



Resultados 1er trimestre 2013



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 26 abril de 2013

Disclaimer

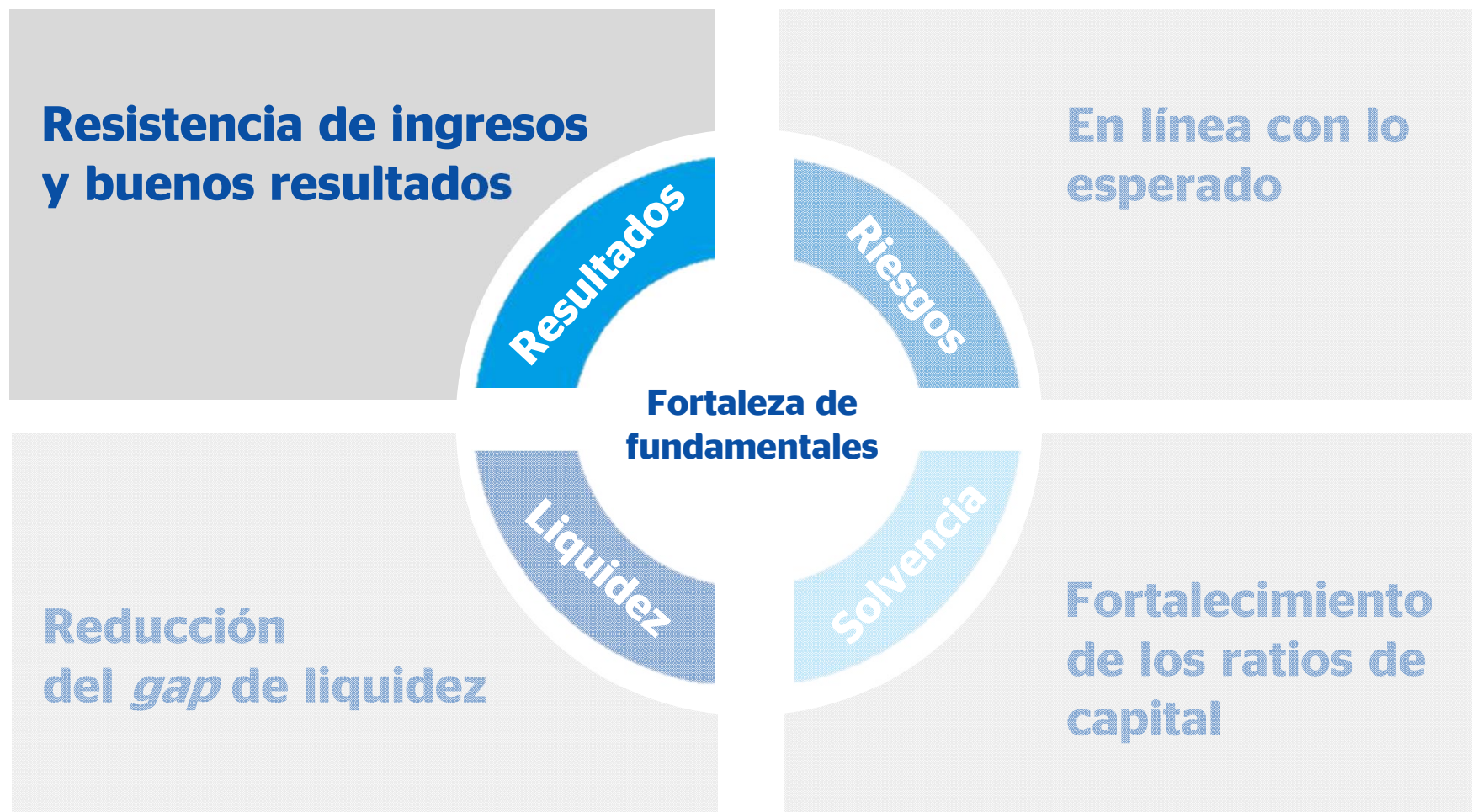
Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. 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. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta 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 ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en las estrategias y estimaciones que contiene.

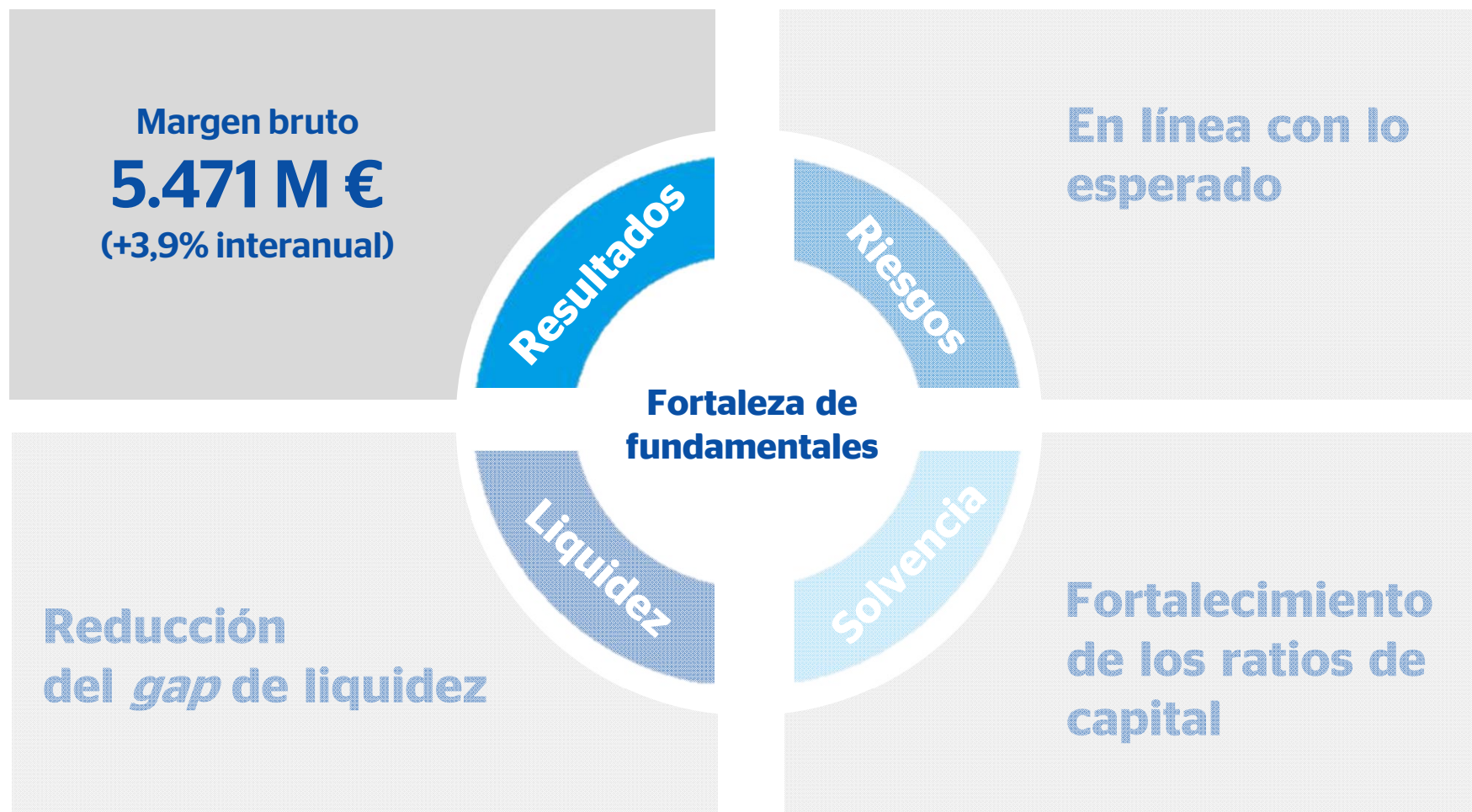
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la 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 los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

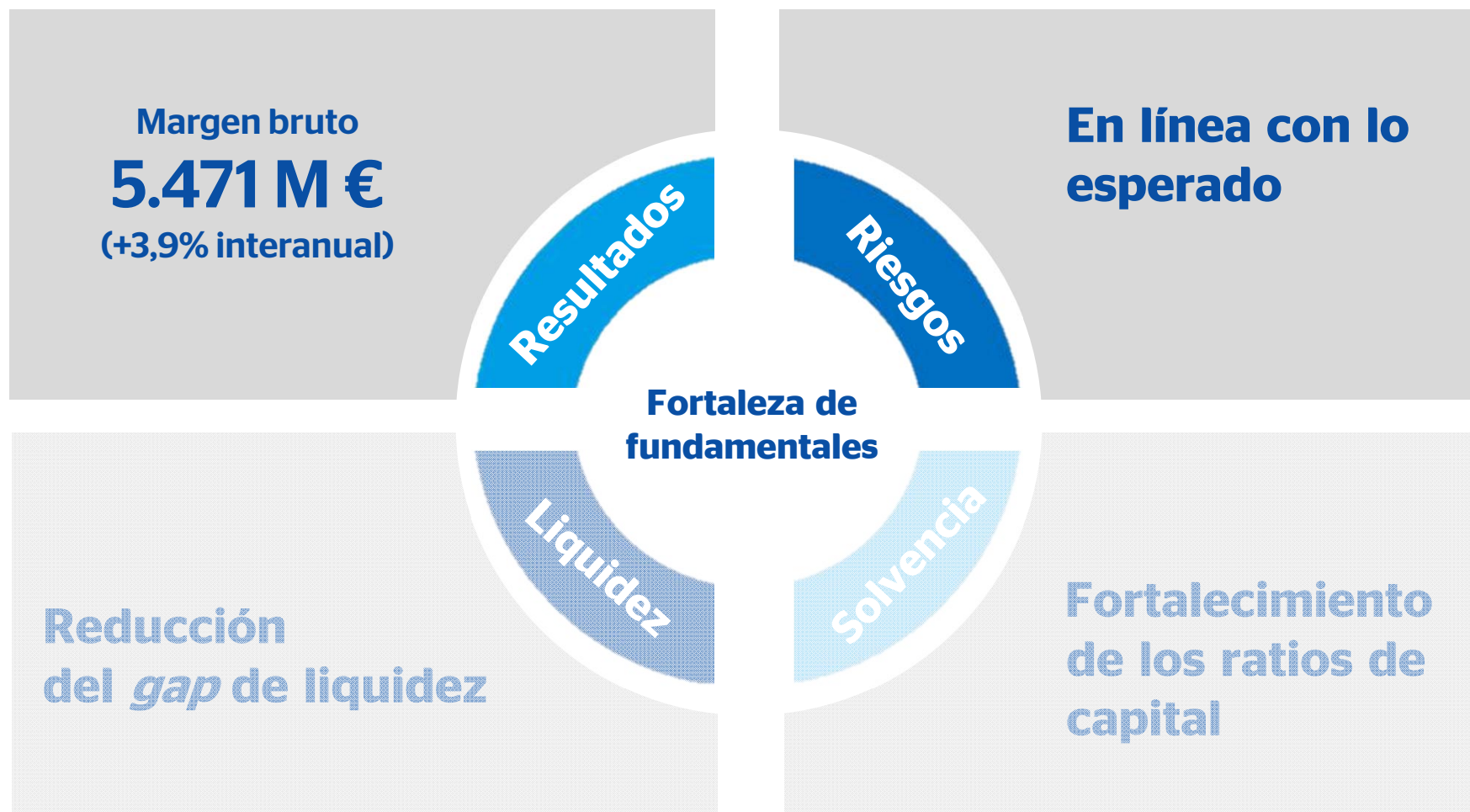
Claves del trimestre



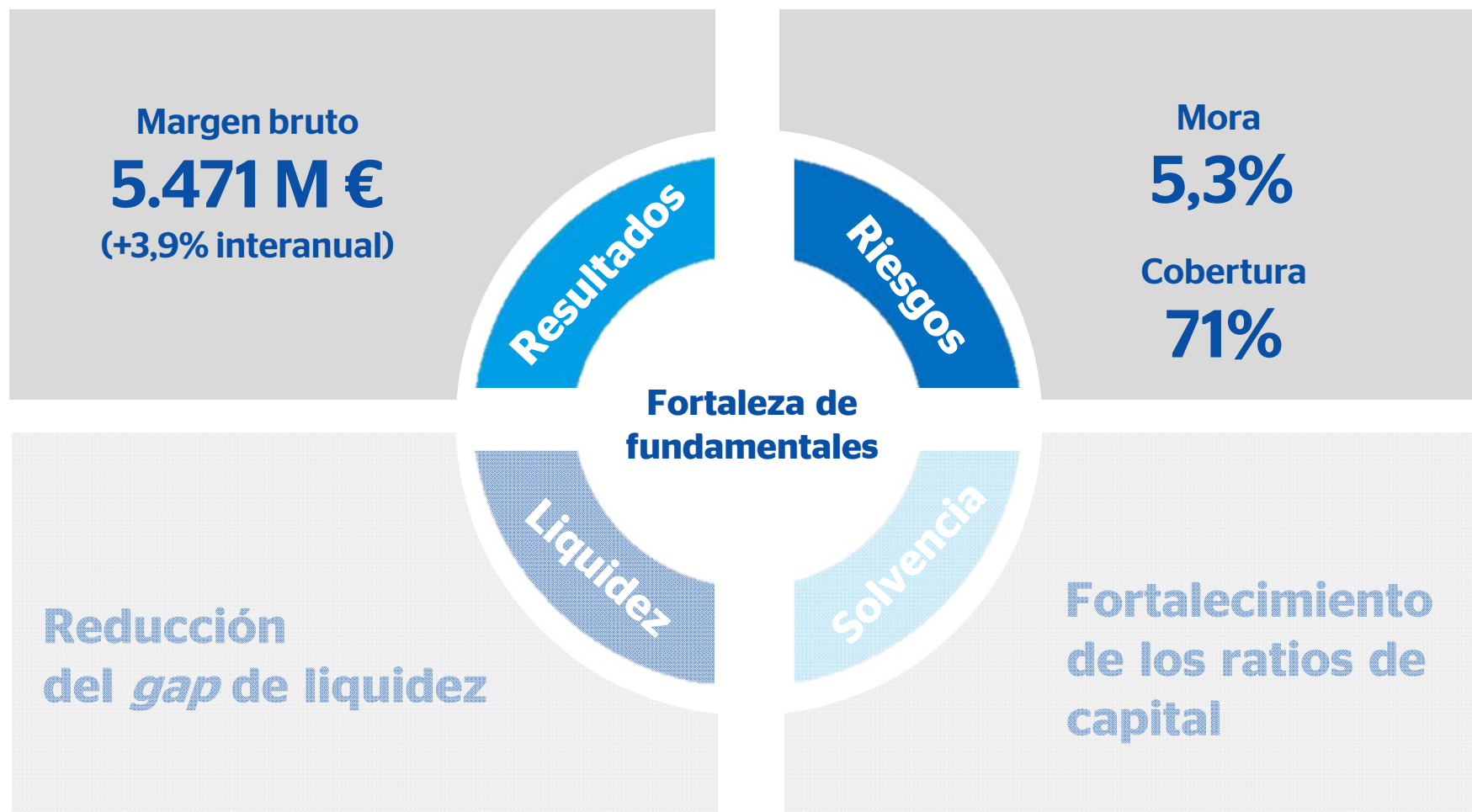
Claves del trimestre



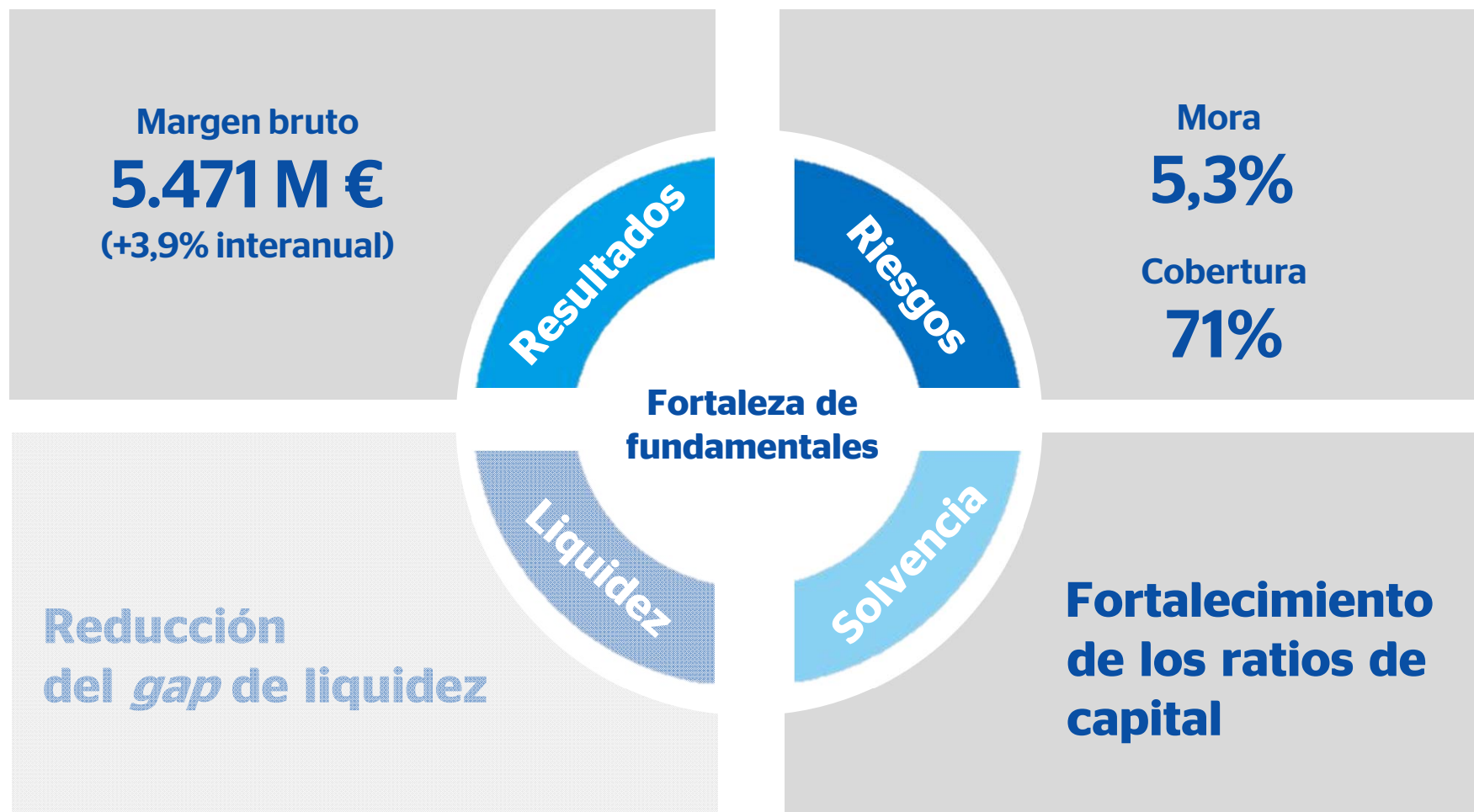
Claves del trimestre



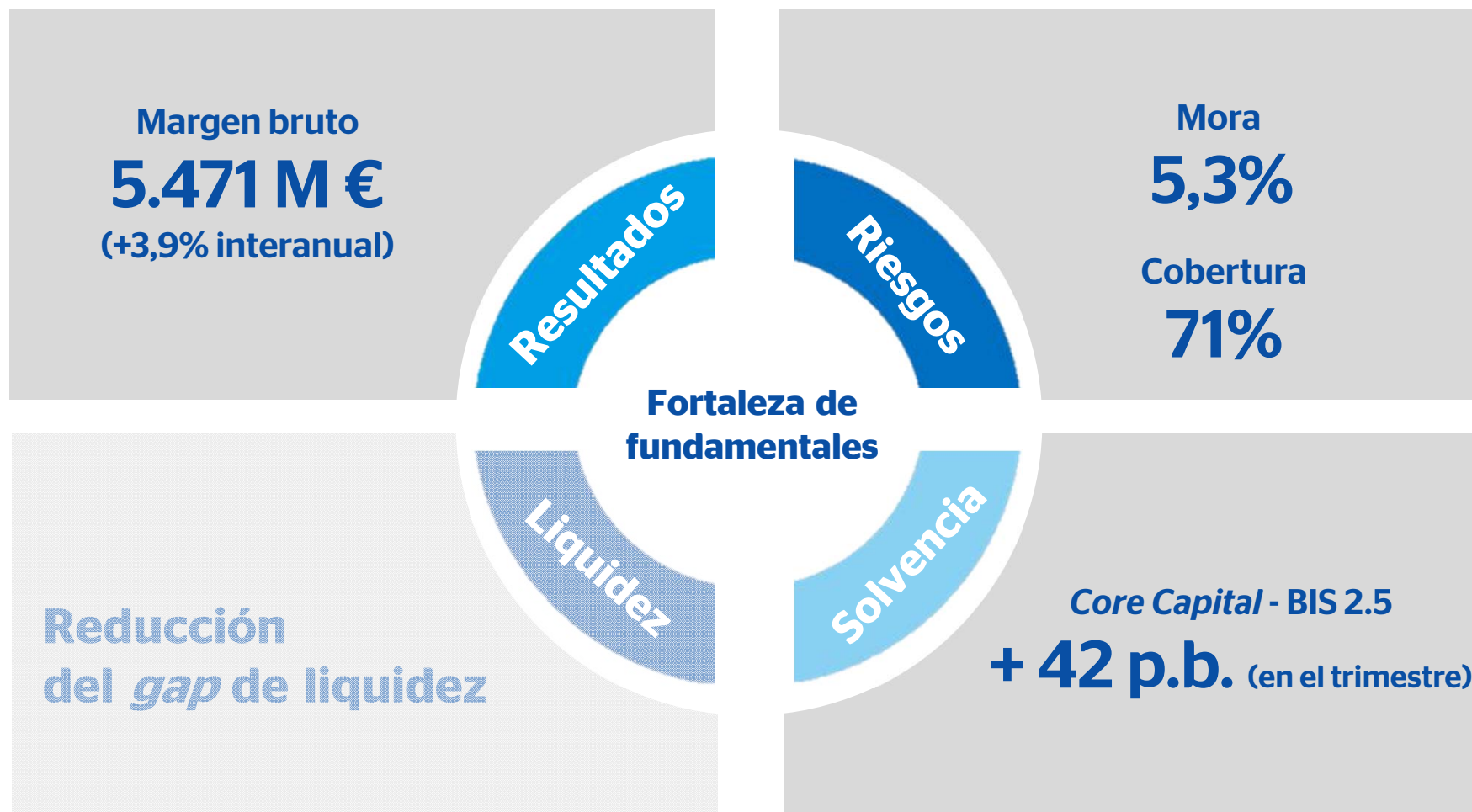
Claves del trimestre



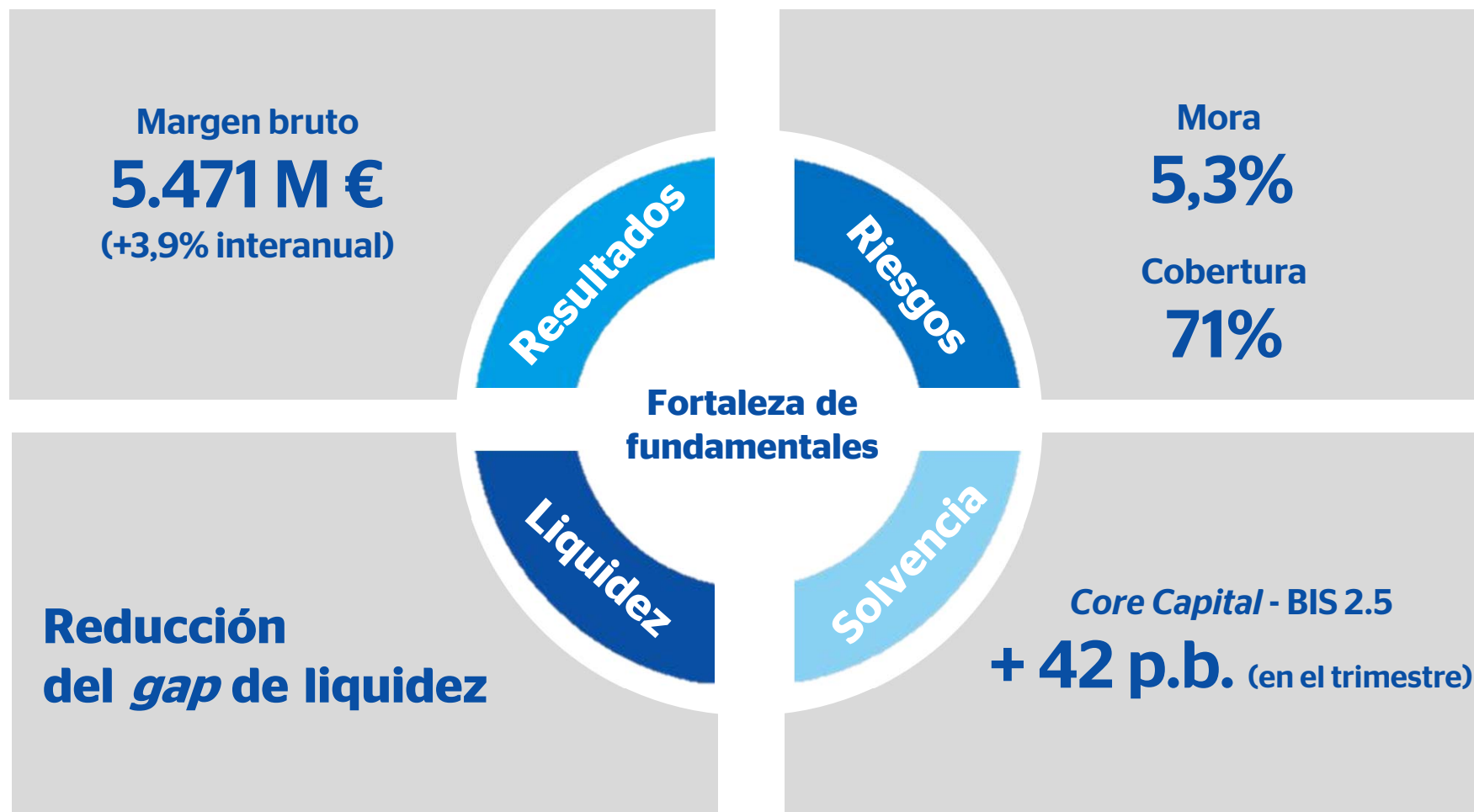
Claves del trimestre



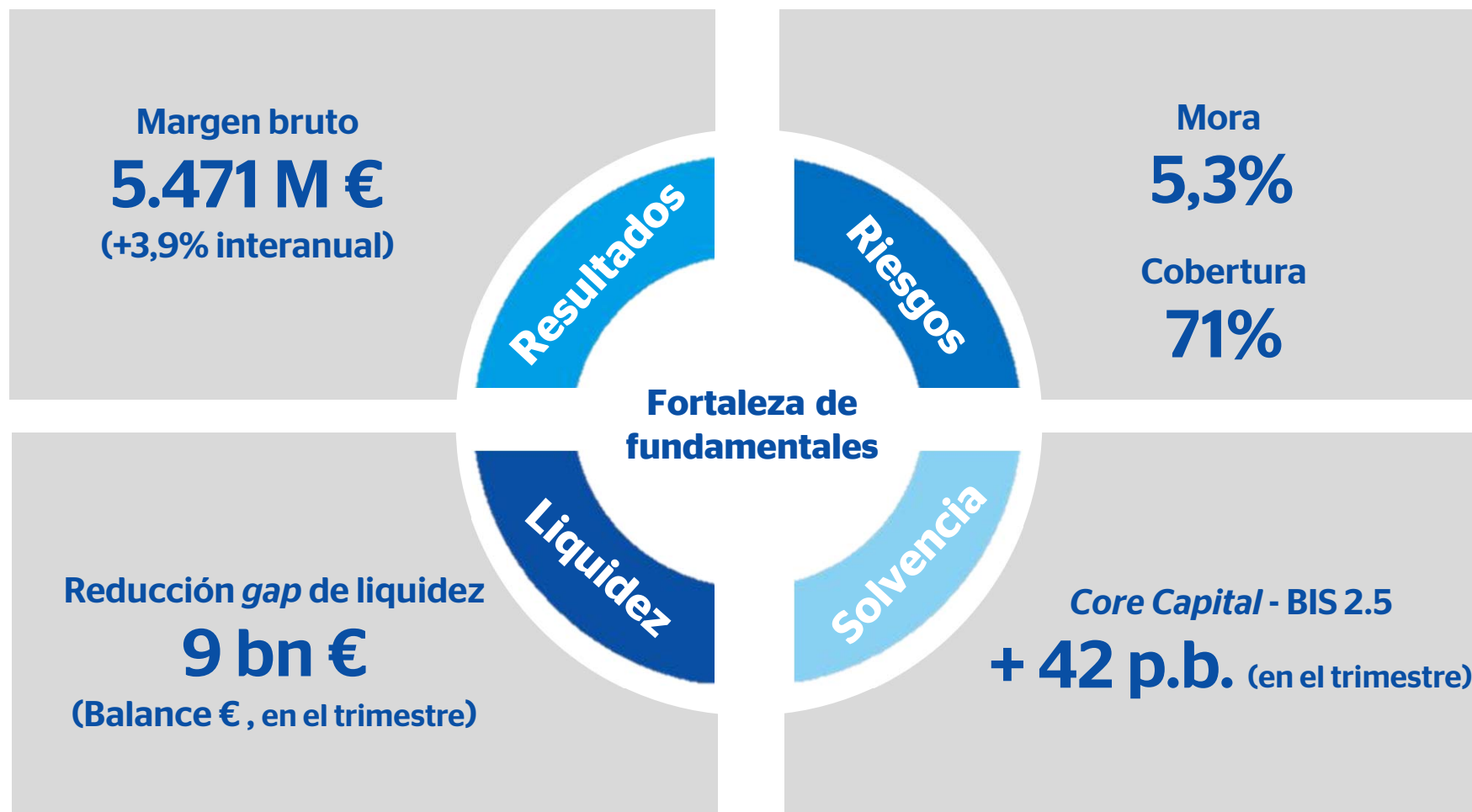
Claves del trimestre



Claves del trimestre



Claves del trimestre



Aspectos más relevantes

1

Ingresos con buen ROF que apoya al margen de intereses en desarrollados

2

Aprovechamiento oportunidades:
venta Afore Bancomer y carteras de Seguros Vida

3

Ajuste puesta en equivalencia Eurasia

4

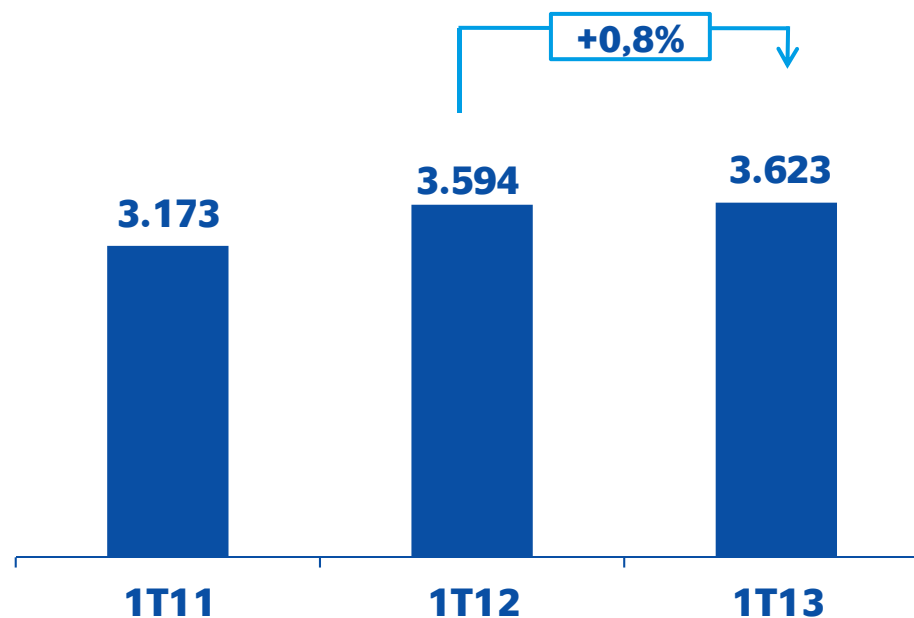
Saneamientos singulares

5

Absorción de efecto intertrimestral de la devaluación de Venezuela

Resultados: resistencia de los ingresos a pesar de la presión en los márgenes ...

Margen de intereses
Trimestres estancos
Millones de €



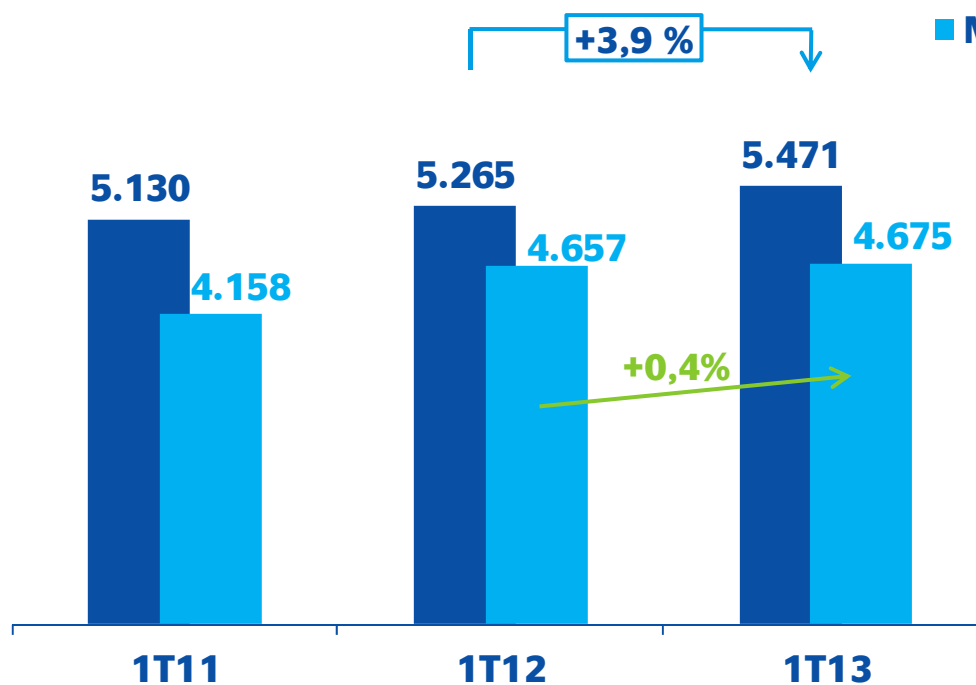
Margen de intereses emergentes +11,9%

... con un margen bruto en niveles elevados ...

Margen bruto vs. m. intereses + comisiones

Trimestres estancos
Millones de €

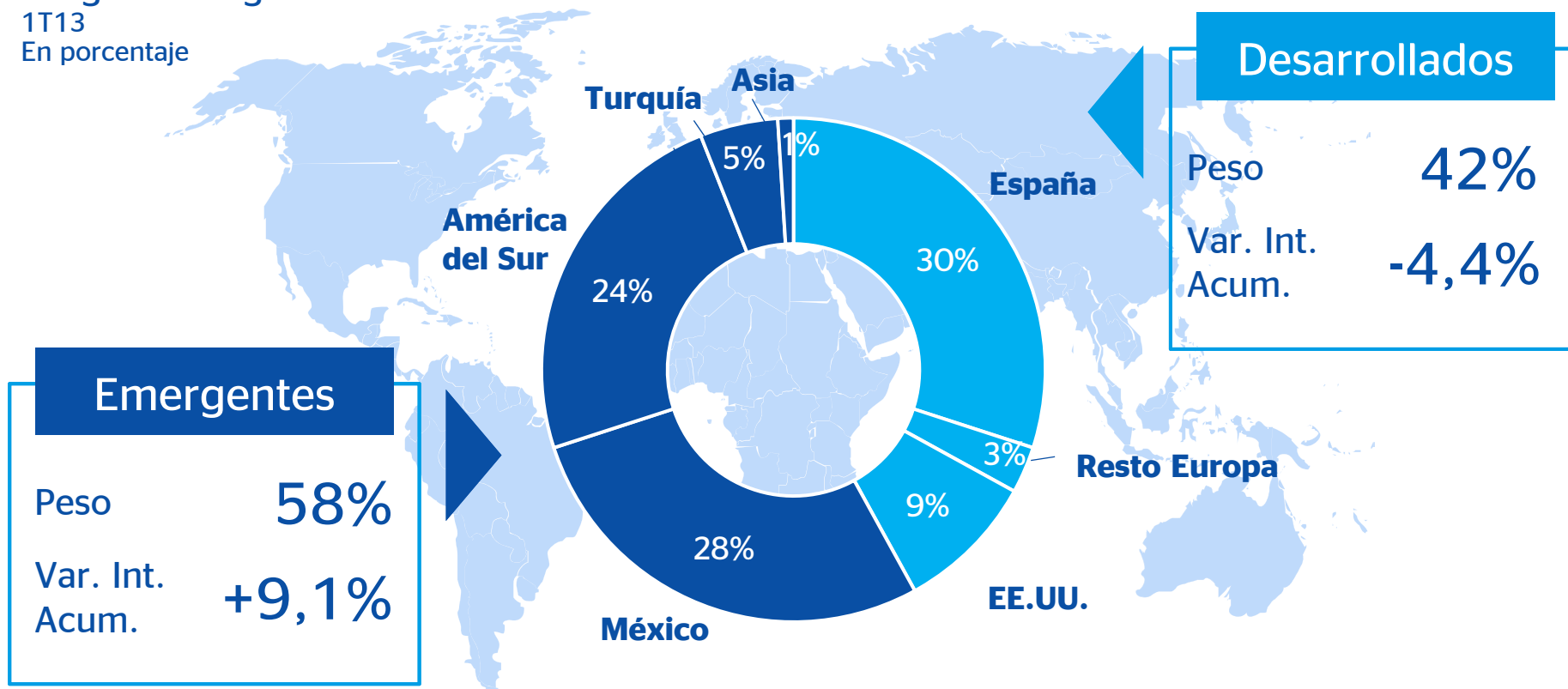
■ Margen bruto
■ MI + Comisiones



Apoyado en un buen trimestre en ROF

... apoyado en la diversificación

Desglose margen bruto
1T13
En porcentaje



Con los mercados emergentes como motor de crecimiento

Nota: no incluye Holding. Variación interanual acumulada en € constantes

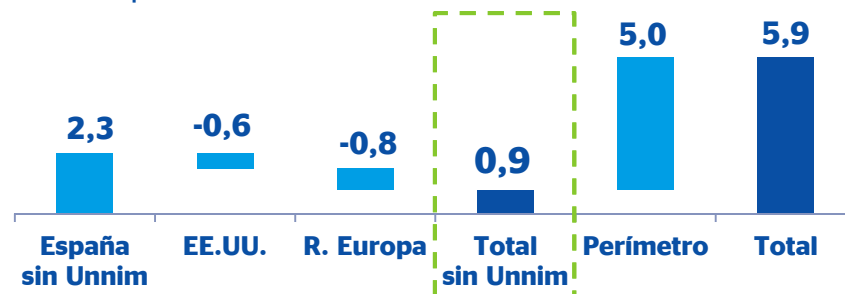
Gestión diferenciada de gastos con apuesta por el crecimiento ...

Gastos
Var. Interanual

+9,1%

Desarrollados

Contribución gastos
Puntos porcentuales



Control

Emergentes

+10,3%

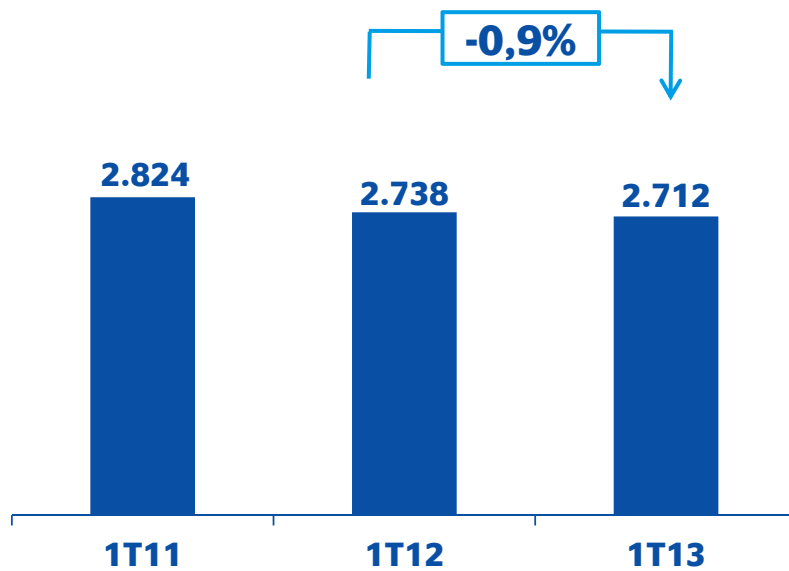
- **Oficinas:** + 1,9 % interanual
- **ATMs:** + 4,7 % interanual
- **Plantilla:** + 5,6 % interanual

Acompañando
al crecimiento

Mantenimiento de la capacidad de crecimiento

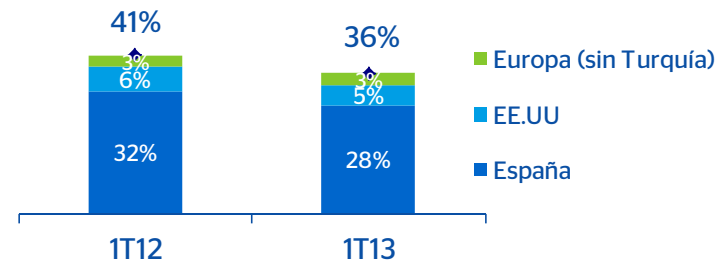
... que nos permite mantener un sólido margen neto

Margen neto
Trimestres estancos
Millones de €



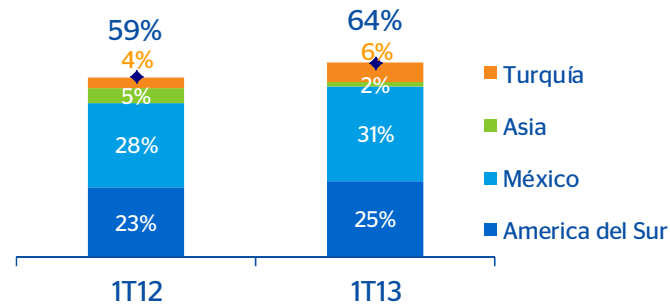
Margen neto desarrollados

Pesos por áreas



Margen neto emergentes

Pesos por áreas

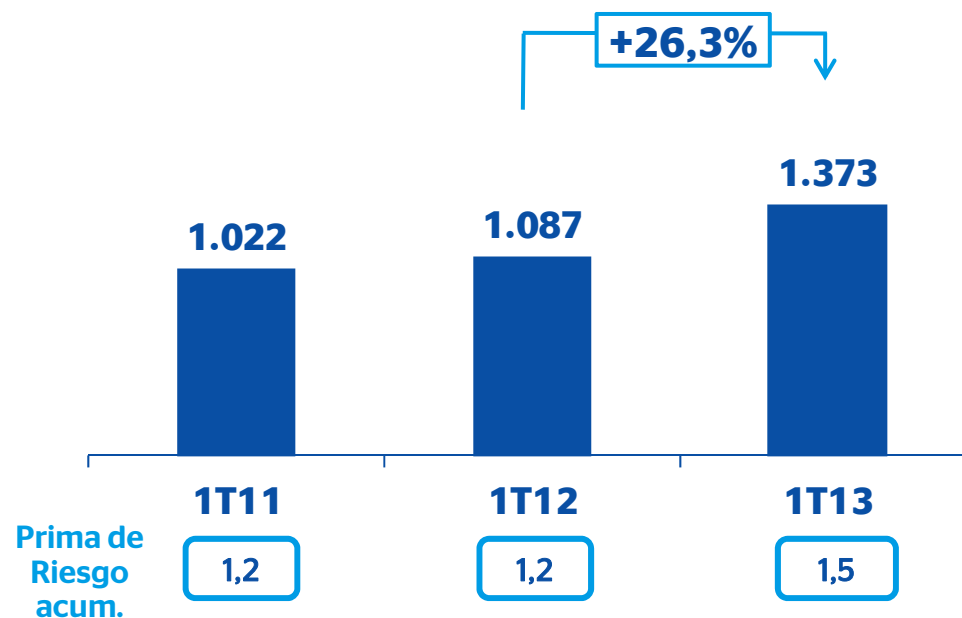


Fortaleza y recurrencia a pesar del entorno

Incremento de saneamientos en línea con lo esperado ...

Saneamientos crediticios

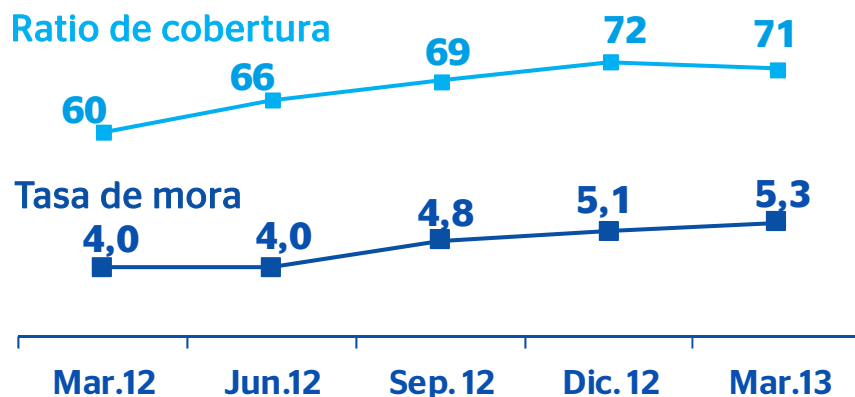
Trimestres estancos
Millones de €



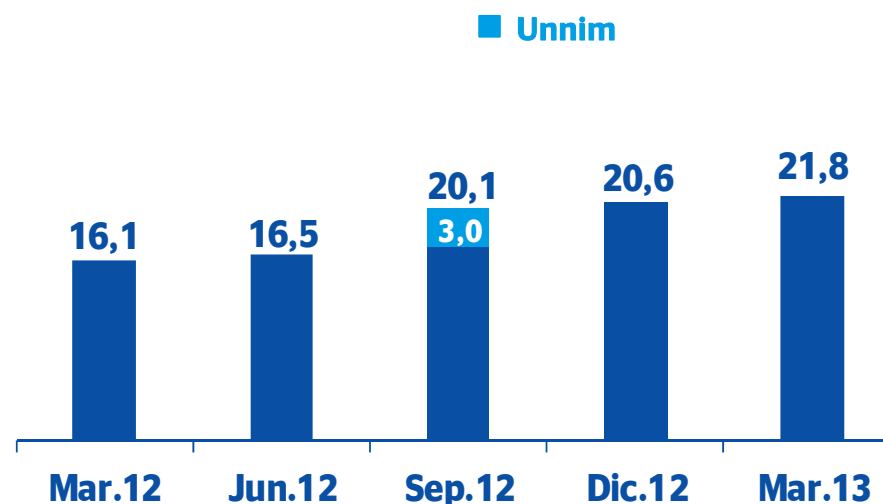
En España foco en empresas

... con deterioro contenido de los indicadores de riesgo ...

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Saldos dudosos
Bn €



Prima de riesgo acum.



Deterioro de empresas en España

... que se traduce en unos resultados resistentes

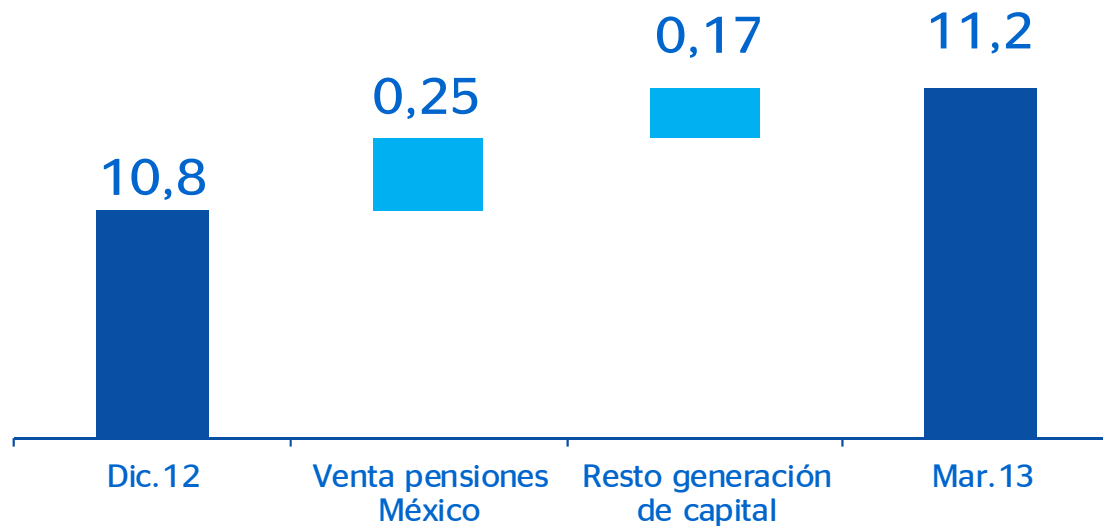
Millones de €

Grupo BBVA	Acum.	Variación	
		1T13 / 1T12	
	1T13	Abs.	%
Margen de intereses	3.623	+ 28	0,8
Margen bruto	5.471	+ 205	3,9
Margen neto	2.712	- 25	-0,9
Resultados antes de impuestos	1.513	+ 213	16,4
Resultado atribuido	1.734	+ 729	72,6

Impactado por operaciones singulares

Capital: Fortalecimiento de los ratios de capital

Ratio core capital (BIS 2,5)
En porcentaje



BIS III fully loaded Dic.13e 9%

Liquidez: mejora de la estructura de financiación

Mejora *gap* de liquidez

+9 bn€ Balance €
en el trimestre

Activos en emisiones

4,5 bn€ Balance €
en el trimestre

Cumpliendo plan de devolución del LTRO

En definitiva, mantenimiento de sólidos fundamentales ...

Buenos resultados

Margen bruto
+3,9%
interanual

**Diversificación
ingresos**
58%
Emergentes

**Beneficio
Atribuido**
1,7 bn€

Solidez estructural

Capital

BIS 2,5
11,2%
BIS III fully loaded
9% (Dic.13e)

Liquidez

Emisiones
4,5 bn€
gap liquidez
9 bn€
**Cumplimiento
plan LTRO**

Riesgos

Tasa de mora
5,3%
Ratio cobertura
71%

... que se verán reforzados a lo largo del año por desinversiones *non core*

	Plusvalías	Generación capital
Afore Bancomer	0,8bn€	25p.b.
AFP Provida	0,5bn€	12p.b.
AFP Horizonte Colombia	0,3bn€	8p.b.
AFP Horizonte Perú	0,2bn€	6p.b.
Total	1,8bn€	51p.b.



Áreas de negocio

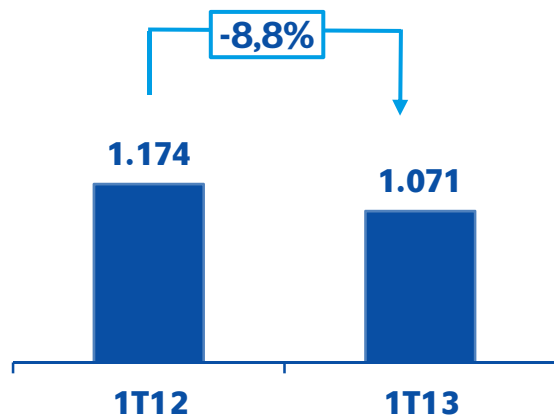
Actividad bancaria España: presión en márgenes en entorno de desapalancamiento

Actividad

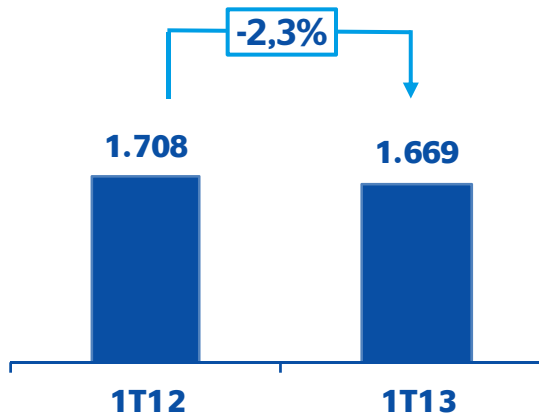
Variación interanual, saldos medios,



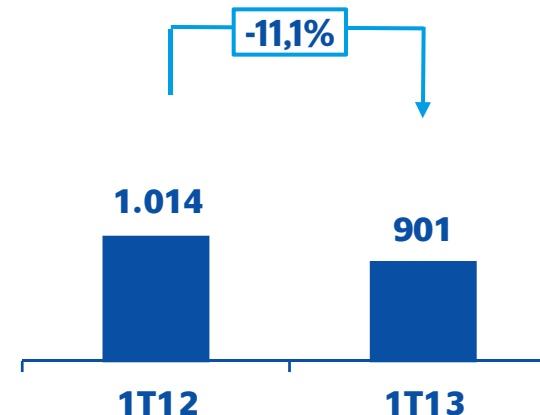
Margen de intereses
Millones de €



Margen bruto
Millones de €



Margen neto
Millones de €

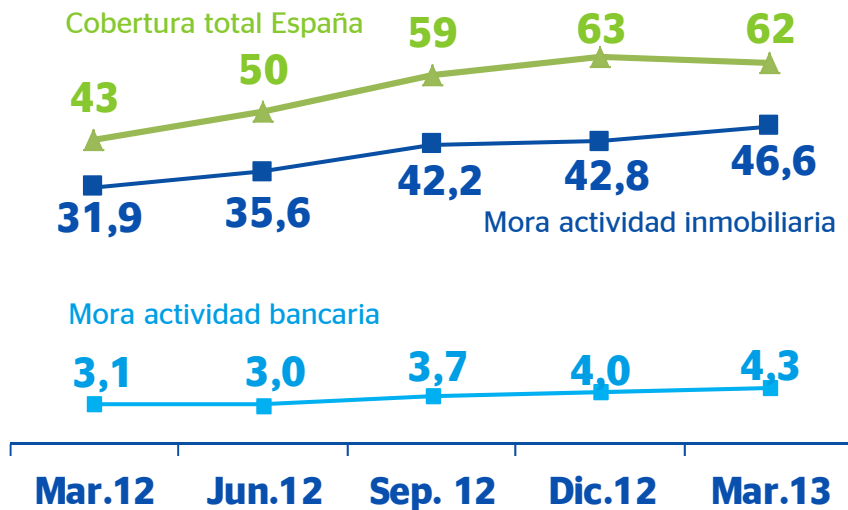


Incremento de cuota por mayor discriminación en el mercado (+184 p.b.)

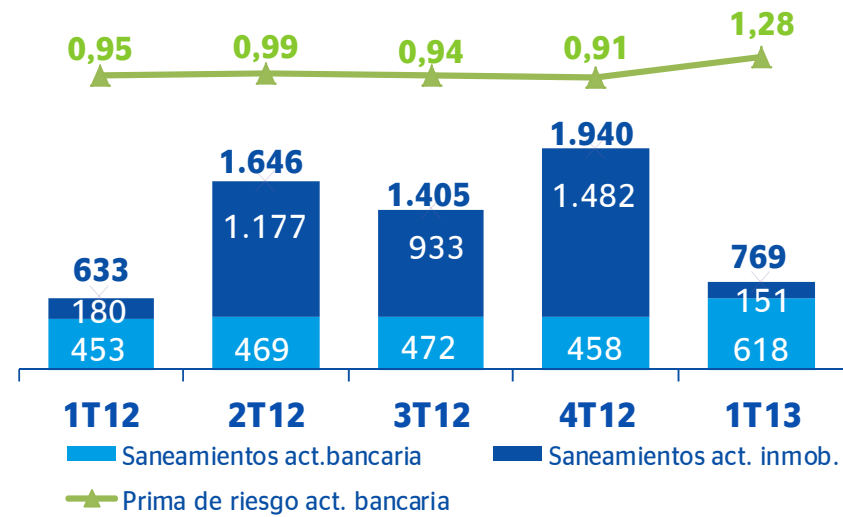
Nota: cuota incluye cuota crédito OSR (actividad comercial). Variación interanual.

España: deterioro según lo previsto

Tasa de mora y cobertura (%)



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos (m€, %)



Foco en empresas

Actividad bancaria España: cuenta de resultados

Millones de €

Actividad bancaria España	Acum.	Variación	
		1T13 / 1T12	
	1T13	Abs.	%
Margen de intereses	1.071	- 103	-8,8
Margen bruto	1.669	- 39	-2,3
Margen neto	901	- 113	-11,1
Resultados antes de impuestos	823	+ 293	55,2
Resultado atribuido	569	+ 199	53,9

Claves 1T13

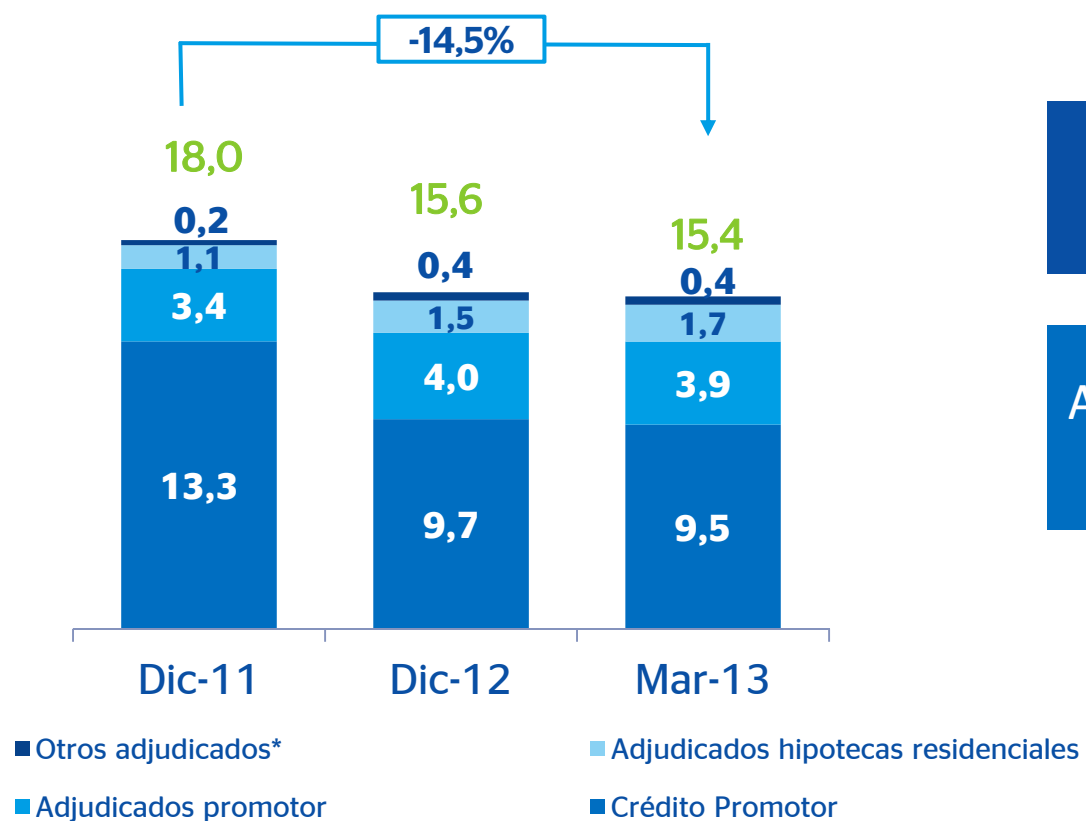
Continúa desapalancamiento

Ganancia de cuota

Integración Unnim

Actividad inmobiliaria: exposición

Exposición neta a actividad inmobiliaria
En bn€



Reducción exposición vinculada al promotor

Adjudicados minoristas en línea con los dudosos hipotecario

Nota: Perímetro transparencia. Los datos incluyen Unnim y excluyen participación en Metrovacesa.

* Otros adjudicados incluye adjudicaciones de activos que no provengan de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda

Actividad inmobiliaria: cuenta de resultados

Millones de €

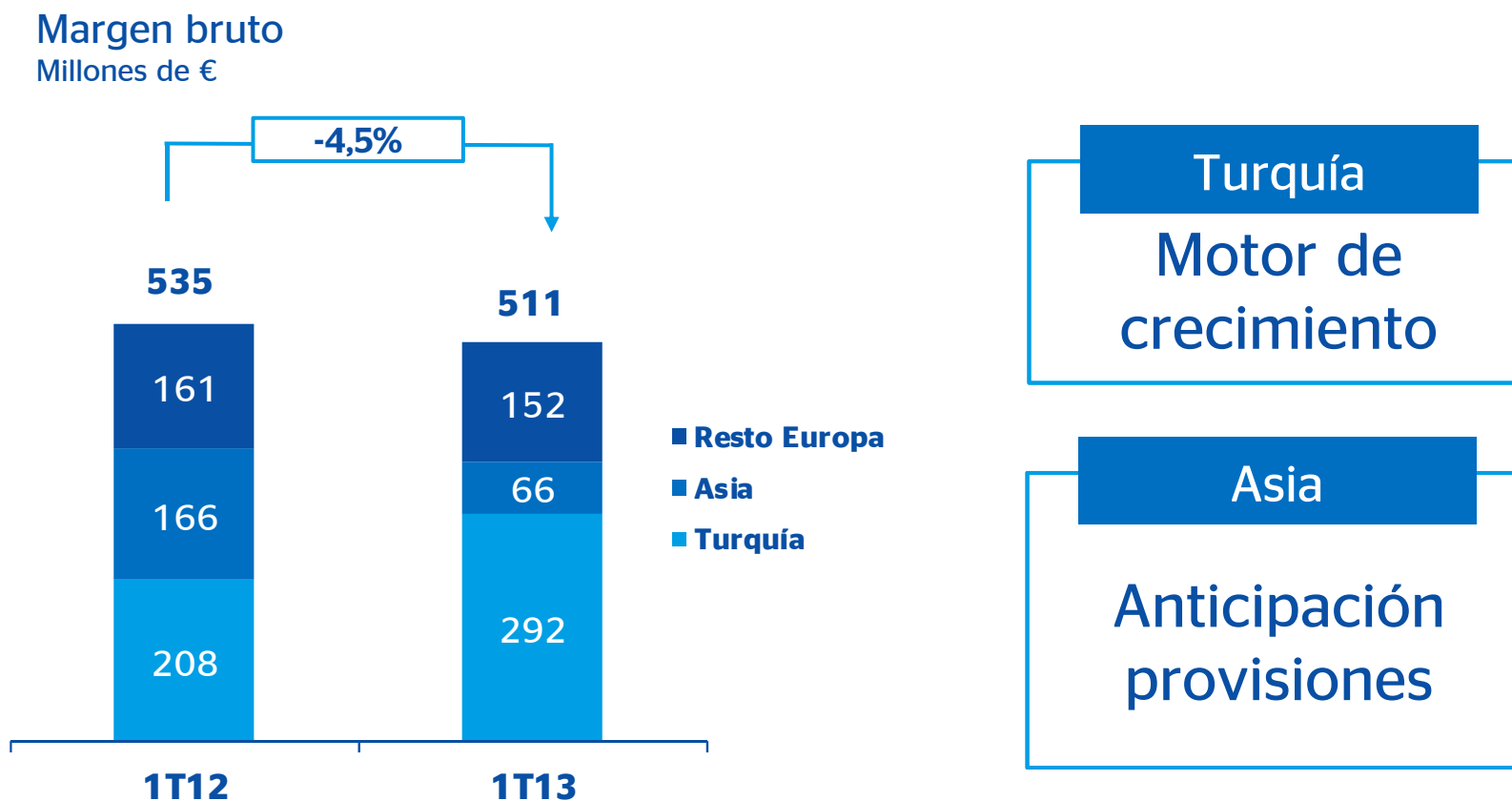
Actividad Inmobiliaria España	Acum.	Variación	
		1T13 / 1T12	
	1T13	Abs.	%
Margen de intereses	16	+ 14	n.s.
Margen bruto	-4	- 14	n.s.
Margen neto	-42	- 25	n.s.
Resultados antes de impuestos	-465	- 27	6,3
Resultado atribuido	-346	- 46	15,2

Claves 1T13

Aceleración
ritmo de ventas

Puesta a valor
de mercado

EurAsia: área de crecimiento y aportación al Grupo



EurAsia: cuenta de resultados

Millones de €

EurAsia	Acum.	Variación	
		1T13 / 1T12	
	1T13	Abs.	%
Margen de intereses	242	+ 58	31,1
Margen bruto	511	- 24	-4,5
Margen neto	335	- 27	-7,4
Resultados antes de impuestos	227	- 101	-30,9
Resultado atribuido	179	- 120	-40,2

Claves 1T13

Anticipación
provisiones CNCB

Dinamismo negocios
minoristas

Desapalancamiento
negocios mayoristas

México: buen ritmo de crecimiento

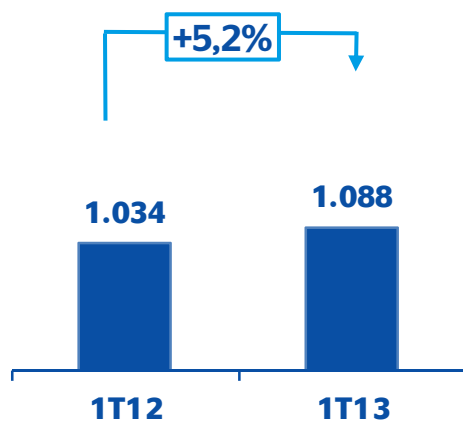
Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes



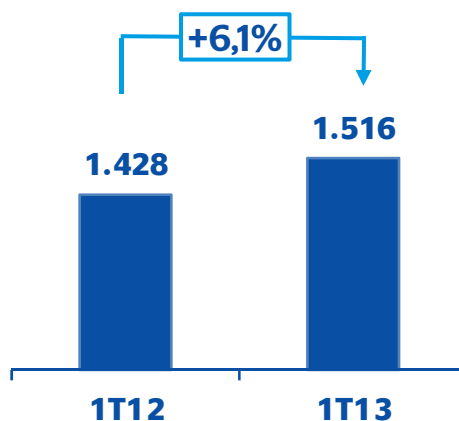
Margen de intereses

Millones de € constantes



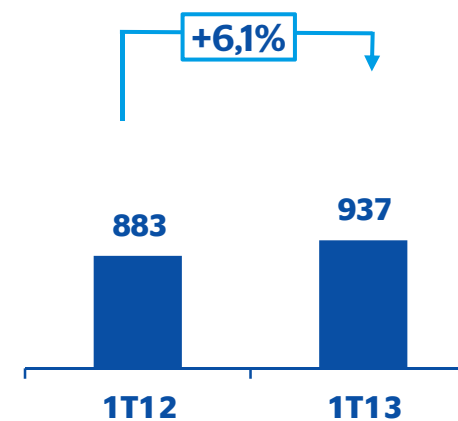
Margen bruto

Millones de € constantes



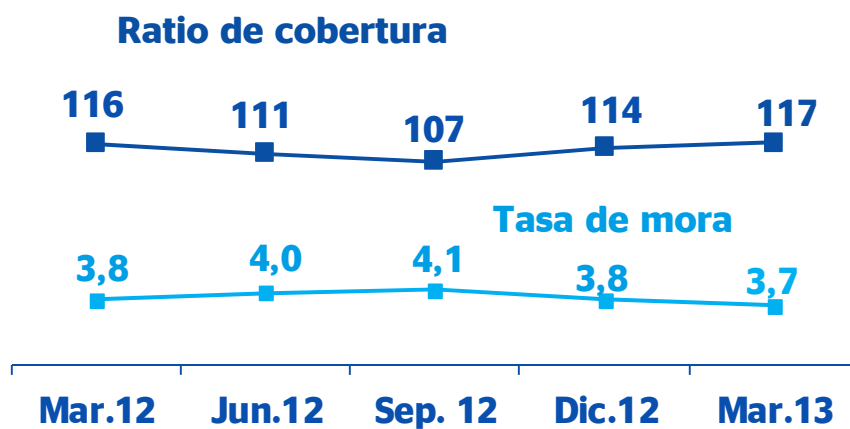
Margen neto

Millones de € constantes

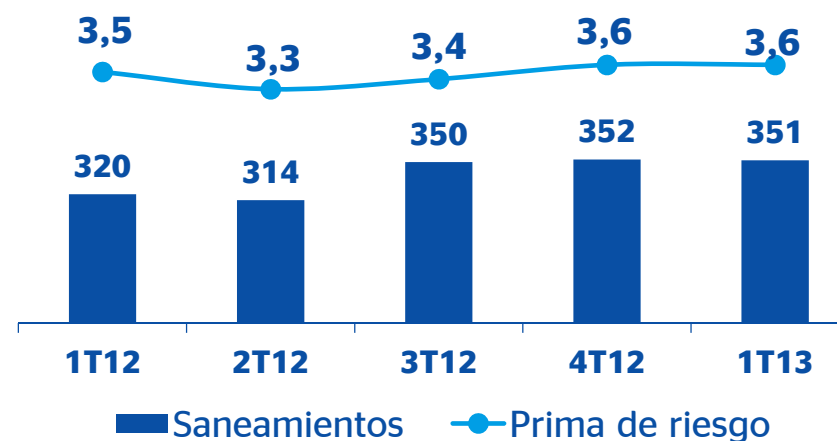


México: estabilidad de los indicadores de riesgo

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

México	Acum.	Variación	
		1T13 / 1T12	
	1T13	Abs.	%
Margen de intereses	1.088	+ 54	5,2
Margen bruto	1.516	+ 88	6,1
Margen neto	937	+ 54	6,1
Resultados antes de impuestos	571	+ 23	4,2
Operaciones interrumpidas	6	- 17	-74,6
Resultado atribuido	435	- 3	-0,7

Claves 1T13

Dinamismo de la actividad

Mejora evolución y mix de recursos

Autofinanciando inversiones

América del Sur: mantenimiento del dinamismo

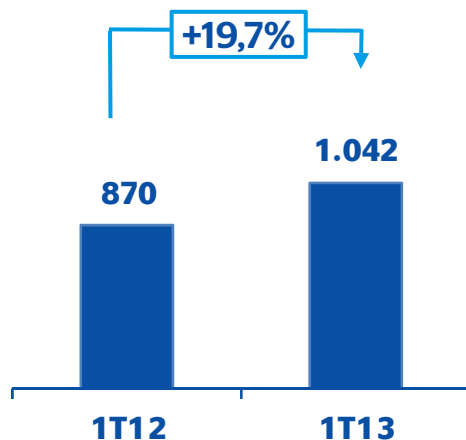
Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes



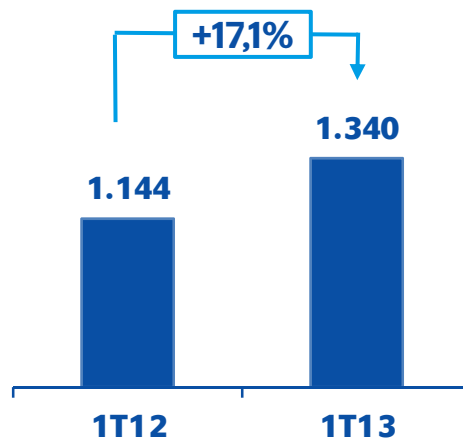
Margen de intereses

Millones de € constantes



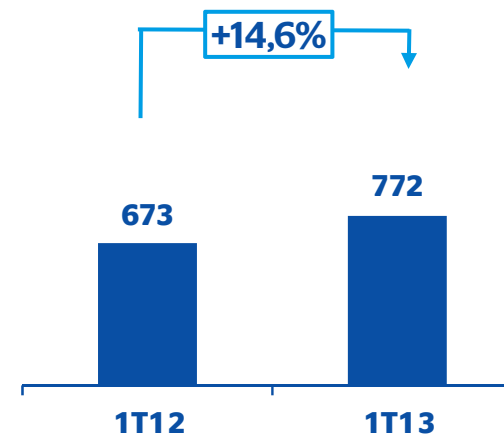
Margen bruto

Millones de € constantes



Margen neto

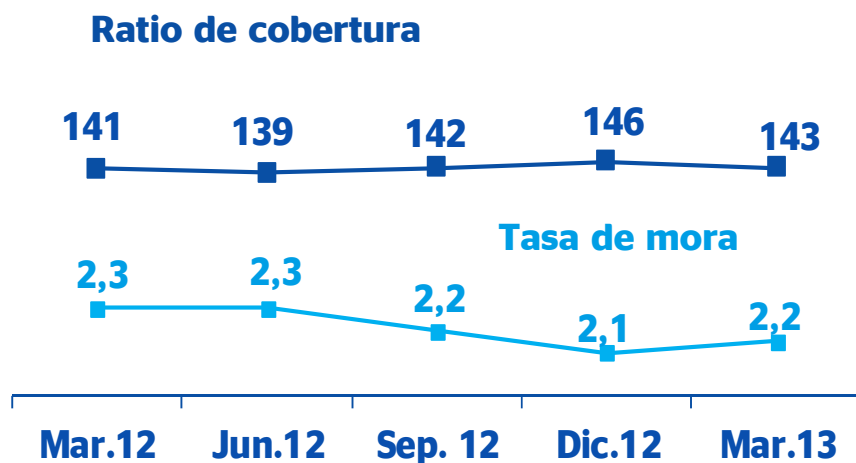
Millones de € constantes



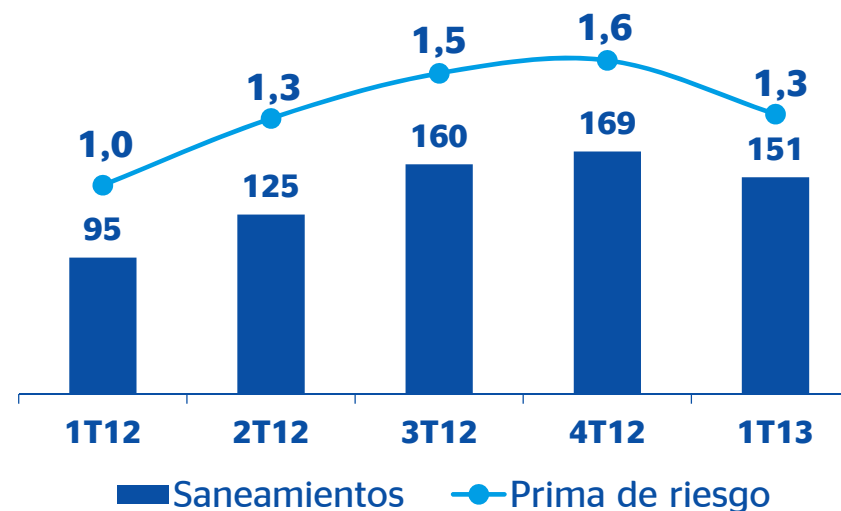
Altas tasas de crecimiento

América del Sur: buenos indicadores de riesgo

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

América del Sur	Acum.	Variación	
		1T13 / 1T12	
	1T13	Abs.	%
Margen de intereses	1.042	+ 172	19,7
Margen bruto	1.340	+ 196	17,1
Margen neto	772	+ 98	14,6
Resultados antes de impuestos	594	+ 34	6,1
Operaciones interrumpidas	61	- 14	-18,8
Resultado atribuido	348	- 5	-1,3

Claves 1T13

Dinamismo y crecimiento

Gastos alineados con el crecimiento

Solidez de resultados

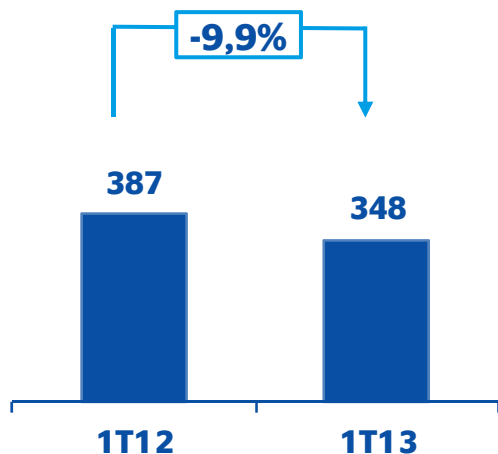
Estados Unidos: crecimiento de la actividad en un entorno de elevada competencia

Actividad Compass

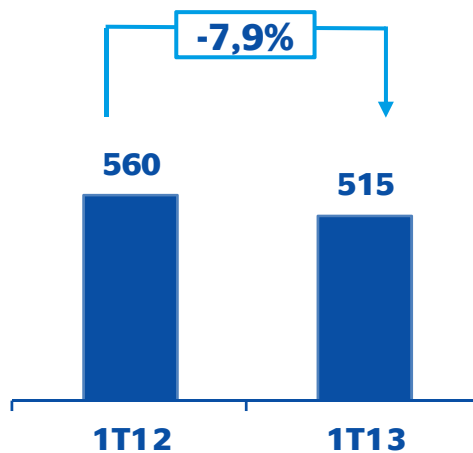
Variación interanual, saldos medios, € constantes



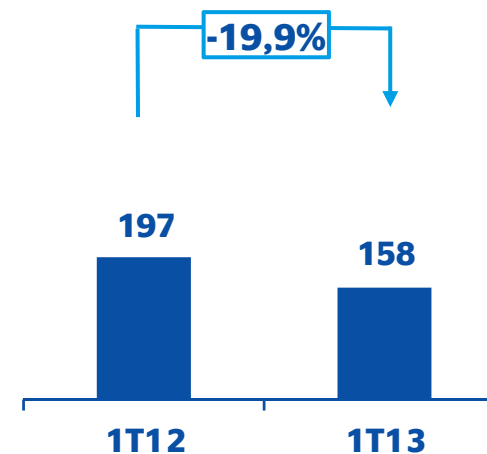
Margen de intereses
Millones de € constantes



Margen bruto
Millones de € constantes



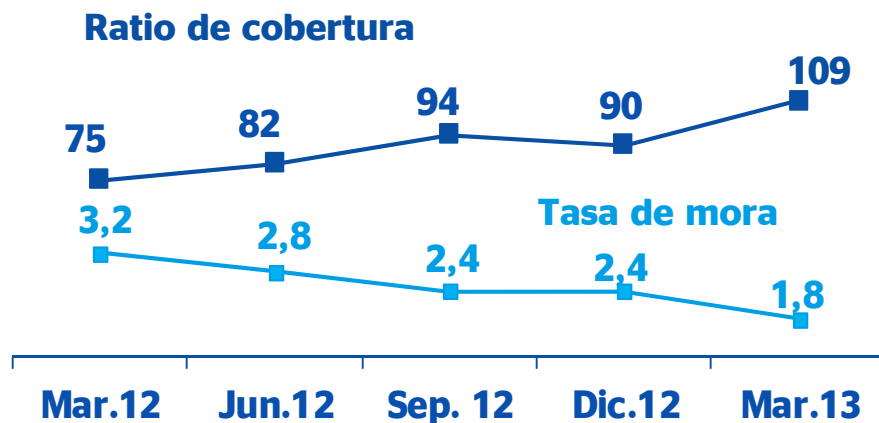
Margen neto
Millones de € constantes



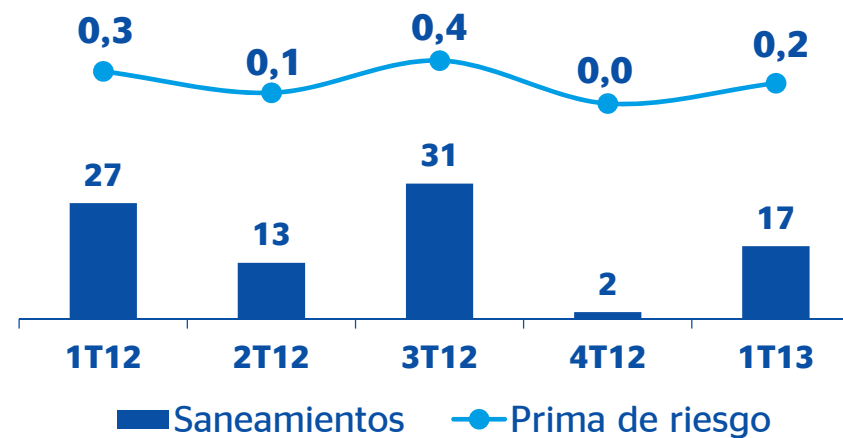
Sensibilidad de la cuenta a tipos bajos

Estados Unidos: mejora indicadores de riesgo

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



Estados Unidos: cuenta de resultados

Millones de € constantes

Estados Unidos	Acum.	Variación	
		1T13 / 1T12	
	1T13	Abs.	%
Margen de intereses	348	- 38	-9,9
Margen bruto	515	- 44	-7,9
Margen neto	158	- 39	-19,9
Resultados antes de impuestos	141	- 17	-11,0
Resultado atribuido	95	- 13	-12,3

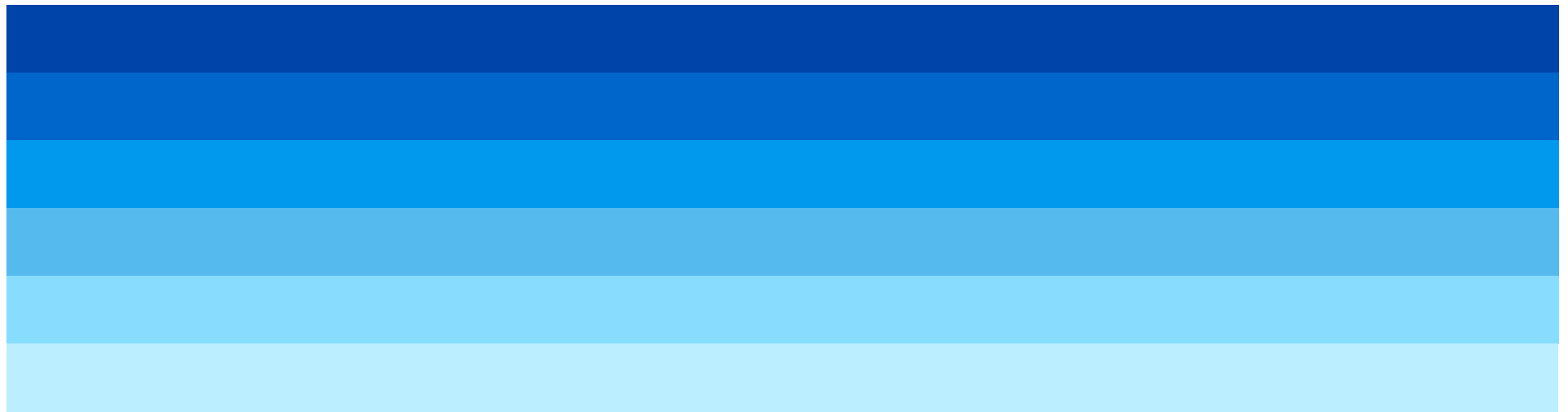
Claves 1T13

Precio de recursos

Disminución
margen de empresas



Resultados 1er trimestre 2013



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 26 abril de 2013