

Fortaleza en generación de resultados y capital

V Jornada Sectorial de Bancos Españoles
Ahorro Corporación Financiera

Barcelona, 28 de Septiembre de 2009

Disclaimer

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.

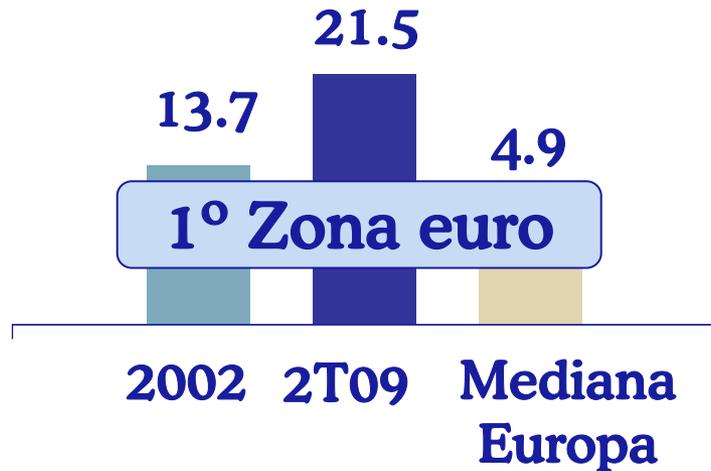
Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren 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.

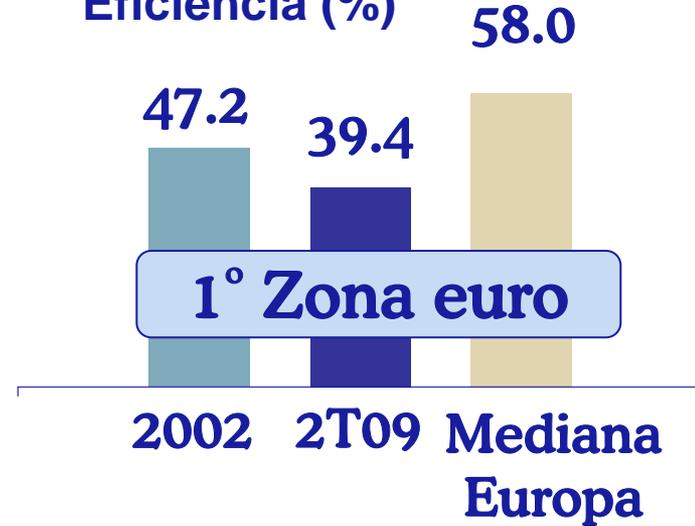
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento se compromete a cumplir las restricciones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

Mantenimiento de liderazgo en rentabilidad, eficiencia y calidad de riesgos...

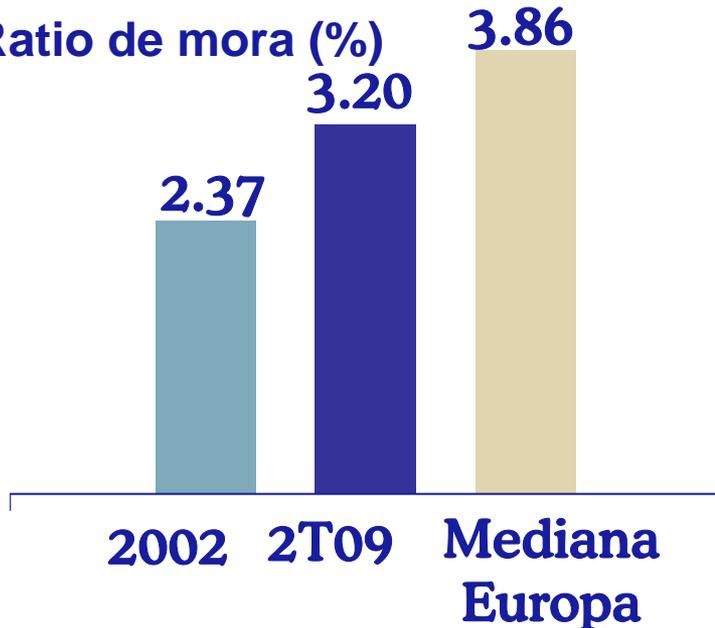
ROE (%)



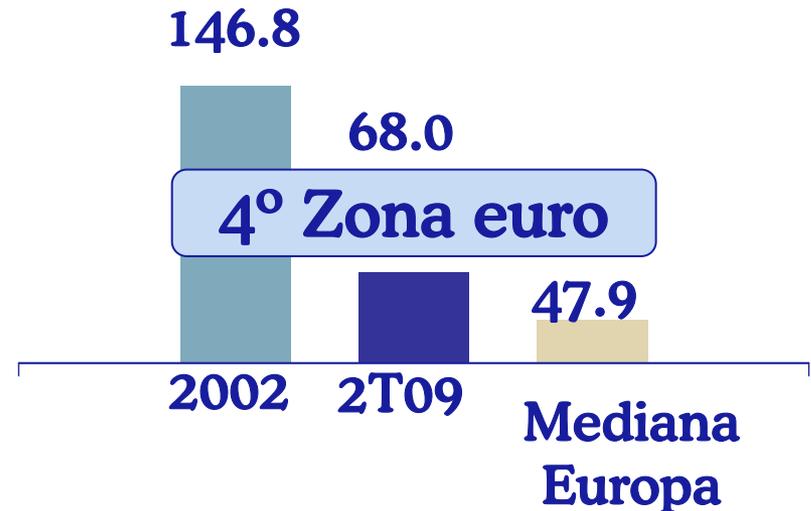
Eficiencia (%)



Ratio de mora (%)



Ratio de cobertura (%)



...inmersos en un entorno de gran complejidad

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

3

**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

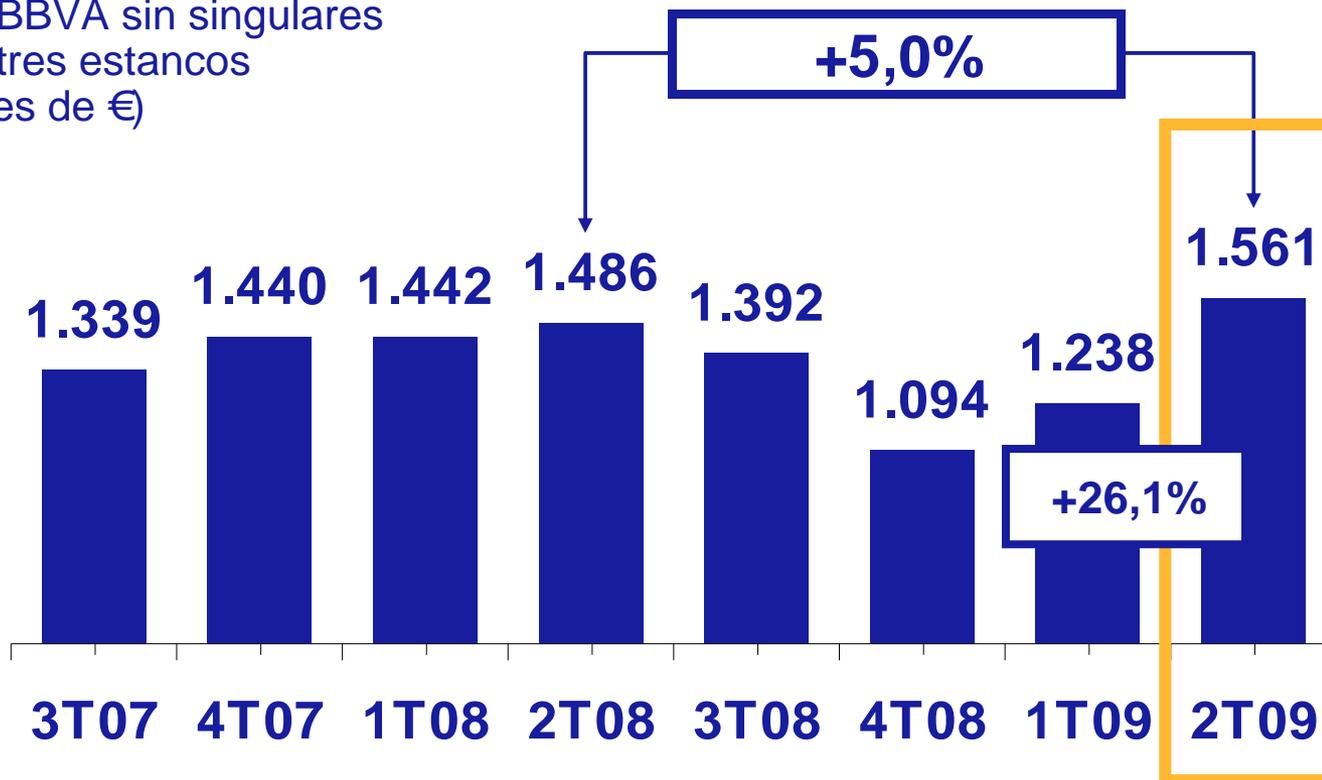
1 Resultados récord en beneficios ...

Resultado atribuido

Grupo BBVA sin singulares

Trimestres estancos

(Millones de €)



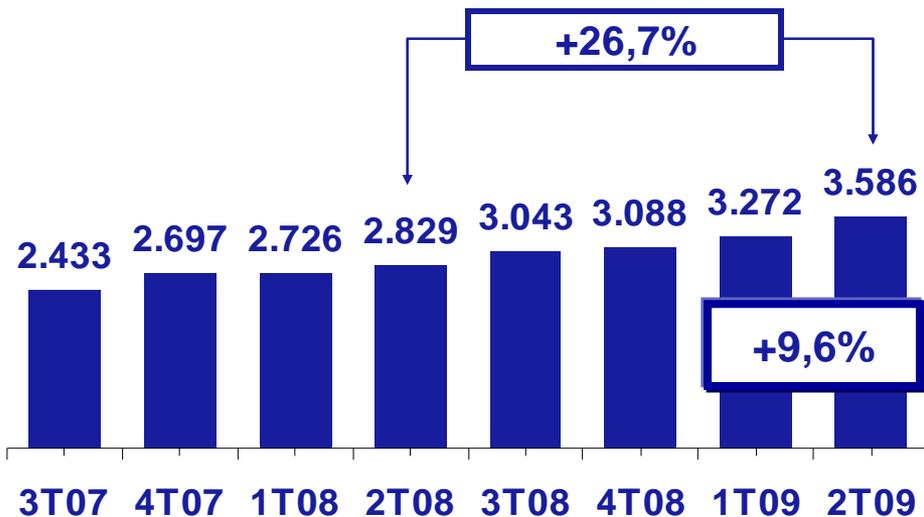
Beneficio por acción sin singulares:

1S09: 0,76 €/acc. (-4,1%)

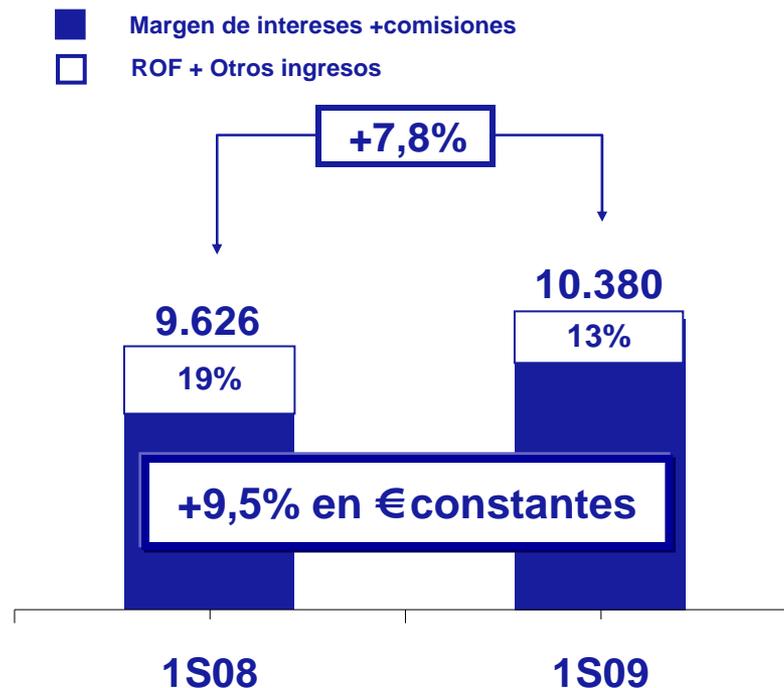
2T09: 0,42 €/acc. (+5,0%)

... en ingresos ...

Margen de intereses
 Grupo BBVA
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



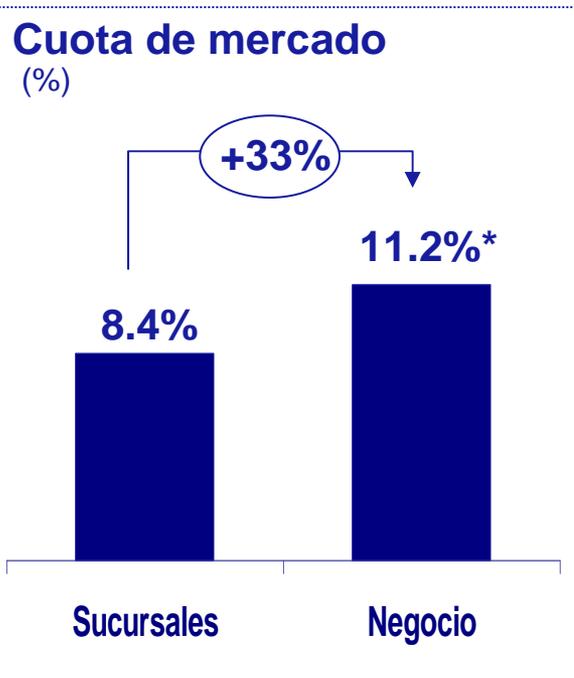
Margen bruto
 Grupo BBVA
 Resultados acumulados
 (Millones de €)



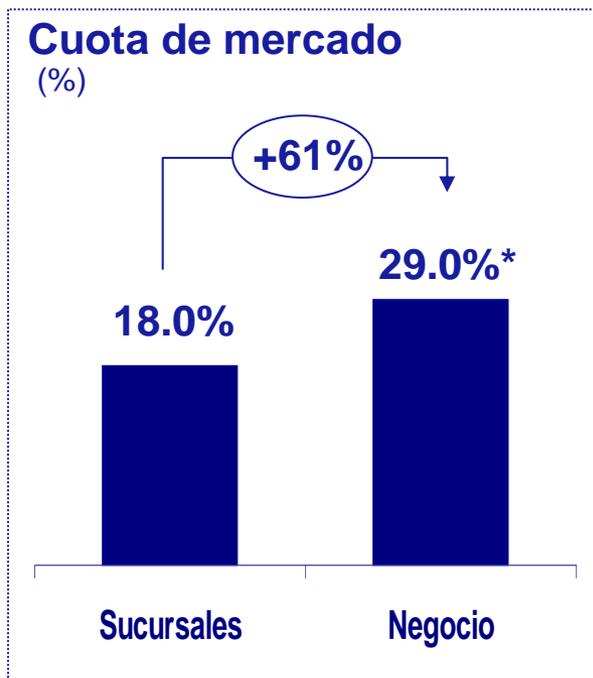
... y mayor peso de los ingresos más recurrentes

...y en costes...

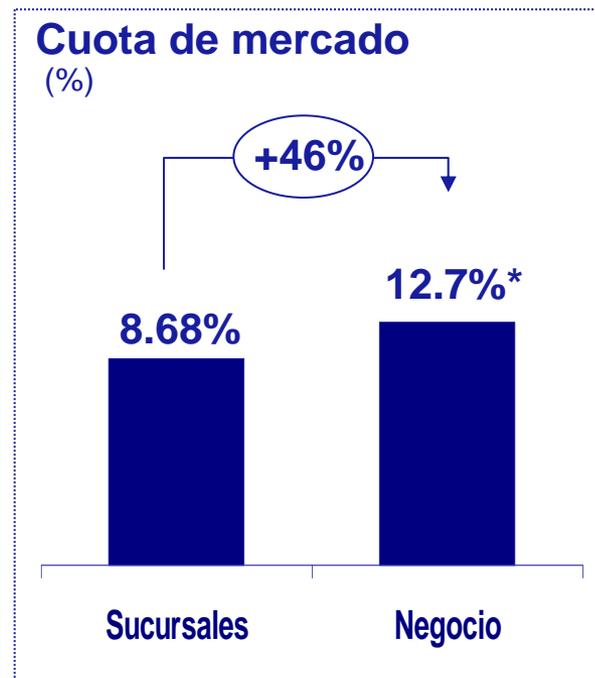
España



Mexico



Latinoamerica



El mantenimiento de unos elevados niveles de eficiencia operativa en la red es fundamental dado el peso de ésta en la estructura de costes del Grupo

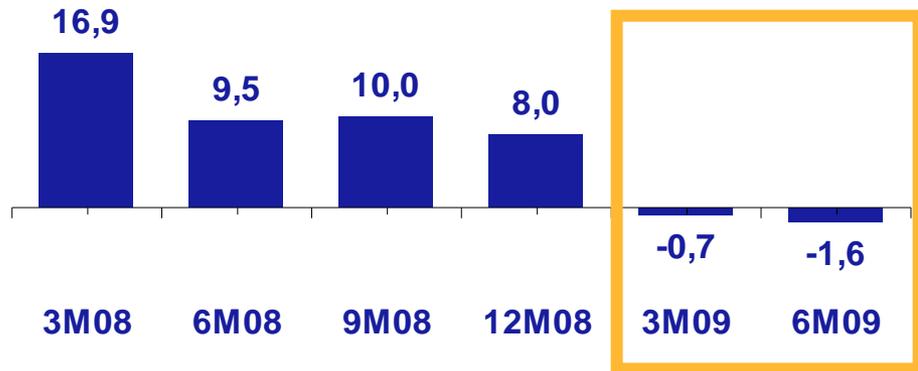
Estricto control del gasto

Total gastos

Grupo BBVA

Crecimiento interanual acumulado

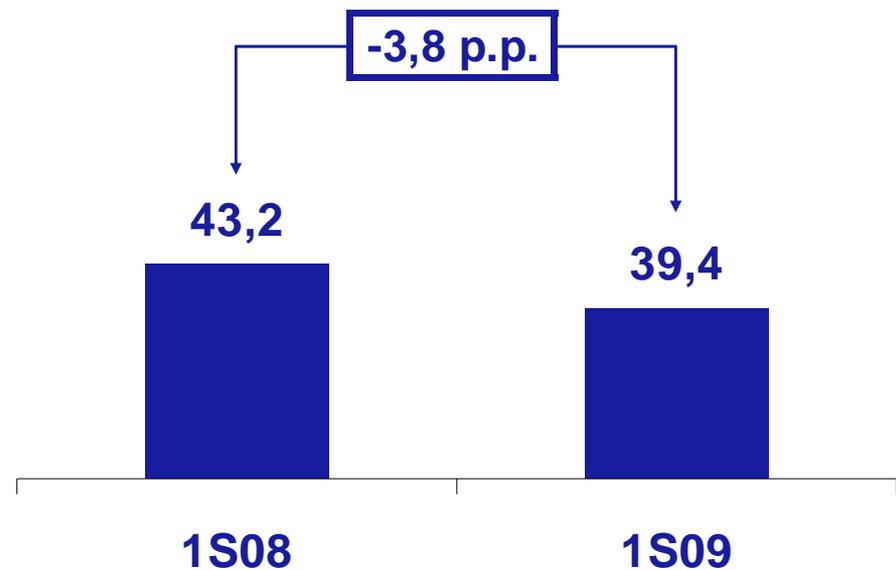
(En porcentaje)



Ratio de eficiencia

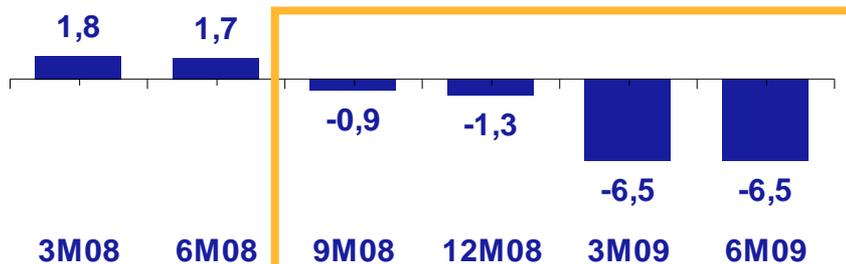
Grupo BBVA

(En porcentaje)

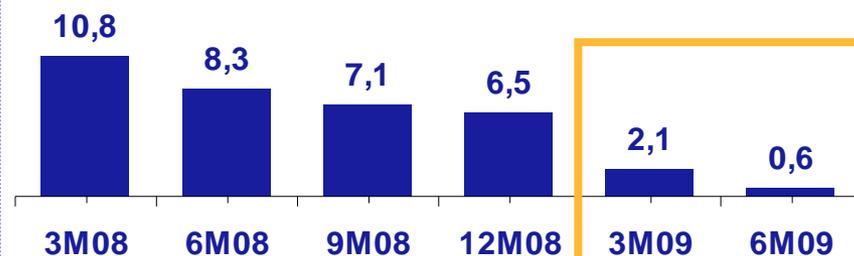


... en todas las áreas de negocio

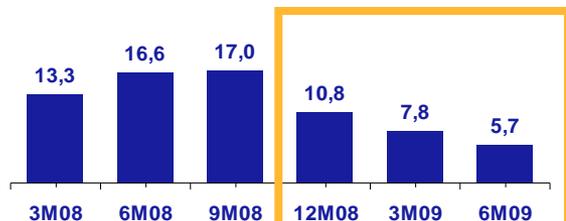
Total gastos España y Portugal
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



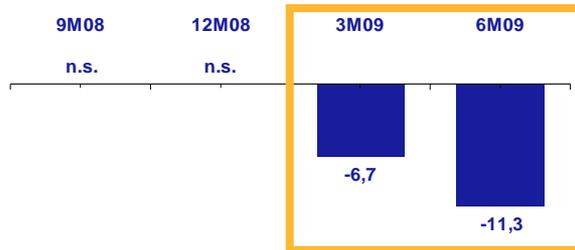
Total gastos México
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



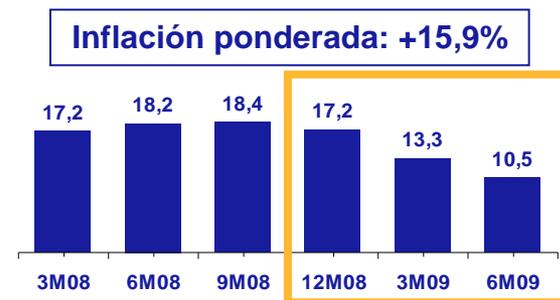
Total gastos WB&AM
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



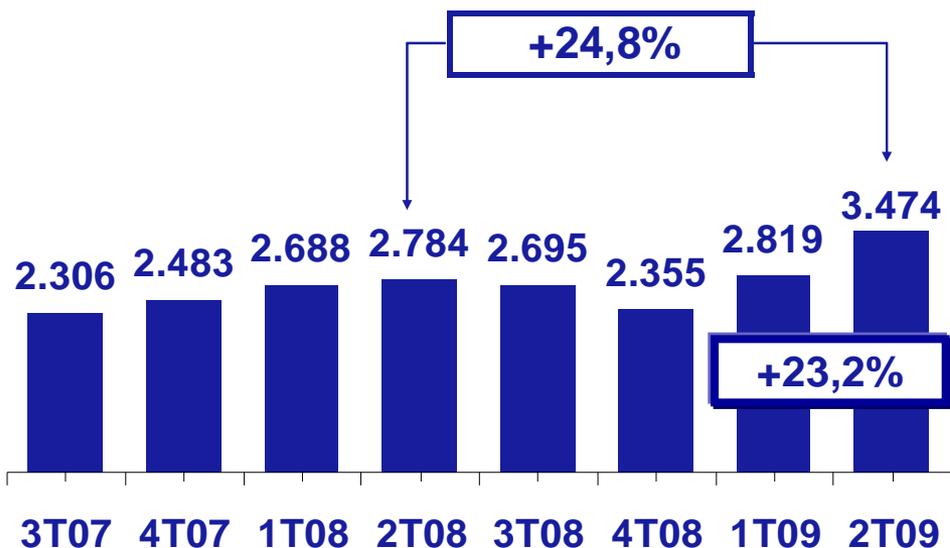
Total gastos EE.UU.
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



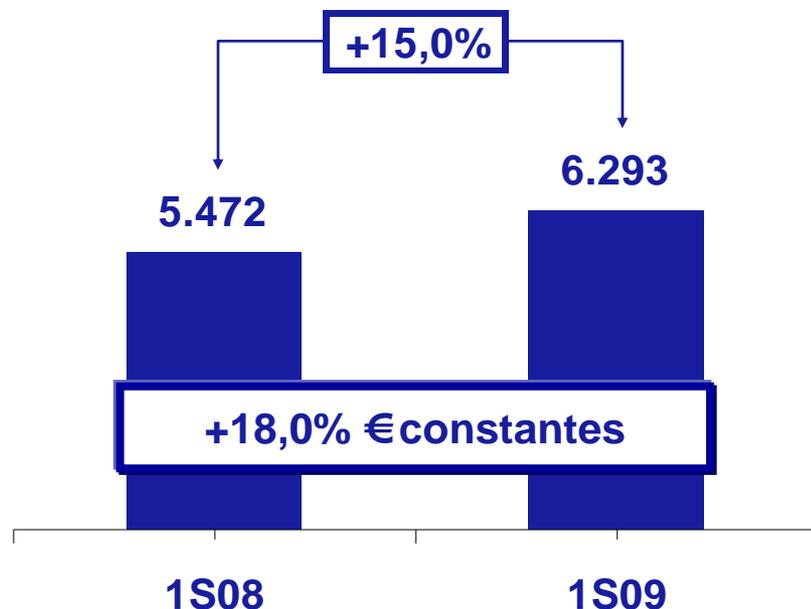
Total gastos América del Sur
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



Margen neto
Grupo BBVA
Trimestres estancos
(Millones de €)



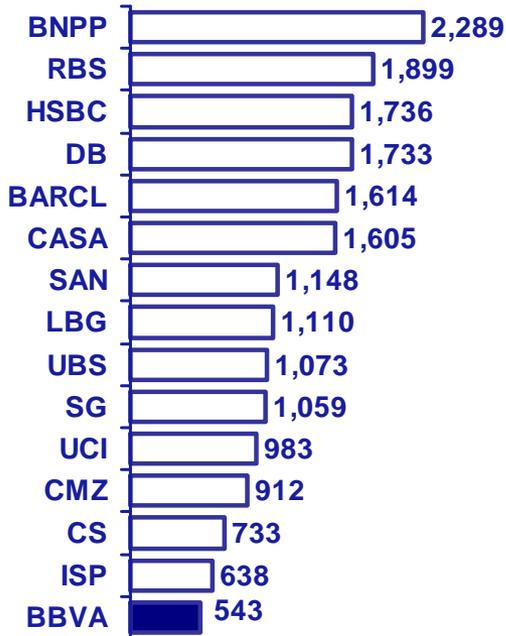
Margen neto
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



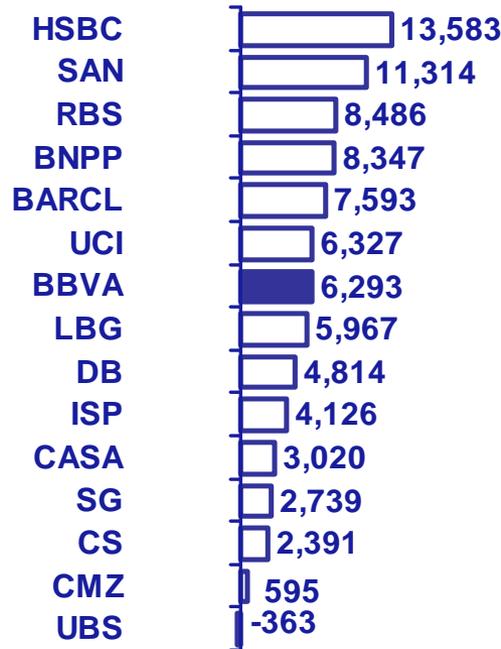
**Recurrencia en el margen neto,
clave en el entorno actual**

Fortaleza del margen neto muy superior a la de los competidores europeos...

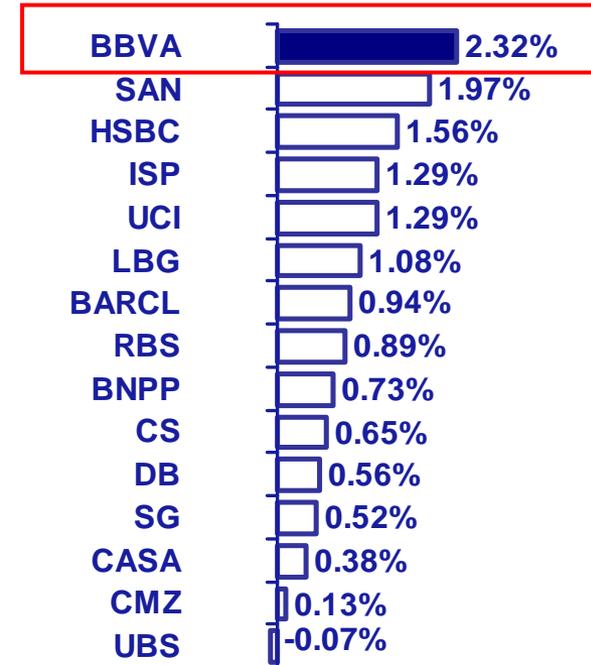
Activos Totales
Peer Group
(€m.m., Jun.09)



Margen Neto
Peer Group
(€m, Jun.09)



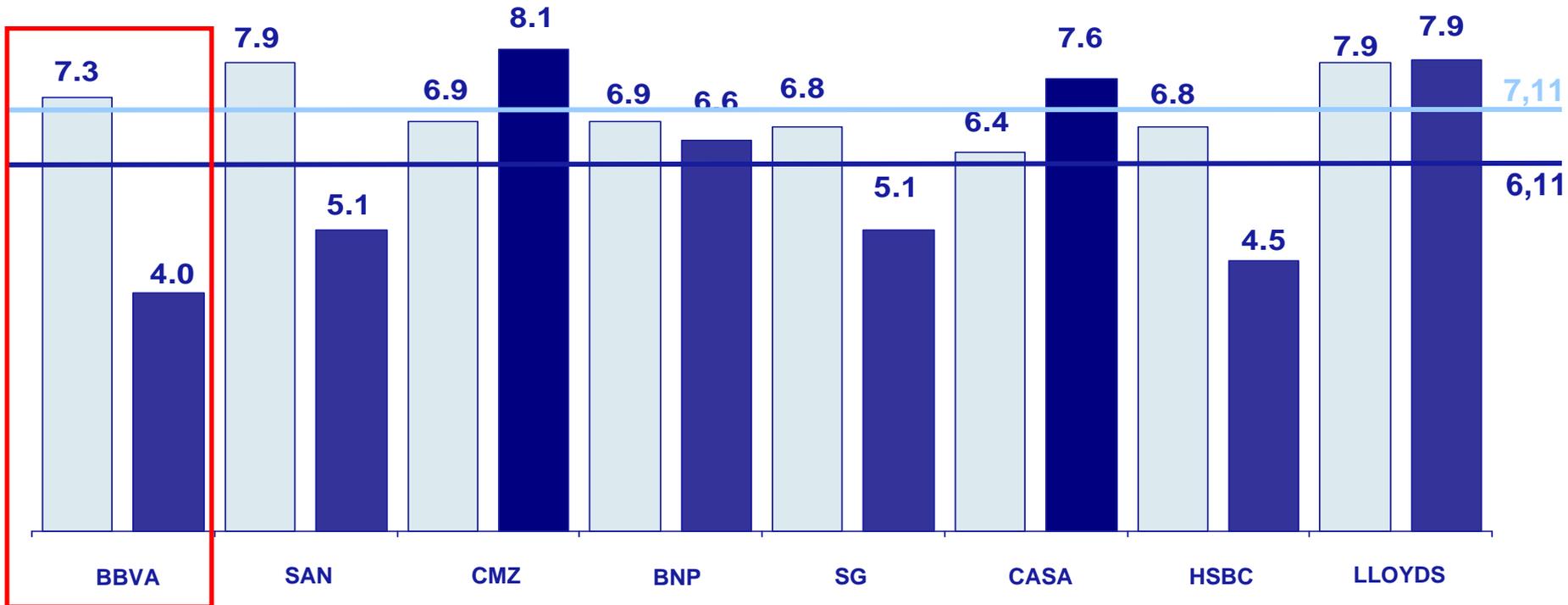
Margen Neto/Activos
Peer Group
(%, Jun.09)



...no valorada adecuadamente por el mercado

Capitalización bursátil sobre Margen Neto

- 2006
- 21 Septiembre 09



¿Está el mercado diferenciando de manera adecuada entre modelos de negocio?

Inmersos en un entorno de gran complejidad ...

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

3

**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

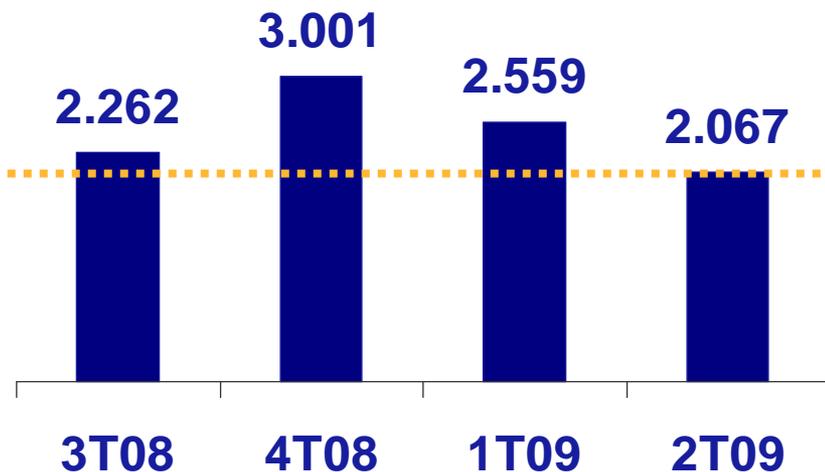
**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

A**Reducción de las entradas en mora****B****Compras selectivas de inmuebles en línea con lo previsto****C****Política prudente de saneamientos****D****Amplia cobertura con provisiones y colaterales****E****Limitada liberación de genérica**

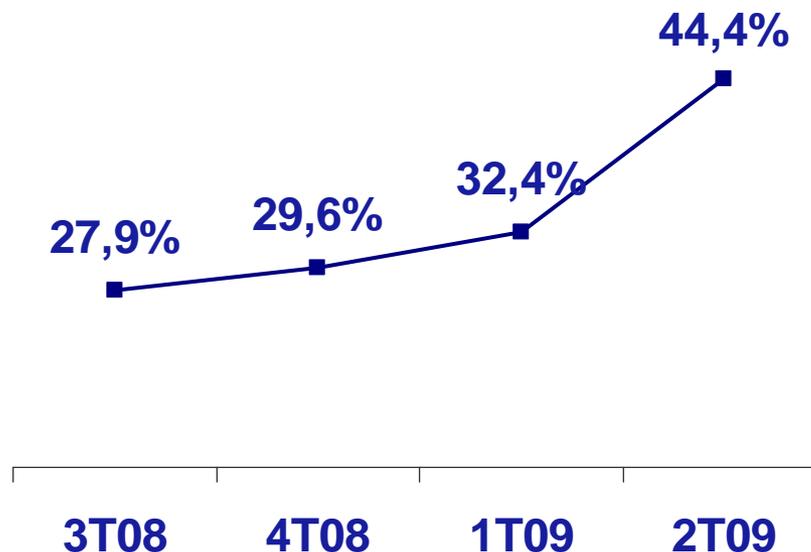


Reducción de las entradas en mora y mejora de la eficacia recuperatoria

Entradas netas en mora
 Grupo BBVA
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



Recuperaciones s/ entradas en mora
 Grupo BBVA
 Trimestres estancos
 (En porcentaje)

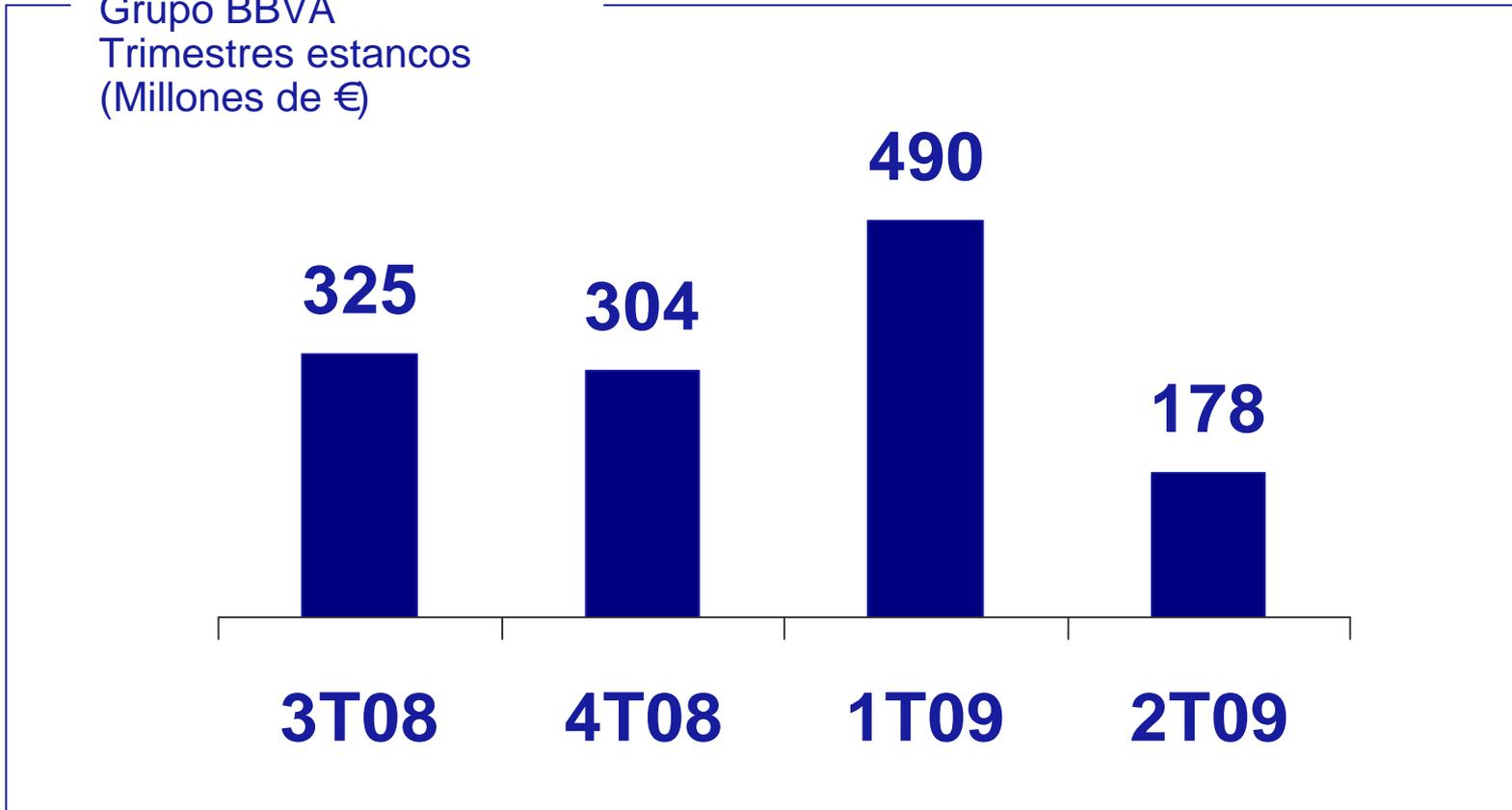


Reducción en un 19% de las entradas netas en mora en el trimestre



Compras de inmuebles en línea con lo previsto

Compra de inmuebles
Grupo BBVA
Trimestres estancos
(Millones de €)



Stock acumulado neto de saneamientos: 1.028 M €

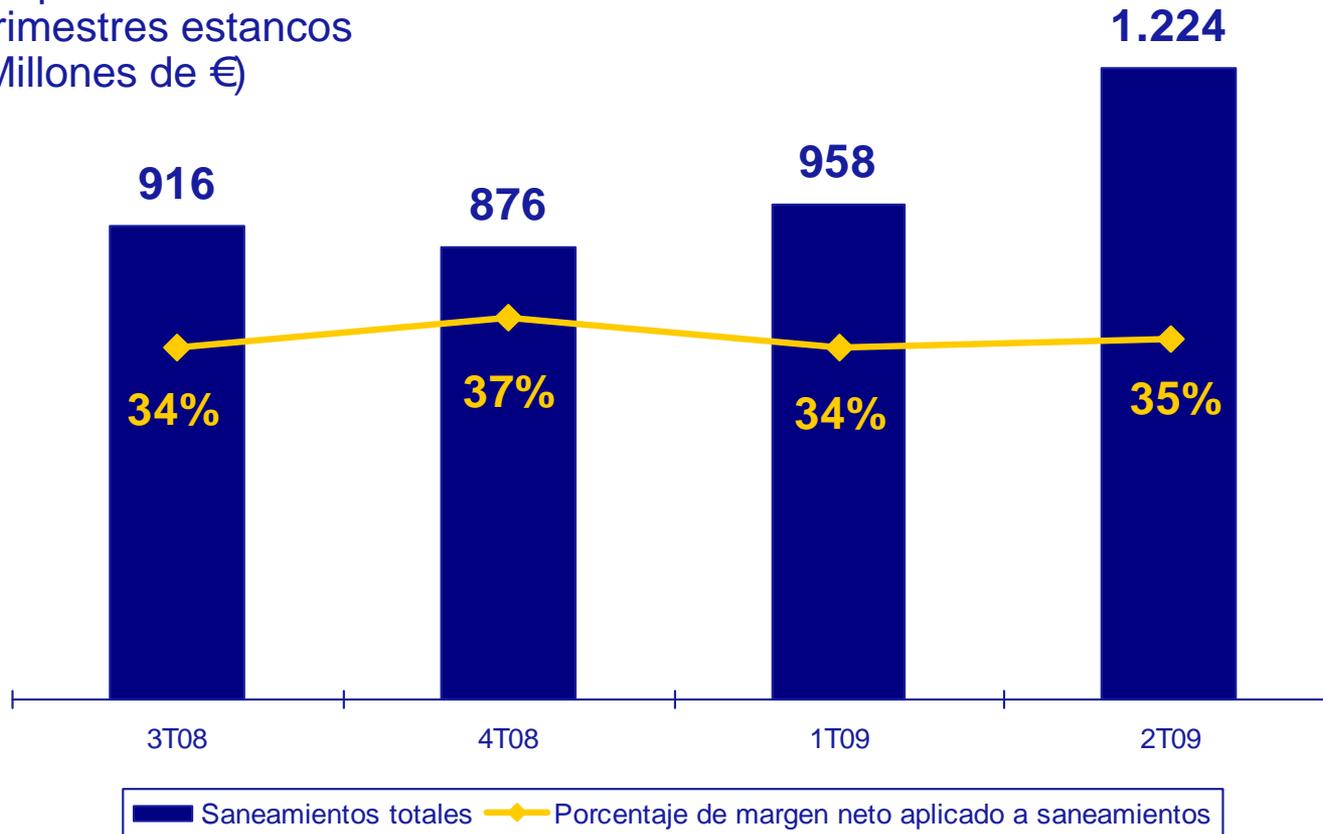
C Política prudente de saneamientos

Saneamientos totales y porcentaje de margen neto aplicado a saneamientos

Grupo BBVA

Trimestres estancos

(Millones de €)



195 M € de saneamientos de inmuebles en el trimestre

D

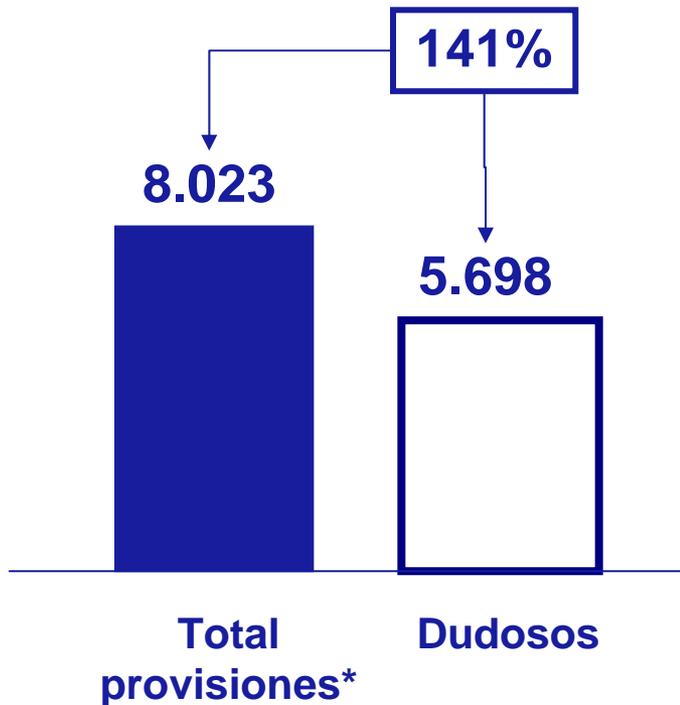
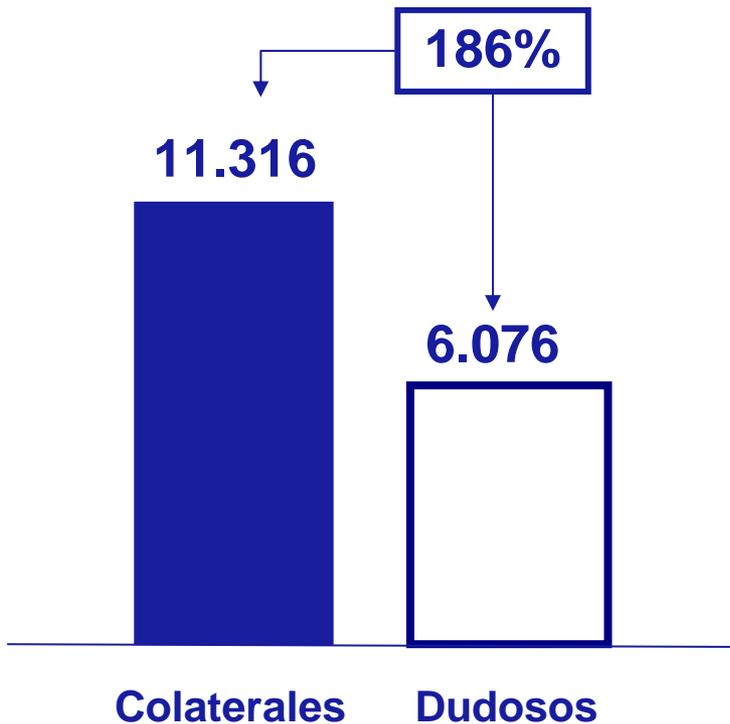
Amplia cobertura con provisiones y colaterales a nivel Grupo

Con garantía real

Sin garantía real

Grupo BBVA 2T09
(Millones de €)

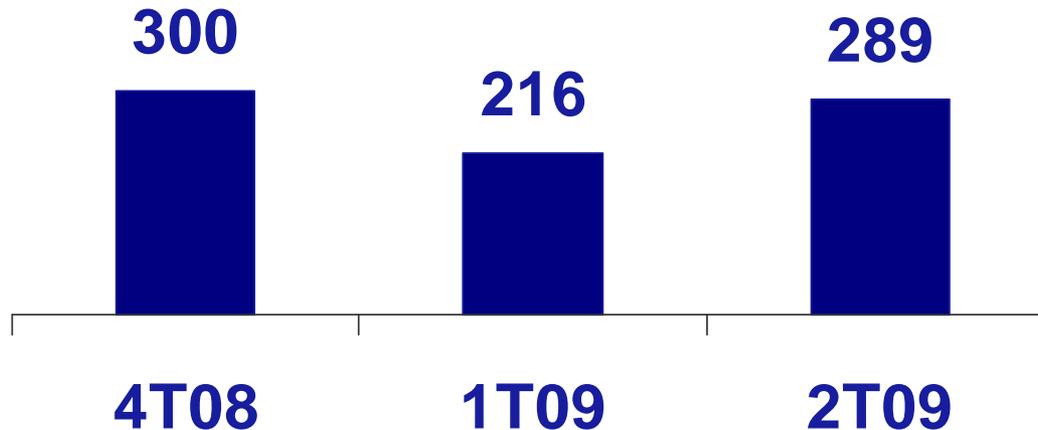
Grupo BBVA 2T09
(Millones de €)



* Específica+Genérica+Subestándar

Liberación de genérica

Grupo BBVA
Trimestres estancos
(Millones de €)



**Total genérica +
subestándar a
2T09: 4.546 M €**

**Septiembre 09: 830 M € de plusvalías brutas por
venta de inmuebles destinados a provisiones
genéricas adicionales**

Inmersos en un entorno de gran complejidad ...

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

3

**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

Beneficios sostenibles que soportan una fuerte generación de capital ...

CLAVES

Fuerte crecimiento en resultados

Política de *pay-out*

Contención de APRs

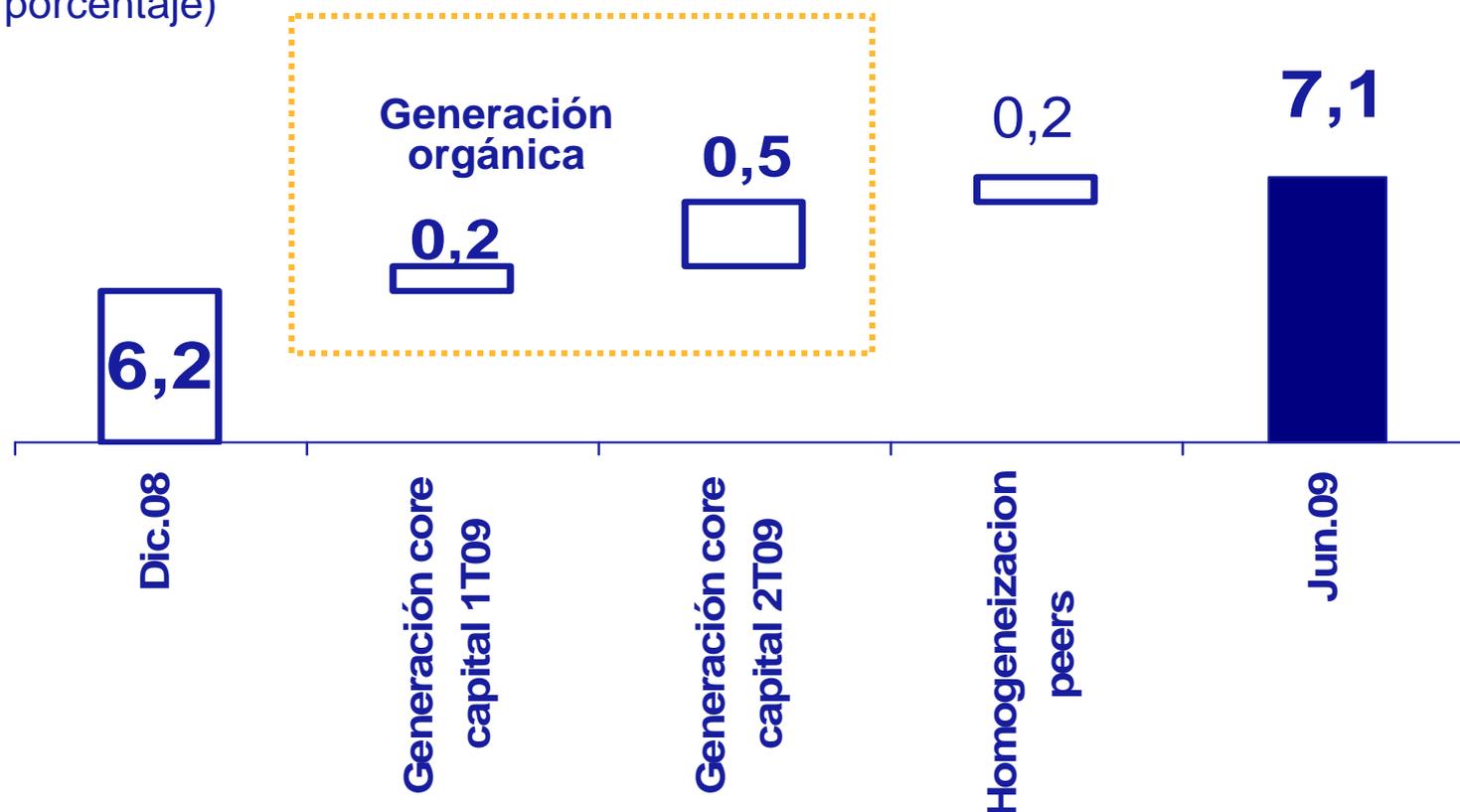


IMPACTO

≈ 2.100 M € de generación de core capital en 1S09

... y un fuerte incremento del *core capital*

Core capital
BIS II
(En porcentaje)



1S 09: Generación orgánica de capital: +70 p.b.
Septiembre 09: Emisión de convertible por 2.000 M€

Inmersos en un entorno de gran complejidad ...

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

3

**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

Fortalecimiento de nuestras principales geografías

España y Portugal

México

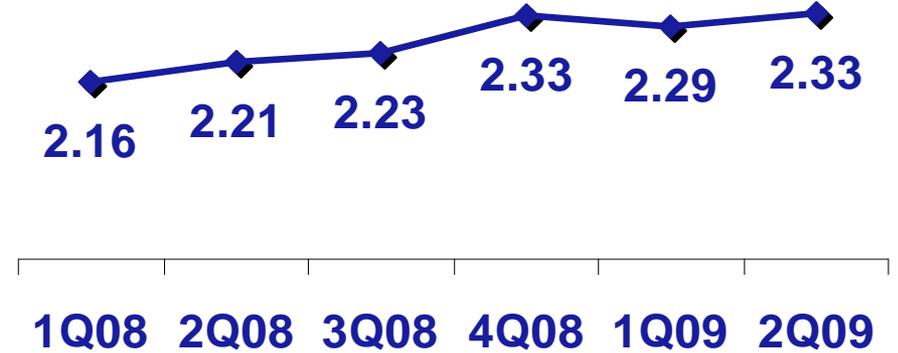
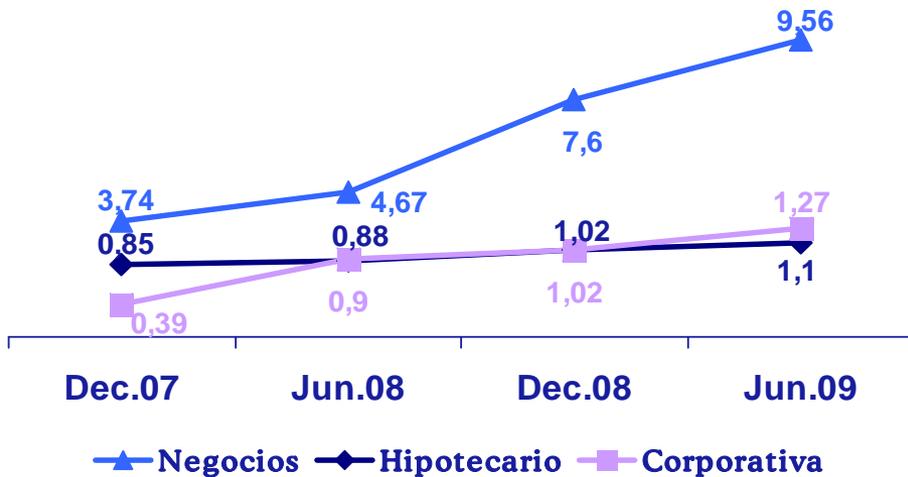
EE.UU.

América del Sur

La gestión de precios, palanca fundamental en España y Portugal

Spreads en el front book
BBVA España y Portugal
(%)

Margen de Intereses/Activos
BBVA España y Portugal
(%)

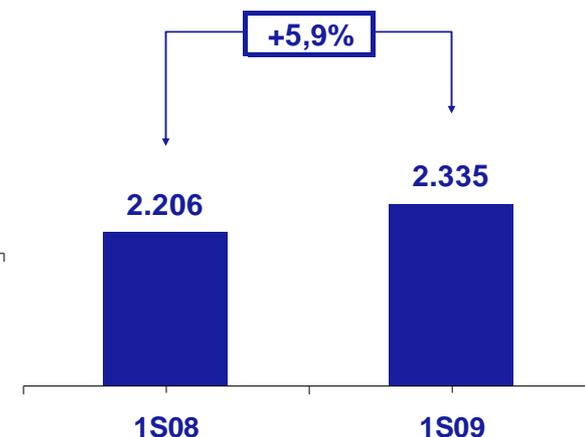
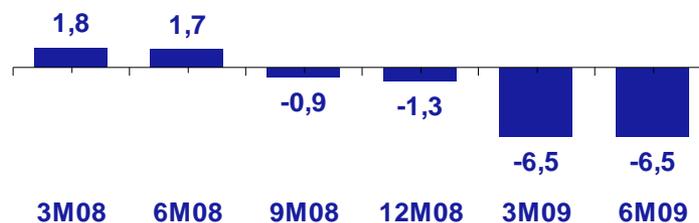
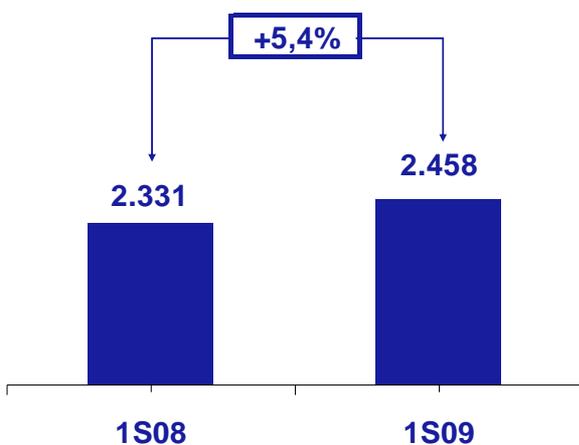


Gestión activa del margen de intereses: repricing en el front y en el back book y cobertura de un escenario de tipos de interés bajos

Margen de intereses
España y Portugal
(Millones de €)

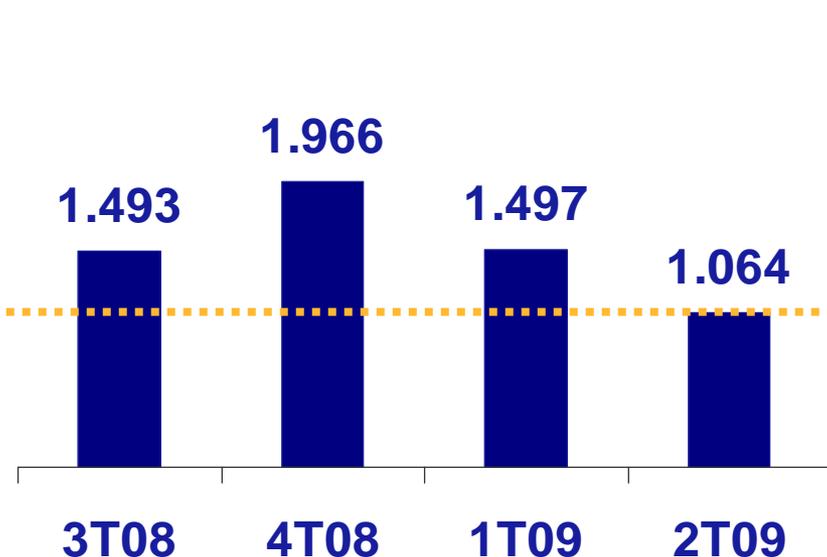
Total gastos
España y Portugal
Crecimiento interanual
(En porcentaje)

Margen neto
España y Portugal
(Millones de €)

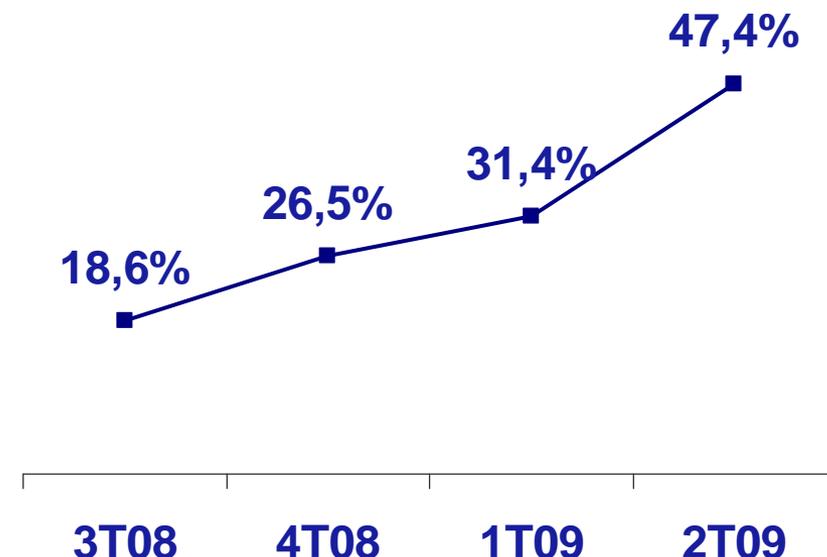


España y Portugal: reducción de las entradas netas en mora

Entradas netas en mora
 BBVA España y Portugal
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



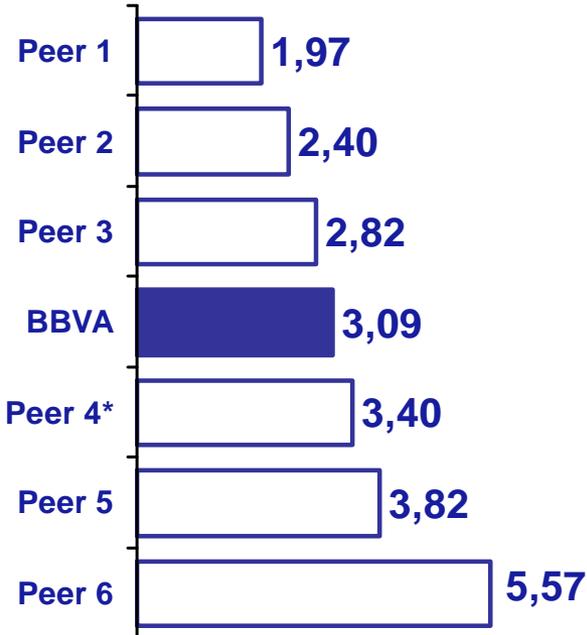
Recuperaciones s/ entradas en mora
 BBVA España y Portugal
 Trimestres estancos
 (En porcentaje)



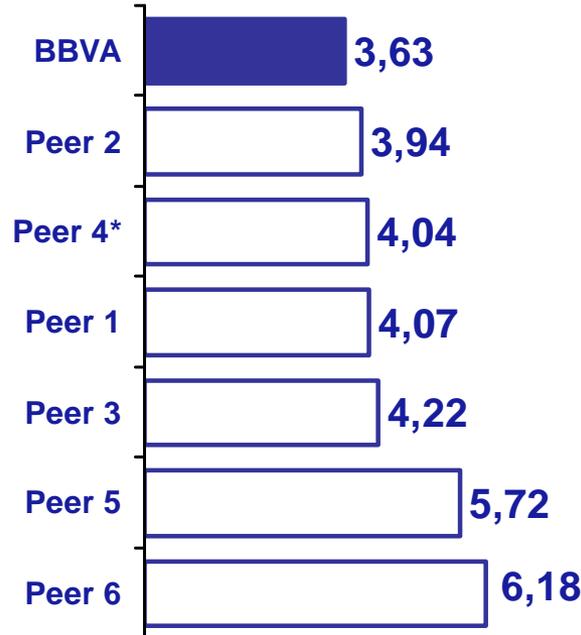
Reducción en un 29% de las entradas netas en mora en el trimestre

España y Portugal: comportamiento diferencial **BBVA** en riesgos

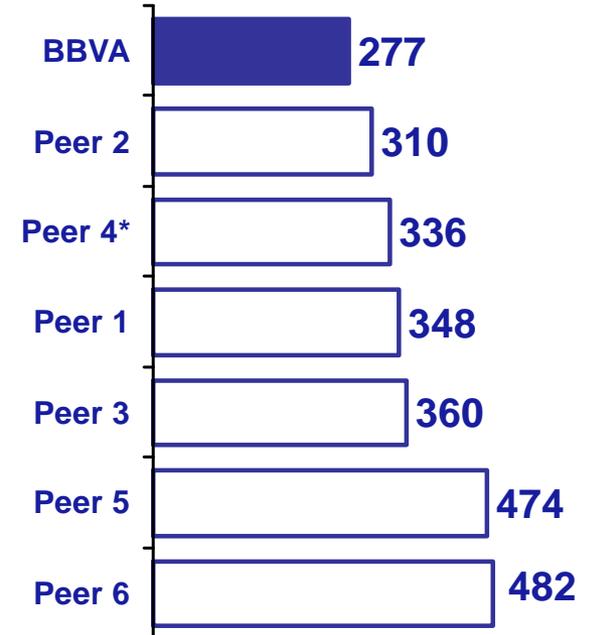
Tasa de mora pública
Peer group España 1T09
(En porcentaje)



Tasa de mora incluyendo inmuebles
Peer Group España 1T09
(En porcentaje)



Variación tasa de mora con inmuebles
Peer Group España 1T09 s/ 1T08
(En puntos básicos)

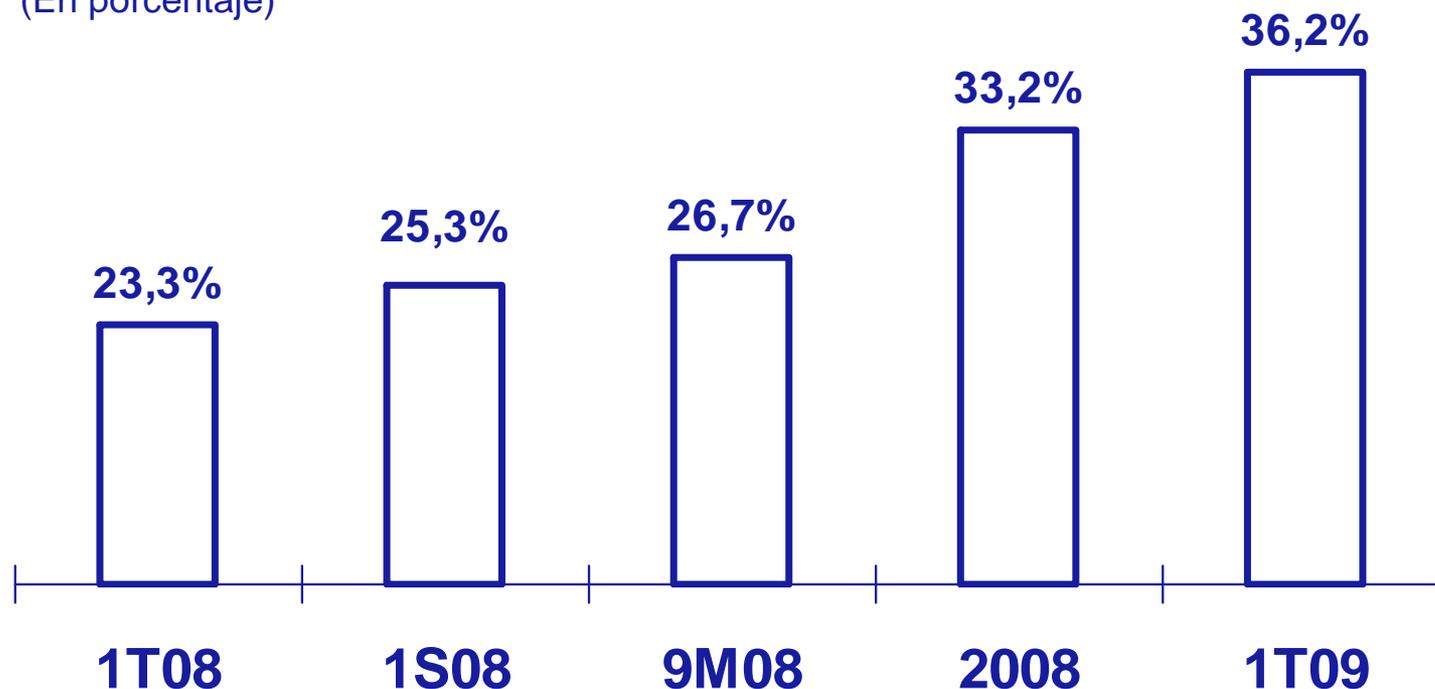


* Últimos datos disponibles a Dic.08

Peers: Banesto, Caja Madrid, La Caixa, Popular, Sabadell y Santander (incluye Banesto)

España y Portugal: el negocio doméstico sale reforzado en un entorno complicado

Cuota BBVA España de margen neto recurrente después de saneamientos
(En porcentaje)



 **Cuota BBVA España sobre agregado de M. Neto sin dividendos, ROF y neto de saneamientos**

Fortalecimiento de nuestras principales geografías

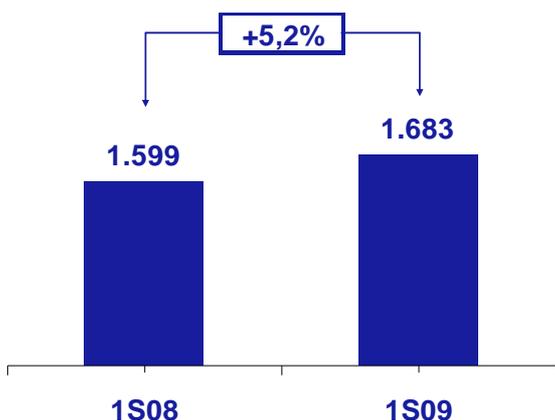
España y Portugal

México

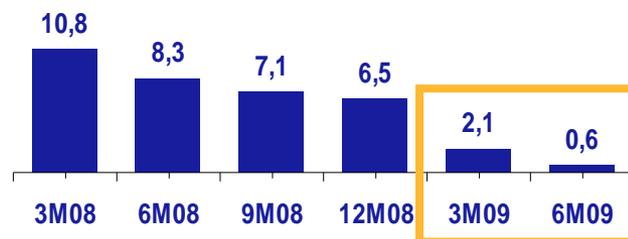
EE.UU.

América del Sur

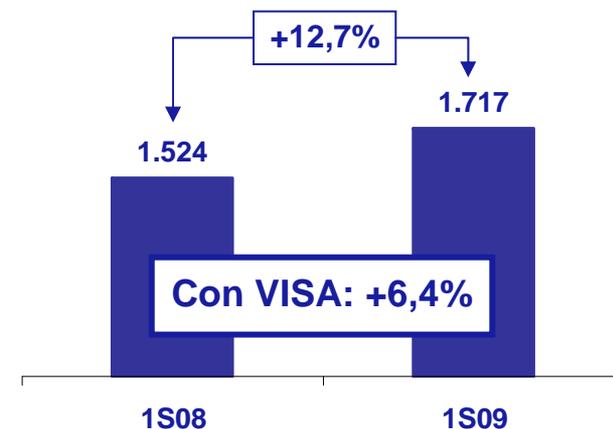
Margen de intereses
México
(Millones de € constantes)



Total gastos
México
Crecimiento interanual acum.
(En porcentaje)



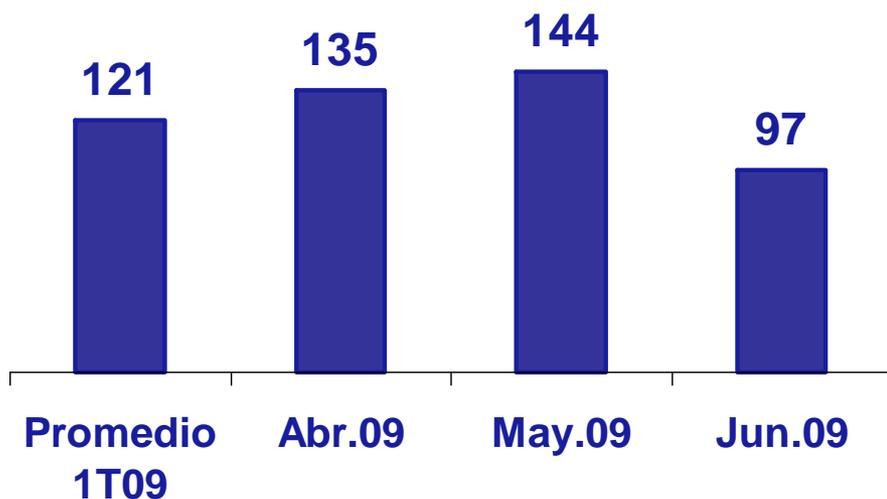
Margen neto sin VISA
México
(Millones de € constantes)



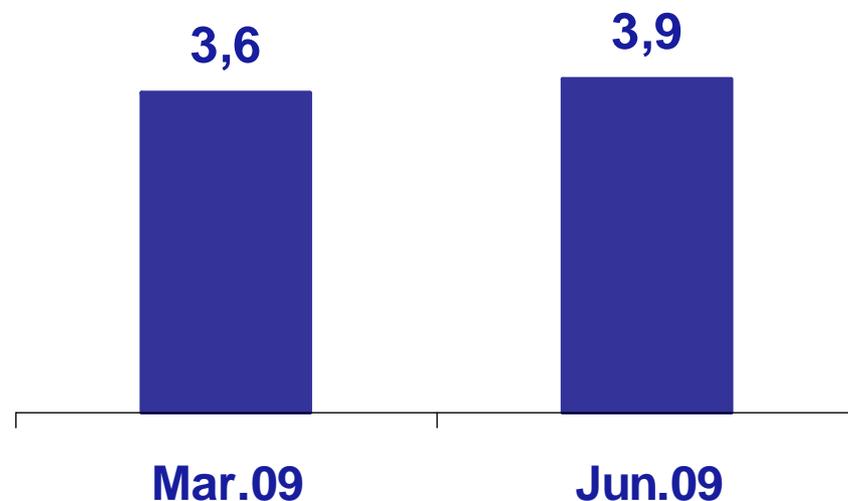
B° Atribuido: 724 M € (-13,3%)

B° Atribuido sin Operación VISA: 724 M € (-5,9%)

Saneamientos crediticios
México
(Millones de € constantes)



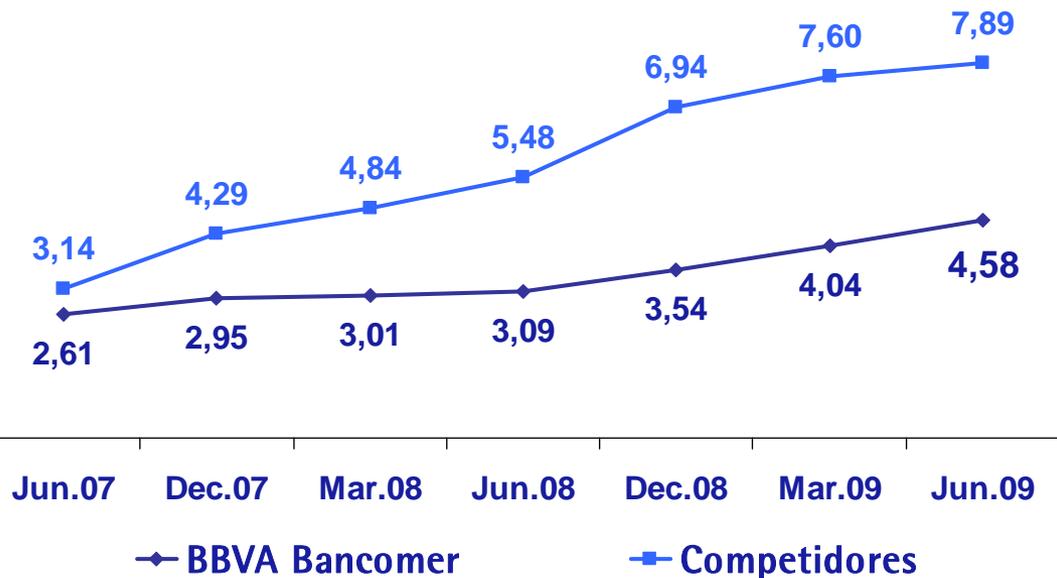
Tasa de mora
México
(En porcentaje)



Saneamientos y mora controlados a pesar del impacto de la gripe A

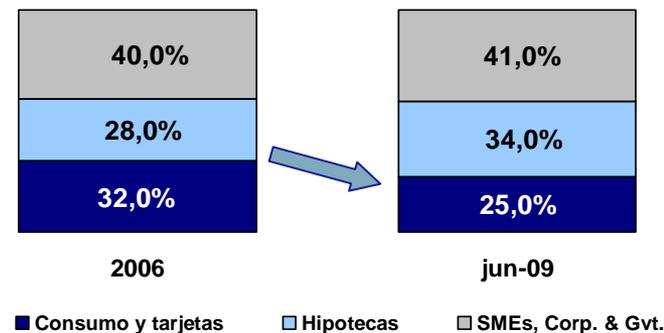
México: comportamiento diferencial en riesgos

Prima de riesgo vs peers
México
(En porcentaje)



1

Mix de negocio conservador

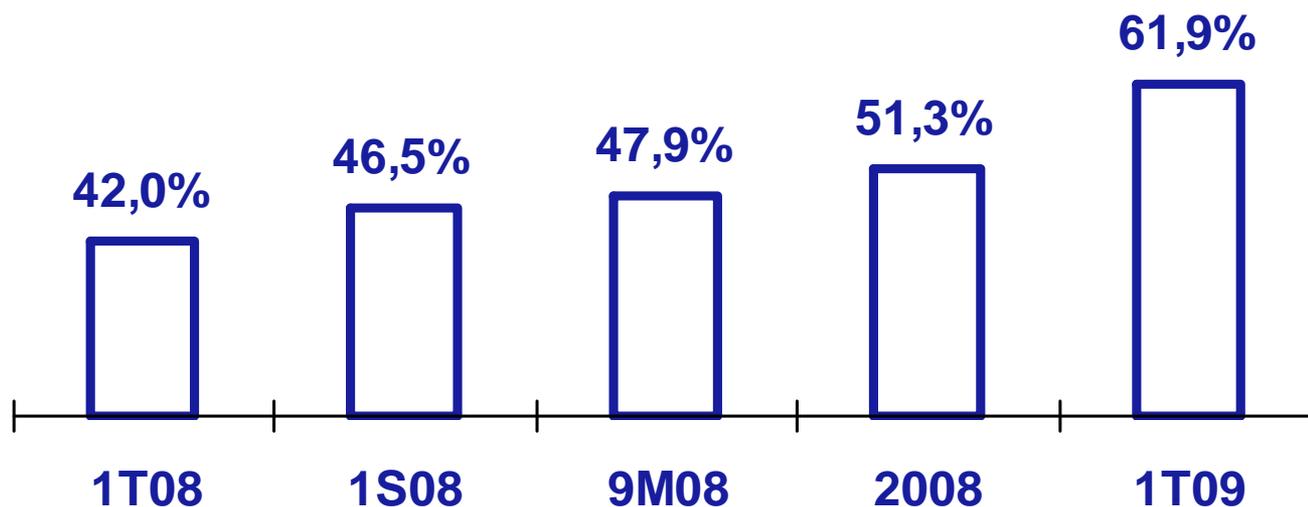


2

Sistema de provisiones diferencial basado en pérdida esperada

México: el negocio sale reforzado en un entorno complicado

Cuota BBVA Bancomer de margen neto recurrente después de saneamientos
(En porcentaje)



 Cuota BBVA Bancomer sobre agregado de M. Neto sin ROF y neto de saneamientos

Fortalecimiento de nuestras principales geografías

España y Portugal

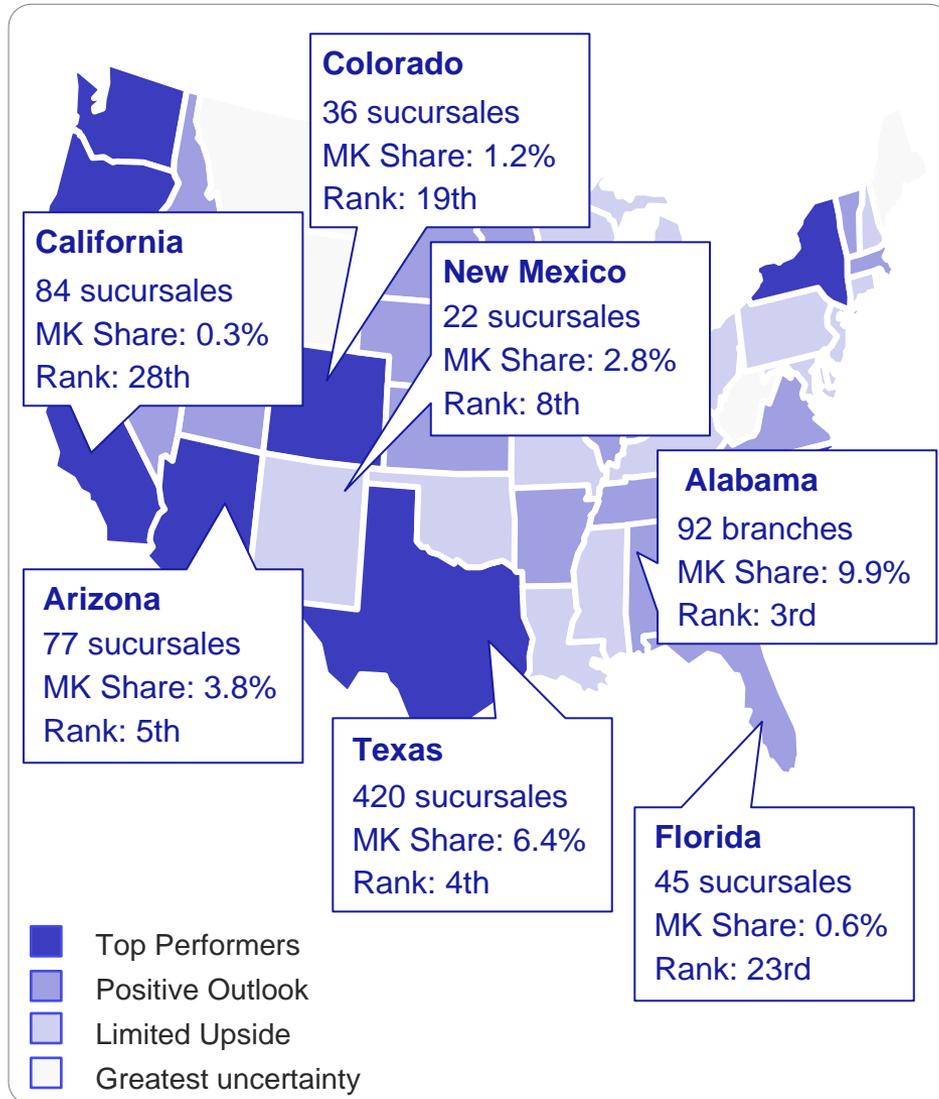
México

EE.UU.

América del Sur

Encaje perfecto del Sunbelt con la estrategia de expansión en mercados de alto potencial

	Sunbelt	España	Mexico
Tamaño economía % of PIB mundial	8.1%	2.7%	1.8%
PIB Potencial	3.0%	2.8%	3.6%
Población Mn 2006	97.5	45.5	106.3
Crecimiento población Crecimiento promedio anual 2006-2030	1.8%	0.6%	0.6%
Renta per capita PIB per Capita, 2006	38,150	32,090	9,717



Adquisición de Guaranty

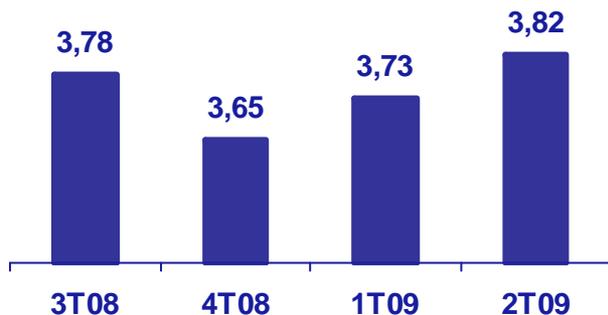
- Fortalece la posición de BBVA en el Sunbelt, sobre todo en Texas y California

- Convierte a BBVA en el 15 mayor banco comercial en EEUU y 4º banco en Texas

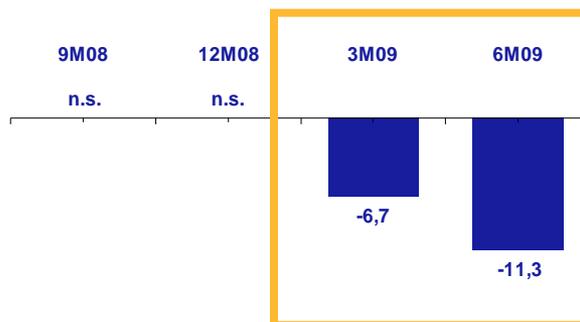
- Sin costes ni riesgos significativos (acuerdo con el FDIC para compartir posibles pérdidas, mínimo riesgo de ejecución)

EE.UU.: claves resultados 1S09 (I)

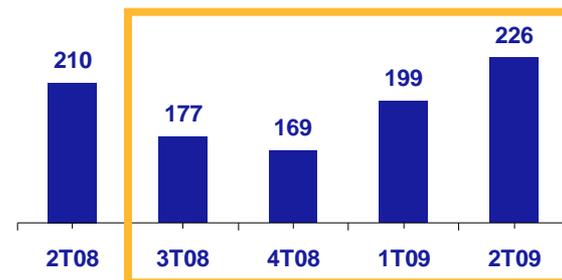
Margen Intereses/ATMs
EE.UU.
Trimestres estancos
(Porcentaje)



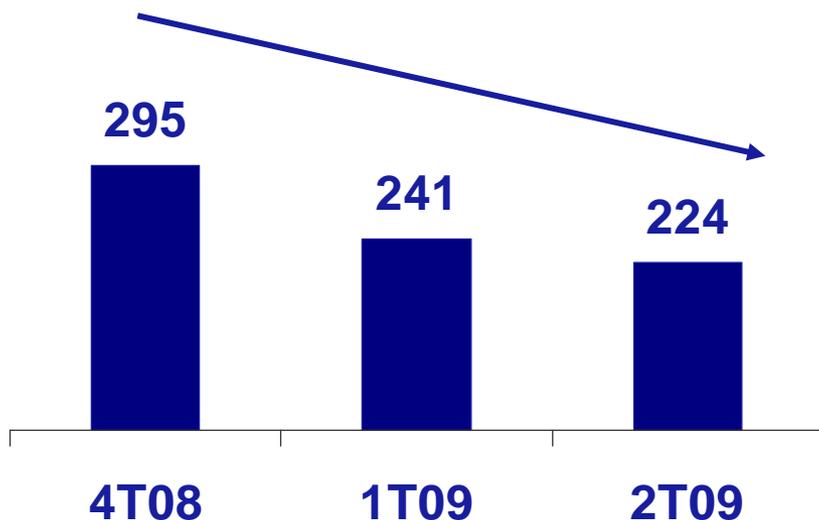
Total gastos
EE.UU.
Crecimiento interanual
acumulado
(Millones de € constantes)



Margen neto
EE.UU.
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)

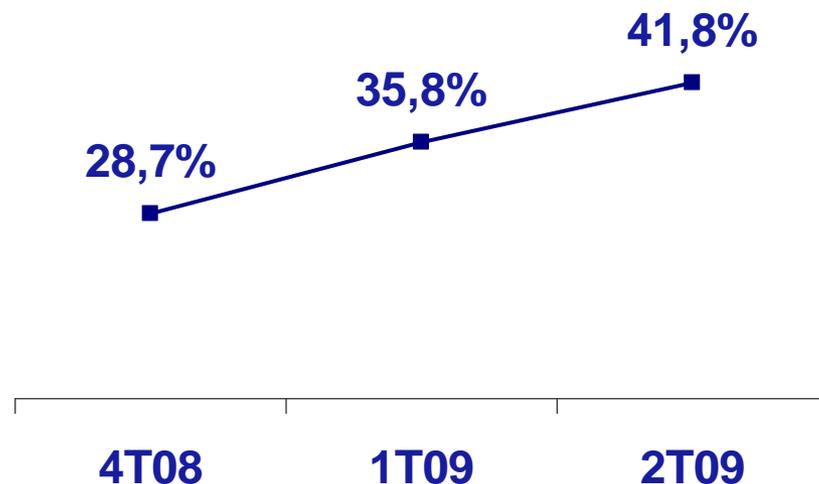


Entradas en mora netas de recuperaciones
BBVA Compass
(Millones de € constantes)



Reducción de las entradas netas en mora

Recuperaciones s/ entradas en mora
BBVA Compass
Trimestres estancos
(En porcentaje)



Crecimiento de las recuperaciones

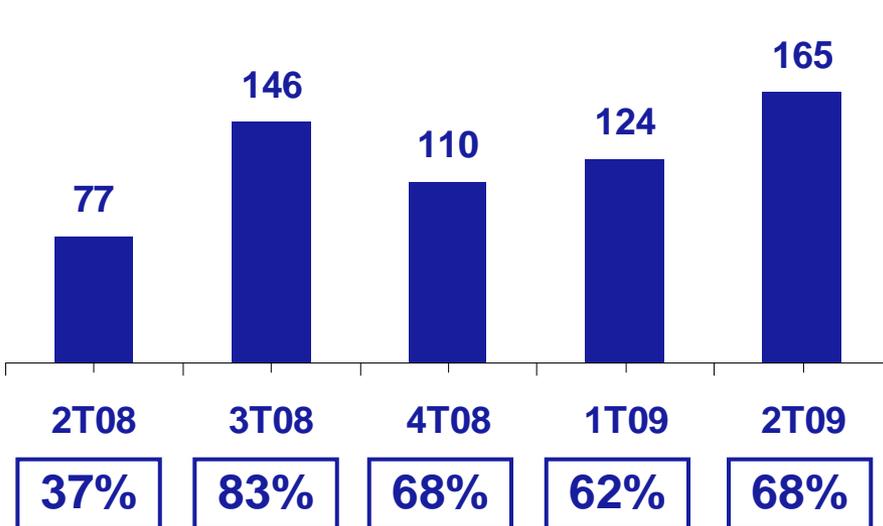
Saneamientos

EE.UU

Trimestres estancos

(Millones de € constantes)

□ Pérdidas por deterioro / margen neto

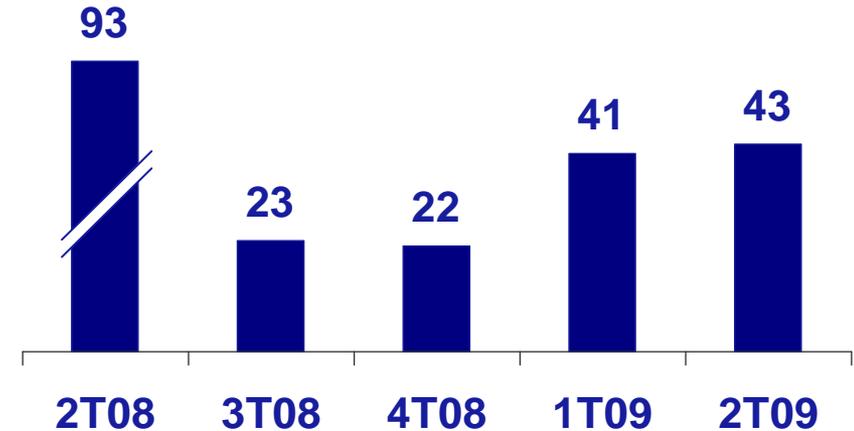


Resultado atribuido

EE.UU

Trimestres estancos

(Millones de € constantes)



BBVA Compas, única franquicia de un banco europeo en EEUU que ha obtenido beneficios en el primer semestre de 2009

EE.UU.: comportamiento diferencial en negocio

NIM (Net interest margin)

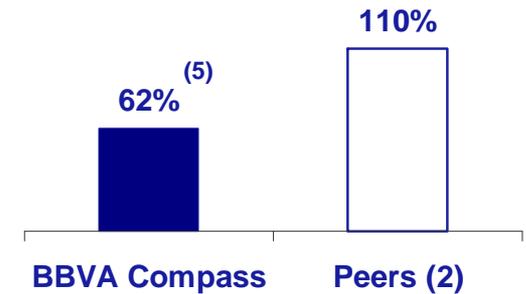
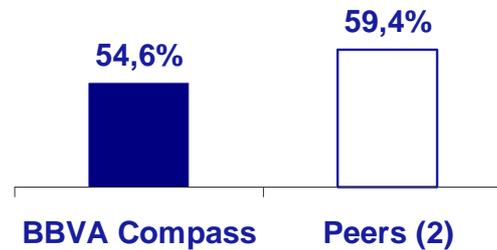
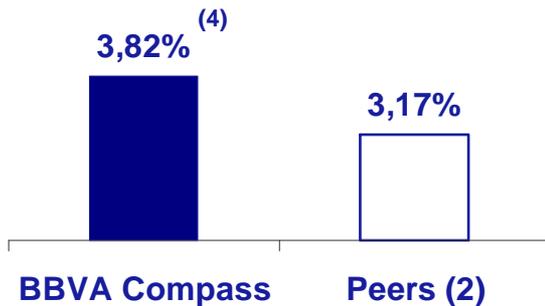
BBVA Compass 2T09 ⁽¹⁾
(En porcentaje)

Eficiencia ⁽³⁾

BBVA Compass 2T09 ⁽¹⁾
(En porcentaje)

Provisiones s/ margen neto

BBVA Compass 2T09 ⁽¹⁾
(En porcentaje)



(1) Datos BBVA Compass 1T09: NIM: 3,73%; Eficiencia: 56%; Provisiones/margen neto: 56%
(2) Median 2Q 09/ 2Q08 (VAR) and 2Q09 (Ratios) Peer Group: Suntrust, Regions, BB&T, Associated, Comerica, First Horizon, Huntington, M&T, M&I, Zions, Synovus, Cullen/ Frost. Colonial not included (not available 2Q)
(3) Excluding FDIC One Time, M&I and IA amortization
(4) % Margin with PMAs
(5) Provisions/ Operating Profit (excl. Amort. Intangibles and M&I)

Fortalecimiento de nuestras principales geografías

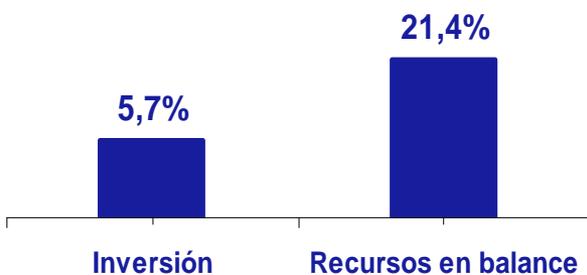
España y Portugal

México

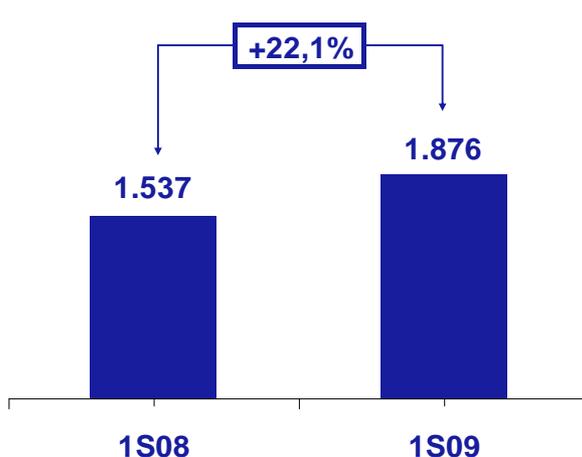
EE.UU.

América del Sur

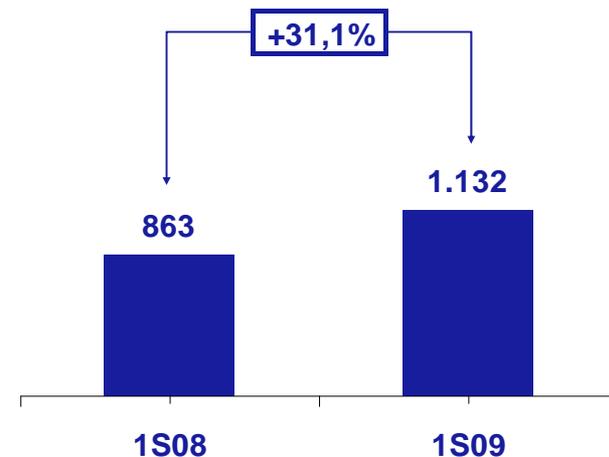
Inversión y recursos
América del Sur
Crecimiento interanual
(Saldos medios)



Margen bruto
América del Sur
(Millones de € constantes)

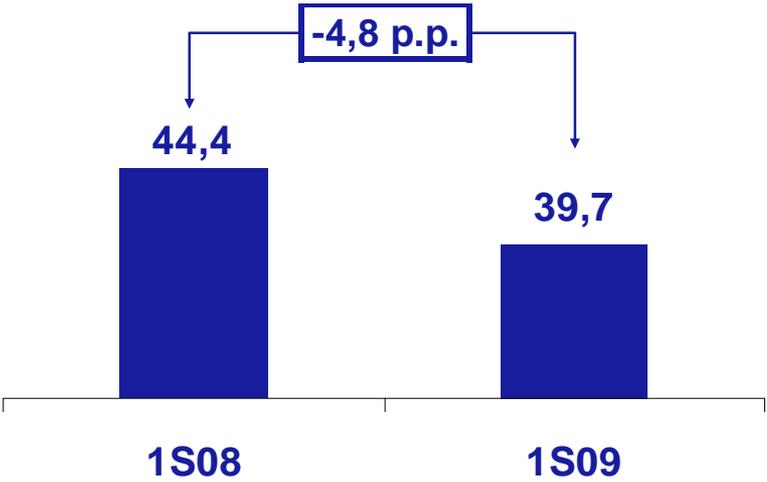


Margen neto
América del Sur
(Millones de € constantes)

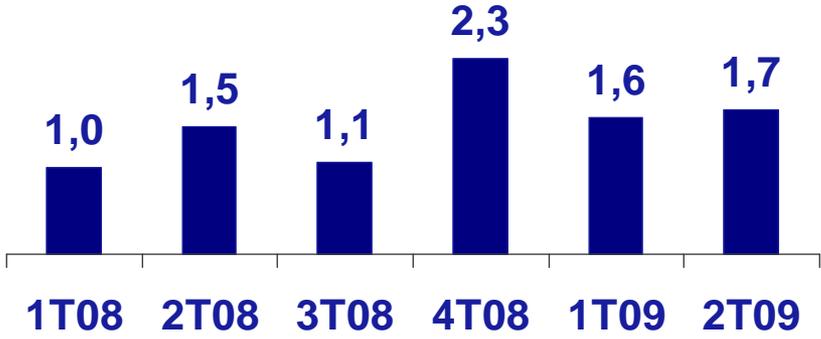


Margen de intereses: 1.210 M € (+17,8%)

Eficiencia
América del Sur
(En porcentaje)

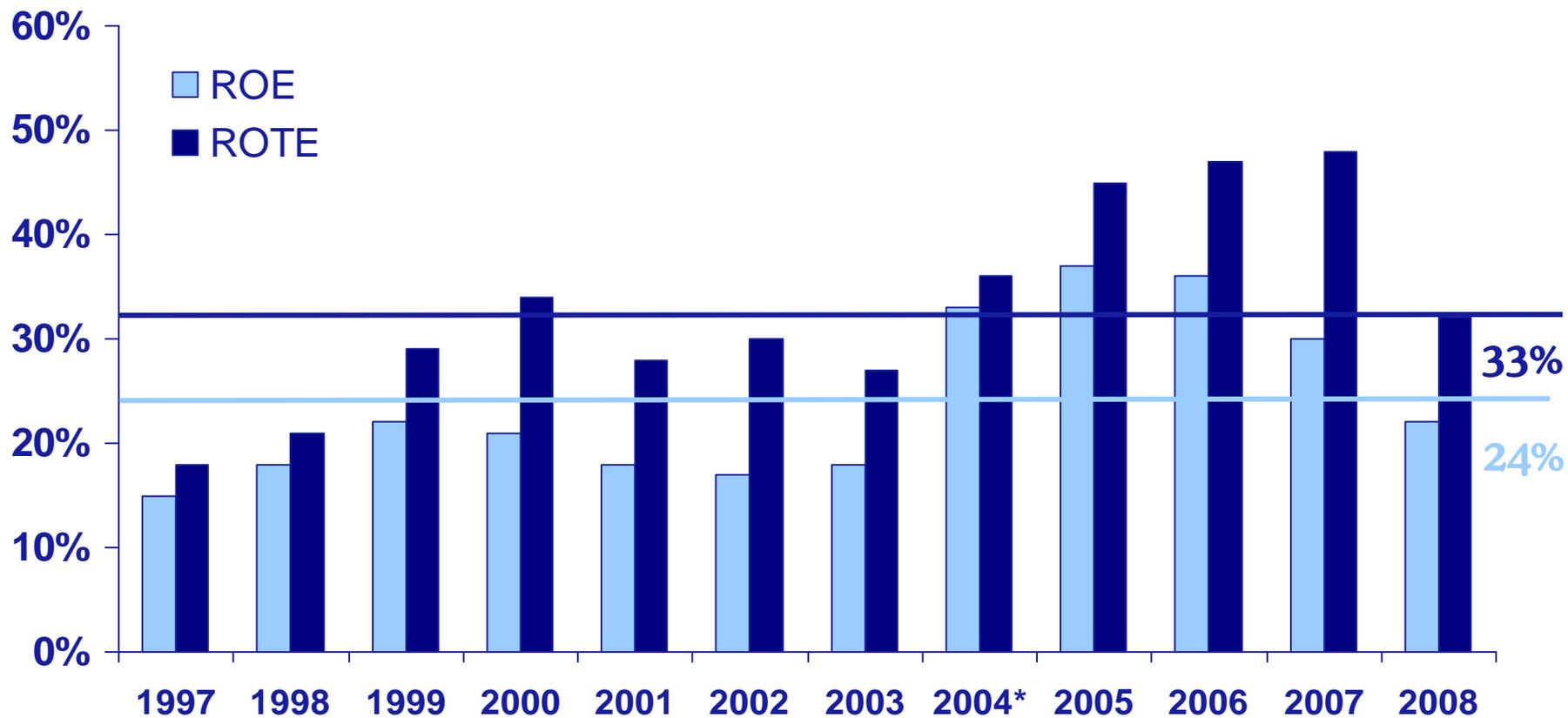


Prima de riesgo por trimestres
América del Sur
(En porcentaje)



Beneficio atribuido: 463 M € (+29,0%)

En conclusión: elevado ROE estructural en todas las fases del ciclo



Fortaleza en generación de resultados y capital

V Jornada Sectorial de Bancos Españoles
Ahorro Corporación Financiera

Barcelona, 28 de Septiembre de 2009