones netas en el trimestre. Adicionalmente, Banca Privada Internacional, anteriormente ubicada en el área de América, gestiona 6.015 millones de euros.

● SEGUROS EUROPA

Esta unidad, que integra diversas entidades aseguradoras con personalidad jurídica propia, afianzó su liderazgo en 2005 en los seguros de vida riesgo del sector de bancaseguros, con una cuota del 24,5% (+3,2 puntos respecto a 2004). En el primer trimestre de 2006, su aportación a la rúbrica de ingresos por actividad de seguros del área, 89 millones de euros, muestra un aumento interanual del 18,4%.

Las iniciativas comerciales del trimestre ligadas, entre otras, a la campaña del Crédito 0%, han impulsado la emisión neta de primas en la modalidad de protección de pagos un 40,4% más que en el primer trimestre del 2005 hasta 63 millones de euros que, junto con el resto de productos de vida riesgo, elevan la facturación a 97 millones de euros (+32,2%). La emisión en productos de hogar asciende a 34 millones (+11,8%).

● BBVA PORTUGAL

La inversión crediticia crece un 18,8% sobre el 31-3-05 hasta 3.669 millones de euros, destacando la financiación hipotecaria (+38,3%) y el crédito a pequeñas empresas (+20,6%), mientras que los recursos de clientes aumentan un 8,8% hasta 2.904 millones, destacando los fondos de inversión y de pensiones con incrementos del 20,9% y 16,2%, respectivamente. El aumento de las comisiones en un 16,3% y la contención de los costes (+2,8%) llevan a un incremento del margen de explotación del 41,5%. El beneficio atribuido se eleva a 5 millones de euros, frente a 1 millón en el primer trimestre de 2005.