

Resultados

Tercer Trimestre 2007



Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por cualquiera de las compañías mencionadas anteriormente. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Nadie que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarlo definitivo ya que está sujeto a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren a aspectos diversos, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien dichos ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente el contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si algún acontecimiento conlleva cambios en las estrategias e intenciones.

El contenido de esta comunicación será tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que tomar decisiones o preparar o difundir opiniones sobre los valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen este documento. Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento se compromete a cumplir las restricciones precedentes.

Resultados del Grupo en 9M07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

1

Sólido crecimiento de los ingresos más recurrentes apoyado en el buen comportamiento de la actividad y una adecuada gestión de precios

2

Mejora continuada de la eficiencia

3

La gestión activa del riesgo de crédito, de liquidez y de mercado da su fruto en un entorno más complejo

4

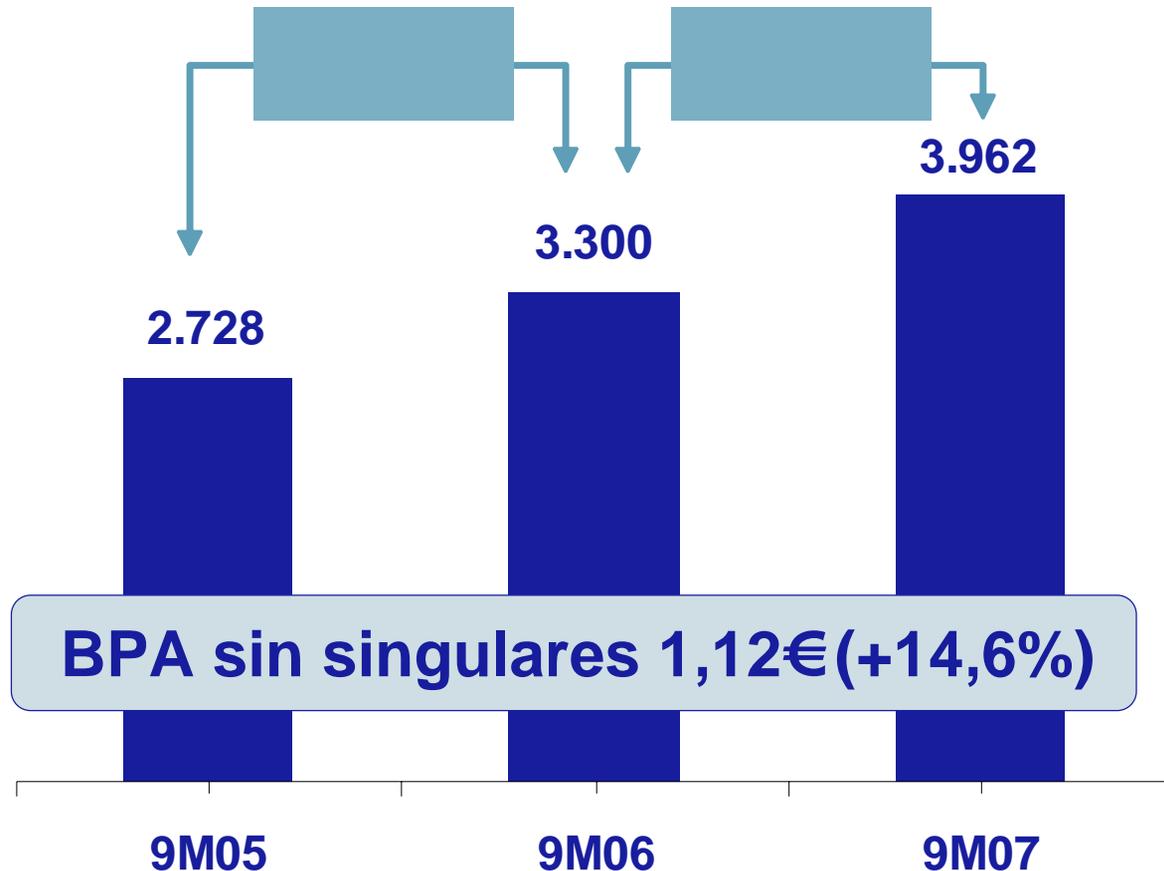
Se incorpora Compass al perímetro de consolidación

5

Sólida capacidad de obtener elevados resultados de forma recurrente

Fuerte crecimiento del Grupo BBVA durante los primeros 9 meses del año

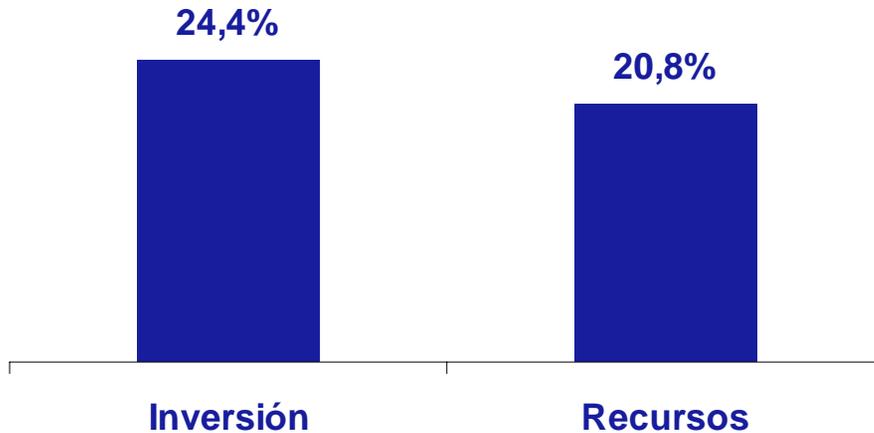
Beneficio Atribuido sin singulares
(Millones €)



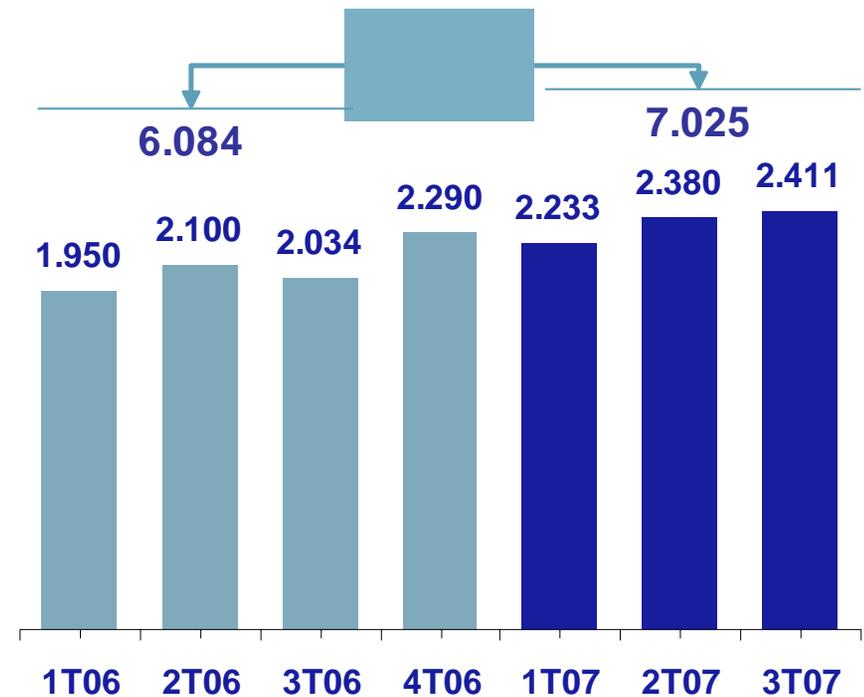
Beneficio Atribuido Grupo BBVA 4.756 m€ (+6,7%)

Un crecimiento sustentado en la fortaleza de la actividad, que se traslada a los ingresos ...

Inversión/Recursos
(Millones €)



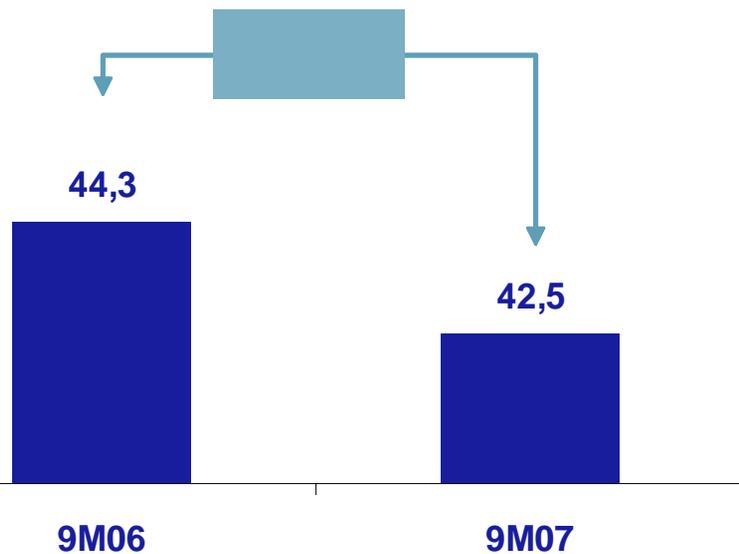
Margen Intermediación
Trimestres estancos
(Millones €)



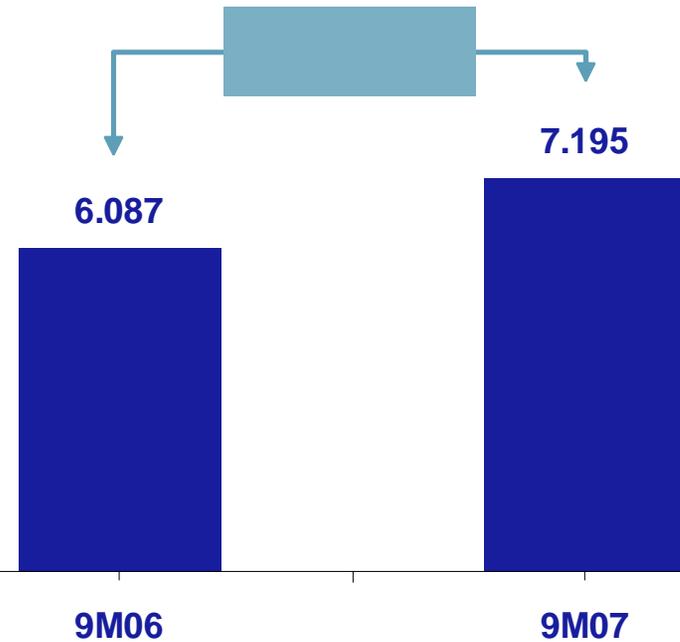
Margen Ordinario +13,5%

... con fuerte crecimiento del margen de explotación

Eficiencia con amort. sin singulares
(En porcentaje)



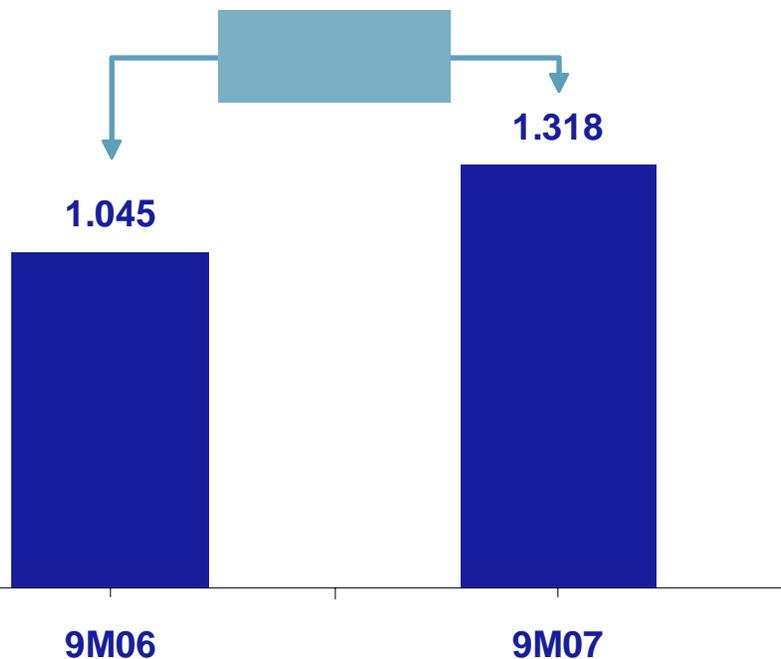
Margen de explotación
(Millones €)



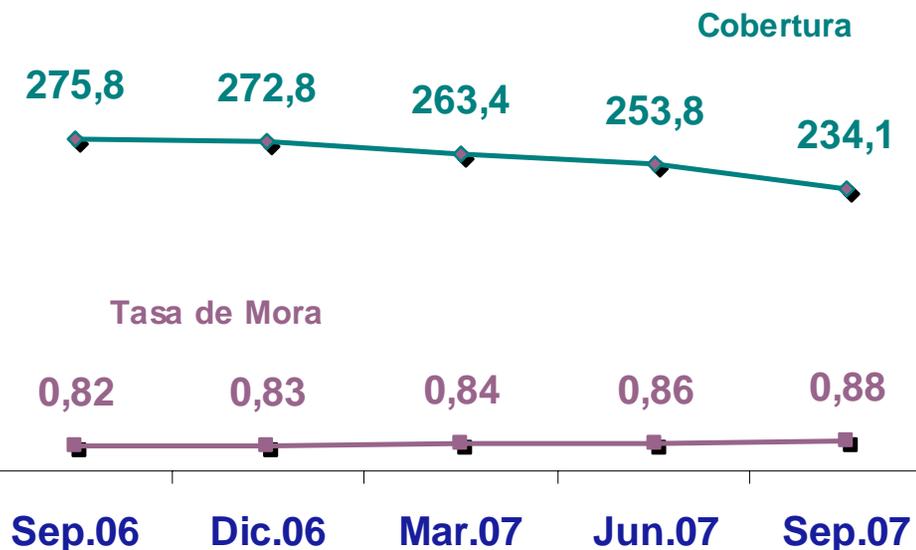
M. Explotación +22,9% en euros constantes

Adecuada gestión del riesgo: 1) Riesgo de crédito

Dot. por saneamiento crediticio
(Millones €)



Tasa de Mora y Cobertura
(En porcentaje)



El 74% de los fondos de insolvencia son genéricos

2) Gestión activa del balance que se traduce en **BBVA** una holgada posición de liquidez y capital



Riesgo de liquidez

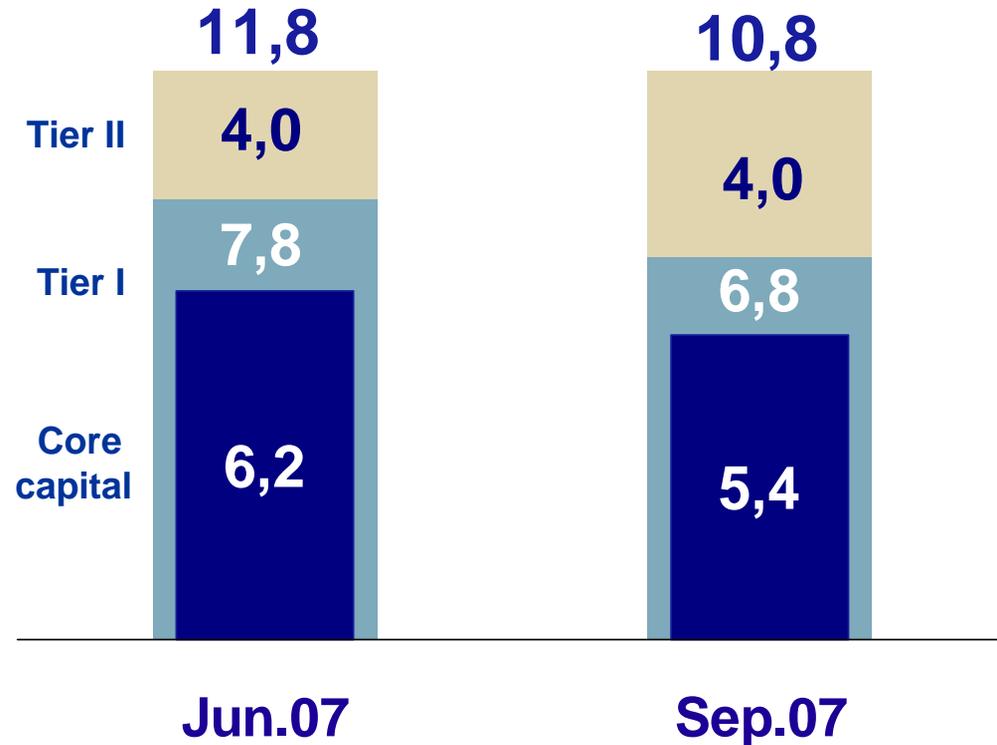
No exposición a vehículos *conduit*

Emisiones de deuda y titulizaciones
32,000 m €YTD

Riesgos de mercado acotados

Situación excedentaria de liquidez

Base de capital: Ratio BIS
(En porcentaje)



Fondo de comercio
Compass 4.666 m€

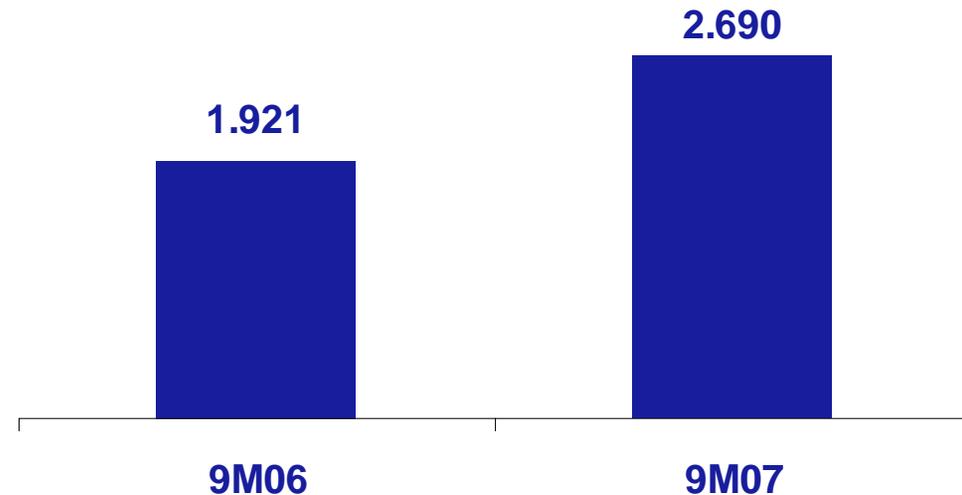
Un Grupo rentable que continúa creando valor

ROA 1,21%
(sin singulares)

RORWA 2,0%
(sin singulares)

ROE 31,0%
(sin singulares)

**Beneficio Económico Añadido (BEA)
Recurrente
(Millones €)**



RAR 34,9%
(Recurrente)

Grupo BBVA: Resultados 9M07

(Millones €)

Grupo BBVA	9M07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	7.025	941	15,5%
M. Básico	11.162	1.175	11,8%
M. Ordinario	13.494	1.831	15,7%
M. Explotación	8.042	1.432	21,7%
B ^o Atribuido	4.756	299	6,7%

Grupo BBVA sin singulares: Resultados 9M07

(Millones €)

Grupo BBVA	9M07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	7.025	941	15,5%
M. Básico	11.162	1.175	11,8%
M. Ordinario	12.647	1.506	13,5%
M. Explotación	7.195	1.107	18,2%
B ⁰ Atribuido	3.962	662	20,1%

B⁰ Atribuido +24,8% en € constantes

Resultados del Grupo en 9M07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

- 1** Aceleración del crecimiento de los ingresos con un sólido nivel de actividad y una adecuada gestión de precios
- 2** Significativa mejora de la eficiencia gracias a las medidas de racionalización de costes implantadas en 2006
- 3** Elevada calidad crediticia de la cartera, en general, y los activos hipotecarios, en particular
- 4** Crecimiento del B⁰ Atribuido en tasas superiores al 20%

Sólidos niveles de actividad y buena gestión de precios

Inversión crediticia/Recursos
Crecimiento interanual
(Saldos medios)

España y Portugal	Mar.07	Jun.07	Sep.07
Hipotecas	18,6%	17,8%	16,2%
Consumo y Tarjetas	22,7%	19,3%	17,0%
Empresas	13,9%	15,3%	15,2%
TOTAL INVERSIÓN	15,9%	16,1%	15,0%
Recursos en Balance	13,6%	12,3%	12,9%

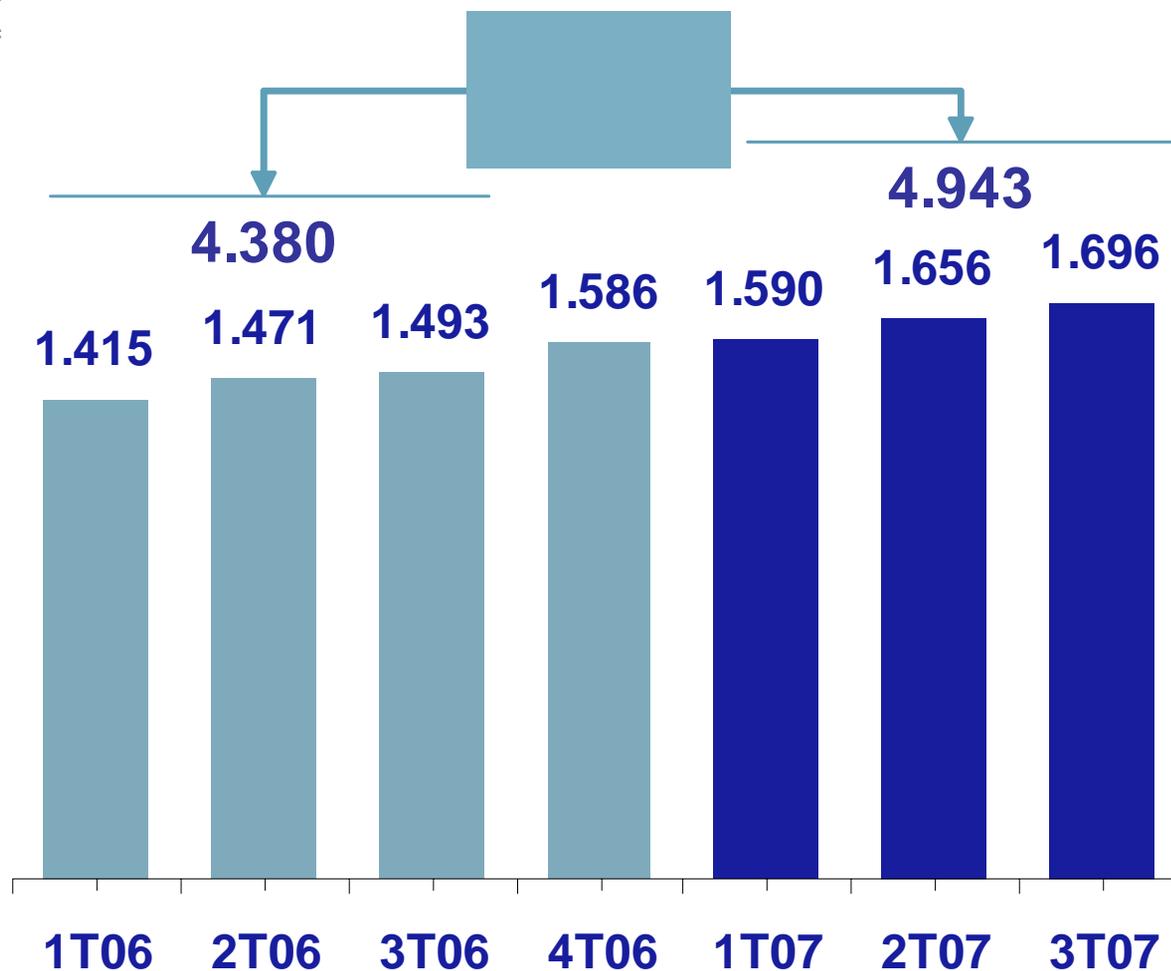
M. Intermediación/Activos Totales Medios
España y Portugal
(En porcentaje)



Margen de Intermediación +14,4%

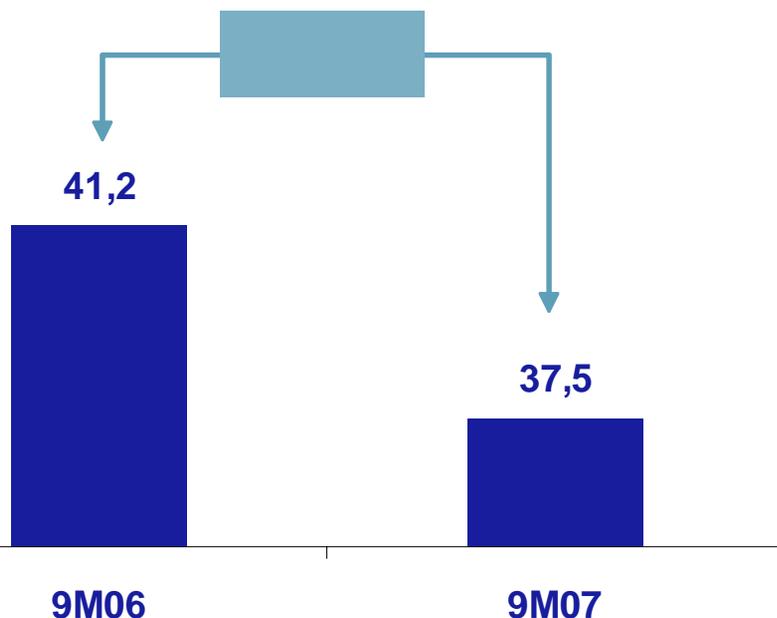
Fuerte aceleración de los ingresos

Margen Ordinario
Trimestres estancos
(Millones)



Nueva mejora de la eficiencia ...

Eficiencia
(En porcentaje)

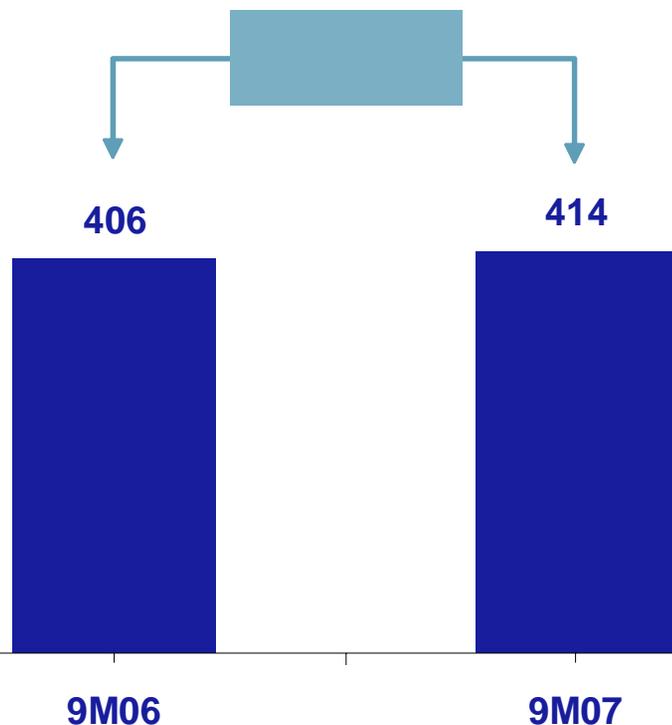


Ingresos Totales +13,1%
Gastos Grales. y Admon.+2,8%

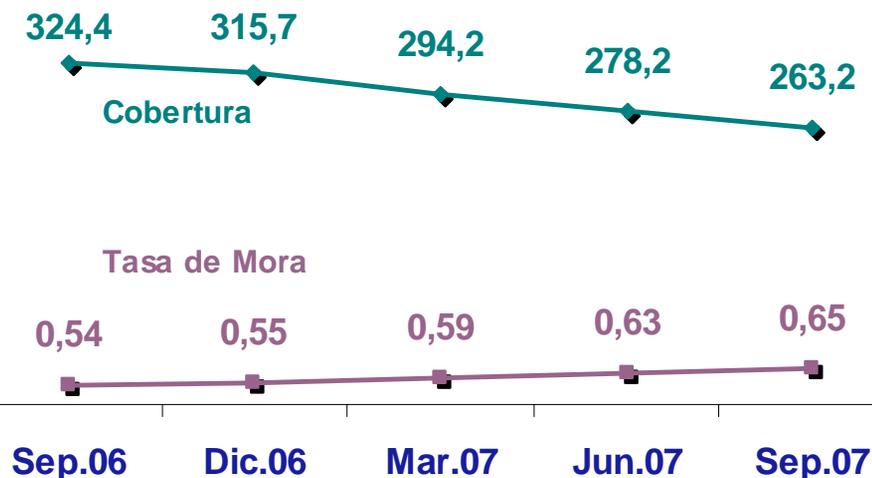
Gastos Grales. y Admon.
Redes en España +0,1%

... que se traduce un crecimiento del M. Explotación del 20,6%

Dot. por saneamiento crediticio
(Millones €)



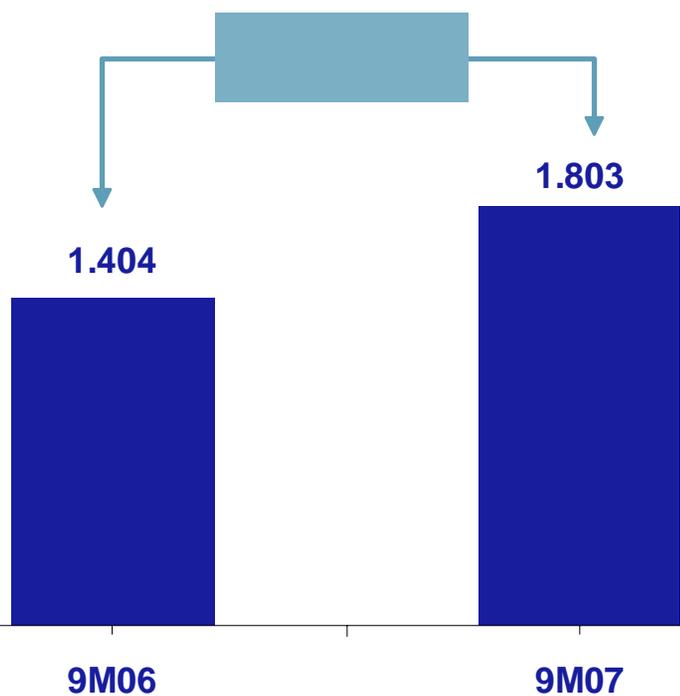
Tasa de Mora y Cobertura
(En porcentaje)



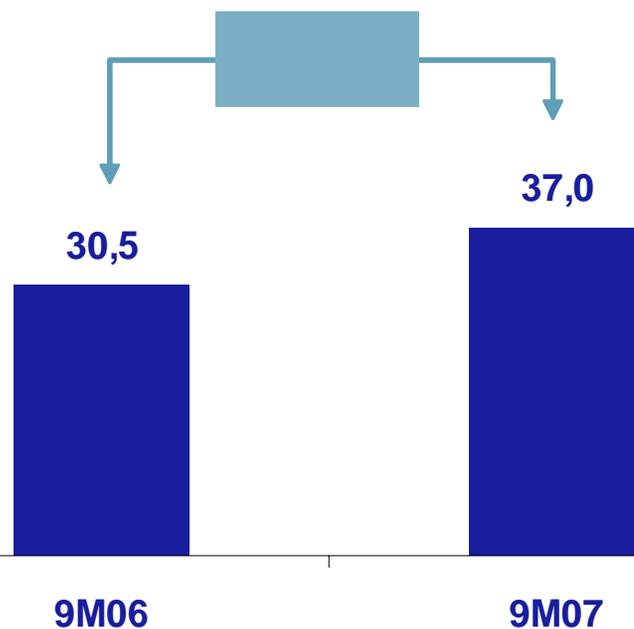
84% de los fondos de
insolvencia son genéricos

España y Portugal: B° Atribuido y Rentabilidad

B° Atribuido
(Millones €)



ROE
(En porcentaje)



España y Portugal: Resultados 9M07

(Millones €)

ESPAÑA Y PORTUGAL	9M07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	3.155	397	14,4%
M. Básico	4.752	522	12,3%
M. Ordinario	4.943	563	12,9%
M. Explotación	3.081	527	20,6%
B ⁰ Atribuido	1.803	399	28,4%

Resultados del Grupo en 9M07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

1

Excelente trimestre en Negocios Globales

2

En Clientes Globales, sólido incremento de los volúmenes de actividad que se traduce en un crecimiento de los ingresos

3

En Mercados, modelo de negocio fuertemente orientado a clientes que genera excelentes resultados en un entorno más complejo

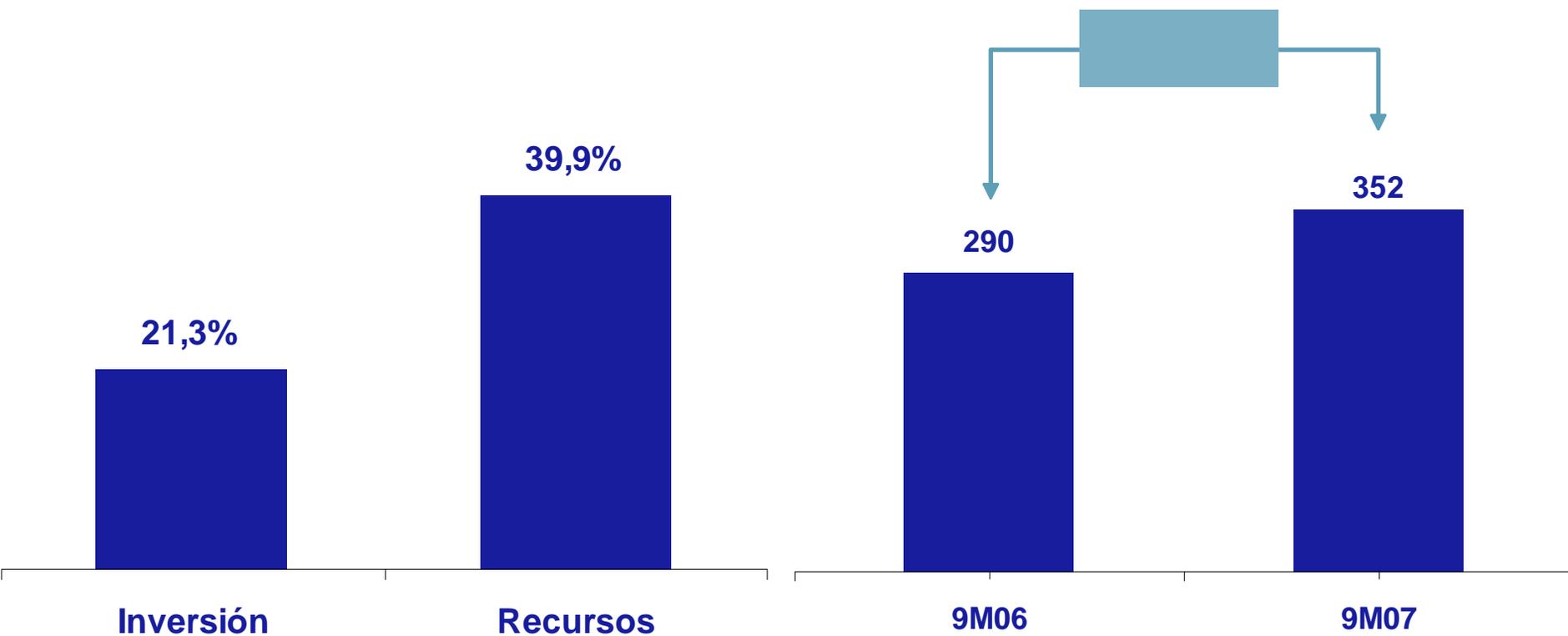
4

Tasa de morosidad en niveles mínimos

En Clientes Globales, positivo comportamiento de los ingresos

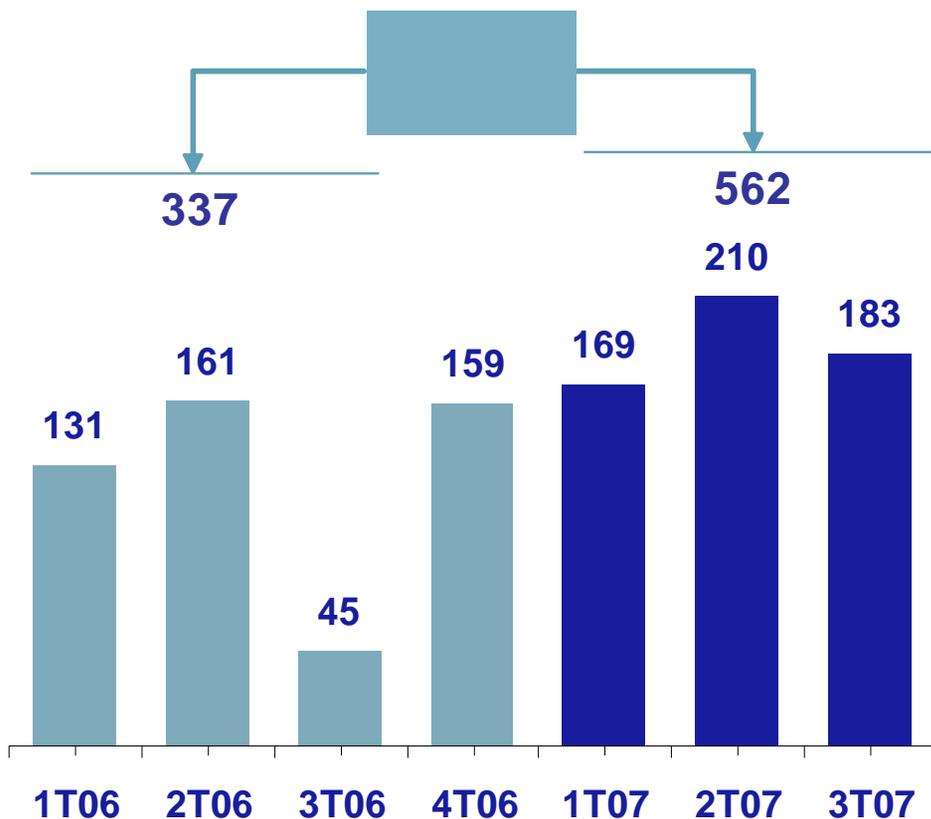
Inversión/Recursos
Crecimiento interanual
(SalDOS medios)

Margen ordinario
(Millones €)



En Mercados Globales y Distribución, excelentes resultados a pesar del cambio de escenario en el entorno

Margen Ordinario
(Millones €)



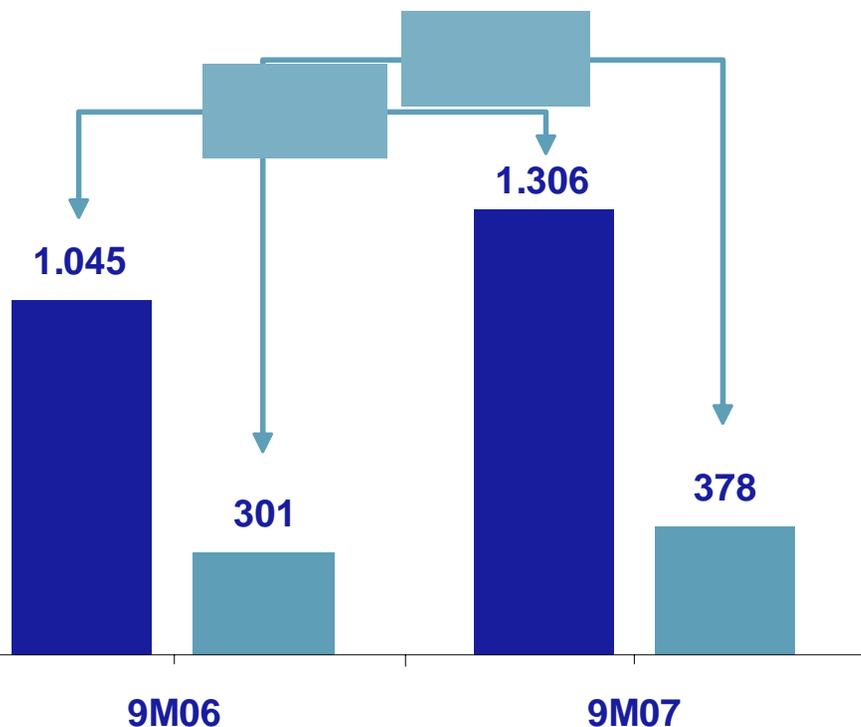
Riesgo de mercado

Portafolio de negocios bien diversificado y modelo de negocio basado en franquicia de clientes (70%)

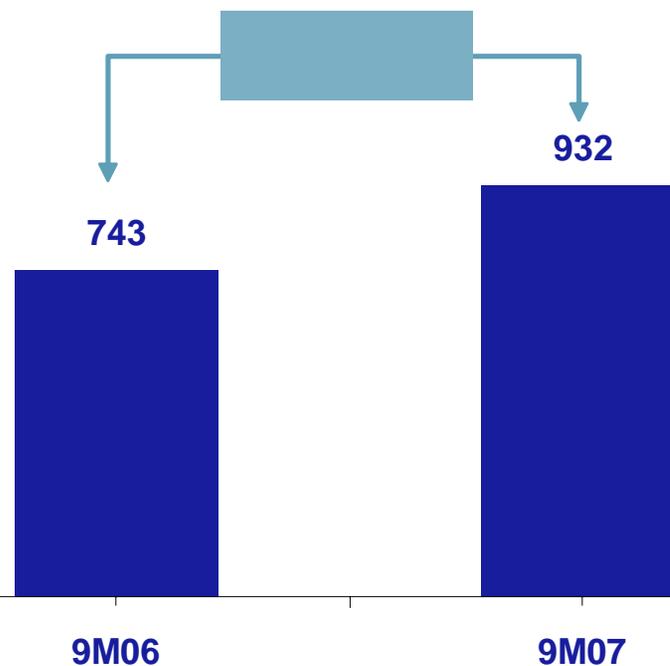
VaR en niveles €21 m

En Negocios Globales, fuerte crecimiento del margen de explotación

Ingresos y Gastos con amortiz.
(Millones €)



M. Explotación
(Millones €)



Gastos sin proyectos de crecimiento +4,4%

Mora 0,02%

Negocios Globales: Resultados 9M07

(Millones €)

NEGOCIOS GLOBALES	9M07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Ordinario	1.215	233	23,8%
M. Explotación	932	188	25,3%
BAI	861	83	10,7%
B° Atribuido	653	19	3,0%

Resultados del Grupo en 9M07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

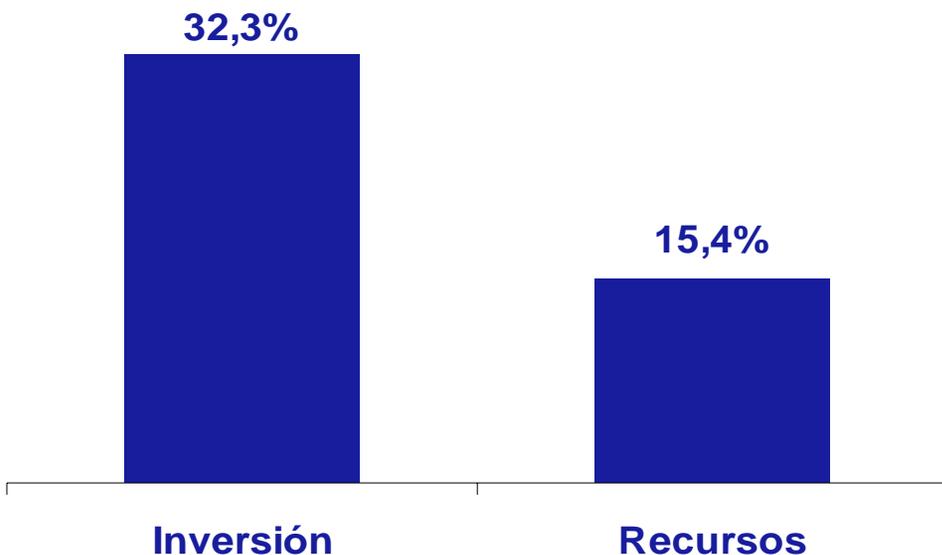
América del Sur

Conclusiones

- 1** Se mantiene el fuerte crecimiento de los ingresos sustentado en la fortaleza de la actividad
- 2** Nueva mejora de la eficiencia que se traslada al margen de explotación
- 3** Sólida calidad crediticia.
Modelo de provisiones basado en pérdida esperada
- 4** Se incorpora Compass al perímetro de consolidación

En México, fuerte crecimiento de la inversión, ...

Inversión/Recursos
G.B.Bancomer
Crecimiento interanual
(Saldos medios)



Hipotecas +47,1%

Pymes +41,0%

Consumo y Tarjetas +28,1%

Vista +13,9%

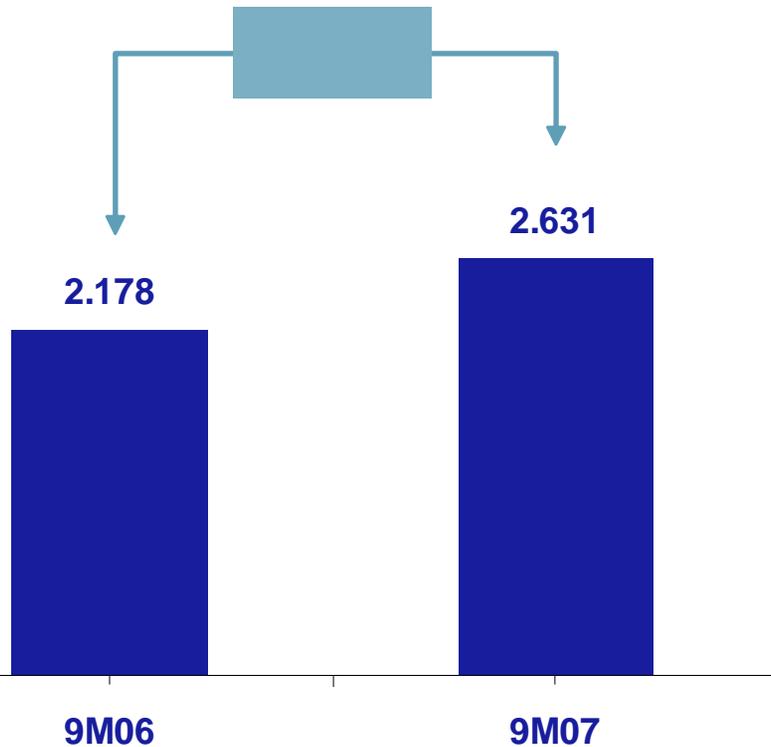
Plazo+Fondos+Repos +17,1%

... que se traslada a los ingresos ...

M. Intermediación

G.B. Bancomer

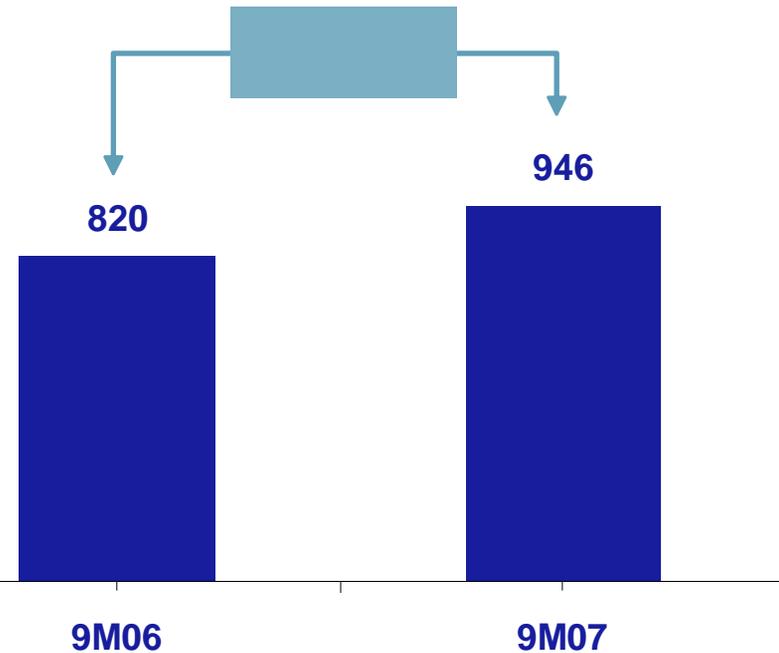
(Millones €, euros constantes)



Comisiones

G.B. Bancomer

(Millones €, euros constantes)

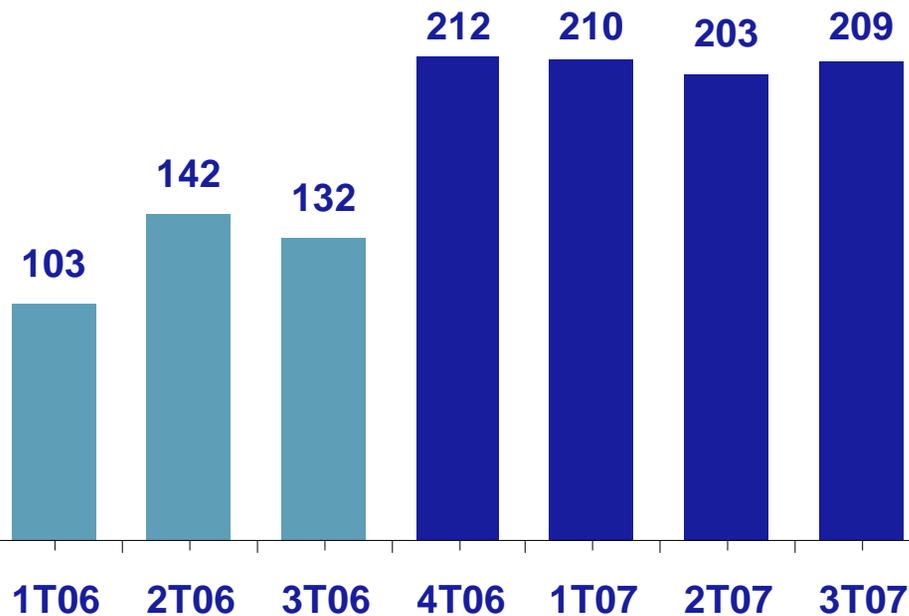


... y mejora de la eficiencia: 34,4% (-1,5 p.p)

Adecuada gestión del riesgo de crédito

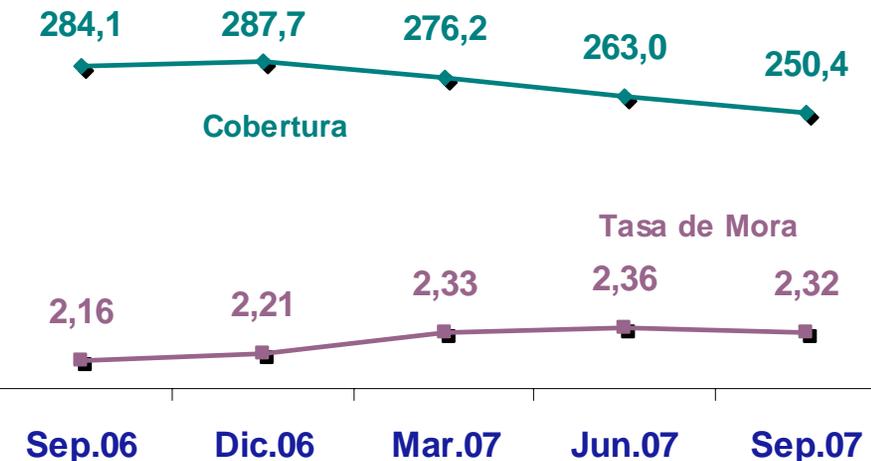
Dotaciones por saneamiento crediticio

G.B. Bancomer
(Millones de € constantes)



Tasa mora y Cobertura

G.B. Bancomer
(En porcentaje)



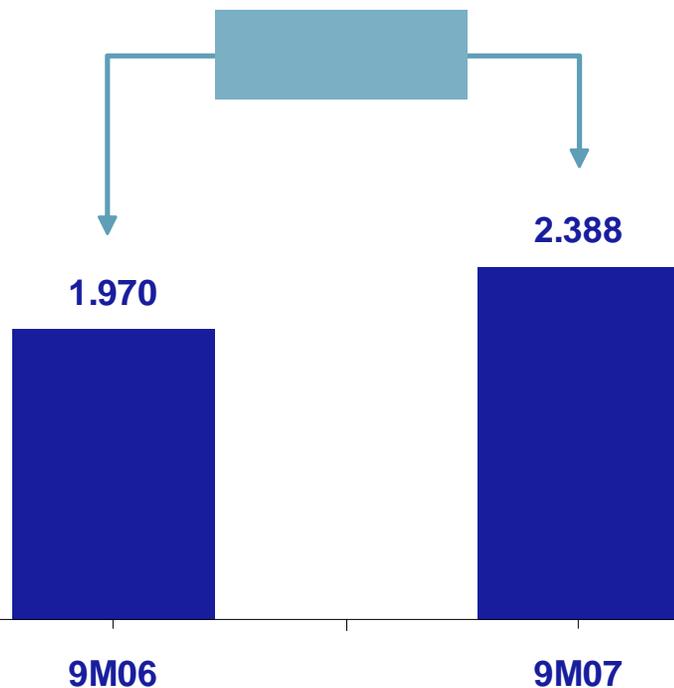
El 54% de los fondos de insolvencia son genéricos

México: M. Explotación y B° Atribuido

M. Explotación

G.B. Bancomer

(Millones €, euros constantes)



9M06

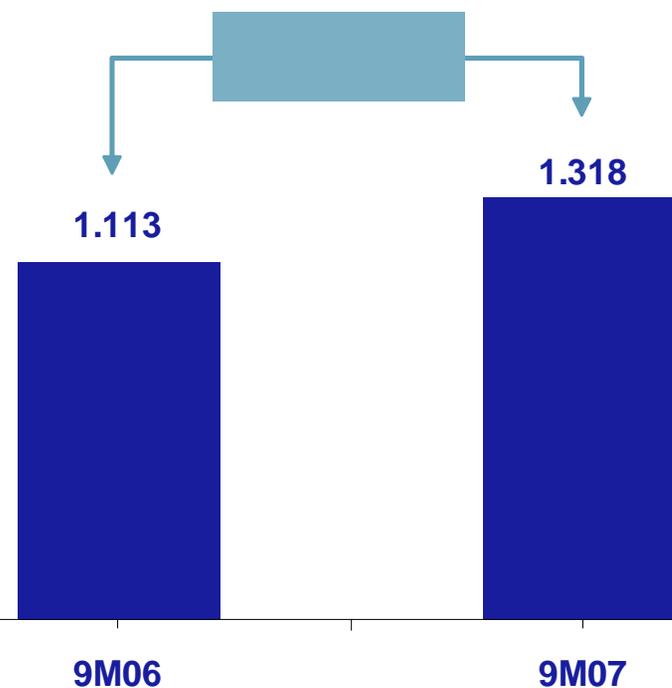
9M07

México País
2.545 m € (+19,7%)

B° Atribuido

G.B. Bancomer

(Millones € constantes)



9M06

9M07

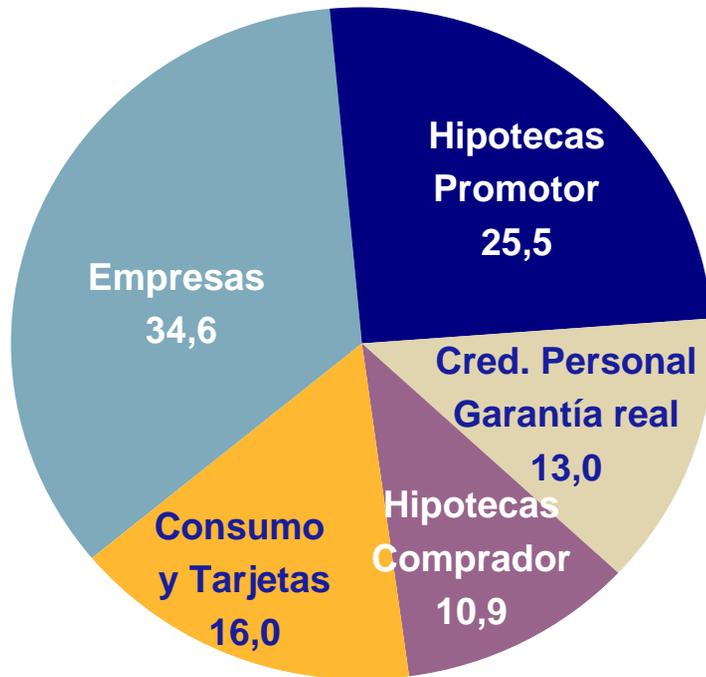
México País
1.430 m € (+17,0%)

En EE.UU., se completa la adquisición de Compass

Importe de compra anunciado	7.410 m€
Cierre de la operación	7-sep-07
Importe de compra efectivo -Acciones -Cash	6.663 m€ 49,3% 50,7%
Ampliación de capital realizada -Acciones -Precio	3.287 m€ 196 (Mn) 16,77€
Fondo de comercio	4.666 m€
Impacto en core capital	91 p.b.

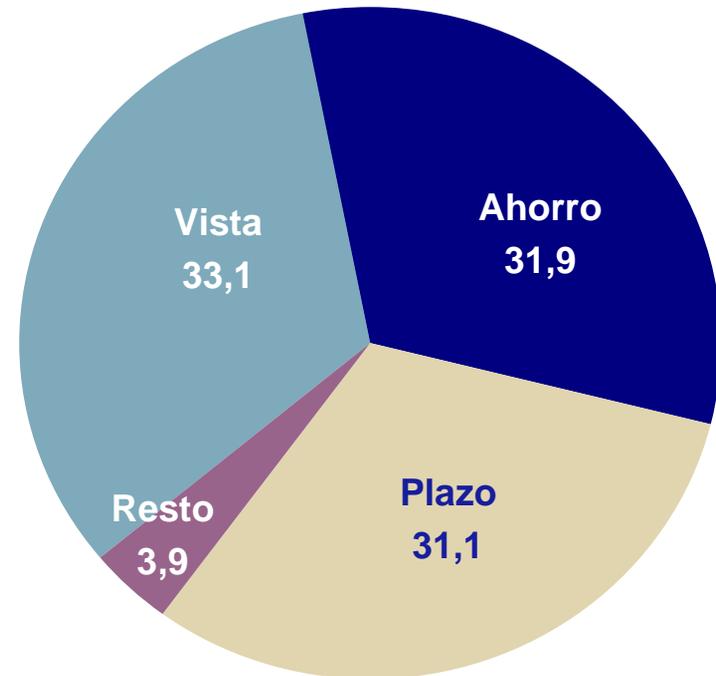
... incorporándose una atractiva cartera de inversión y recursos

Inversión crediticia
Compass
(%)



Total Inversión
18.049 m€

Recursos gestionados
Compass
(En balance,%)



Total Recursos Gestionados
17.046 m€

1	Clientes Oficinas Empleados	2.340.379 656 14.106
2	Activos Créditos* Depósitos de clientes*	38.883m€ 26.497 m€ 26.037 m€
3	Gestión de costes	Eficiencia con amortiz. 64,8%
4	Calidad crediticia	Mora 1,66% Cobertura 108,7%
5	Rentabilidad	ROE 22,1%

México y EEUU: Resultados 9M07

(Millones € constantes)

MÉXICO Y EE.UU.	9M07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	3.053	703	29,9%
M. Básico	4.438	924	26,3%
M. Ordinario	4.606	921	25,0%
M. Explotación	2.758	558	25,3%
B° Atribuido	1.555	300	23,9%

Resultados del Grupo en 9M07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

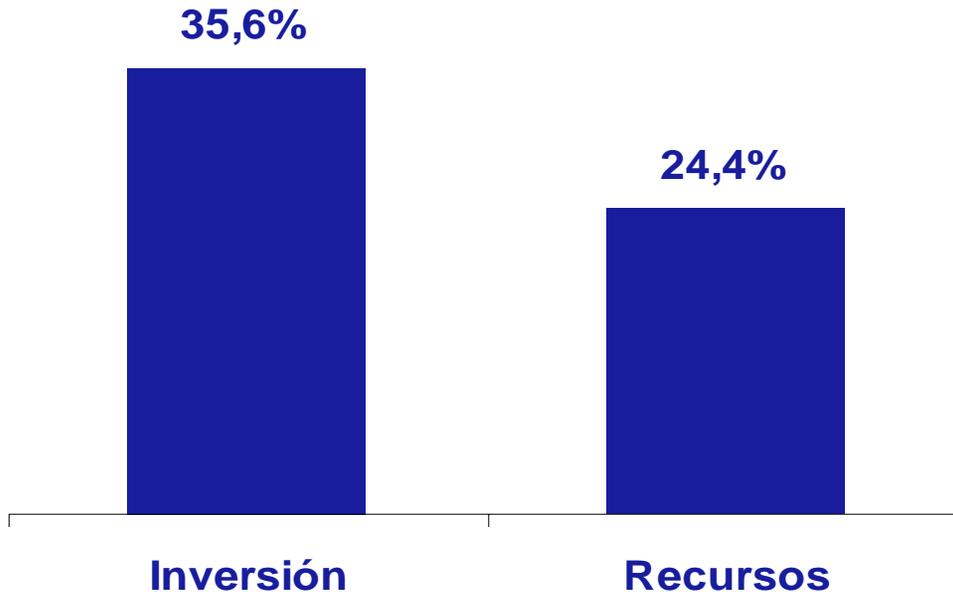
América del Sur

Conclusiones

- 1** Positiva evolución de la actividad en el contexto de un favorable escenario macroeconómico
- 2** Fuerte crecimiento del margen de explotación gracias a una significativa mejora en la eficiencia
- 3** Se mantiene la buena calidad crediticia
- 4** Significativa diversificación por países y negocios

Se mantienen altas tasas de crecimiento en inversión y recursos ...

Inversión/Recursos
Crecimiento interanual
(Saldo medios)



Consumo y Tarjetas +62,3%

Empresas +34,9%

Hipotecas +18,9%

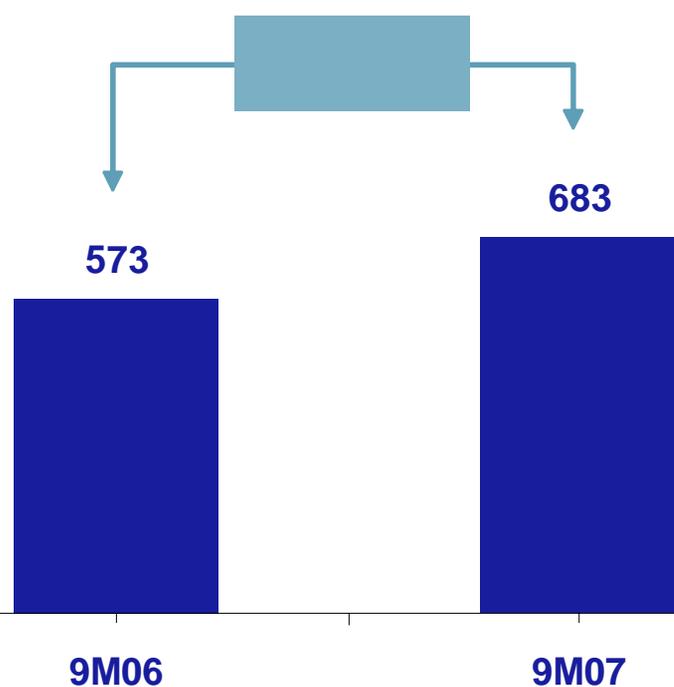
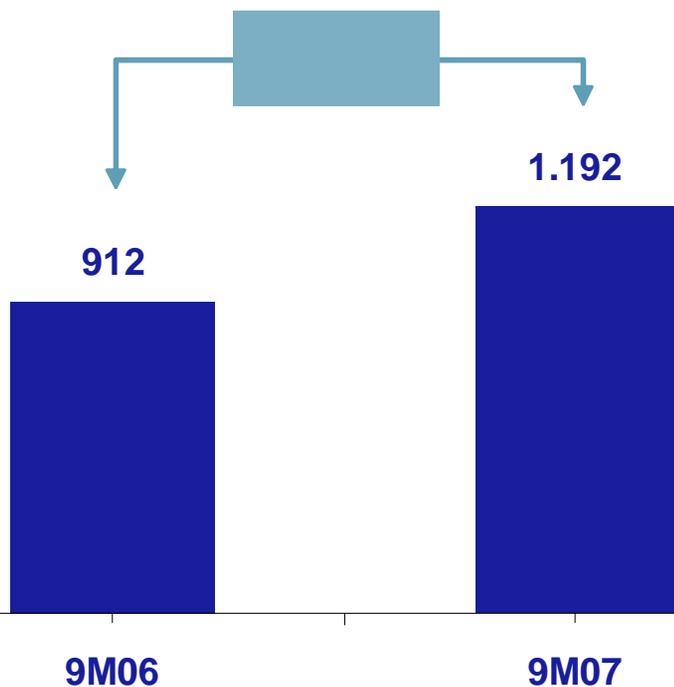
Vista+Ahorro +26,2%

Plazo +15,9%

... que se trasladan a los ingresos

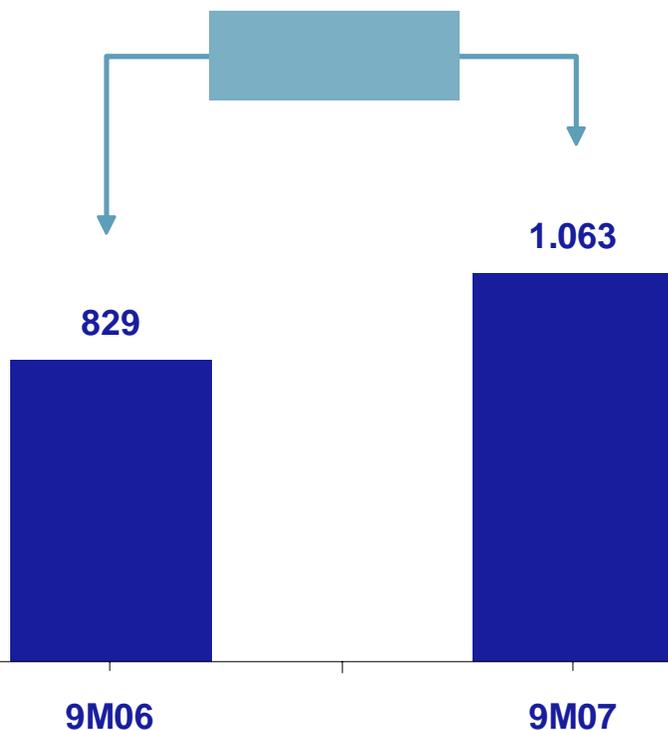
M. Intermediación
(Millones € constantes)

Comisiones
(Millones € constantes)



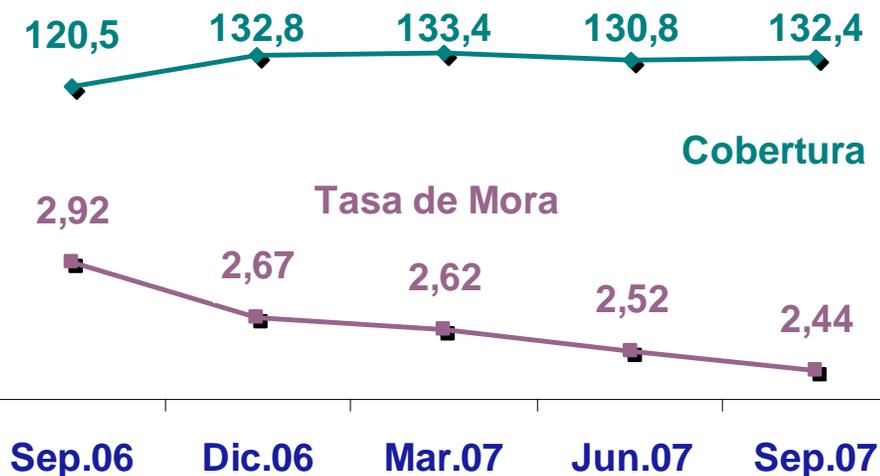
Fuerte crecimiento del margen de explotación y estricta gestión del riesgo de crédito

M. Explotación
(Millones € contantes)



Eficiencia con amortiz.
45,9% (-3,1 p.p)

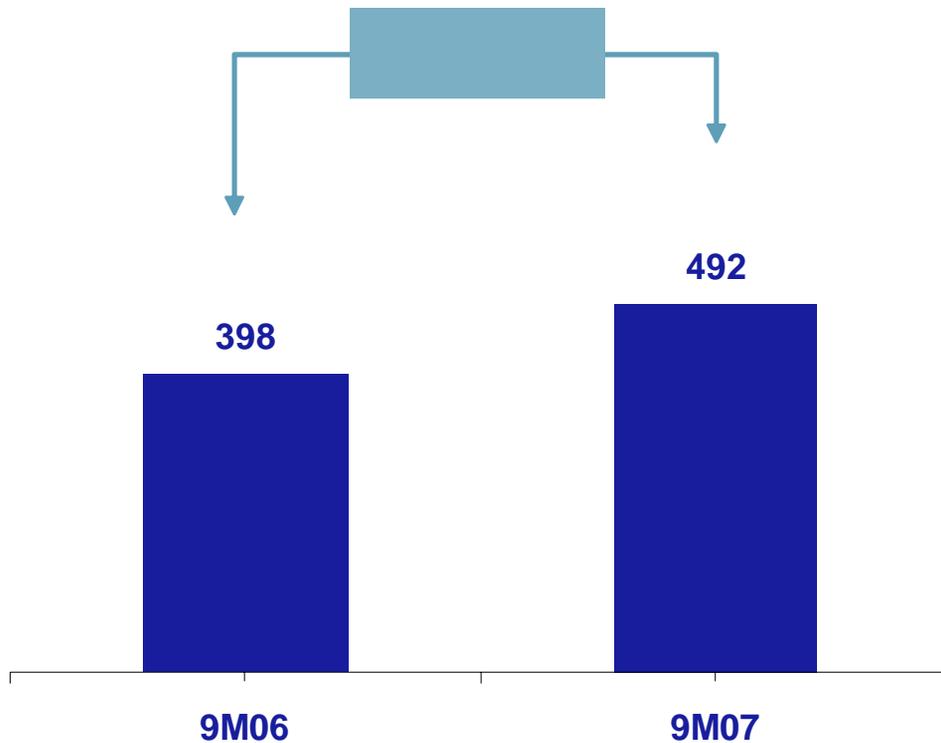
Tasa de Mora y Cobertura
(En porcentaje)



57% de los fondos de insolvencia son genéricos

Bº Atribuido y Rentabilidad

Bº Atribuido
(Millones € constantes)



Con contribución positiva tanto ...

... por países ...

... como por negocios ...

Negocios Bancarios

Seguros & Pensiones

ROE 9M07 35,3%

América del Sur: resultados 9M07

(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	9M07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	1.192	280	30,7%
M. Básico	1.851	369	24,9%
M. Ordinario	2.022	326	19,2%
M. Explotación	1.063	234	28,3%
B ⁰ Atribuido	492	94	23,6%

Resultados del Grupo en 9M07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

Un trimestre más, BBVA avanza en su estrategia de diferenciación en el sector financiero, mostrando ...

1

Gran capacidad para generar altas tasas de crecimiento de beneficios

2

Crecimiento sustentado en el incremento de los ingresos más recurrentes y en el control del gastos

3

Sólidos fundamentales

4

Gestión activa de los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado

BBVA

Investor Day

15 - 16 Noviembre 2007

Madrid

Resultados

Tercer Trimestre 2007



Anexos



Volúmenes Actividad: España y Portugal

Inversión

Crecimiento interanual
(Salos medios)

Recursos

Crecimiento interanual
(Salos medios)

España y Portugal	Mar.07	Jun.07	Sep.07
Negocios Minoristas	18,0%	16,9%	15,0%
Hipotecas	18,6%	17,8%	16,2%
Consumo y Tarjetas	22,7%	19,3%	17,0%
Negocios	19,4%	17,0%	15,5%
BEC	12,3%	14,7%	15,1%
Empresas y Corp. Ibérica	17,8%	19,1%	19,6%
B. Instituciones	0,8%	5,7%	5,1%
TOTAL INVERSIÓN	15,9%	16,1%	15,0%

España y Portugal	Mar.07	Jun.07	Sep.07
Líquidos	7,5%	2,9%	-0,7%
Plazo	35,9%	36,8%	39,2%
Total en Balance	13,6%	12,3%	12,9%
FI + FP	-2,5%	1,0%	-0,9%
Carteras Gestionadas	29,8%	42,8%	29,5%
Total Fuera de Balance	0,1%	1,6%	-1,3%
TOTAL RECURSOS	7,3%	7,5%	6,6%

Volúmenes Actividad G.B. Bancomer

Inversión

Crecimiento interanual
(Saldos medios)

Tipo de producto	Mar.07	Jun.07	Sep.07
Consumo + Tarjetas	39,0%	31,8%	28,1%
Pymes	43,1%	34,8%	41,0%
Hipotecas	53,6%	53,1%	47,1%
TOTAL	28,0%	24,5%	32,3%

Recursos

Crecimiento interanual
(Saldos medios)

Tipo de producto	Mar.07	Jun.07	Sep.07
Cuentas vista MN	12,2%	7,9%	13,9%
Plazo MN + Fondos + Report.+MDD	13,7%	12,4%	17,1%
TOTAL	12,1%	10,9%	15,4%