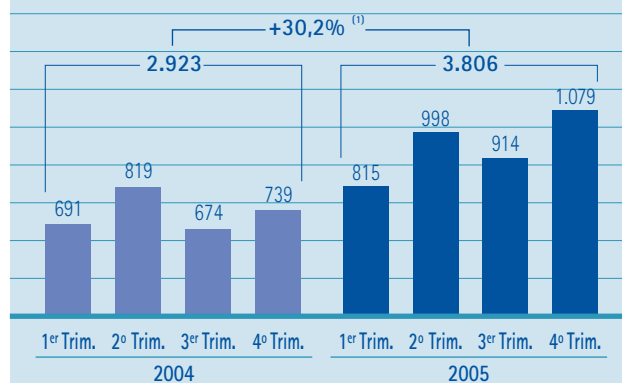


En el cuarto trimestre de 2005, el Grupo BBVA ha obtenido un beneficio atribuido de 1.079 millones de euros, superior en un 46,0% a los 739 millones del mismo período de 2004. Al igual que en los trimestres anteriores, este crecimiento se explica por el comportamiento del margen de explotación, que aumenta un 29,3% hasta 1.878 millones. Tanto la cifra de beneficio como la de margen de explotación del trimestre son las más elevadas obtenidas por el Grupo en su historia.

Con ello, el beneficio atribuido acumulado en 2005 asciende a 3.806 millones de euros, importe que supone también un nuevo récord para el Grupo, con un incremento del 30,2% sobre los 2.923 millones de 2004. La positiva evolución en el

### > Beneficio atribuido al Grupo

(Millones de euros)



(1) A tipo de cambio constante: +29,0%.

### > Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	2005	Δ%	2004	Promemoria: Δ% a tipo de cambio constante
Margen de intermediación sin dividendos	6.915	17,1	5.904	15,7
Dividendos	292	14,6	255	14,5
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>7.208</b>	<b>17,0</b>	<b>6.160</b>	<b>15,7</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	121	25,2	97	25,4
Comisiones netas	3.940	15,4	3.413	13,7
Actividad de seguros	487	24,7	391	22,4
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>11.756</b>	<b>16,9</b>	<b>10.060</b>	<b>15,4</b>
Resultados de operaciones financieras	1.267	19,6	1.060	19,0
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>13.024</b>	<b>17,1</b>	<b>11.120</b>	<b>15,7</b>
Ventas netas de servicios no financieros	126	(0,6)	126	(0,7)
Gastos de personal	(3.602)	10,9	(3.247)	9,8
Otros gastos generales de administración	(2.160)	16,7	(1.851)	15,2
Amortizaciones	(449)	0,1	(448)	(1,7)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(115)	4,6	(110)	1,2
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>6.823</b>	<b>22,0</b>	<b>5.591</b>	<b>20,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(854)	(10,8)	(958)	(12,4)
• Saneamientos crediticios	(813)	3,7	(784)	1,6
• Otros saneamientos	(41)	(76,3)	(174)	(76,3)
Dotaciones a provisiones (neto)	(454)	(46,6)	(851)	(46,8)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	77	(78,3)	355	(78,2)
• Por venta de participaciones	29	(90,7)	308	(90,8)
• Otros conceptos	49	4,4	47	9,0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.592</b>	<b>35,2</b>	<b>4.137</b>	<b>33,8</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.521)	47,9	(1.029)	45,5
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>4.071</b>	<b>31,0</b>	<b>3.108</b>	<b>29,9</b>
Resultado atribuido a la minoría	(264)	42,3	(186)	44,7
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>3.806</b>	<b>30,2</b>	<b>2.923</b>	<b>29,0</b>


**Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral** (Millones de euros)

	2005				2004			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intermediación sin dividendos	1.890	1.785	1.701	1.539	1.516	1.485	1.463	1.440
Dividendos	109	41	121	22	89	22	116	29
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.999</b>	<b>1.826</b>	<b>1.822</b>	<b>1.561</b>	<b>1.605</b>	<b>1.507</b>	<b>1.579</b>	<b>1.469</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	43	28	28	23	27	26	22	22
Comisiones netas	1.065	1.022	954	899	872	861	848	833
Actividad de seguros	138	130	123	96	95	102	95	98
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>3.245</b>	<b>3.006</b>	<b>2.926</b>	<b>2.579</b>	<b>2.599</b>	<b>2.495</b>	<b>2.544</b>	<b>2.422</b>
Resultados de operaciones financieras	372	255	341	299	289	228	302	240
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.617</b>	<b>3.261</b>	<b>3.267</b>	<b>2.878</b>	<b>2.888</b>	<b>2.723</b>	<b>2.847</b>	<b>2.662</b>
Ventas netas de servicios no financieros	15	43	40	28	51	21	37	18
Gastos de personal	(982)	(910)	(872)	(838)	(849)	(793)	(797)	(808)
Otros gastos generales de administración	(599)	(551)	(532)	(479)	(501)	(447)	(451)	(452)
Amortizaciones	(125)	(117)	(105)	(102)	(110)	(114)	(111)	(113)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(49)	(27)	(9)	(31)	(26)	(24)	(27)	(32)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.878</b>	<b>1.699</b>	<b>1.789</b>	<b>1.457</b>	<b>1.453</b>	<b>1.366</b>	<b>1.497</b>	<b>1.275</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(296)	(234)	(202)	(123)	(362)	(183)	(183)	(230)
• Saneamientos crediticios	(282)	(227)	(187)	(118)	(189)	(183)	(187)	(225)
• Otros saneamientos	(14)	(7)	(15)	(5)	(173)	-	4	(6)
Dotaciones a provisiones (neto)	(125)	(75)	(123)	(131)	(137)	(199)	(226)	(289)
Otras ganancias y pérdidas (neto)	5	15	57	(1)	32	20	18	284
• Por venta de participaciones	10	3	13	4	25	21	22	240
• Otros conceptos	(5)	13	45	(4)	6	-	(4)	44
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.461</b>	<b>1.406</b>	<b>1.522</b>	<b>1.203</b>	<b>986</b>	<b>1.004</b>	<b>1.107</b>	<b>1.040</b>
Impuesto sobre beneficios	(315)	(418)	(451)	(337)	(204)	(277)	(237)	(310)
<b>RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>	<b>1.147</b>	<b>988</b>	<b>1.070</b>	<b>866</b>	<b>782</b>	<b>726</b>	<b>870</b>	<b>730</b>
Resultado atribuido a la minoría	(68)	(73)	(72)	(50)	(44)	(52)	(51)	(39)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.079</b>	<b>914</b>	<b>998</b>	<b>815</b>	<b>739</b>	<b>674</b>	<b>819</b>	<b>691</b>

ejercicio de todas las líneas de ingresos, sin excepción, pone de manifiesto la alta calidad de los resultados obtenidos y constituye el factor más determinante del crecimiento del beneficio. Con un aumento de los gastos inferior al de los ingresos, el Grupo logra un nuevo avance en términos de eficiencia y un significativo incremento del 22,0% del margen de explotación respecto del ejercicio anterior.

Junto con la fortaleza de los ingresos recurrentes, el otro rasgo que define la calidad de los resultados de 2005 consiste en el carácter prácticamente neutro del conjunto de rúbricas que figuran entre el margen de explotación y el beneficio, al compensarse entre sí las variaciones entre los dos ejercicios. Del mismo modo que disminuyen las dotaciones a pro-

visiones y otros saneamientos en comparación con 2004, se reducen las plusvalías por venta de participaciones.

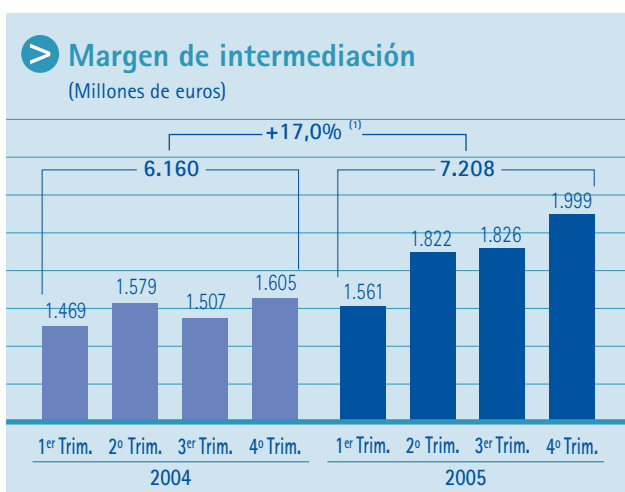
Otro rasgo relevante de la evolución de los resultados del Grupo en 2005 ha sido su trayectoria creciente a lo largo del mismo, con tasas de incremento interanuales progresivamente más elevadas en todos los márgenes y en el beneficio, y tanto a tipos de cambio corrientes como constantes. Así, el ritmo de aumento del margen de explotación se fue acelerando desde el 14,3% del primer trimestre, al 17,1% del primer semestre, al 19,5% de enero-septiembre y al citado 22,0% del conjunto del ejercicio, mientras que el beneficio atribuido ha seguido la siguiente evolución: 18,0% hasta marzo, 20,1% hasta junio, 24,9% hasta septiembre y 30,2% en el ejercicio.

### > MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

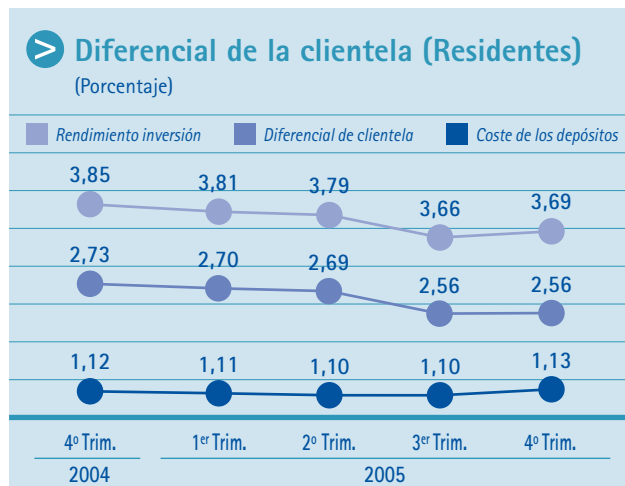
El margen de intermediación se eleva en el cuarto trimestre a 1.999 millones de euros, con un aumento interanual del 24,5%, con lo que en el conjunto del ejercicio asciende a 7.208 millones, un 17,0% más que en 2004. Excluidos los dividendos, el margen crece un 17,1% (14,5% en enero-septiembre) hasta 6.915 millones, mientras que los dividendos totalizan 292 millones y aumentan un 14,6%.

En el mercado doméstico, el diferencial de clientela se ha situado en el cuarto trimestre en el 2,56%, el mismo nivel del trimestre precedente, al compensarse el encarecimiento del coste medio de los depósitos (mayor dinamismo de las imposiciones a plazo) con un aumento del rendimiento del crédito favorecido por el repunte de los tipos de interés. En términos anuales, la reducción en 2005 del diferencial de clientela ha sido más que compensado por el firme crecimiento de los volúmenes de negocio.

En América, la evolución de los diferenciales ha sido positiva, especialmente en México, donde el diferencial entre el rendimiento de la inversión y el coste de los depósitos en pesos, que fue del 11,22% en el cuarto trimestre de 2004 y del 11,63% en el tercer trimestre de 2005, se ha situado en el 11,87% en el cuarto trimestre de 2005 a pesar del descenso de la TIIE.



(1) A tipo de cambio constante: +15,7%.



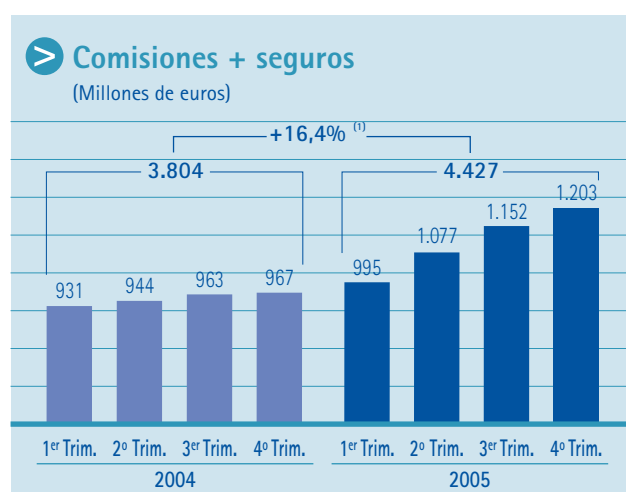
### > MARGEN ORDINARIO

En concepto de comisiones se han obtenido en el cuarto trimestre 1.065 millones de euros y en la actividad de seguros 138 millones, con aumentos interanuales del 22,2% y 45,0% respectivamente, que elevan las tasas de incremento para el conjunto del ejercicio hasta el 15,4% en comisiones (3.940 millones de euros) y el 24,7% en seguros (487 millones). La suma de ambos conceptos alcanza 4.427 millones en 2005, con un crecimiento interanual del 16,4%: 10,2% en Banca Minorista Española y Portugal, 19,2% en Banca Mayorista y de Inversiones y 20,5% en América (26,1% en México).

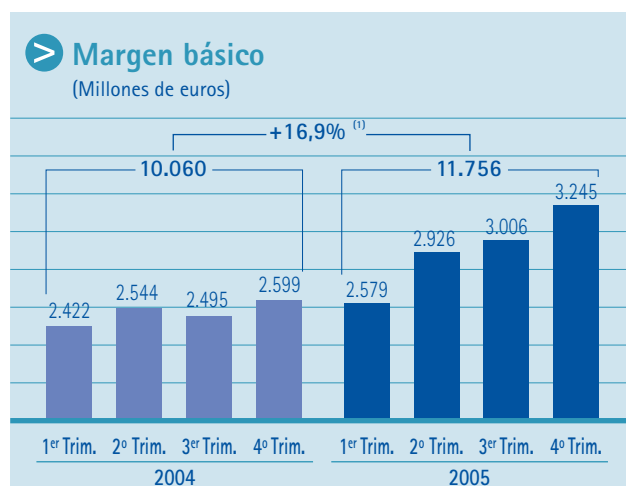
Los resultados netos por puesta en equivalencia, procedentes en su mayor parte de BNL y Corporación IBV, suponen 121 millones de euros, con un aumento del 25,2% sobre los 97 millones del ejercicio 2004.

El margen básico, suma del margen de intermediación, comisiones, seguros y puesta en equivalencia, se eleva a 11.756 millones de euros en el ejercicio, cifra que representa un aumento interanual del 16,9% (14,1% en el período enero-septiembre).

Los resultados de operaciones financieras alcanzan 1.267 millones de euros en 2005, con un incremento del 19,6% sobre el ejercicio



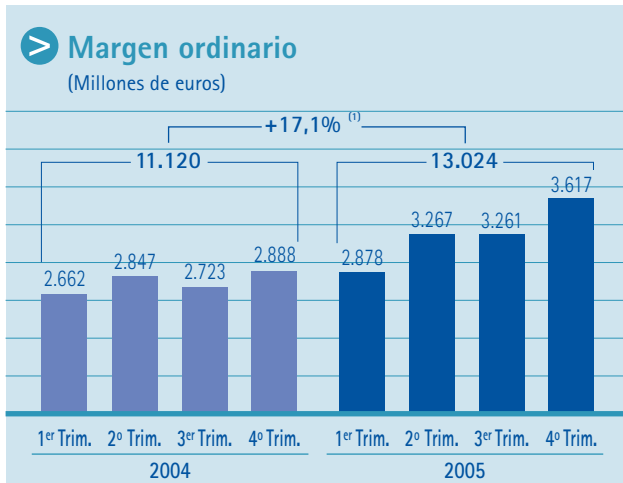
(1) A tipo de cambio constante: +14,6%.



(1) A tipo de cambio constante: +15,4%.

precedente al que han contribuido especialmente las unidades de Mercados, el área de América (básicamente, México y Argentina), la unidad de Participaciones Industriales y Financieras, así como las áreas de Banca Minorista y Banca Mayorista mediante la intensificación de la distribución de productos de tesorería a clientes.

Por agregación del margen básico y de los resultados de operaciones financieras se obtiene un margen ordinario de 3.617 millones de euros en el cuarto trimestre, con un crecimiento interanual del 25,2% que acelera hasta el 17,1% el del acumulado del ejercicio, que alcanza 13.024 millones de euros. Añadiendo a este importe los 126 millones de euros de ventas netas de servicios no financieros, entre los que destacan los generados por el negocio inmobiliario, el total de ingresos operativos del Grupo se eleva a 13.149 millones de euros, un 16,9% más que en 2004.



(1) A tipo de cambio constante: +15,7%.

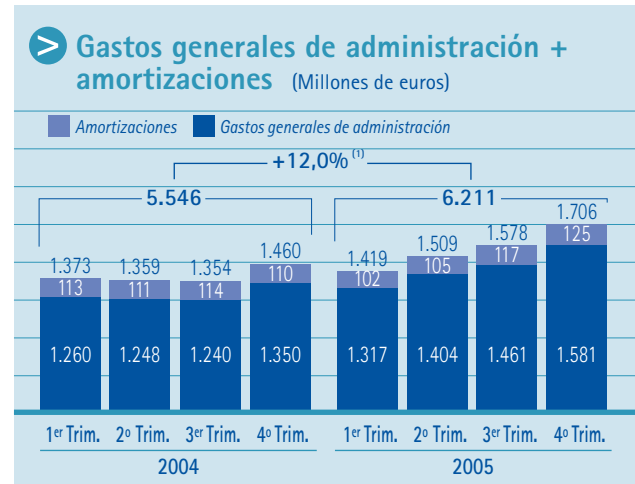
## > MARGEN DE EXPLOTACIÓN

Frente a este aumento de los ingresos ordinarios, los gastos de explotación evolucionan de forma más moderada. Incluyendo amortizaciones, suponen 6.211 millones de euros en 2005, un 12,0% más que en el ejercicio anterior (+10,9% los gastos de personal, +16,7% los otros gastos generales de administración y +0,1% las amortizaciones). En el conjunto de negocios domésticos los gastos aumentan un 3,8% a pesar de la apertura de nuevas oficinas, y en el área de América un 22,3%, que se reduce al 14,2% a igualdad de perímetro (excluyendo los correspondientes a Laredo National Bancshares, Hipotecaria Nacional, BBVA Bancomer USA y Granahorrar) y al 11,1% si se considera adicionalmente el impacto de la variación de los tipos de cambio, explicándose por la importante actividad comercial desplegada en todos los países.

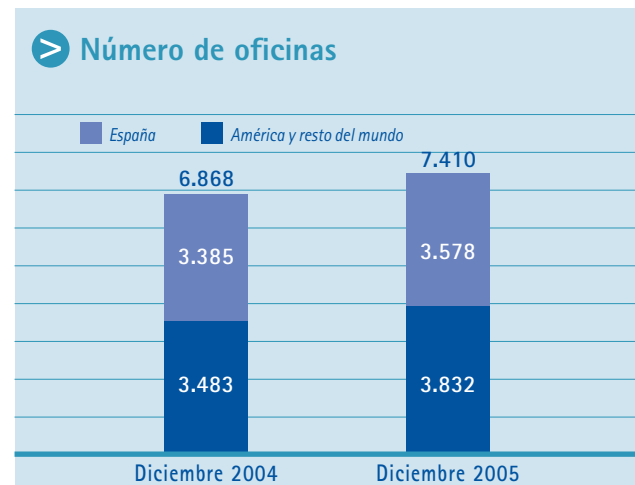
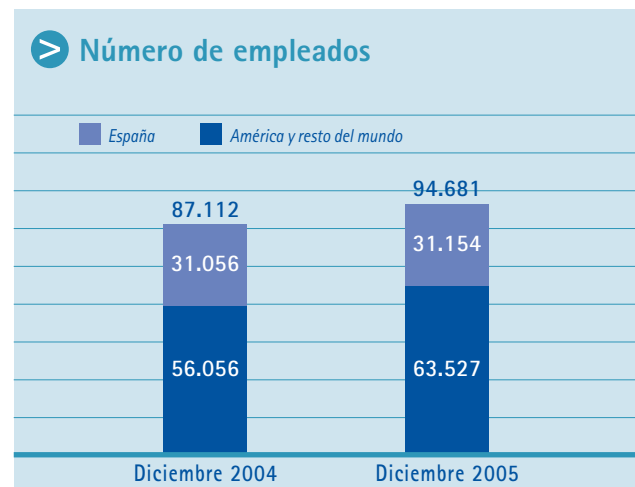
Al cierre del ejercicio, la plantilla del Grupo está compuesta por 94.681 empleados. Esta cifra incluye 2.274 empleados de Granahorrar (Colombia) incorporados al Grupo en el último trimestre del año, así como los 3.215 aportados en trimestres anteriores por Hipotecaria Nacional en México y Laredo National

Bancshares en EEUU. Por su parte, la red de oficinas se sitúa en 7.410, de las que 3.578 se localizan en España, con un aumento neto de 68 en el cuarto trimestre y 193 en el año debido a los planes de expansión de Banca Minorista y Dinero Express, 3.658 en América (las 135 de Granahorrar se suman a las 173 que aportan Hipotecaria Nacional y Laredo) y 174 en el resto del mundo.

Dado que el crecimiento del 16,9% de los ingresos operativos (margen ordinario más ventas de servicios no financieros) en el



(1) A tipo de cambio constante: +10,7%.



## > Eficiencia (Millones de euros)

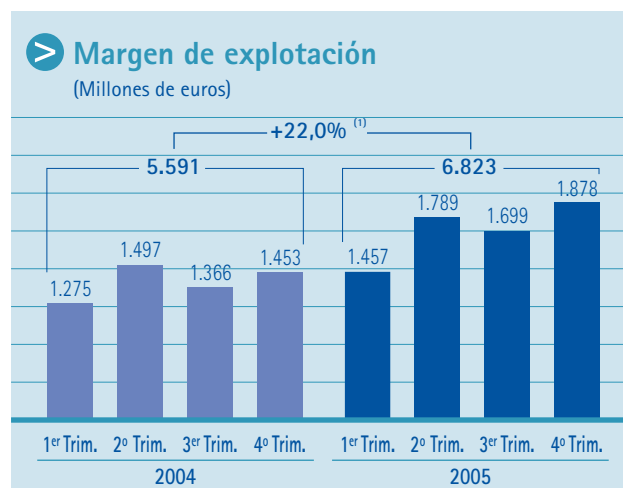
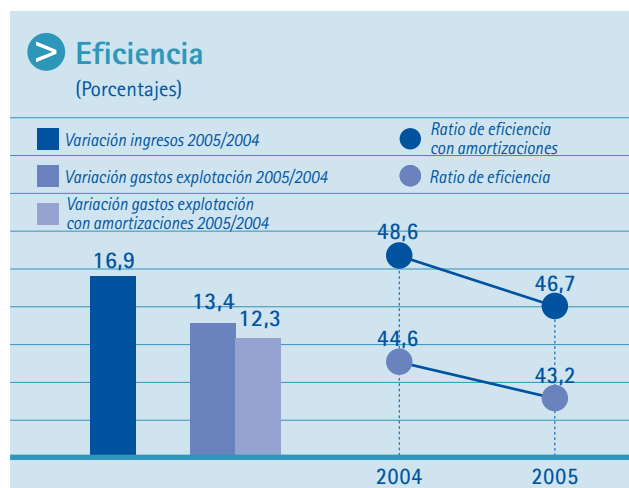
	2005	Δ%	2004
Margen ordinario	13.024	17,1	11.120
Ventas netas de servicios no financieros	126	(0,6)	126
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>13.149</b>	<b>16,9</b>	<b>11.247</b>
Gastos de personal	(3.602)	10,9	(3.247)
Otros gastos generales de administración	(2.160)	16,7	(1.851)
Gastos recuperados	76	(9,7)	84
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (NETOS)</b>	<b>(5.687)</b>	<b>13,4</b>	<b>(5.014)</b>
<b>RATIO DE EFICIENCIA (Gastos/ingresos, en %)</b>	<b>43,2</b>		<b>44,6</b>
Amortizaciones	(449)	0,1	(448)
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (NETOS) + AMORTIZACIONES</b>	<b>(6.135)</b>	<b>12,3</b>	<b>(5.462)</b>
<b>RATIO DE EFICIENCIA CON AMORTIZACIONES</b>	<b>46,7</b>		<b>48,6</b>

ejercicio supera el 13,4% de los gastos generales de administración netos de gastos recuperados, el ratio de eficiencia avanza hasta el 43,2%, frente al 44,6% del ejercicio anterior. Incluyendo las amortizaciones, como es habitual en las comparaciones internacionales, el aumento de costes es del 12,3% y la eficiencia resultante del 46,7%, con una mejora de 1,9 puntos porcentuales respecto del 48,6% de 2004, lo que permite a BBVA mantenerse como uno de los grandes grupos financieros de la zona euro más eficientes. Es de subrayar que todas las áreas de negocio del Grupo registran en 2005 una positiva evolución del ratio de eficiencia.

Tras deducir de los ingresos operativos, los costes (incluidas amortizaciones) y el neto de Otros productos y cargas se alcanza un margen de explotación, que en el cuarto trimestre se eleva a 1.878 millones de euros, cifra que supone un crecimiento interanual del 29,3%. En términos acumulados, el margen de

explotación del ejercicio se sitúa en 6.823 millones de euros, con un incremento, respecto del obtenido en 2004, del 22,0 (19,5% en los nueve primeros meses del año). Las tres áreas de negocio presentan incrementos destacables: 13,1% en Banca Minorista España y Portugal, 33,9% en Banca Mayorista y de Inversiones y 35,4% en América (46,2% en el negocio bancario en México).

Si se elimina el impacto de la variación de los tipos de cambio, el margen de explotación del Grupo aumenta el 20,7% y el de América el 31,9%, y si se considera la evolución a perímetro constante (excluyendo el margen aportado por Laredo National Bancshares, Hipotecaria Nacional, BBVA Bancomer USA y Granahorrar), se registran incrementos del 20,7% en el conjunto del Grupo y del 32,3% en América (19,3% y 28,8% respectivamente a tipos de cambio constantes). Crecimientos en todos los casos muy significativos y que reflejan el notable dinamismo de los resultados recurrentes de BBVA.



## > SANEAMIENTOS Y OTROS

En el conjunto del ejercicio se han destinado 813 millones de euros a saneamiento crediticio, un 3,7% más que en 2004. En el mercado doméstico, la dotación total disminuye y se concentra principalmente en dotaciones genéricas, dado el reducido nivel de morosidad, manteniéndose el límite máximo de cobertura genérica alcanzado a finales de 2004. Por su parte, en América el aumento es de 15,7% (9,8%, a tipos de cambio constantes), habiendo seguido una tendencia creciente en el transcurso del ejercicio dado el dinamismo experimentado por la inversión crediticia. Por otra parte, el importe del epígrafe que recoge otros saneamientos por deterioro de activos se reduce significativamente respecto de 2004, ejercicio en que se produjo la amortización total del fondo de comercio de BNL (193 millones realizada en el cuarto trimestre). En el epígrafe de dotaciones a provisiones se registran 454 millones de euros en el año, un 46,6% menos que en 2004, debido básicamente a los inferiores cargos para prejubilaciones.

Por su parte, el neto de otras ganancias y pérdidas supone un importe positivo de 77 millones de euros, en comparación con los 355 millones del ejercicio anterior. La disminución se concentra en la rúbrica de venta de participaciones, que aporta 29 millones de euros en 2005, sin enajenaciones significativas, frente a los 308 millones obtenidos en 2004, en el que se registraron plusvalías por la venta de participaciones en Banco Atlántico (218 millones de euros), Direct Seguros (26 millones), Grubarges (19 millones), Vidrala (20 millones) y la gestora de pensiones Crecer y las compañías de seguros en El Salvador (14 millones).

## > BENEFICIO ATRIBUIDO

Tras deducir del margen de explotación los saneamientos, provisiones y otros conceptos, el beneficio antes de impuestos se sitúa en 1.461 millones de euros en el cuarto trimestre, con un incremento interanual del 48,2% que eleva la tasa para el conjunto del ejercicio al 35,2% y el total a 5.592 millones. Descontando 1.521 millones de euros para impuesto de sociedades, el beneficio neto alcanza 4.071 millones, cifra que supone un aumento del 31,0%. De este importe, 264 millones corresponden a intereses minoritarios, con lo que el beneficio atribuido al Grupo se eleva hasta 3.806 millones, con un incremento del 30,2% respecto de los 2.923 millones del ejercicio 2004.

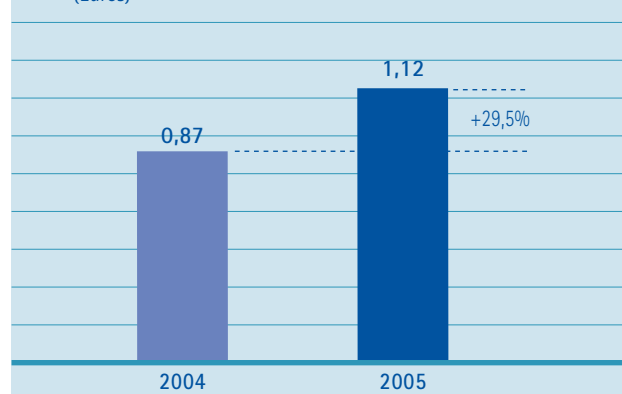
Por áreas de negocio, la distribución del beneficio atribuido del ejercicio es la siguiente: Banca Minorista España y Portugal aporta 1.614 millones de euros (+13,1% respecto de 2004), Banca Mayorista y de Inversiones 592 millones (+46,6%), América 1.820 millones (+52,3%) y Actividades Corporativas detrae 219 millones (-102 millones en 2004).

El beneficio por acción se sitúa en 2005 en 1,12 euros, con un incremento del 29,5% sobre 2004. Con este crecimiento, BBVA

se mantiene a la cabeza de los grandes grupos bancarios europeos en este relevante indicador de la gestión. En el ejercicio aumenta también la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) hasta el 37,0%, frente al 33,2% de 2004, así como la rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) hasta el 1,12% (0,96% en 2004) y la rentabilidad sobre activos medios ponderados por riesgo (RORWA) al 1,91% (1,62% en 2004).

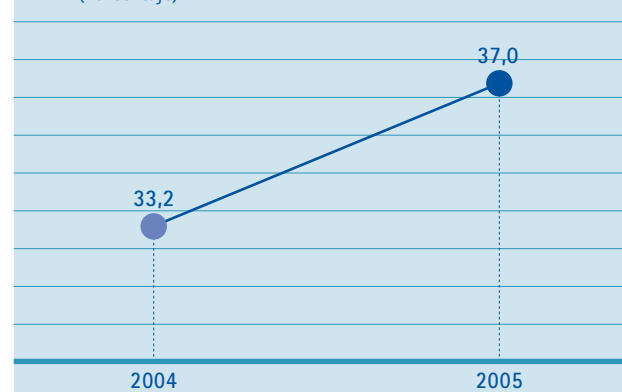
### > Beneficio por acción

(Euros)



### > ROE

(Porcentaje)



### > ROA

(Porcentaje)

