



**PRESENTACIÓN DE RESULTADOS
III TRIMESTRE 2000:**

**CALIDAD,
PRUDENCIA Y
RENTABILIDAD**

Madrid, 24 Octubre 2000

BBVA

III TRIMESTRE 2000

Lo más destacado

➡ Acumulado
Trimestre

Solidez en los Resultados

Expansión de los negocios

Notable avance en el Proyecto CRE@

30.9.00 Var.s/ 30.9.99

Capitalización	→	Cap. Burs.	54,0 Bn Eur.	+30% *
Rentabilidad	→	ROE	21,8%	+100 p.b.
Eficiencia	→	Rat. Efic.	52,6%	-170 p.b.

@nticipación

- 
- Bancomer
 - Política de Precios
 - e-volucion
 - Alianza Telefónica
 - BBVA Net Plus

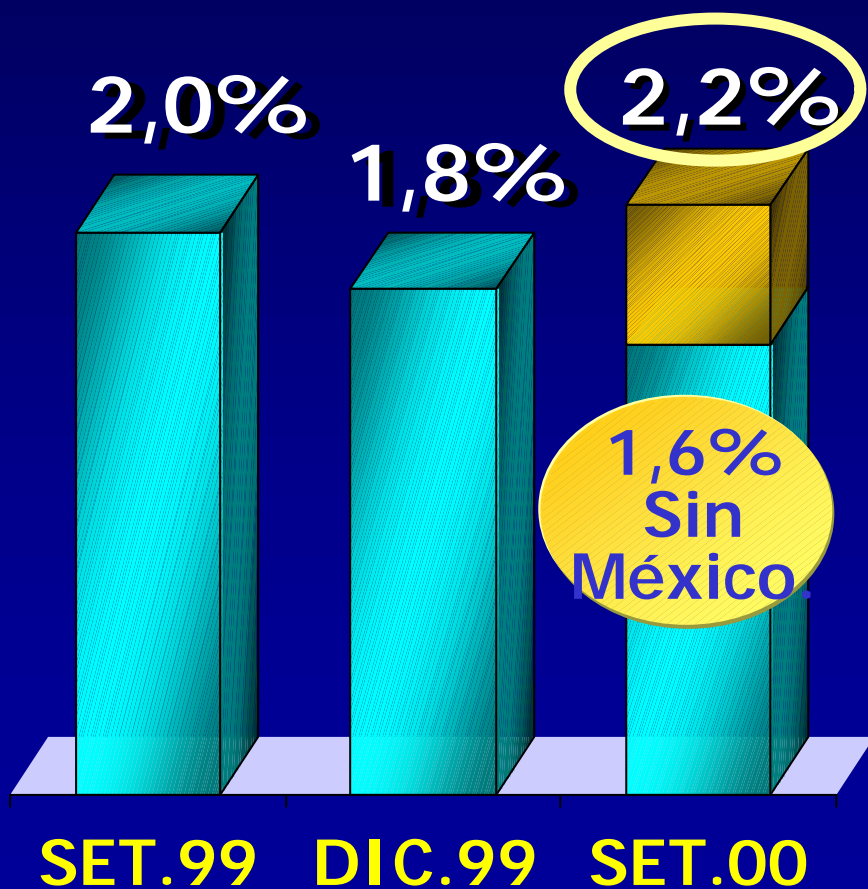
* Desde 31 Dic. 99

Fuerte nivel de actividad...

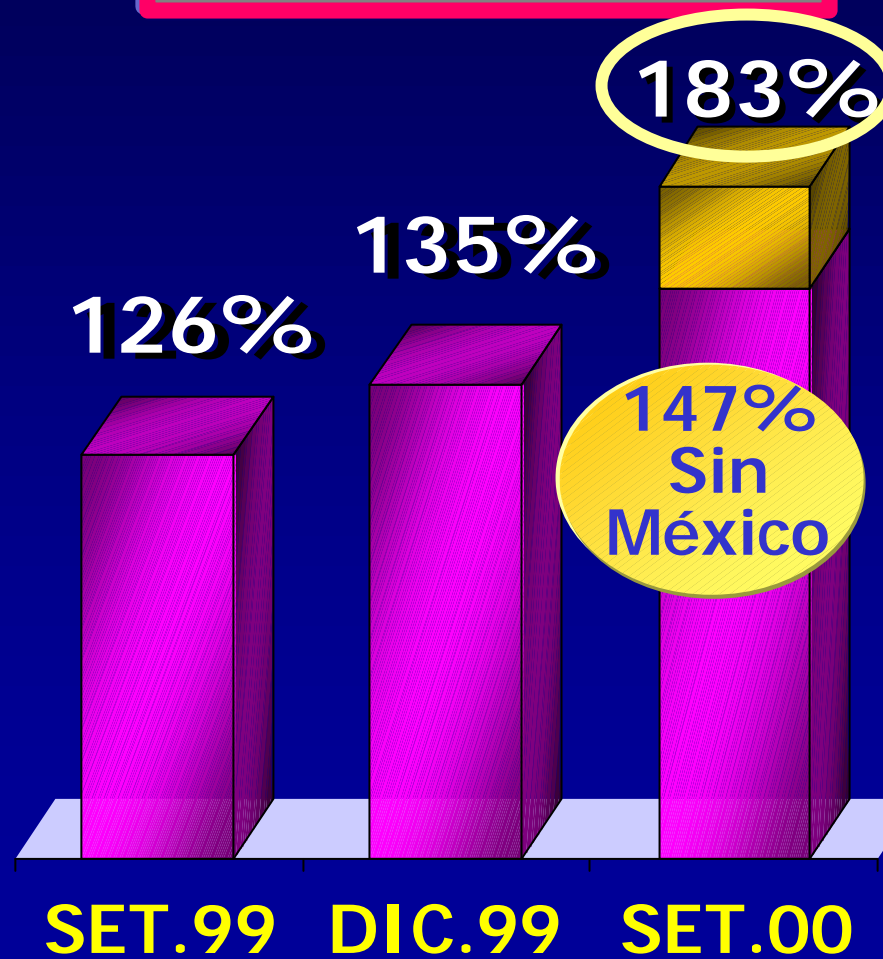
GRUPO BBVA (30.09.2000)	Miles Mill. Euros	% TAM	TAM EX- MEXICO.
ACTIVO	306	35	11%
CREDITOS.	139	29	16%
RECURSOS GEST.	313	35	16%
- DEPOSITOS	186	40	14%
- FDOS. INVERSION	56	16	18%
- FDO. PENSIONES	38	46	29%
- CARTERAS ADMIN.	33	63	32%

...Con excelentes índices de morosidad
(incluso con la incorporación de Bancomer)

MOROSIDAD



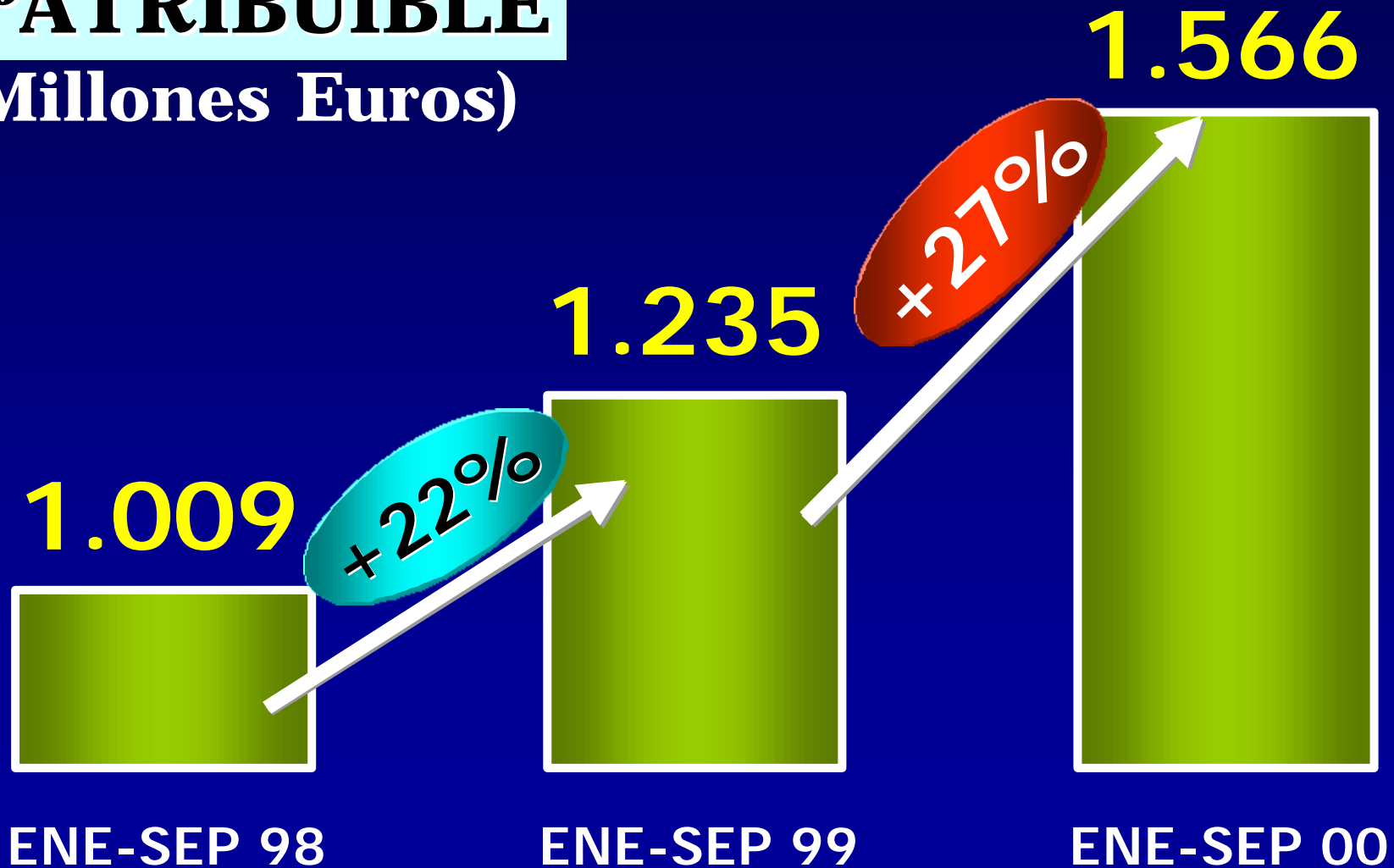
COBERTURA



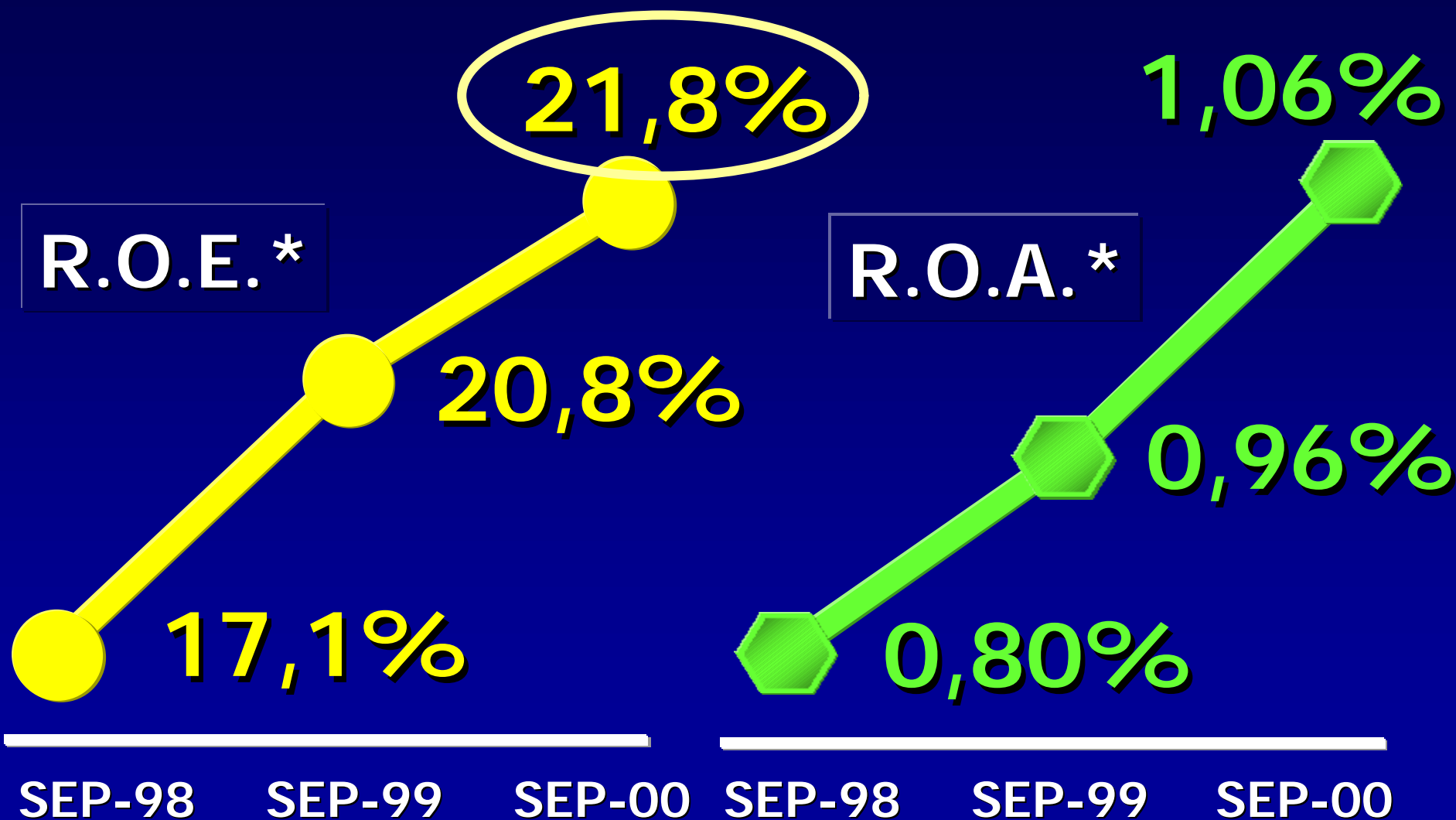
El beneficio del Grupo sigue creciendo fuerte...

BºATRIBUIBLE

(Millones Euros)



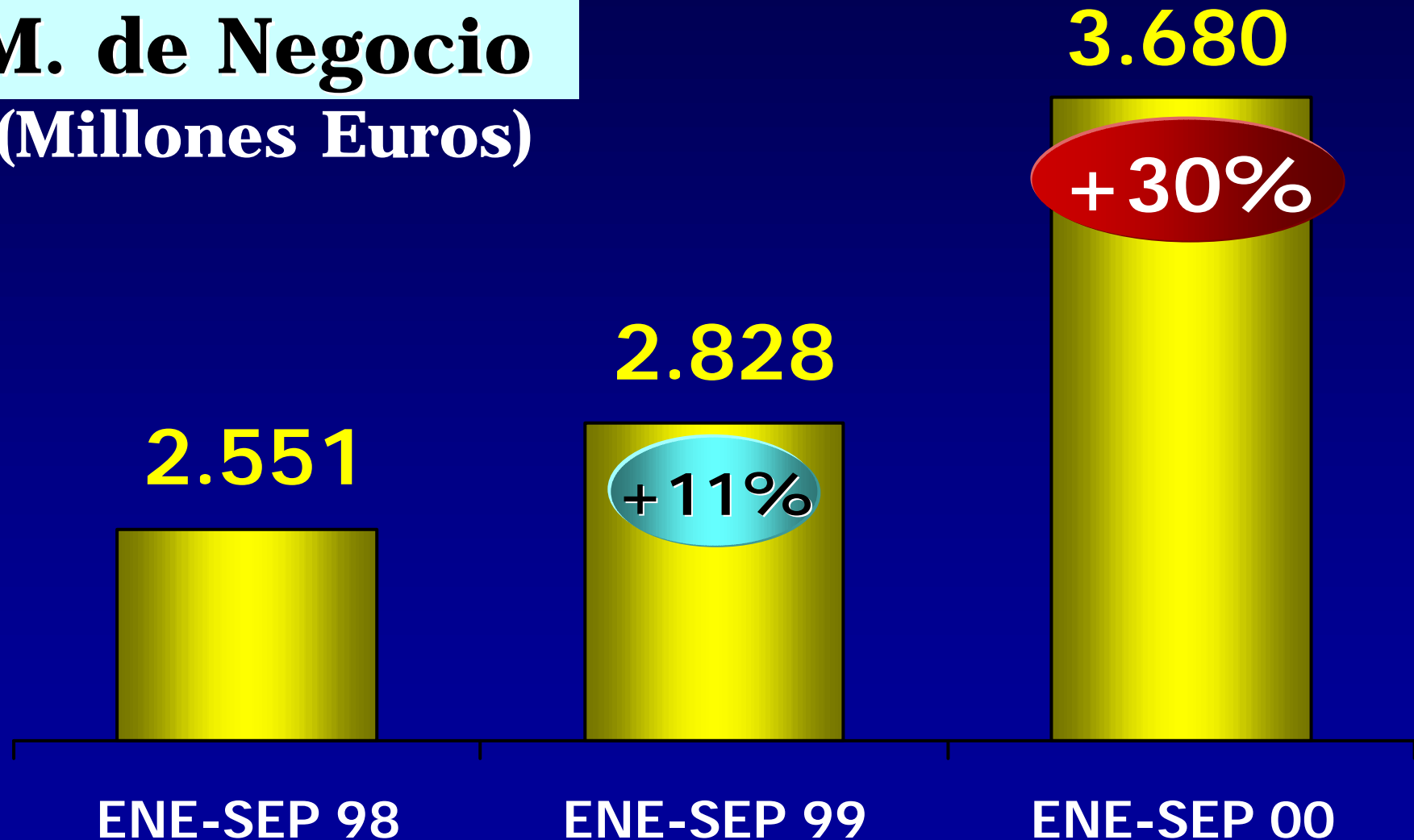
la rentabilidad sigue siendo elevada...



(*) Ultimos 12 meses

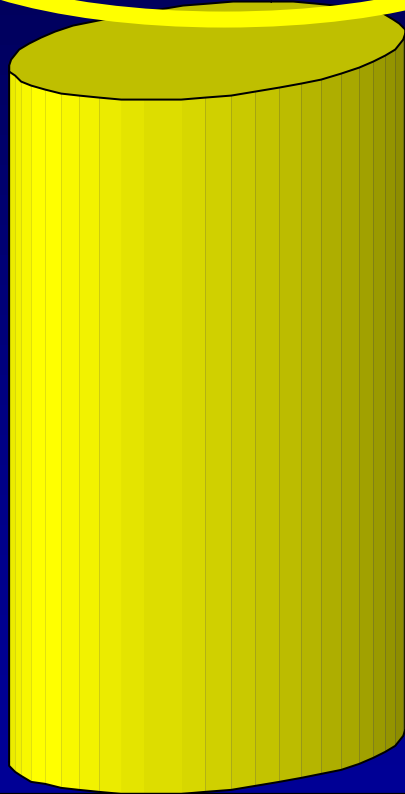
... impulsada por la excelente evolución del Margen de Negocio

M. de Negocio
(Millones Euros)



El Margen de Intermediación en España (y Resto Mundo) se acelera

+11,8%



ACUMULADO

SEPT. '00 +5,5%

JUN. '00 +2,5%

MAR. '00 +0,3%

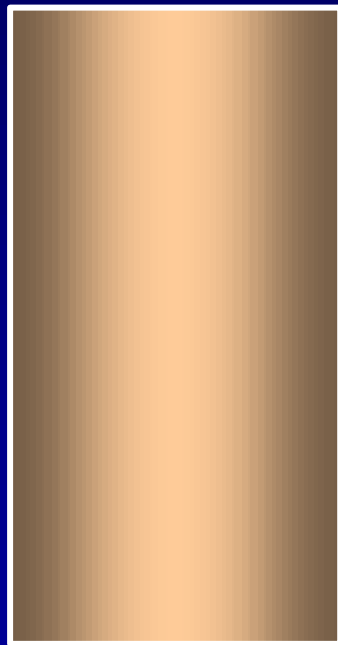
III T 00 / III T 99

**ACELERACION
GRACIAS A MEDIDAS
TOMADAS**

...con una clara mejora de eficiencia en el Grupo

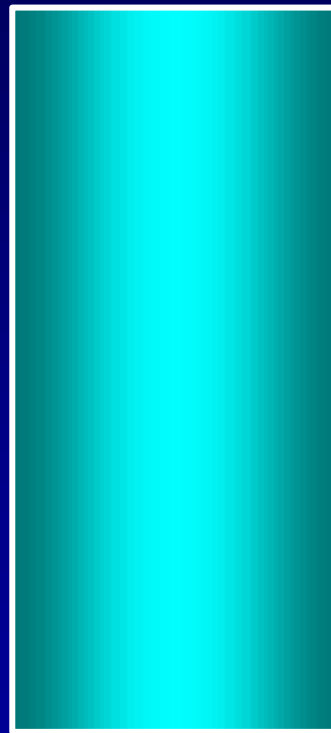
% RATIO EFICIENCIA

53,9



ENE-SEP 98

54,3

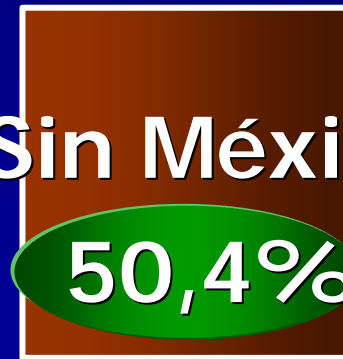


ENE-SEP 99

52,6

Sin México

50,4%



ENE-SEP 00

Dos hechos significativos en el III Trimestre



**CONSOLIDACIÓN
DE BANCOMER**



**AVANCE DEL
PROCESO DE
INTEGRACIÓN**

La incorporación de Bancomer aumenta fuertemente la dimensión del Grupo BBVA y la de América Latina

PRINCIPALES MAGNITUDES DE BANCOMER

	Millones Euros	% Peso s/ grupo	% Peso s/ América
ACTIVO	55.739	18	52
INVERSION	14.211	10	38
RECURSOS GEST.	46.722	15	40
- DEPOSITOS	33.579	18	49
- GESTION ACTIVOS	13.142	10	27
- FDO. INVERSION	3.005	5	36
- FDO. PENSIONES	4.127	11	14
- CARTERAS ADMIN.	6.010	18	58
% TASA MORA	6,4%	Cobertura= 255%	

Un proceso de integración ya muy avanzado en BBVA

Integración de Oficinas

- Ya 1.180 oficinas integradas. Resto: oct.-feb.

Optimización Redes

- 274 cierres, 35% de sus redes y 55% objetivo 2000

Integración Negocios Globales

- Casi finalizada
- En 3T: Gestoras pensiones y b. privada Instrumentales Soc. valores ...

Imagen de Marca

- Rótulos  en 1.700 oficinas
- Web bbva.es desde 17/7/00

Reducción de plantillas: objetivo superado en un 40%

BBVA

III TRIMESTRE 2000

Lo más destacado

Acumulado

 Trimestre

Solidez en los Resultados

Expansión de los negocios

El beneficio trimestral de BBVA crece fuertemente

MILLONES EUROS	3 T 00	% Var. 3T 00 / 3T 99	
		BBVA	Sin México
- B° antes Impuestos	983	53%	32%
- Beneficio Neto	770	53%	41%

B° ATRIBUIBLE

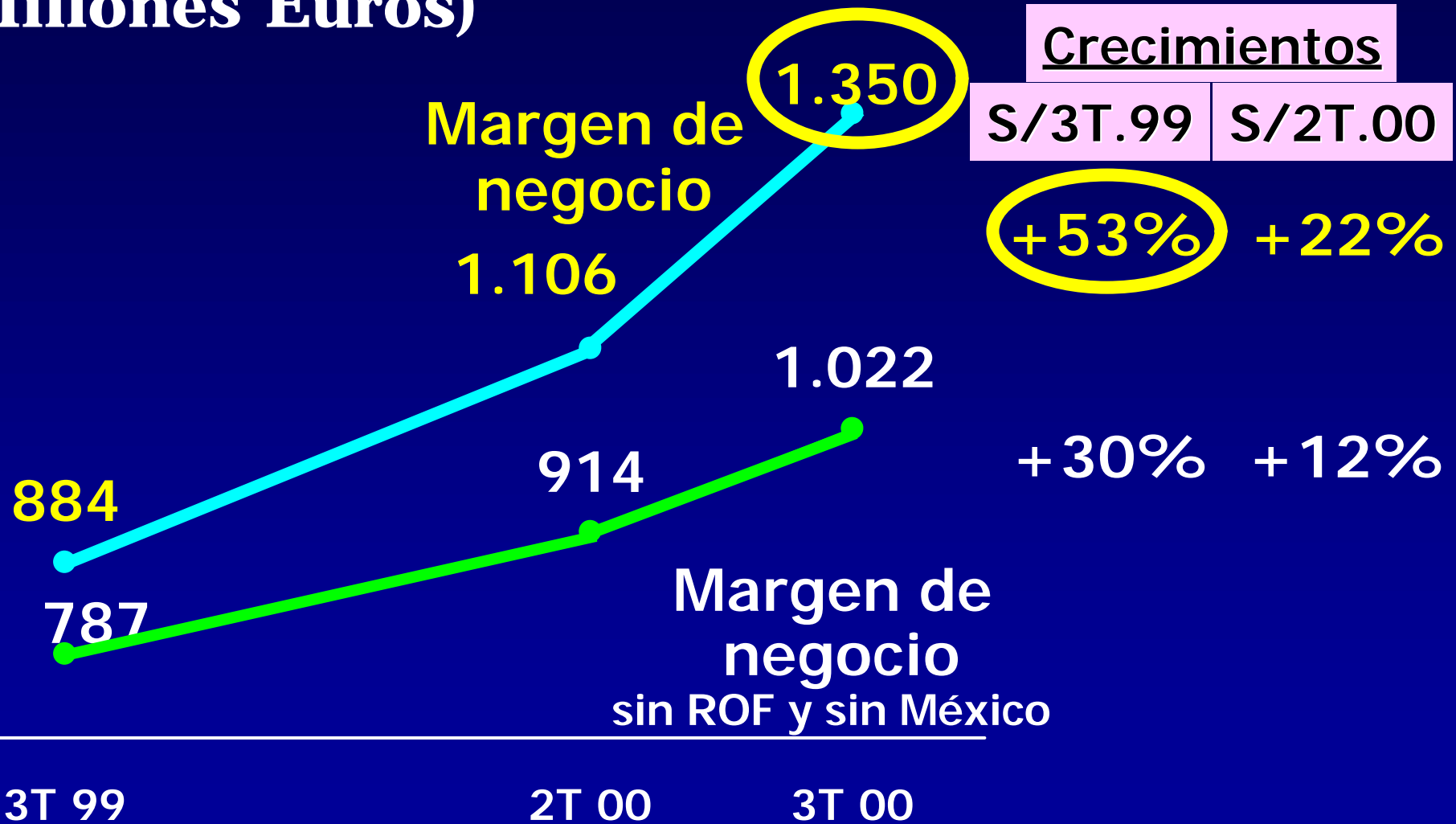
534 MILL. EUROS (+32%)

Buenos márgenes en el trimestre estanco

MILLONES EUROS	3 T 00	% Var. 3T 00 / 3T 99	
		BBVA	Sin México
- M. Intermediación	1.769	27%	10%
- M. Ordinario	3.008	38%	10%
- M. Explotación	1.146	44%	20%
- M. Negocio	1.350	53%	30%

... con una notable mejora del Margen de Negocio

(Millones Euros)



Trimestres Estancos

BBVA Ex-América: Muy buena evolución

**% VARIACIÓN
3T 00/3T 99**

**BBVA
EX-AMERICA**

- M INTERMEDIACION

+12%

- MARGEN ORDINARIO

+11%

- M. EXPLOTACIÓN

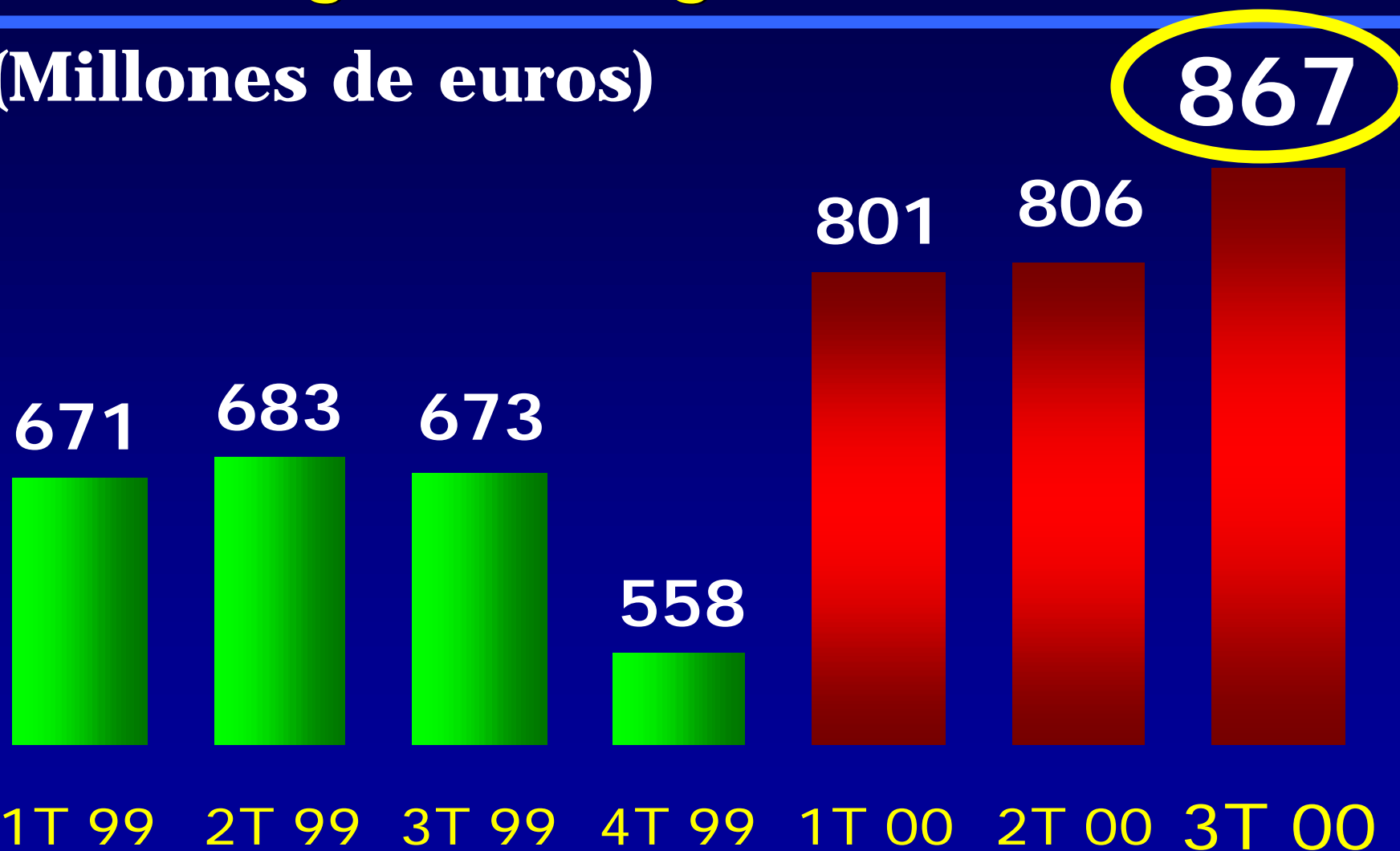
+24%

- M. NEGOCIO

+35%

BBVA Ex-América: máximo en el Margen de Negocio sin ROF

(Millones de euros)



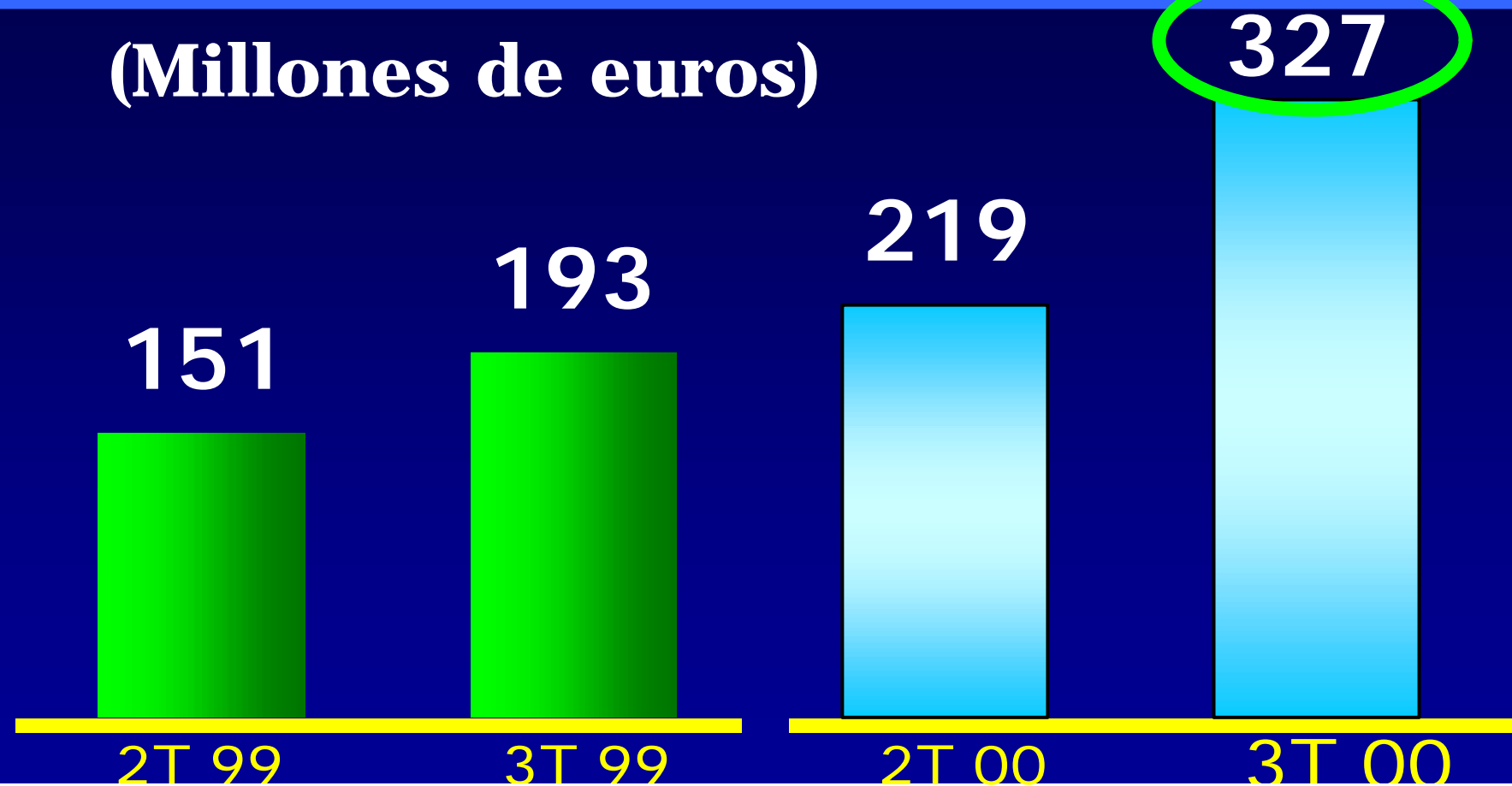
Operaciones Financieras aportan, además, 95 M.

América, paso a paso hacia arriba

	BBVA AMÉRICA	
% Variac. 3T 00/3T 99	REAL	SIN MÉXICO
- M INTERMEDIACION	+61%	+11%
- MARGEN ORDINARIO	+86%	+10%
- M. EXPLOTACIÓN	+118%	+18%
- M. NEGOCIO	+120%	+19%

BBVA América: fuerte aumento del Margen de Negocio sin ROF

(Millones de euros)



El crecimiento interanual acumulado del margen de explotación sin ROF pasa del +36% a junio al **47%** (+38% sin México)

III TRIMESTRE BBVA: CONCLUSION

**HA SIDO
EXCELENTE Y
ANTICIPA UN
IV TRIMESTRE
MUY BUENO**

BBVA

AL 30 SEPTIEMBRE 2000

Lo más destacado

Solidez en los Resultados

 **España (y Resto del Mundo)**

BBVA América

Grupo Consolidado

Expansión de los negocios

ESPAÑA (Y RESTO MUNDO). ASPECTOS QUE DESTACAN:

- ① POSITIVA EVOLUCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO, DEBIDO A LA ESTRICTA POLÍTICA DE PRECIOS, MANTENIENDO RITMO DE ACTIVIDAD**
- ② LAS COMISIONES RECURRENTES CRECEN UN 13%**
- ③ COSTES DE EXPLOTACIÓN CONTROLADOS**
- ④ MAS PROVISIONES, POR NUEVA CIRCULAR**

LA EVOLUCIÓN DE BBVA EX-AMERICA ES MUY BUENA (Y MEJOR DE LO ESPERADO)

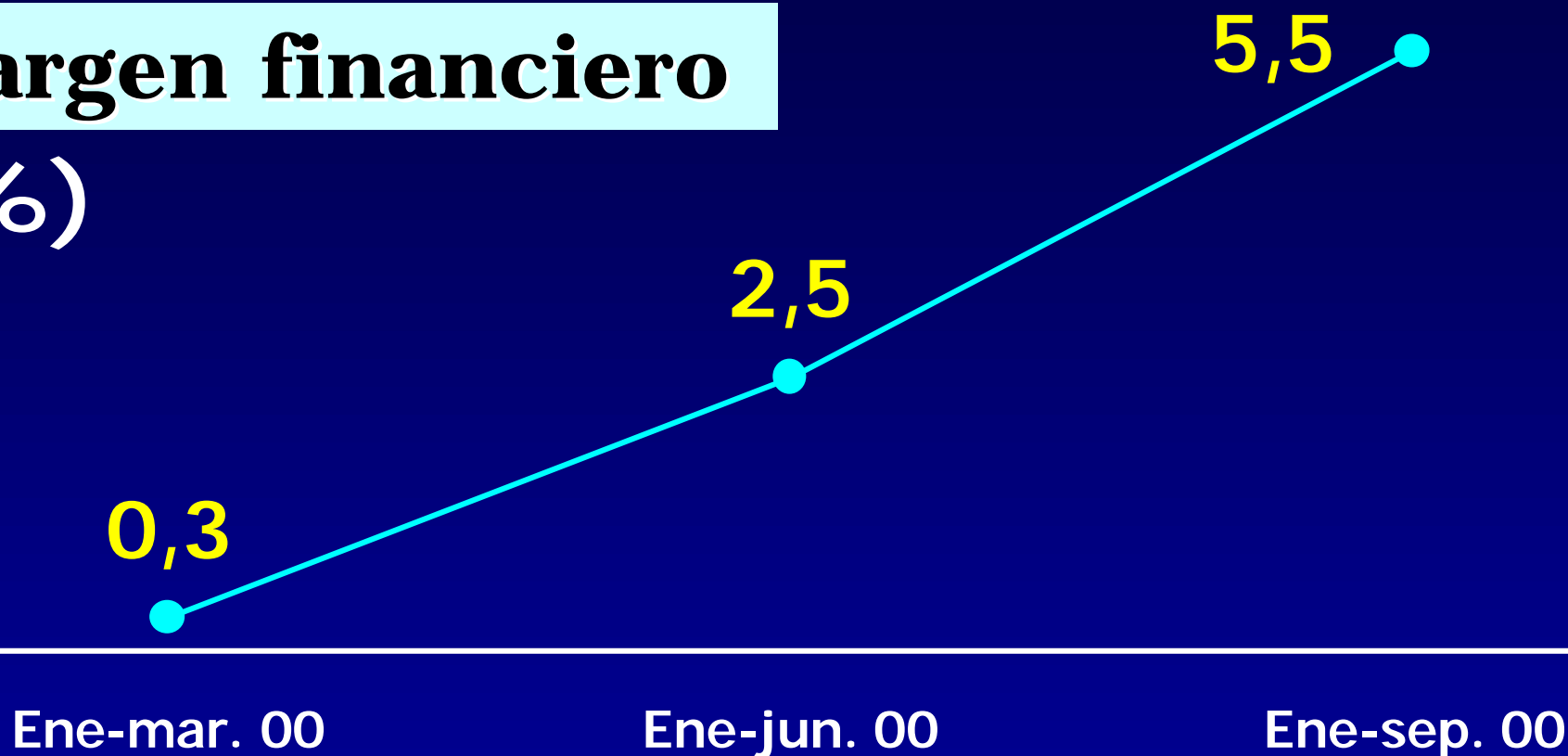
En 9 meses, buena evolución en España (y Resto Mundo)

BBVA EX - AMERICA	Millones euros	En.- Sept. 00/ En.- Sept. 99
- M INTERMEDIACION	2.941	+6%
- MARGEN BASICO	4.393	+6%
- MARGEN ORDINARIO	4.833	+10%
- G. ADMINISTRACIÓN	(2.103)	+1%
- M. EXPLOTACIÓN	2.461	+21%
- M. NEGOCIO	2.935	+30%

1 Se acelera el crecimiento interanual del margen financiero

Margen financiero

(%)



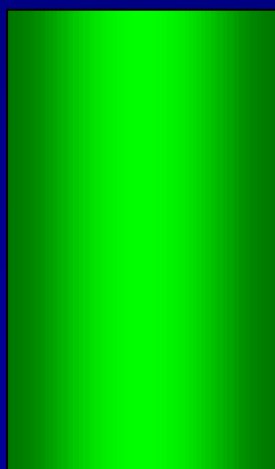
Se confirma la recuperación del margen financiero que BBVA había anunciado

Muy buena evolución si los ingresos del Grupo Industrial se contabilizasen como margen

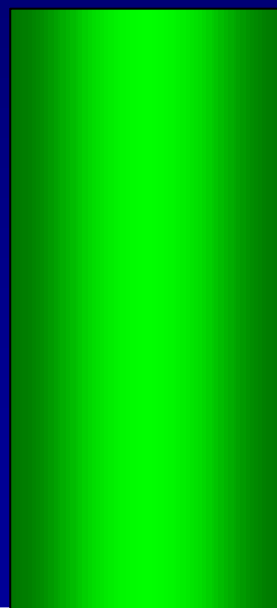
**M. Intermediación +
Puesta en Equivalencia**

Millones Euros

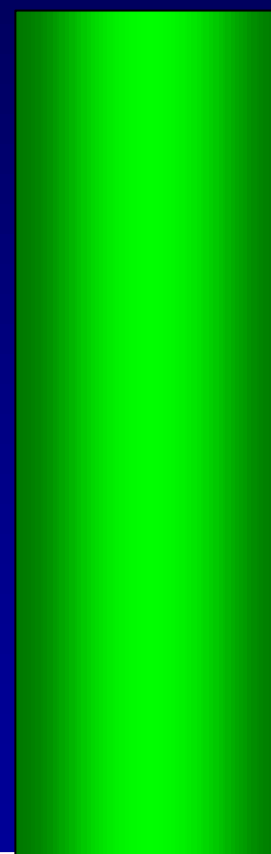
2.771



3.009



3.416



+14%

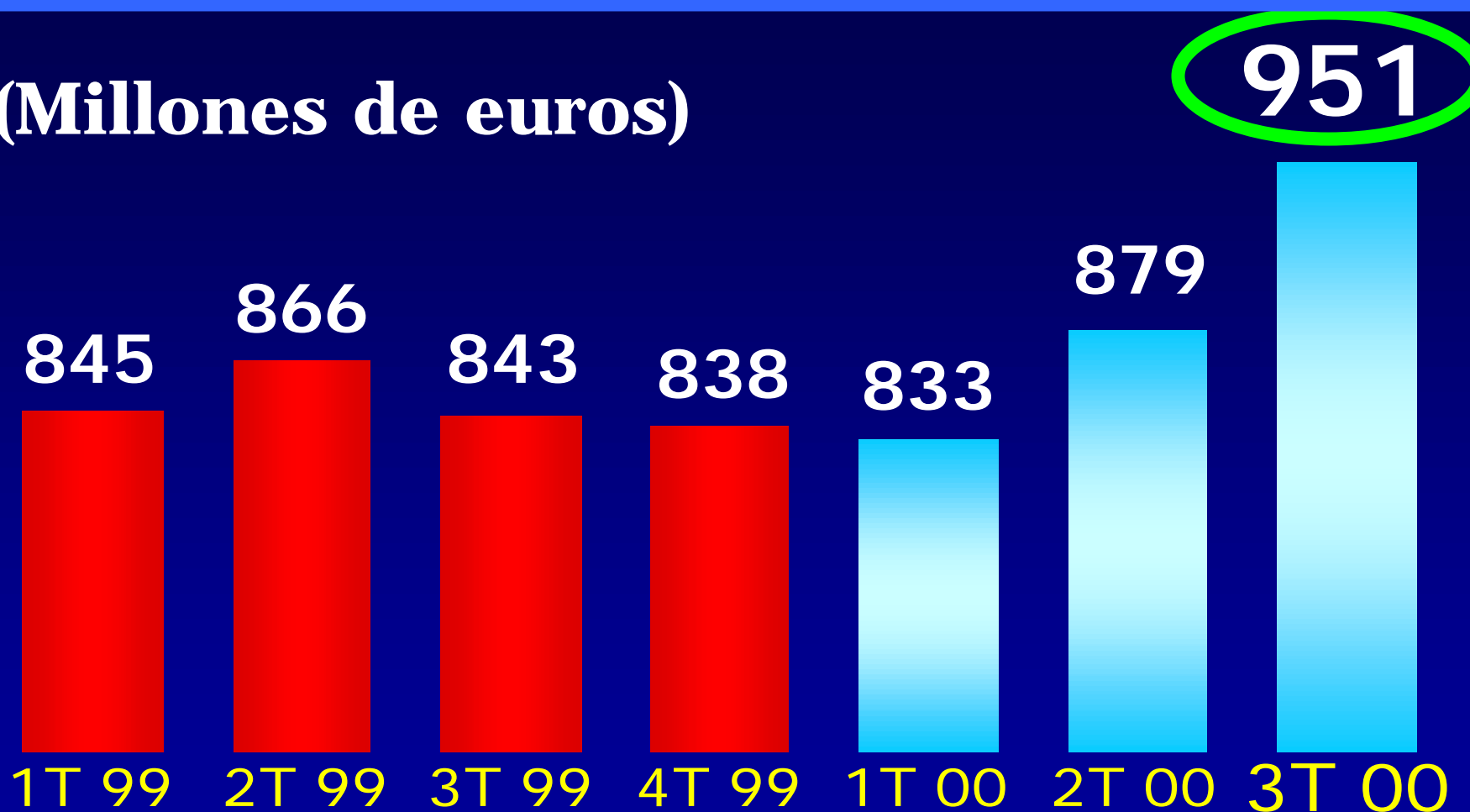
ENE-SEP. 98

ENE-SEP. 99

ENE-SEP. 00

Máximo en el Margen de Intermediación trimestral sin Dividendos

(Millones de euros)



El crecimiento interanual acumulado pasa del
+0% a junio al +4,2% a Septiembre

Nuestra política de precios de activo sigue firme...

Tipo preferencial (TAE) de las entidades financieras:

<u>Entidad</u>	<u>%</u>
1 BBVA	7,00
2 Popular	6,75
3 Banesto	6,50
3 BSCH	6,00
4 Sabadell	6,00
4 Caixa	5,50
5 Caja Madrid	5,00
5 Zaragozano	5,00
6 Bankinter	4,50

FUERTE COMPETENCIA DE CAJAS

...y aún más los de pasivo, que se traduce en un fuerte ensanchamiento de los spreads

Diferencial de pasivo

Banca al por Menor

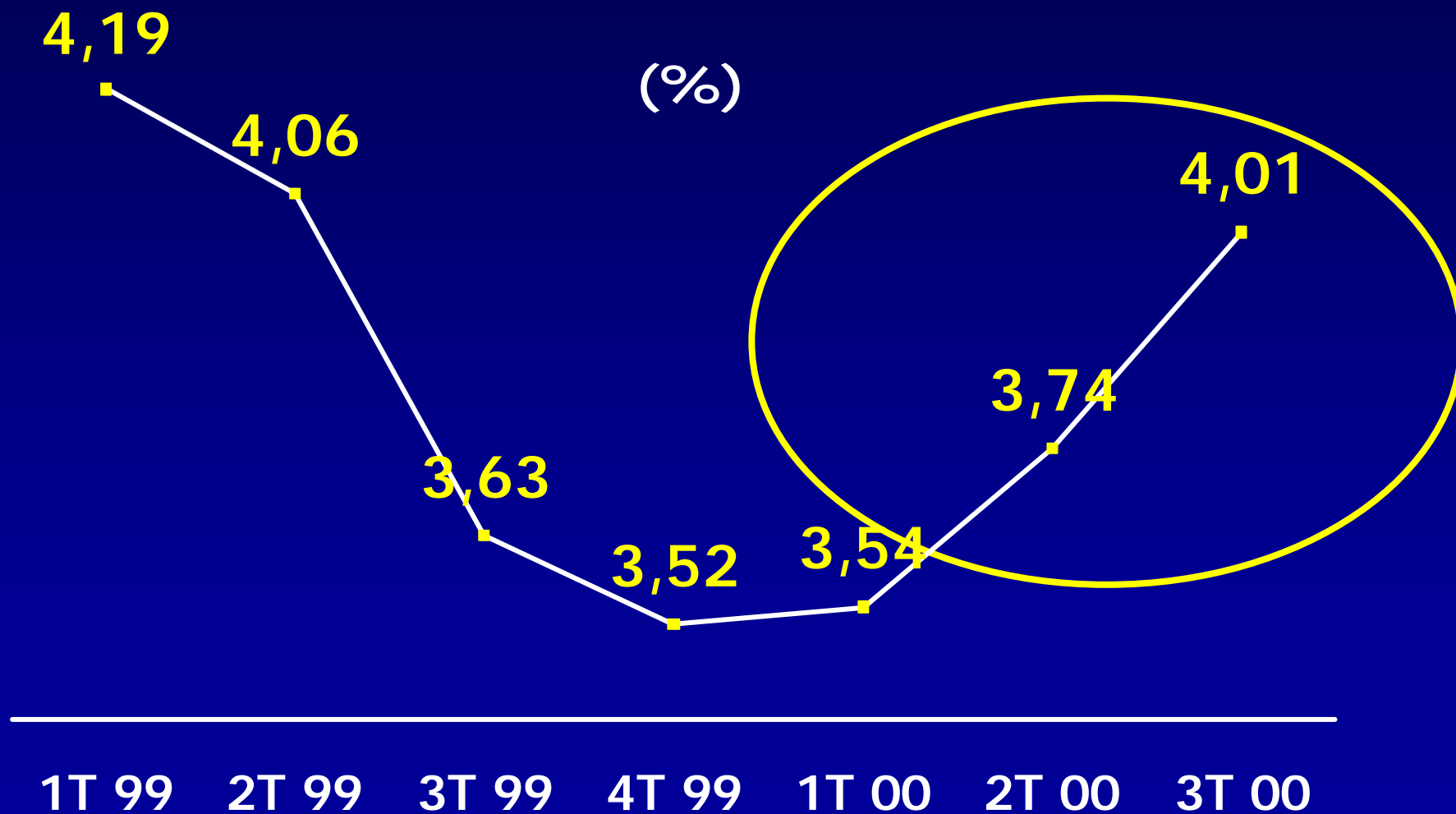


Banca Corporativa (*)



(*) Media móvil

El diferencial entre el rendimiento de la inversión (en euros) y el coste de los depósitos continúa repuntando

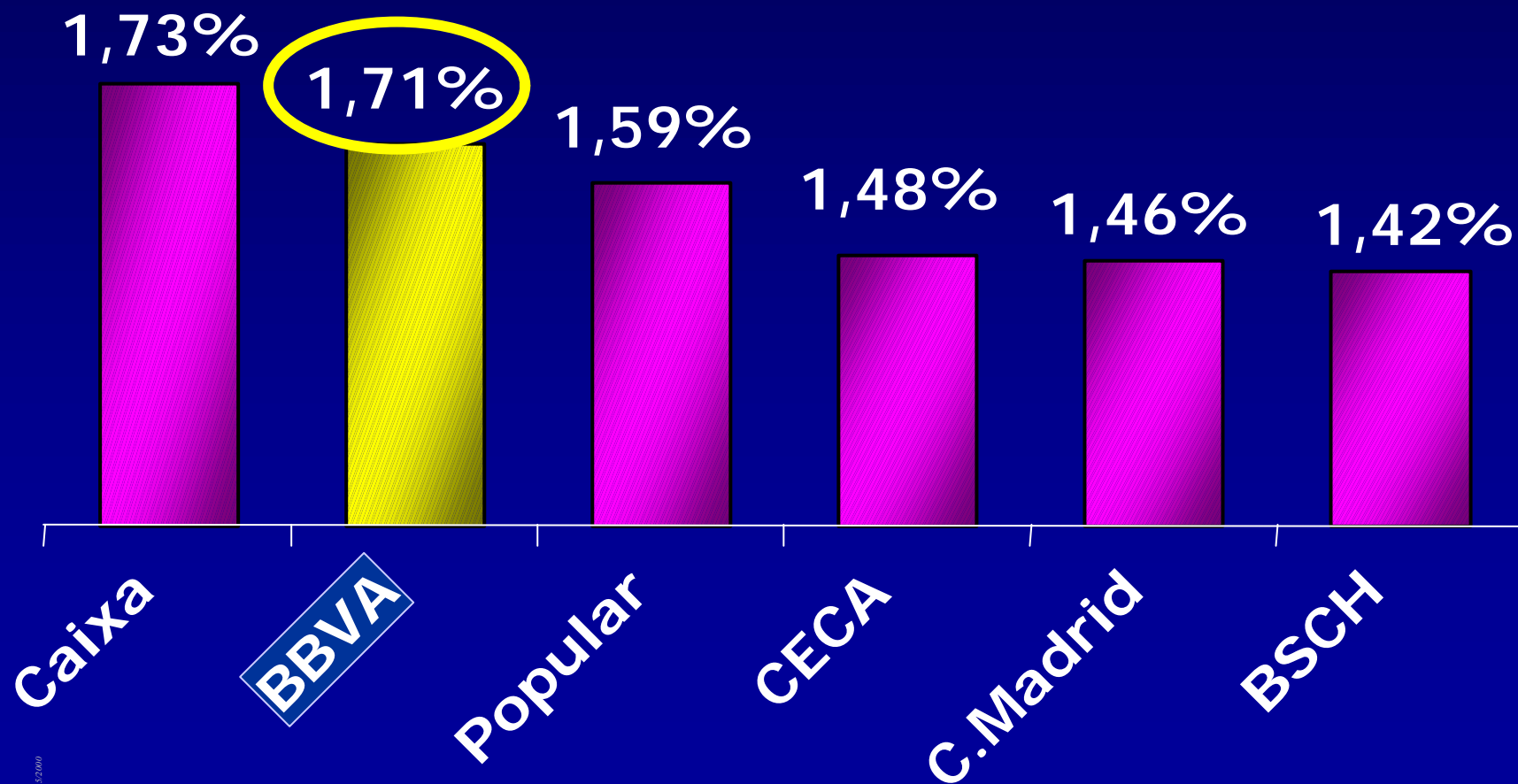


2 Las comisiones de fondos bien y el resto están afectadas por la entrada del euro y las menores O.P.V.s

MILLONES EUROS	ENE-SEP 2000	Var. s/Ene-Sep. 99	
		Abs.	%
Gestión de patrimonios	647	69	12%
Mediación cobros y pagos	384	48	14%
Valores y Resto	422	(20)	-5%
TOTAL	1.452	97	7,1%

La política de comisiones también está siendo estricta

COMISIONES ANUALIZADAS GLOBALES FONDOS DE INVERSION

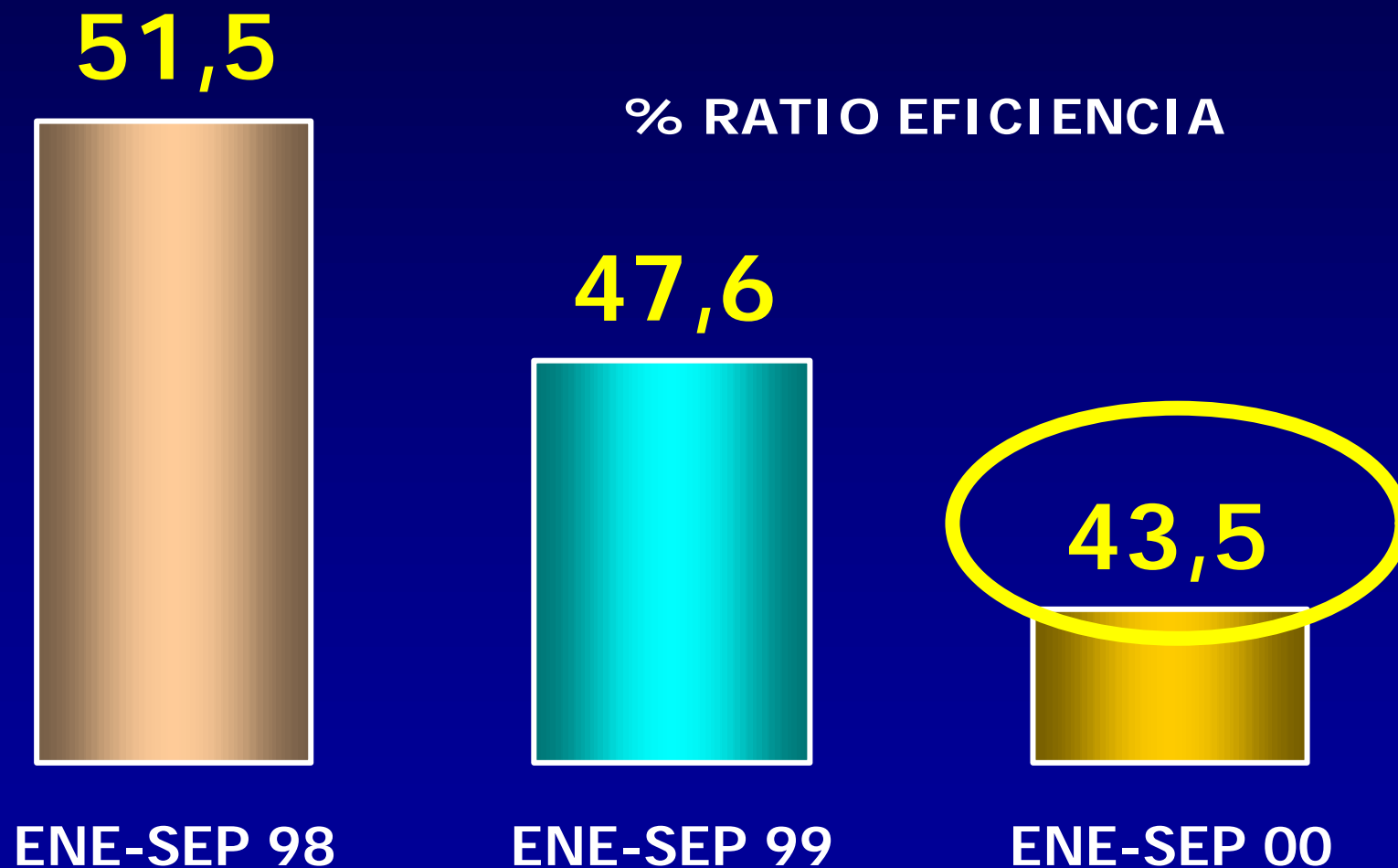


③ Contención en los Costes de Explotación

% Variación	Gastos Admón.	Personal	Generales
Acumulado	+1,0%	+1,4%	-0,3%
3T 00/3T 99	+0,3%	-0,3%	+1,6%
Acumulado sin e-business	-0,1%	+1,0%	-3,1%

Fuerte reducción de plantilla

Nuevo record en el Ratio de Eficiencia en Ex-América

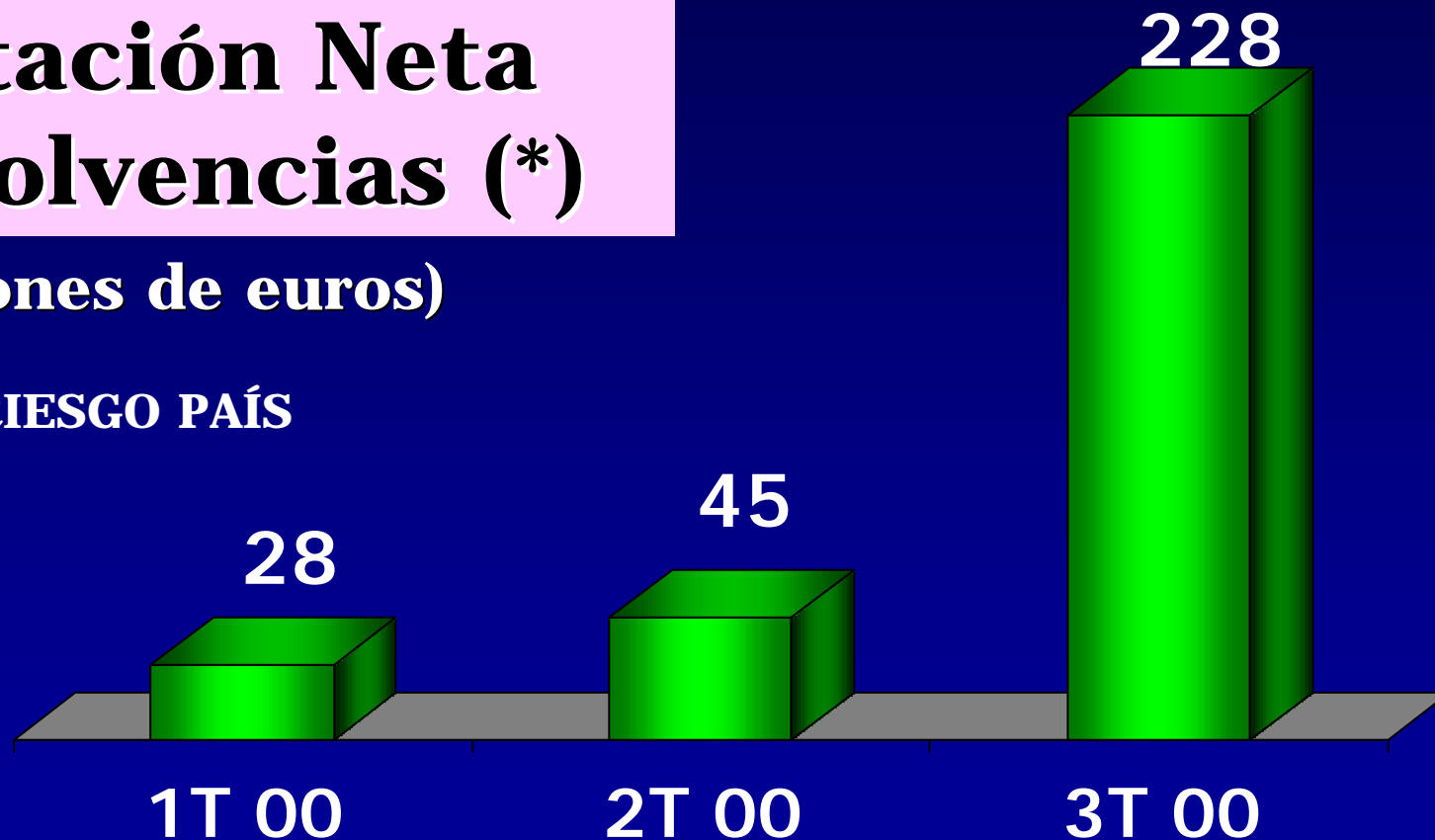


4 Las provisiones aumentan significativamente por la Circular Contable

Dotación Neta Insolvencias (*)

(Millones de euros)

(*) SIN RIESGO PAÍS



⇒ La nueva Circular Contable ha aumentado las dotaciones en más de 127 M. euros

BBVA

AL 30 SEPTIEMBRE 2000

Lo más destacado

Solidez en los Resultados

España (y Resto del Mundo)

 **BBVA América**

Grupo Consolidado

Expansión de los negocios

Se aprecia la mejora en **BBVA América** (algo más lenta de lo esperado)

MILLONES EUROS	En- Sept. 00	% Var. 9 M 00 / 9M 99	
		BBVA América	Sin México
- M. Intermediación	2.172	+26%	+10%
- M. Ordinario	3.478	+33%	+8%
- M. Explotación	1.122	+44%	+18%
- BAI	530	+69%	+15%
- Atribuible	319	+58%	+25%

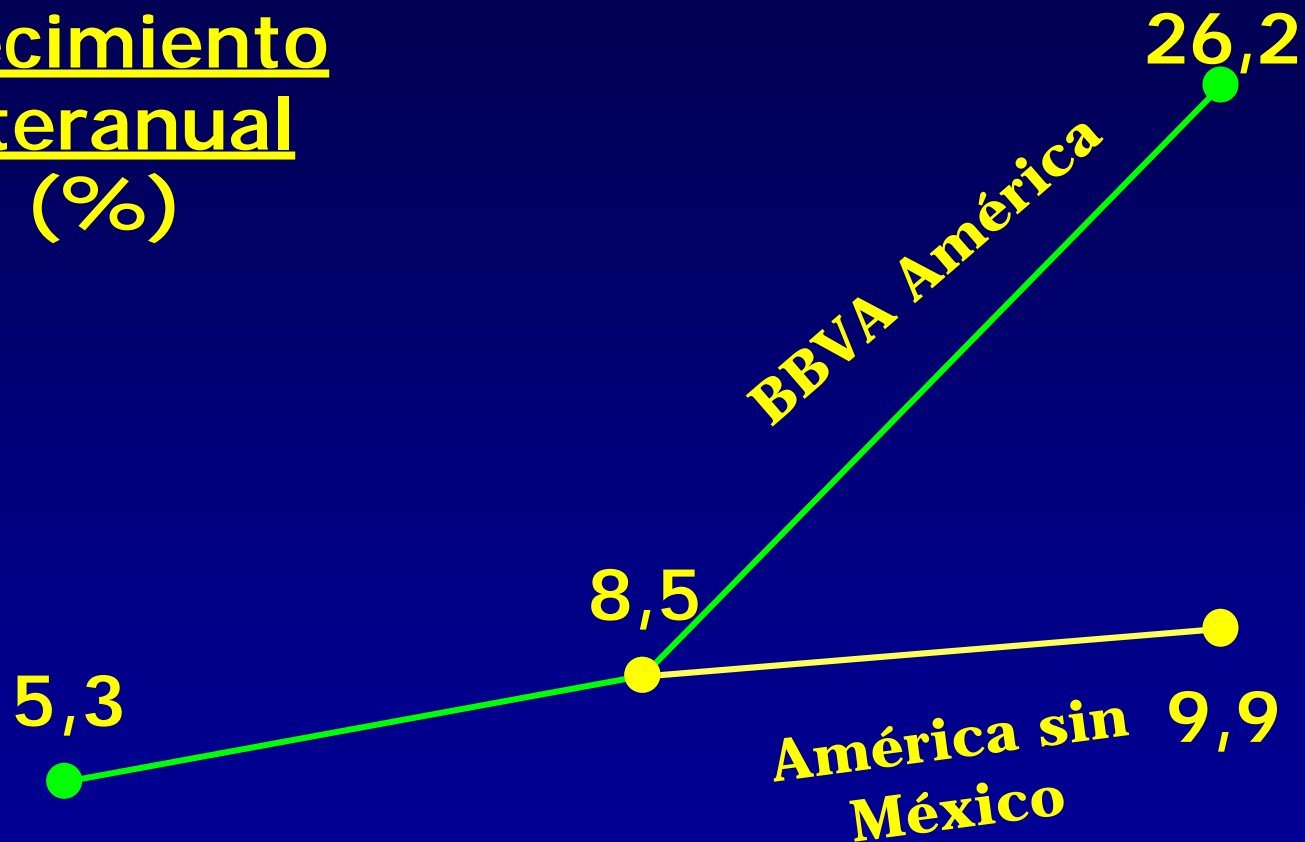
HECHOS DESTACADOS EN BBVA AMERICA

- ① **CRECIMIENTO DEL MARGEN FINANCIERO (A PESAR DEL LENTO CRECIMIENTO CREDITICIO)**
- ② **BUENA EVOLUCION DE LAS COMISIONES**
- ③ **REDUCCION DE COSTES DE EXPLOTACIÓN**
- ④ **INCORPORACIÓN DE BANCOMER**

1

En BBVA América el margen financiero se robustece

Crecimiento interanual
(%)



Ene-mar

Ene-jun

Ene-sep

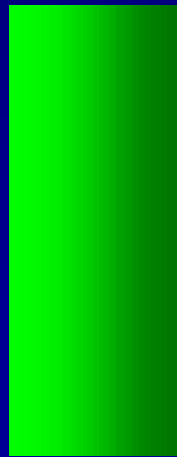
2000

Máximo en el margen de intermediación trimestral (incluso sin México)

Con México: 931 M.

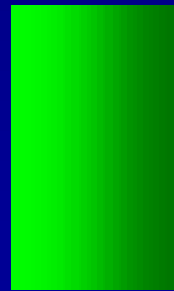
BBVA América sin México
(Millones de euros)

492



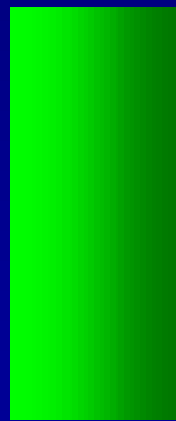
1T 99

458



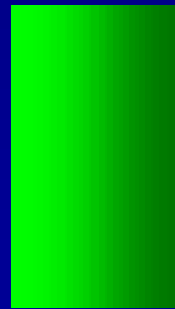
2T 99

484



3T 99

462



4T 99

518



1T 00

519



2T 00

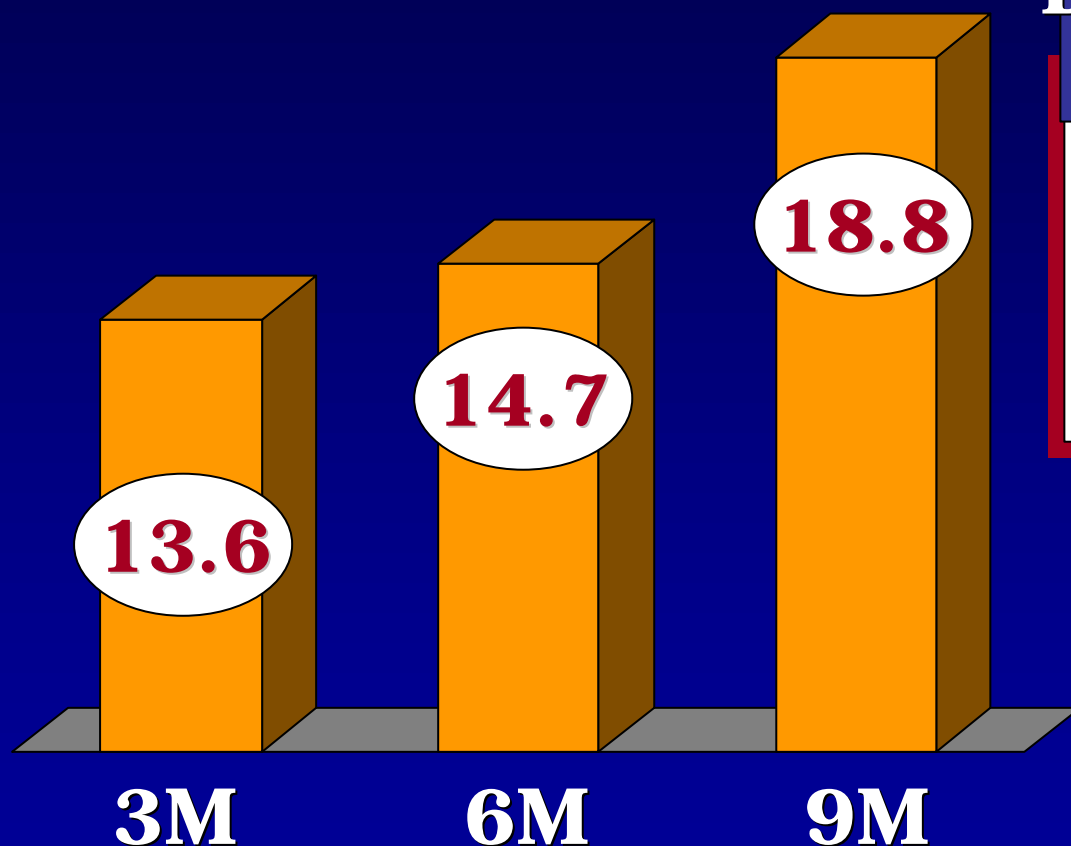
539



3T 00

2 Las comisiones aceleran su ritmo de crecimiento

**DATOS HOMOGENEOS
ACUMULADOS (*) TAM%**



**DATOS HOMOGENEOS
ESTANCOS (**) (%)**

3T / 3T : + 24.6

3T / 2T : + 4.9

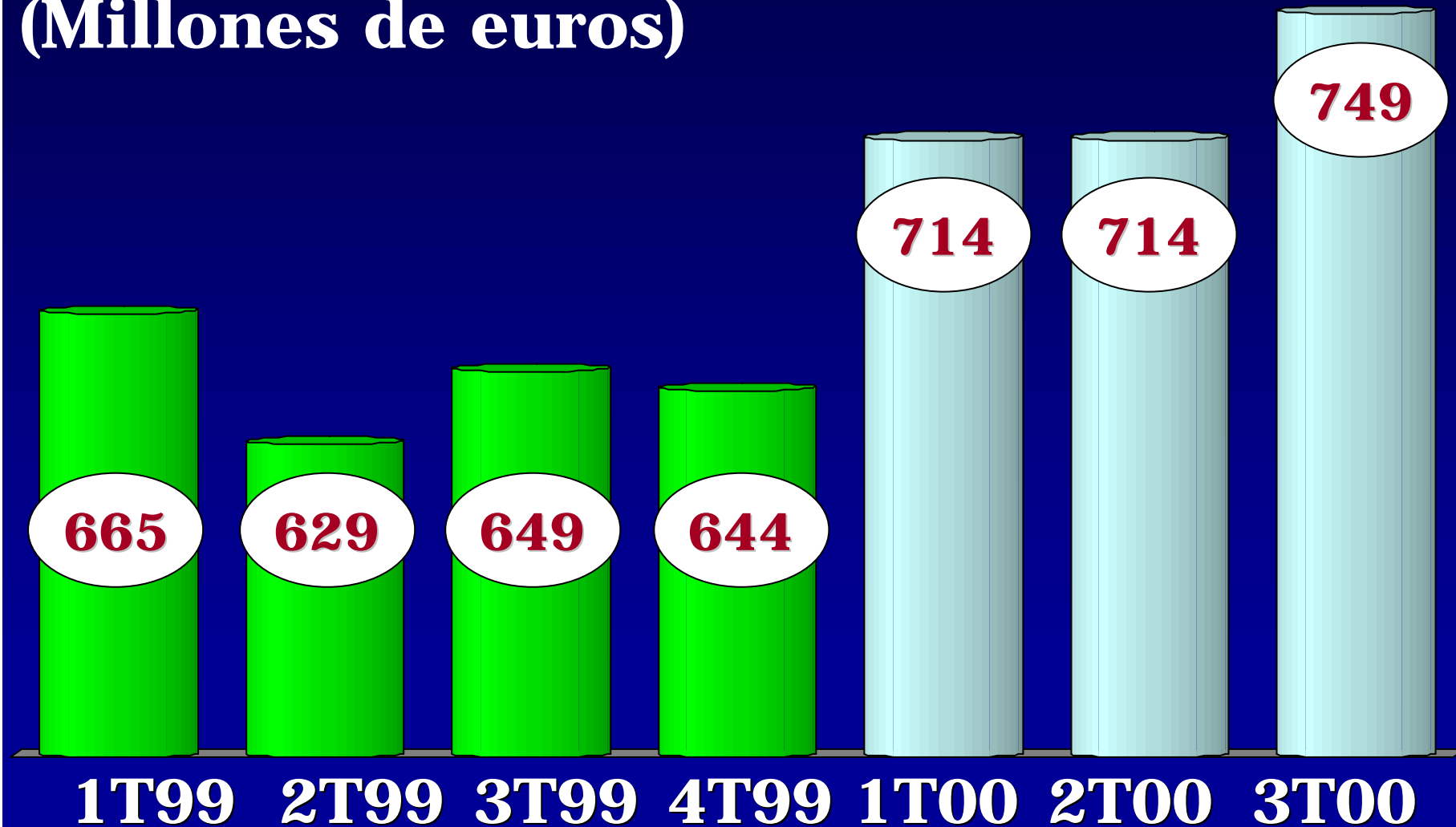
**PLAN DE
CHOQUE EN
CURSO**

(*) SIN MEXICO, SIEMBRA Y PROVIDA

(**) SIN MEXICO NI SIEMBRA

Buena evolución del margen básico

M. BASICO HOMOGENEO (*) TRIMESTRES ESTANCOS
(Millones de euros)



(*) SIN MEXICO, SIEMBRA NI PROVIDA

③ Contención en los Costes de Explotación (en moneda local)

Moneda Local	ENE-SEP 00	2000	LA PLANTILLA BAJA 4.702 PERSONAS (SIN BANCOMER) EN LOS ULTIMOS 12 MESES
	% Var.	Inflación prevista	
Brasil	-8,4%	6,4%	(*) Incluye Consolidar (**) Sin Provida (incorporado en Julio 99)
Perú	-7,6%	4,3%	
Venezuela	-3,0%	17,0%	
Argentina (*)	-2,9%	-0,6%	
México	1,0%	8,4%	
Colombia	2,5%	9,4%	
Puerto Rico	4,0%	5,4%	
Chile (**)	9,3%	4,1%	

BBVA

AL 30 SEPTIEMBRE 2000

Lo más destacado

Solidez en los Resultados

España (y Resto del Mundo)

BBVA América

 Grupo Consolidado

Expansión de los negocios

Buenos resultados acumulados, a los que la entrada de Bancomer da un nuevo impulso

BBVA (MILLONES EUROS)	ENE-SEP 2000	% Var. s/ Ene-Sep. 99
- M. Intermediación	4.725	10%
- M. Ordinario	7.923	17%
- M. Explotación	3.194	23%
- M. Negocio	3.680	30%
- B° antes Impuestos	2.786	27%
- Beneficio Neto	2.060	33%
- Beneficio Atribuible	1.566	27%

BBVA Sin México, la evolución mejora fuertemente respecto al 1er. semestre

% Variación interanual	Sep 00/Sep. 99 BBVA sin México	Jun. 00/Jun. 99 BBVA
- M. Intermediación	5%	2%
- M. Ordinario	8%	7%
- M. Explotación	18%	14%
- M. Negocio	25%	20%
- Beneficio Atribuible	29%	24%

1 El negocio con la clientela en España y América impulsa el crecimiento del margen financiero

Crecimientos interanuales del margen financiero (%)

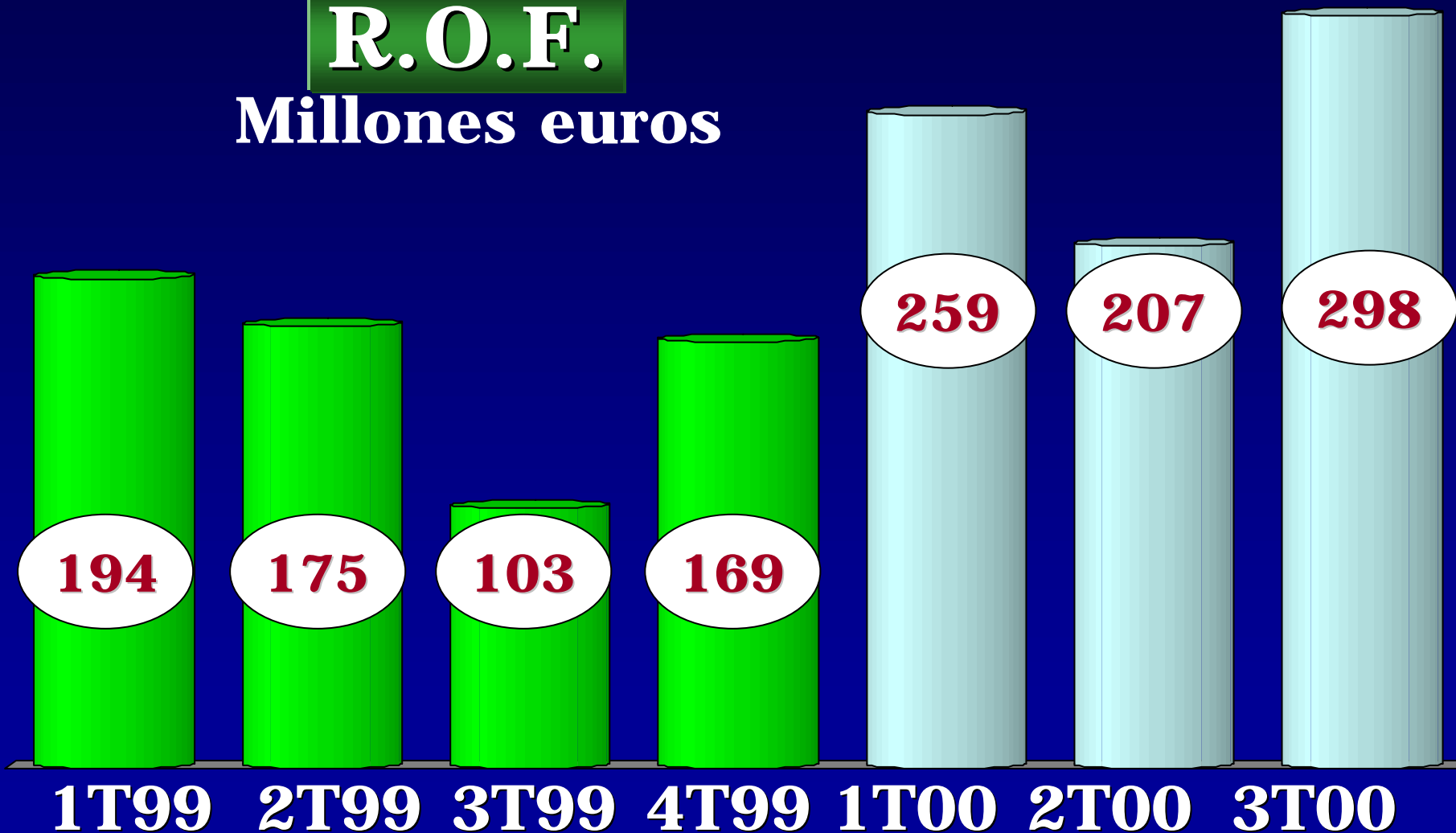
	<u>Ene-Sep. 00</u>	<u>1º sem/00</u>
Principales negocios con clientes	15	6
Banca por menor	3	2
Banca al por mayor	14	9
Gestión de Activos/Bca. privada	29	24
América	26	8
Otros negocios	-36	-22
Margen financiero Total	10	2

2

Las operaciones financieras mantienen un buen nivel

R.O.F.

Millones euros



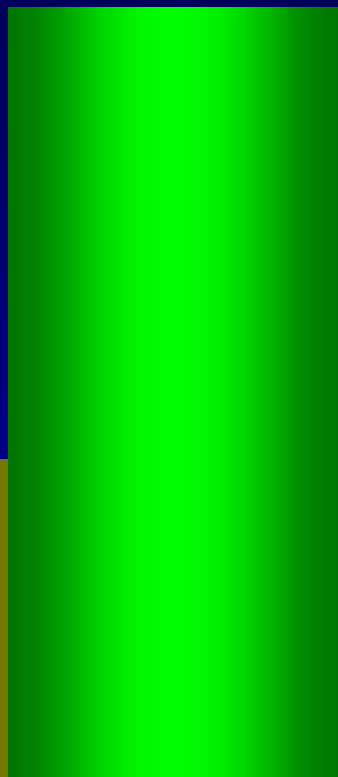
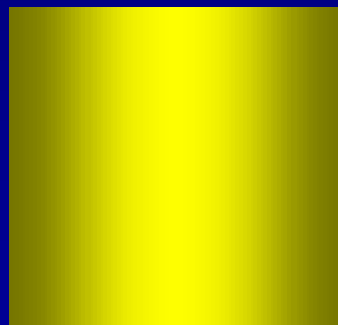
3 Sin nuevos negocios, los gastos crecen tan sólo un 1,6%

Ene-Sep. 00 s/Ene-Sep. 99	% Var.
BBVA	13,4%
- Nuevos negocios (México y e-business)	169%
- América (ex-México)	4,4%
- Ex-América (sin e-business)	-0,1%
BBVA sin nuevos negocios	1,6%

Fuerte esfuerzo en la reducción de plantilla... superando en un 40% los objetivos previstos

- 6.356 Reducción de plantilla sin nuevos negocios*

- 4.387



ESPAÑA -2.461

AMERICA -3.717

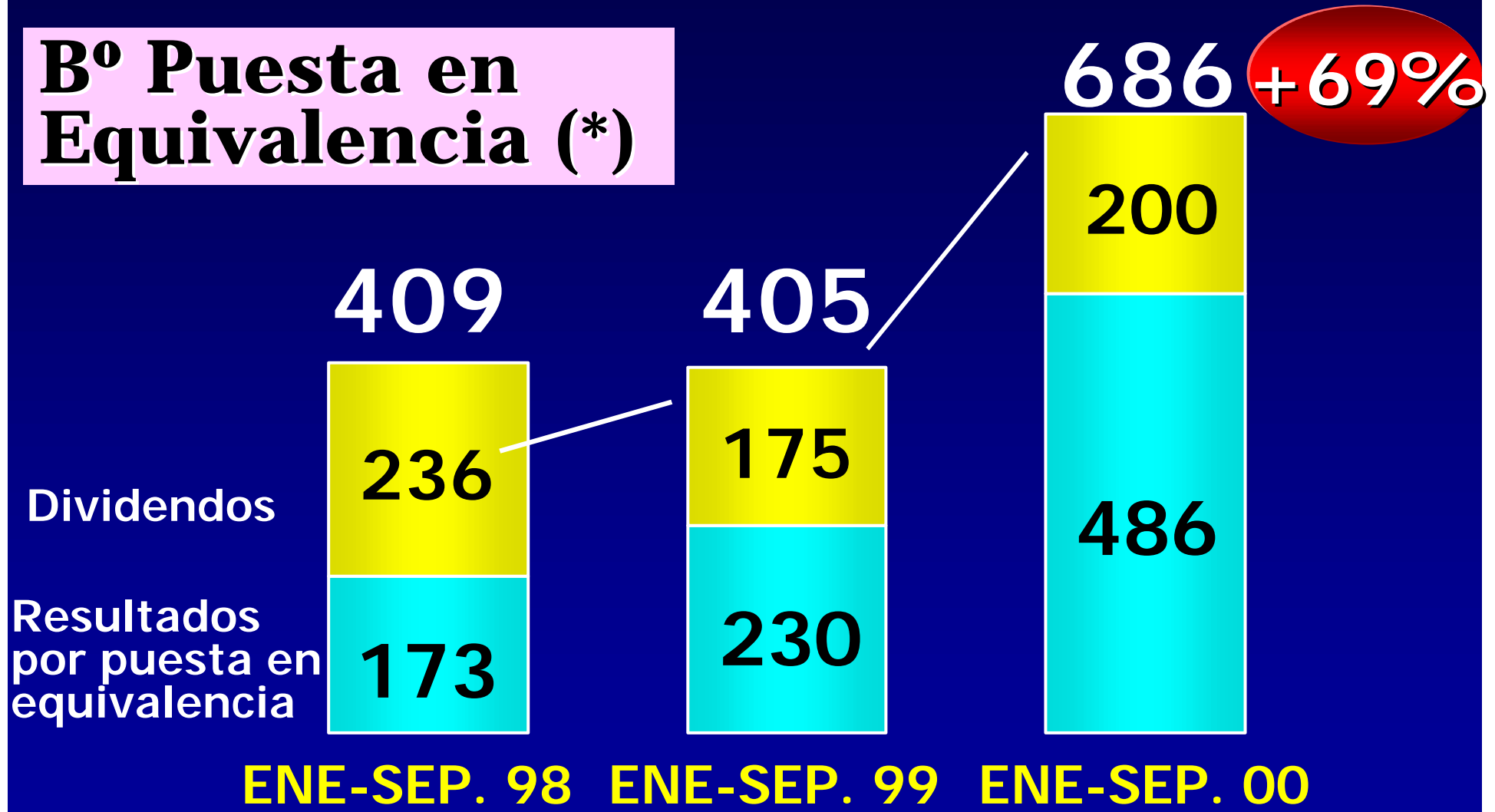
RESTO -178

OBJETIVO REALIZADO

* Grupo Financiero Consolidado ex-Bancomer y e-business; desde Dic. 99

4 Los resultados recurrentes de la cartera de participadas crecen intensamente

Bº Puesta en Equivalencia (*)

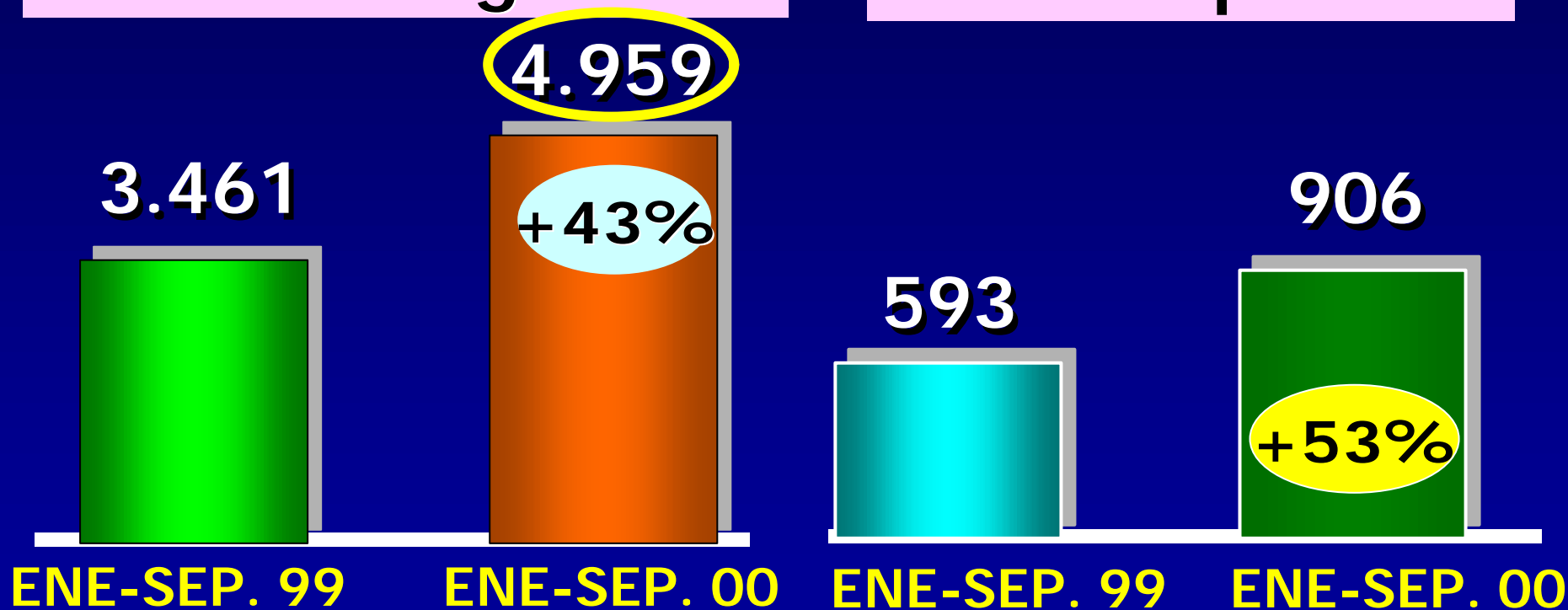


(*) Dividendos + Bº Neto puesta en equivalencia

5 Fuerte generación de beneficio bruto (con 4.790 millones de euros de plusvalías potenciales)

Margen Total de todos los negocios *

B° Operaciones Grupo



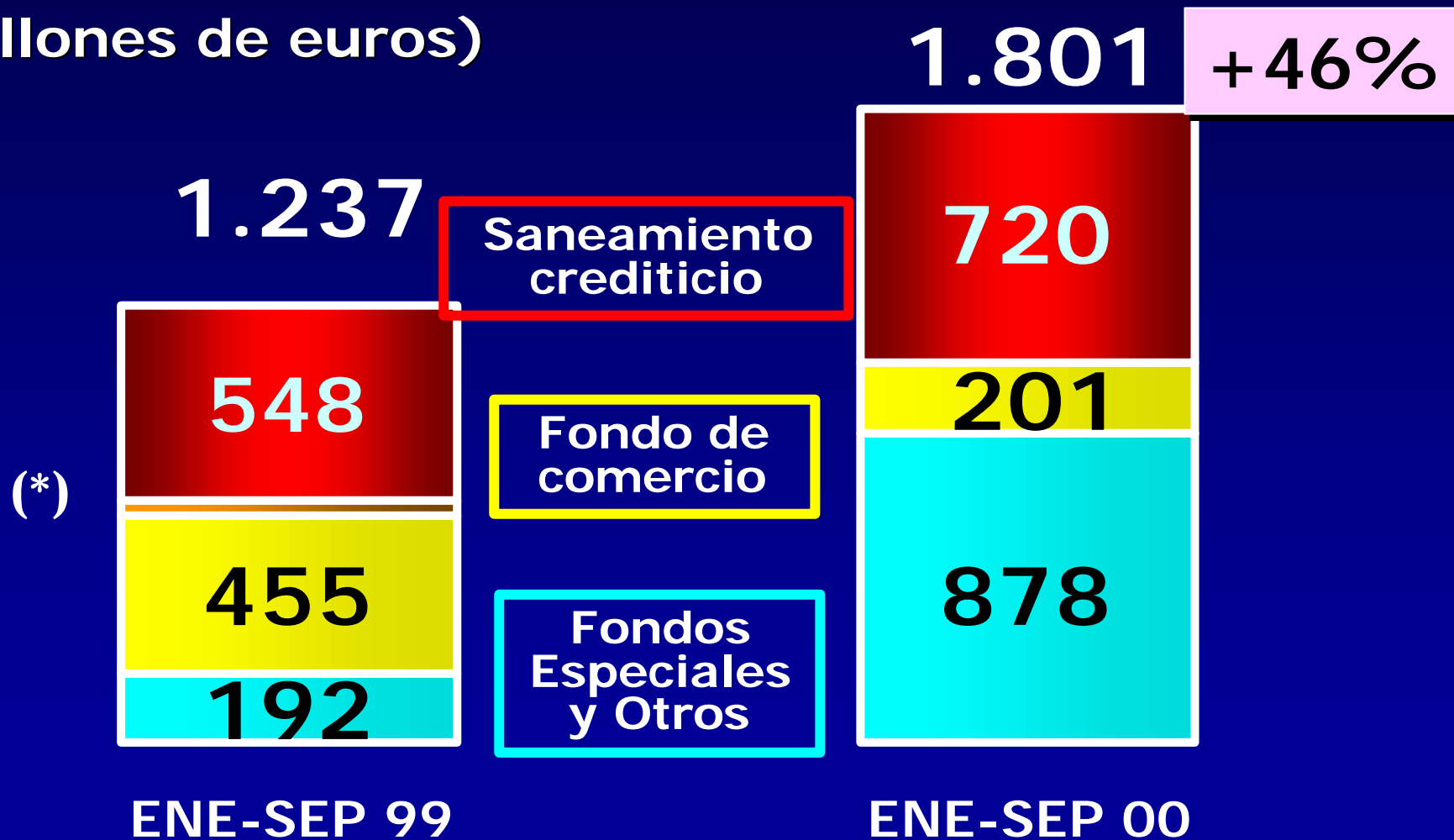
B° Operac. Grupo III Trimestre = 249 M.

* MARGEN DE NEGOCIO + PLUSVALIAS

(Millones de euros)

⑥ Intenso esfuerzo en saneamientos

(Millones de euros)



(*) Inmovilizado Financiero: 2 M. 2000 ; 42 M. 1999

7 El Grupo supera de largo los objetivos internos fijados...

% superación del presupuesto

M Intermediación

+ 8%

M Básico

+ 8%

M. Ordinario

+ 12%

M. Explotación

+ 10%

M. Negocio

+ 15%

... dedicándose el exceso de Margen a Saneamientos Extras

B° Atribuido

+ 3%

9

Areas de Negocio: mejora generalizada en el crecimiento de márgenes

Crecimiento (%)

B. al por menor
B. al por mayor
G. Activos y B. Privada
B. de inversiones
B. en América
B. en Europa
Grupo Industrial

<u>M. DE NEGOCIO</u>	
<u>ENE-SEP.</u>	<u>1 sem.</u>
20	19
17	11
37	22
8	(18)
31	7
204	162
108	167

Aportación de las áreas de negocio al B°

Atribuido es sustancial: +43%

Enero - Septiembre

M. Euros

Var. % 9M00/
9M99

Banca al por menor

519

10

Banca al por mayor

366

14

Gestión de activos

292

33

Banca de Inversiones

131

6

Banca en América

151

27

Banca en Europa

64

249

Grupo Industrial

984

102

B° Areas de negocio

2.507

43

Saneam. extra y resto

(941)

N.S.

TOTAL

1.566

27

BBVA

AL 30 SEPTIEMBRE 2000

Lo más destacado

Solidez en los Resultados

 **Expansión de los
negocios**

1

**LA ACTIVIDAD EN
AMÉRICA
DESPUNTA
LENTAMENTE**

El 2000 se ha caracterizado por la caída de tipos de interés y el cauteloso aumento en la actividad crediticia... a pesar de ello el crecimiento de BBVA América es saludable...

	M. Mill. Euros	EX- MEXICO % TAM
ACTIVO	108	33
CREDITOS NETOS	37	34
RECURSOS GEST.	117	30
- DEPOSITOS	69	27
- FDOS. INVERSION	8	68
- FDO. PENSIONES	29	31
- CARTERAS ADMIN.	10	29

... con ganancia de cuotas en:

CUOTAS DE MERCADO EN DEPOSITOS (%)

PAIS/REGION	ULTIMO (*)	Var. Pb 12 MESES
BBVA AMERICA	10,0	+21
'' EX-BRASIL	16,0	+77

CUOTAS DE MERCADO EN CREDITOS (%)

PAIS/REGION	ULTIMO (*)	Var. Pb 12 MESES
BBVA AMERICA	9,8	+17
'' EX-BRASIL	15,6	+63

() Septiembre para Venezuela, agosto para Colombia, Chile y Perú, junio el resto.*

**...Y CON UNOS INDICES DE MOROSIDAD
ACEPTABLES (INCLUSO CON LA
INCORPORACION DE BANCOMER)**

MOROSIDAD

COBERTURA

5,7%

5,7%

5,3%

4,7%
Sin
México.

116%

129%

190%

128%
Sin
México

SET.98

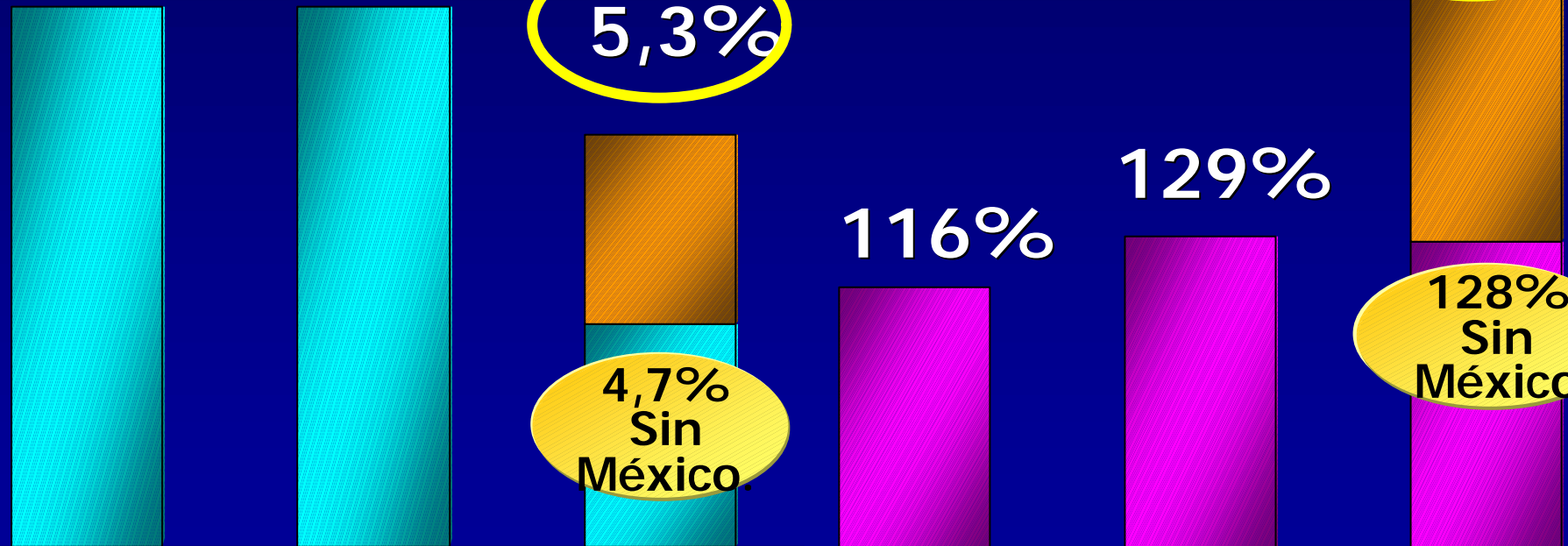
SET.99

SET.00

SET.98

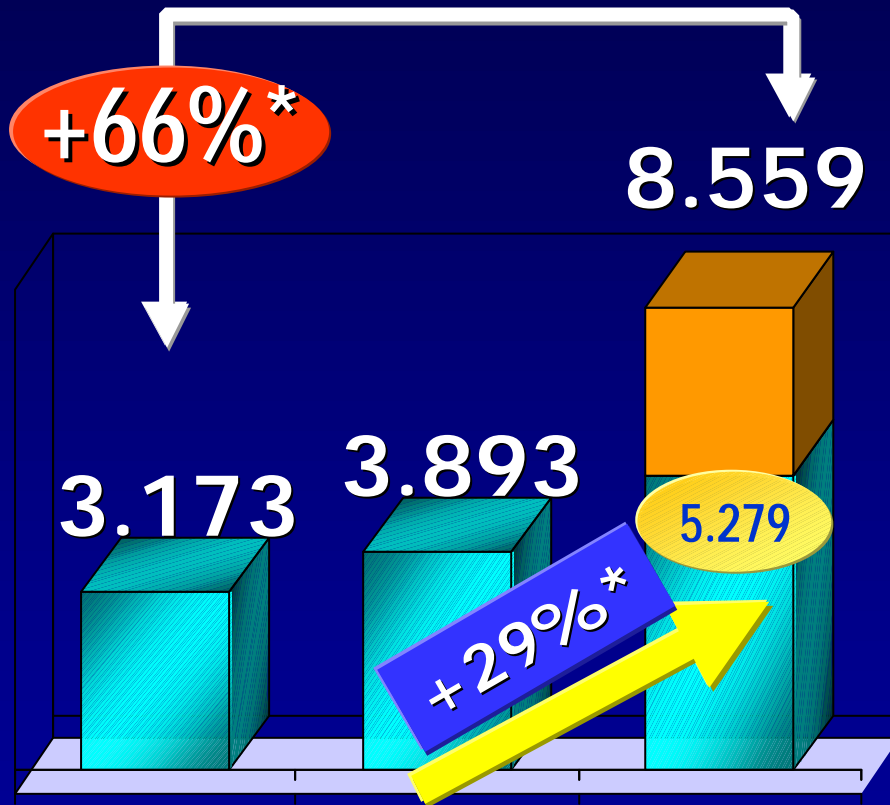
SET.99

SET.00



MUY FUERTE CRECIMIENTO EN FONDOS DE INVERSIÓN...

Millones Euros



SET.99 DIC.99 SET.00

* ex- Bancomer

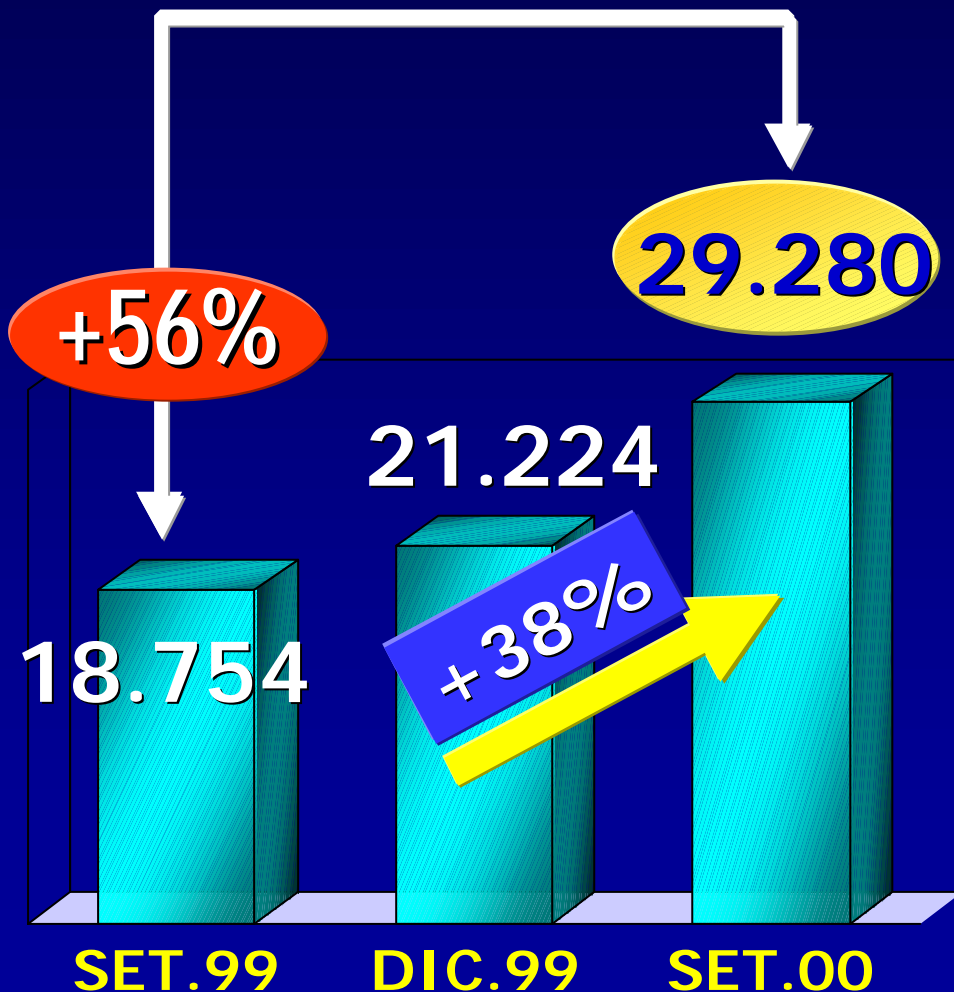
TAM

BRASIL	+164%
VENEZUELA	+112%
MEXICO*	+63%
PERU	+46%
ARGENTINA	+31%
CHILE	+15%
COLOMBIA	+6%

LA INCORPORACION DE BANCOMER SUPONE EL 35% DEL PATRIMONIO

...ASI COMO EN FONDOS PENSIONES (CON Y SIN BANCOMER)

Millones Euros



BANCOMER:

4.127 M. Euros

Variac. homogéneas:

- TAM: +43%
- AÑO: +27%
- TRIM: +13%

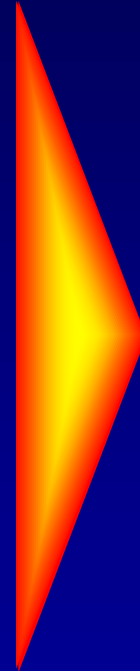
2

**ACTIVIDAD EN
ESPAÑA (Y RESTO
DE OPERACIONES
SIN AMERICA)**

HECHOS DESTACADOS

1 Al año del anuncio de fusión, el proceso de integración va por delante de los plazos fijados...

- ✓ Con una magnífica ejecución
- ✓ Sin conflictos
- ✓ Con foco en el negocio ... y ganando cuota



**Se confirma
el rotundo
ÉXITO de la
operación**

**La integración no frena la actividad
de BBVA**

2 La actividad no se asemeja a la de una entidad en proceso de integración

EL NEGOCIO CLIENTES CRECE A BUEN RITMO

MILES DE MILLONES DE EUROS

ACTIVO

199

+7%

CREDITOS
NETOS

102

+16%^(*)

RECURSOS

196

+13%

- Particul. +18%
- Empresas +10%

- Depósitos +11%
- F. Inv. +6%
- F. Pens. +22%

(*) Sin titulizaciones por importe de 2.100 M Euros

3

BBVA crece más que el sector bancario

Grupo bancario nacional: crecimientos anuales de los saldos del s. residente (%)

	<u>Var. % Sep</u>		<u>Var. % 3.T.00/</u>	
	<u>99/00</u>		<u>2.T.00</u>	
	<u>BBVA</u>	<u>Banca (E)</u>	<u>BBVA</u>	<u>Banca (E)</u>
Inversión crediticia	12,5	11,3	1,5	1,3
Depósitos	21,6	17,8	3,6	1,4
Depósitos+f. de inversión	12,4	10,7	2,3	0,8

Fuente: Estados UME-1

LA 2ª QUINCENA DEL AHORRO 2000 (OCT. '00) HA SIDO UN ÉXITO ROTUNDO BATIENDO TODOS LOS RECORDOS

Captando saldos por 2.119 MM Euros

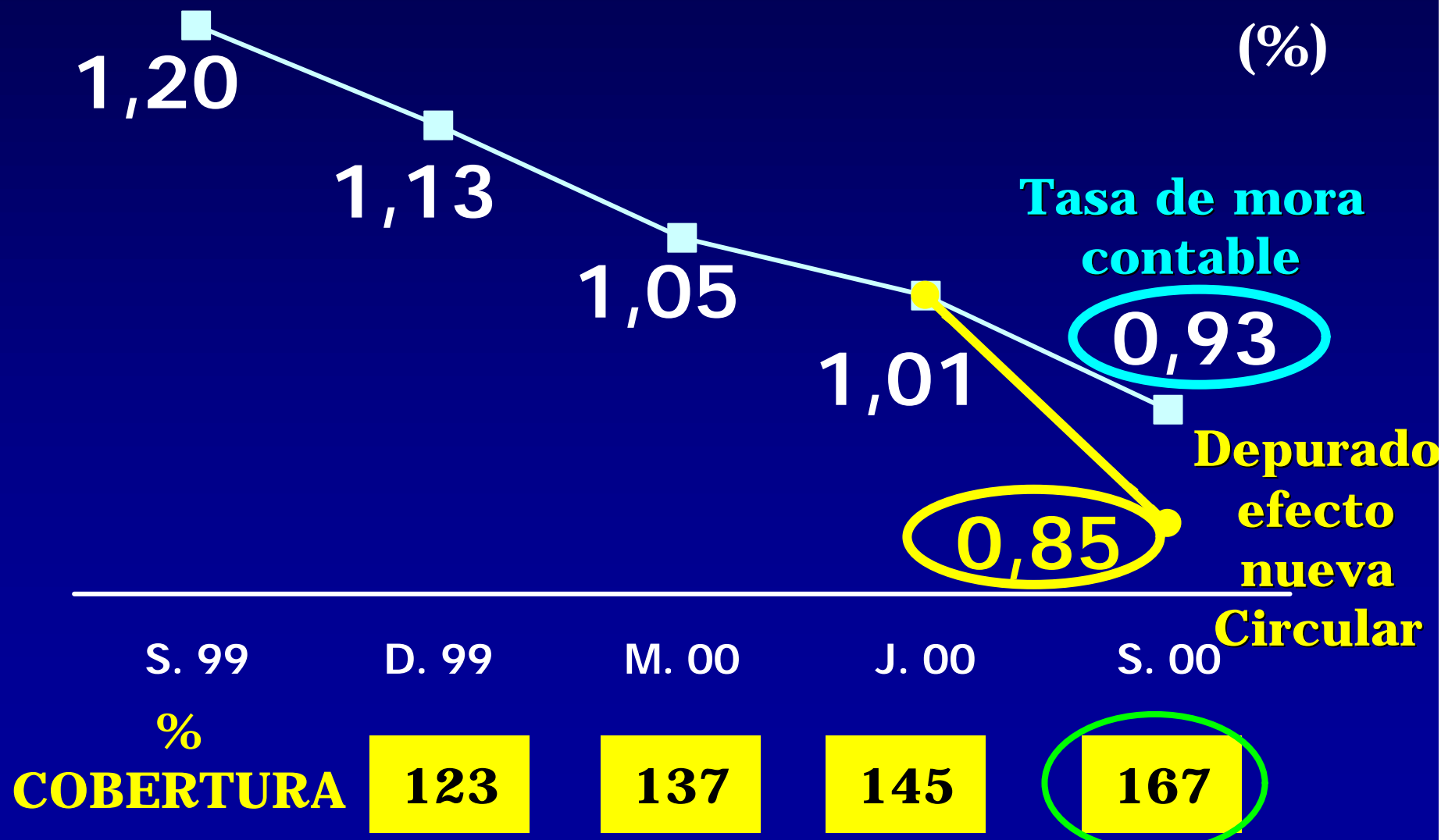
Hemos entregado 1.078.850 regalos

Con una productividad del 81,7%

El costo anual de estos depósitos es del 0,1%

4

La morosidad disminuye hasta un nuevo record, a pesar de la nueva normativa contable...



5 BBVA es el que ha ganado más cuota de mercado en fondos de inversión

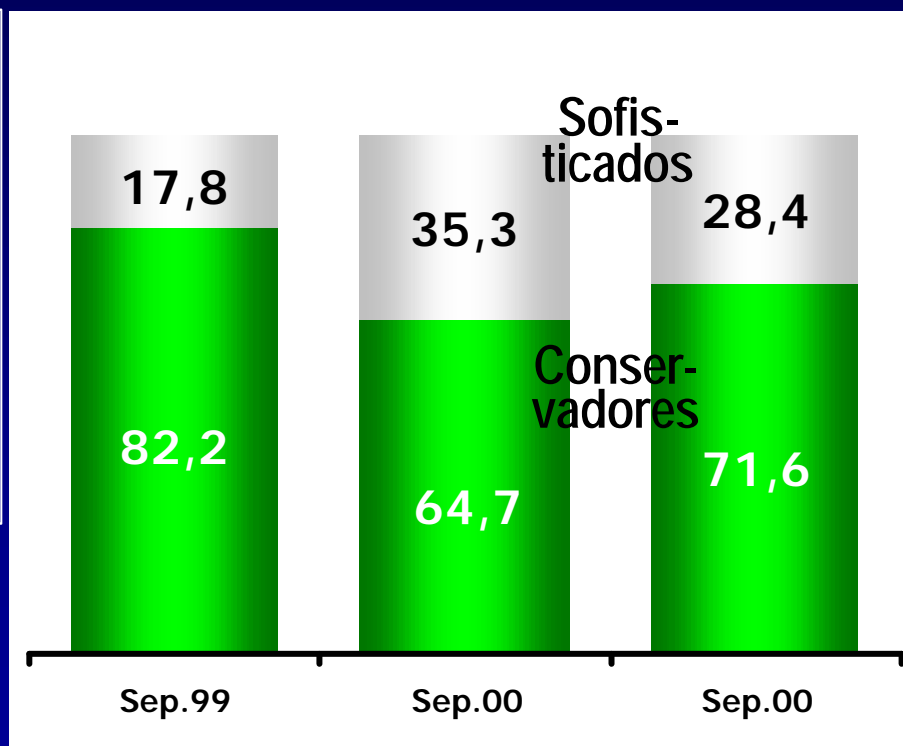
(Distribución de los fondos)%

BBVA

Sistema

Sep. 00 - Sep. 99

BBVA	+194 p.b.
Grupo 2	+41 p.b.
Grupo 3	-73 p.b.
Grupo 4	+11 p.b.
Grupo 5	-14 p.b.

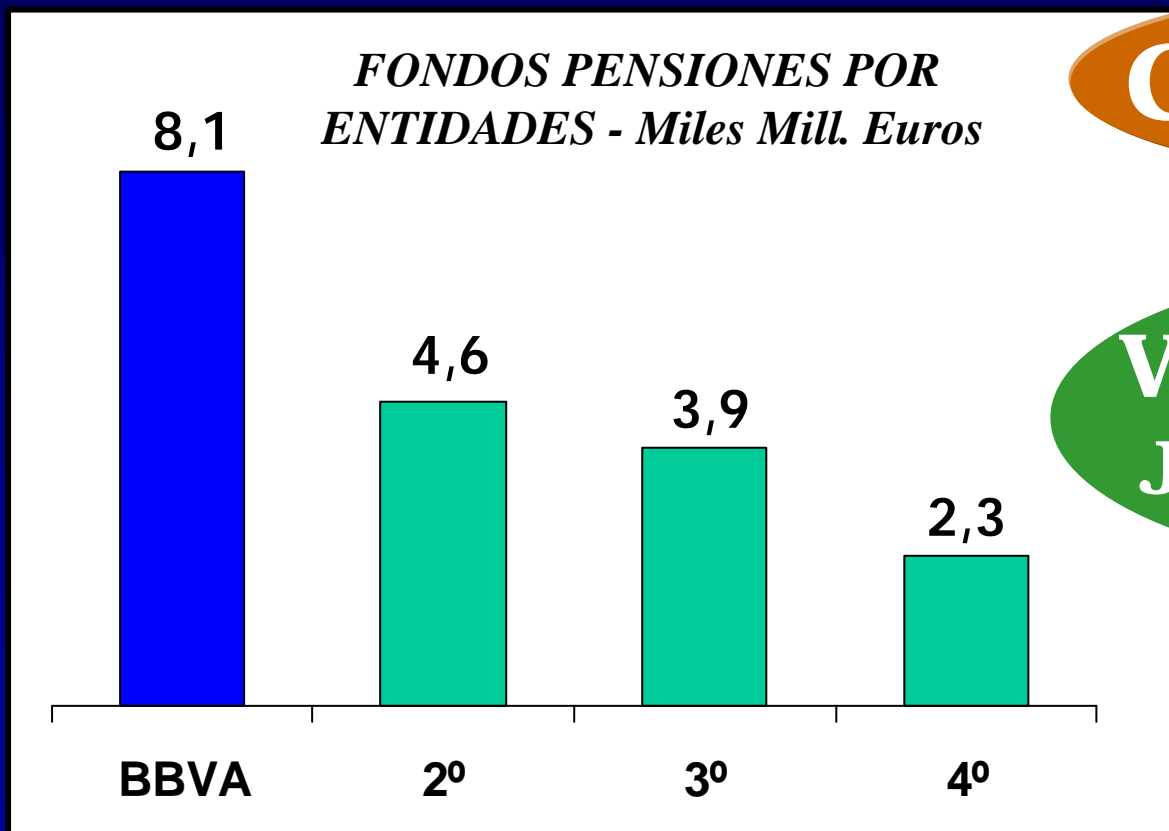


VARIACION INTERANUAL
BBVA +4,0%
SISTEMA -5,2%

... Y AL TIEMPO, EL PATRIMONIO GESTIONADO TIENE UNA ESTRUCTURA MÁS RENTABLE

6 BBVA acentúa el liderazgo en el negocio de pensiones en España

Fondos de Pensiones



Cuota: 24,5%

**Var. cuota desde:
Jun 99 +6 p.p.**

Fuente: Inverco a Jun. 00

7

Alianza BBVA - Telefónica

La Alianza continúa con un compromiso total de BBVA y Telefónica. La valoración por ambas partes, desde el cambio de dirección en Telefónica, es muy positiva y se ratifica el espíritu con que nació la Alianza

**SE MANTIENEN LOS TÉRMINOS
DE LA ALIANZA**

CONCLUSION - I

**BBVA HA
CERRADO UN
BUEN
TRIMESTRE**

CONCLUSION - II

BBVA CUENTA CON CAPACIDAD DE MEJORA DE LOS RESULTADOS

EX-AMÉRICA

- Clara recuperación de márgenes
- Fuerte contención de costes
- Integración en vías de concluir

E-BUSINESS

- Estrategia definida y el mejor posicionamiento

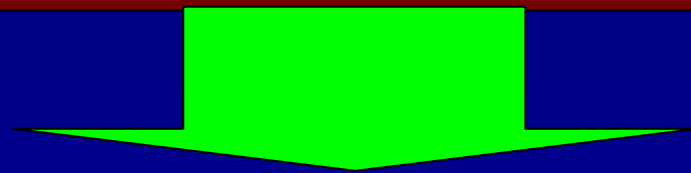
AMÉRICA

- Preparados para para aprovechar la recuperación
- Con el potencial de Bancomer

POR ENCIMA DE LOS OBJETIVOS

CONCLUSION - III

**EL PROYECTO CRE@
SE ESTÁ
CUMPLIENDO**



**CLARA POSIBILIDAD
DE CREAR VALOR**



**PRESENTACIÓN DE RESULTADOS
III TRIMESTRE 2000:**

**CALIDAD,
PRUDENCIA Y
RENTABILIDAD**

Madrid, 24 Octubre 2000