

Resultados tercer trimestre de 2010

Ángel Cano
Consejero Delegado Grupo BBVA

Madrid, 27 de octubre de 2010

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 e intenciones que contiene.

El contenido de esta comunicación podrá ser tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que 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 los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

En un entorno sectorial todavía complicado ...

Permanecen las incertidumbres de los últimos trimestres ...

Estancamiento del crédito: desapalancamiento privado

Deterioro de la calidad de los activos

Fuerte competencia en la captación de recursos

Riesgo soberano aún elevado

Encarecimiento de la financiación mayorista

... y aparecen nuevas ...

Sostenibilidad de la recuperación económica

Volatilidad en el mercado cambiario

⋮

BBVA ... el Grupo BBVA presenta unos resultados muy sólidos soportados en nuestras franquicias ...

España y Portugal

- **Evolución diferencial a pesar de la complejidad del entorno**
 - Ganancia de cuota en actividad, margen de intereses y margen neto
 - Buena evolución de los gastos
 - Comportamiento diferencial de la mora

México

- **Evolución de menos a más**
 - Dinamismo creciente de la actividad y ganancia de cuota
 - Evolución trimestral ascendente del resultado atribuido
 - Mejora de la prima de riesgo

América del Sur

- **Elevado dinamismo**
 - Fuertes ritmos de crecimiento de la actividad y ganancia de cuota
 - Buenos ritmos de crecimiento de los resultados
- **Caída de la mora y mejora de la cobertura**

Estados Unidos

- **Progresiva consolidación de la franquicia y del modelo de negocio**
 - Recuperación de la tracción en facturación
 - Crecimiento de resultados
 - Estabilidad de los indicadores de riesgo

Wholesale Banking & Asset Management

- **Fortaleza de los ingresos de cliente**
- **Evolución positiva del resultado atribuido**
- **Aportación incremental de Asia**

... y caracterizados por ...

1 Resistencia de los resultados

2 Mejora de los indicadores de riesgo

3 Generación orgánica de capital

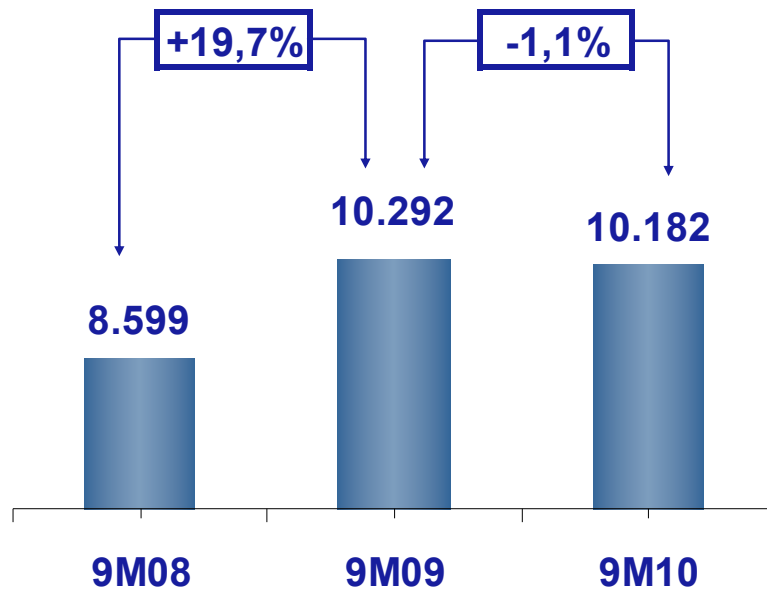
4 Fortalecimiento de la estructura de balance

BBVA, un modelo de negocio superior fortalecido en esta crisis

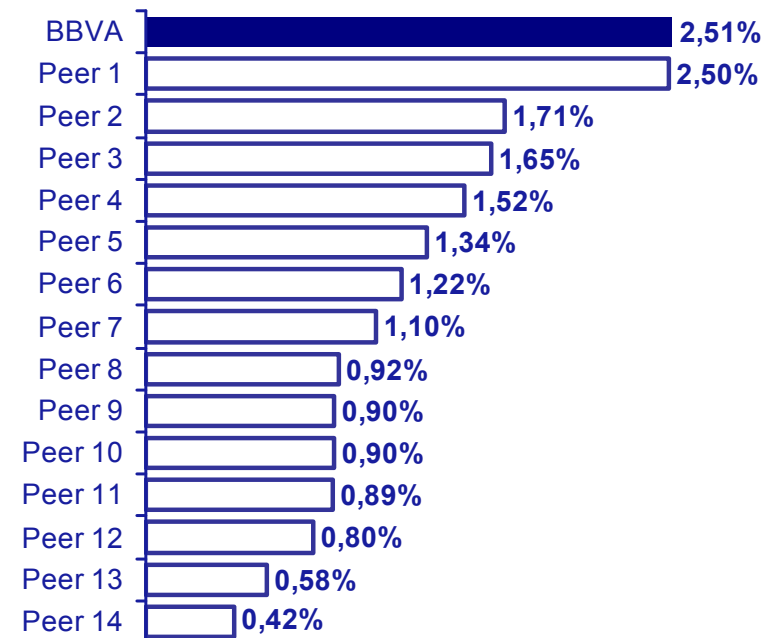
- Retail / clientes
- Resistencia
- Diversificación

BBVA Resistencia del margen de intereses en un entorno muy complicado, ...

Margen de intereses
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



Margen de intereses s/ATMs
Grupo BBVA y *Peer group**
(1S10, en porcentaje)



**Adecuada gestión del portafolio de activos y
de la estructura de financiación**

BBVA

... que estamos gestionando activamente

Diversificación: deterioro España vs. resto de franquicias

Causas del deterioro

- Incremento del coste de financiación mayorista
- Entorno competitivo en depósitos en España

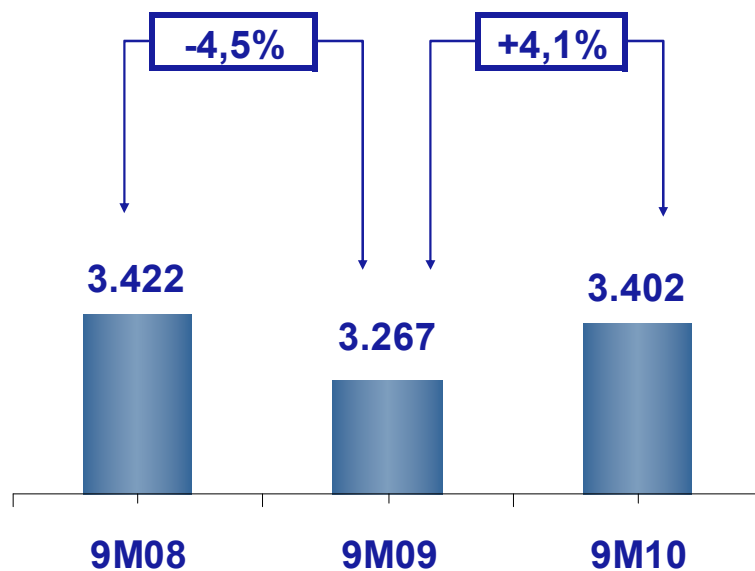
Medidas de gestión

- Protección base de depósitos sin coste
- Contención costes de plazo
- *Repricing front y back book*
- Ganancia de cuota en inversión
- Diferencial marginal de la nueva producción positivo

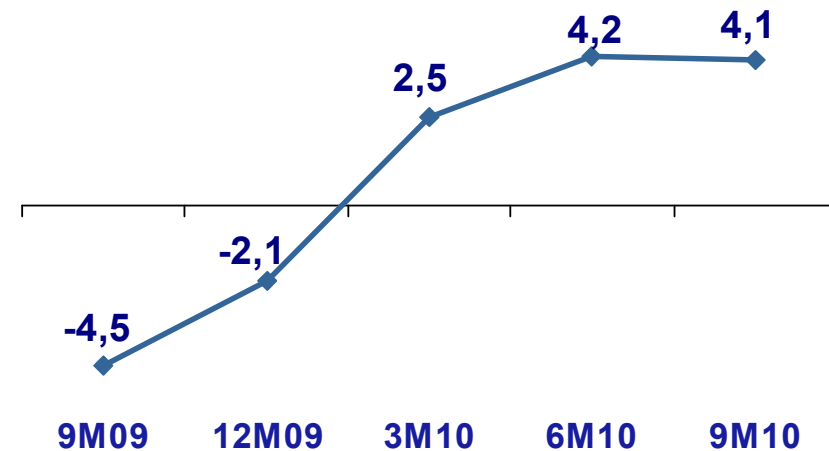
BBVA

Recuperación de las comisiones ...

Comisiones
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



Comisiones
Grupo BBVA
Variación interanual
(En porcentaje)

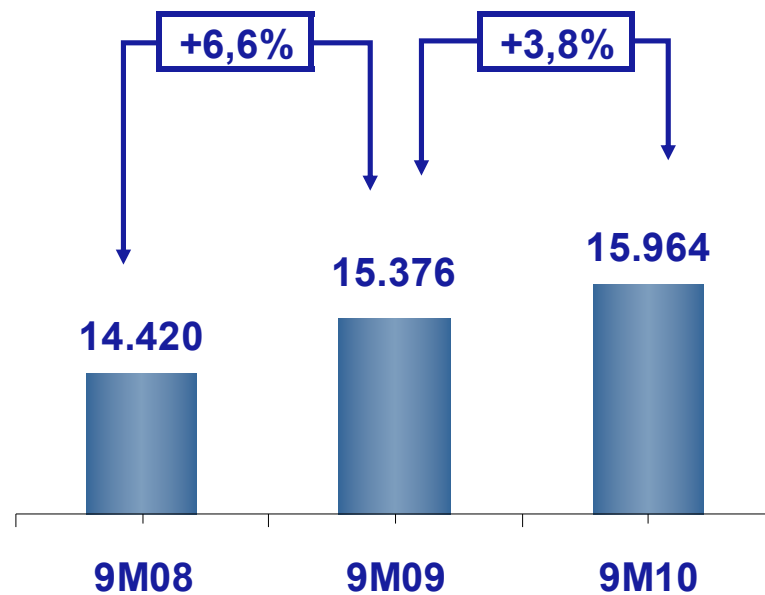
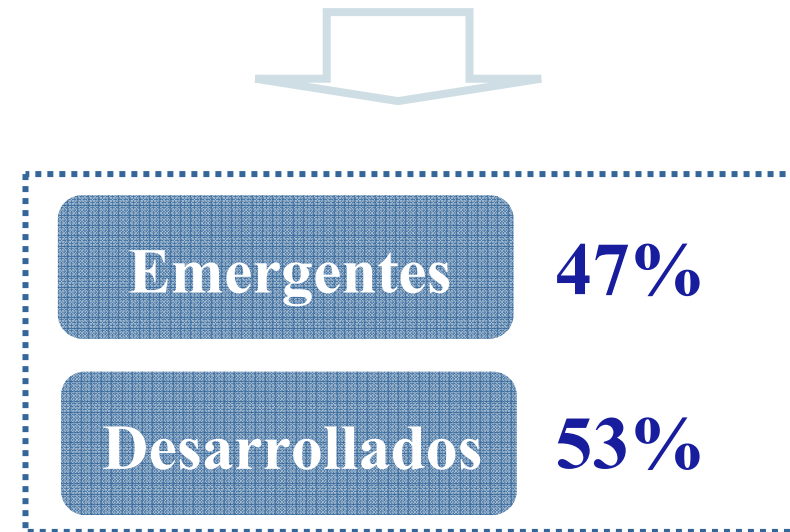


Comisiones por servicios: +4,4%

Comisiones de fondos: + 3,4%

BBVA**... y recurrencia del margen bruto**

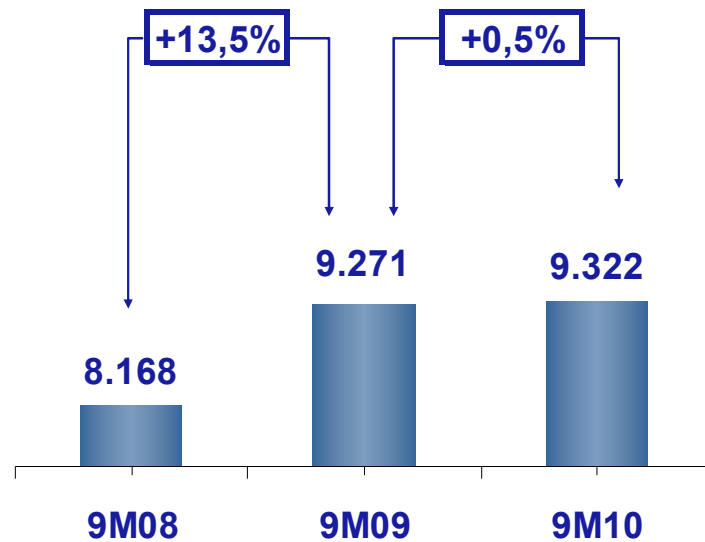
Margen bruto
 Grupo BBVA
 Resultados acumulados
 (Millones de €)

**Mix de ingresos atractivo**

BBVA Consecuencia de lo anterior, fortaleza del margen neto, ...

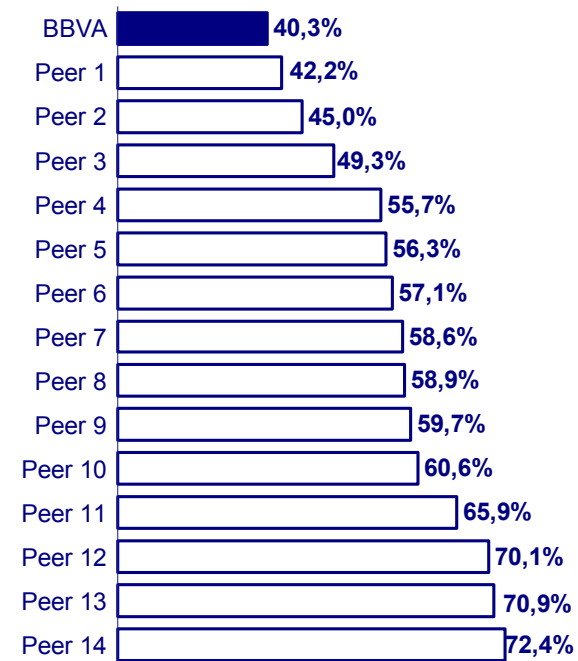
Margen neto

Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



Eficiencia

Grupo BBVA y *Peer group**
(1S10, en porcentaje)

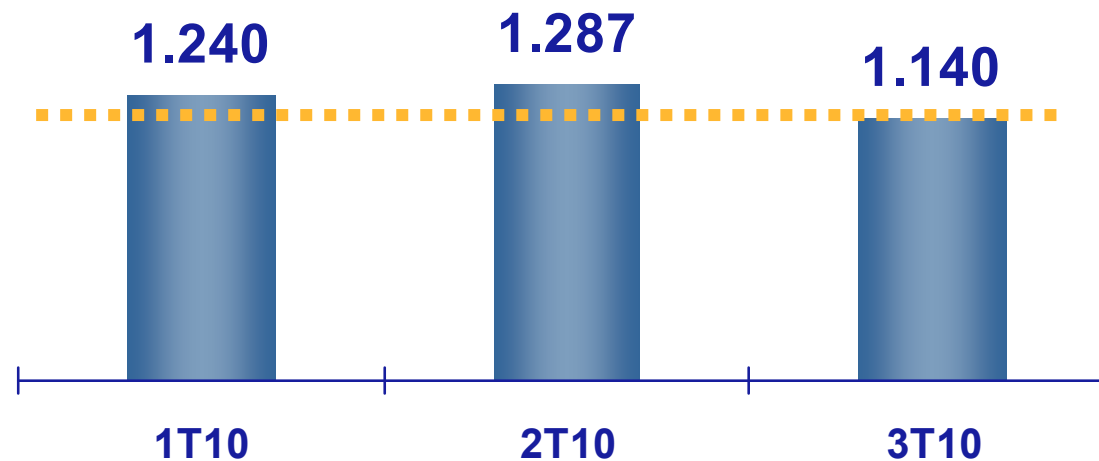


Eficiencia 9M10: 41,6%

* *Peer Group*: BARCL, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS y UCI.

BBVA ... y resistencia de los resultados

Resultado atribuido
Grupo BBVA
Trimestres estancos
(Millones de €)



Entrega 2º dividendo
a cuenta en *cash*:
0,09 €/acción

ROE: 17,2%

ROA: 0,95%

BBVA En definitiva, sólidos resultados y elevados niveles de rentabilidad

Cuenta de resultados
Grupo BBVA
(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	9M10	Abs.	%
Margen de intereses	10.182	- 110	-1,1%
Margen bruto	15.964	+ 588	3,8%
Margen neto	9.322	+ 50	0,5%
Resultados antes de impuestos	5.260	- 690	-11,6%
Resultado atribuido	3.668	- 511	-12,2%

BBVA

Mejora de los indicadores de riesgo

A

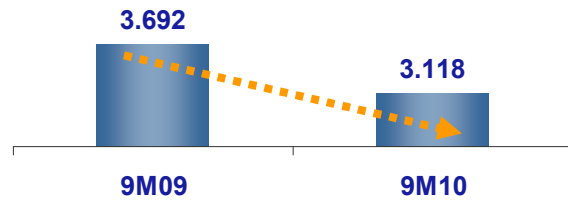
Estabilización saldos dudosos

B

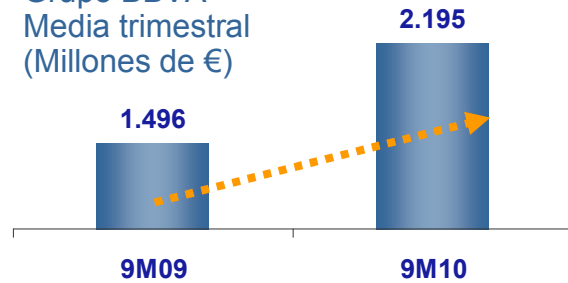
Mejoras en la tasa de mora, prima de riesgo y cobertura

A. Estabilización saldos dudosos

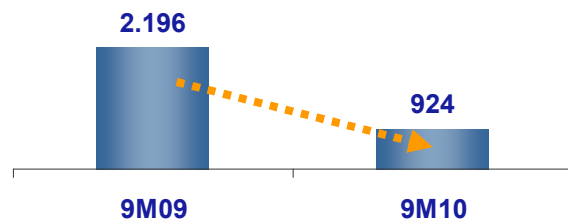
1 Entradas brutas en mora
Grupo BBVA
Media trimestral
(Millones de €)



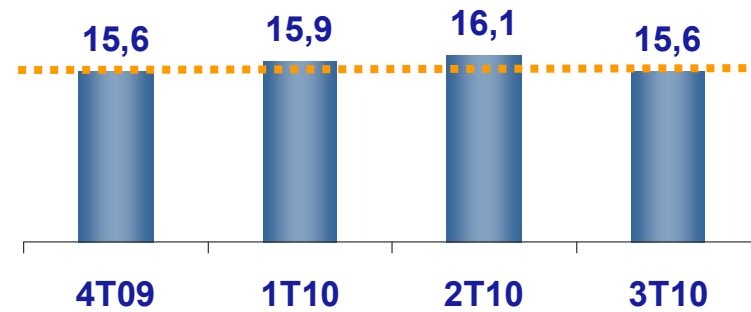
2 Recuperaciones
Grupo BBVA
Media trimestral
(Millones de €)



3 Entradas netas
Grupo BBVA
Media trimestral
(Millones de €)

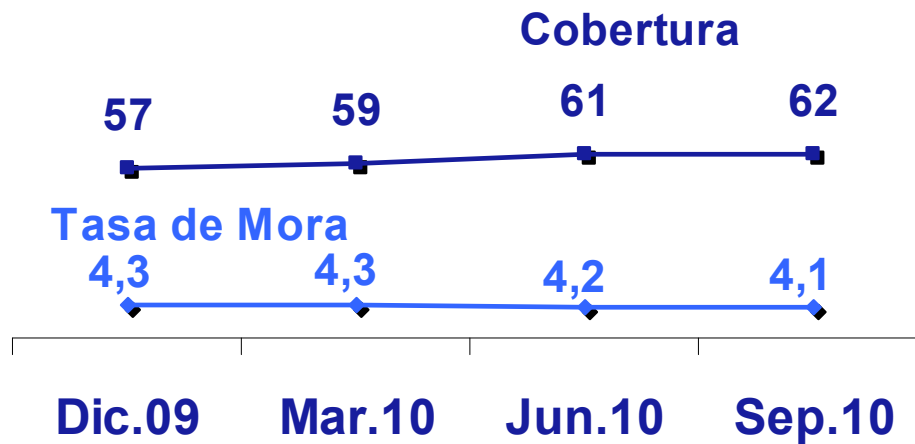


Saldos dudosos
Grupo BBVA
(Mil Millones de €)

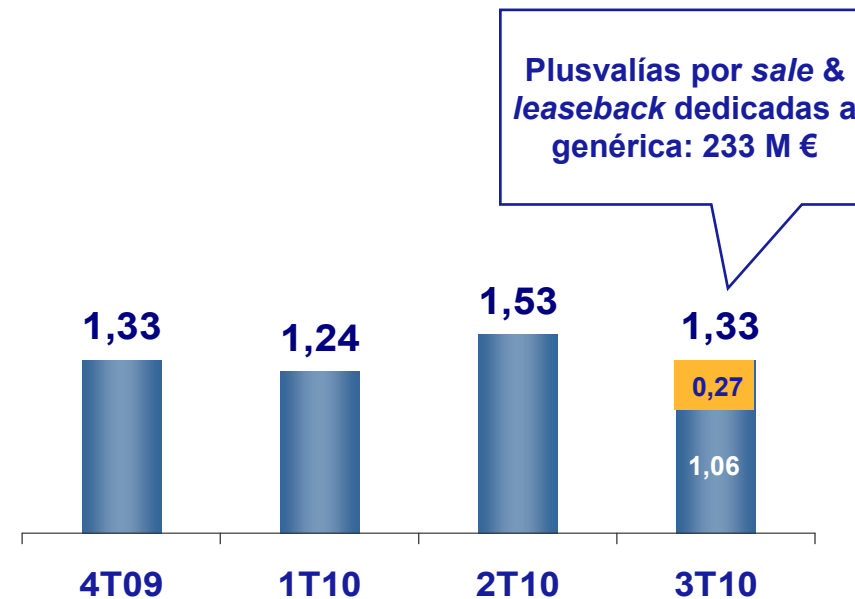


BBVA B. Mejoras en la tasa de mora, prima de riesgo y cobertura

Tasa de mora y ratio de cobertura
Grupo BBVA
(En porcentaje)

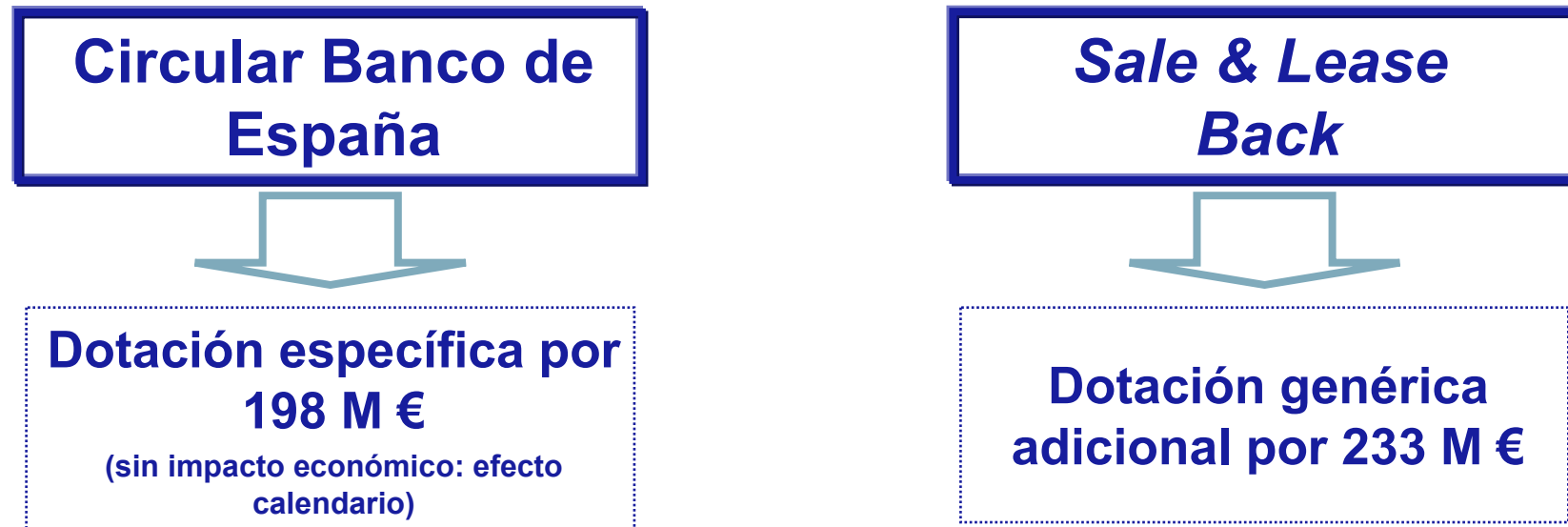


Prima de riesgo sin singulares
Grupo BBVA
Trimestres estancos
(En porcentaje)



BBVA

Efectos extraordinarios en el trimestre

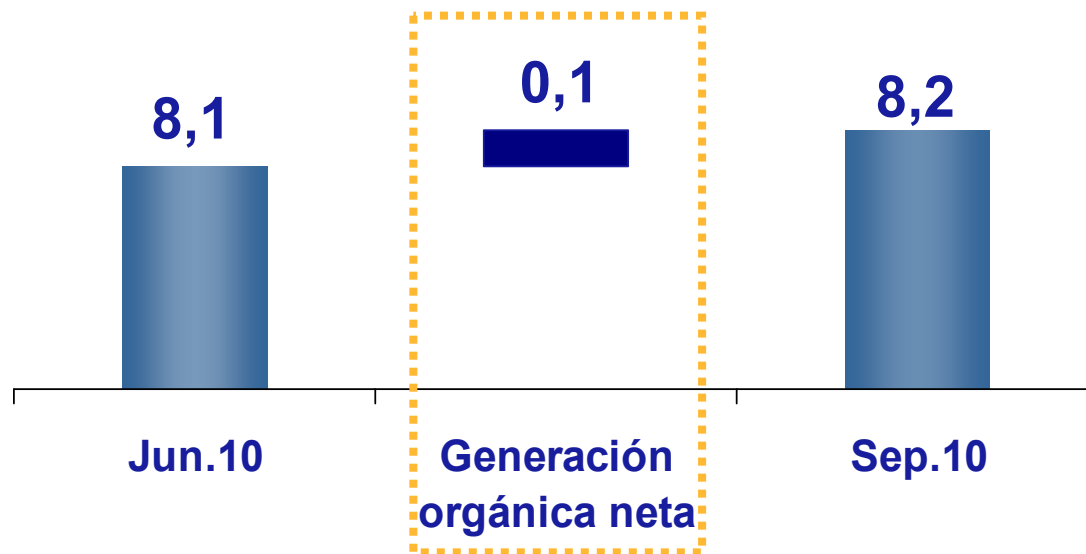


Dotaciones para insolvencias contenidas

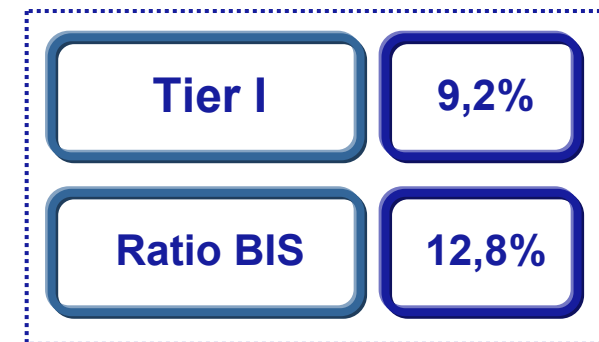
BBVA

Fortalecimiento de la solvencia ...

Core capital
Normativa BIS II
(En porcentaje)



Tier I y Ratio BIS
Normativa BIS II
(En porcentaje)



Generando capital orgánicamente, a pesar del efecto negativo del tipo de cambio en el trimestre

... y mejora de la estructura de balance

- **Recursos *retail* captados en 3T10 Grupo: > 16.000 M €**
(Saldos medios trimestrales)
- **Incremento peso financiación minorista**
- **Importes emitidos a medio y largo plazo en 3T10: 6.522 M €**
(s/ total emisiones hasta sep.10: 16.115 M €)
- **Vencimiento medio anual en cada uno de los 3 próximos años: 10.000 M €**
- **Colateral disponible: 75.000 M €**

Eficiencia
41,6%

ROE
17,2%

Mora
4,1%

Cobertura
62%

Prima de riesgo*
1,06% (1,33% con singulares)

BBVA Unos resultados muy sólidos soportados en nuestras franquicias ...

España y Portugal

Comportamiento diferencial a pesar de la complejidad del entorno

México

Reactivación actividad y evolución de menos a más a lo largo del año

América del Sur

Elevado dinamismo de la actividad y de los márgenes

Estados Unidos

Progresiva consolidación de la franquicia y del modelo de negocio

Wholesale Banking & Asset Management

Calidad de los ingresos y avances en Asia

Eficiencia
37,3%

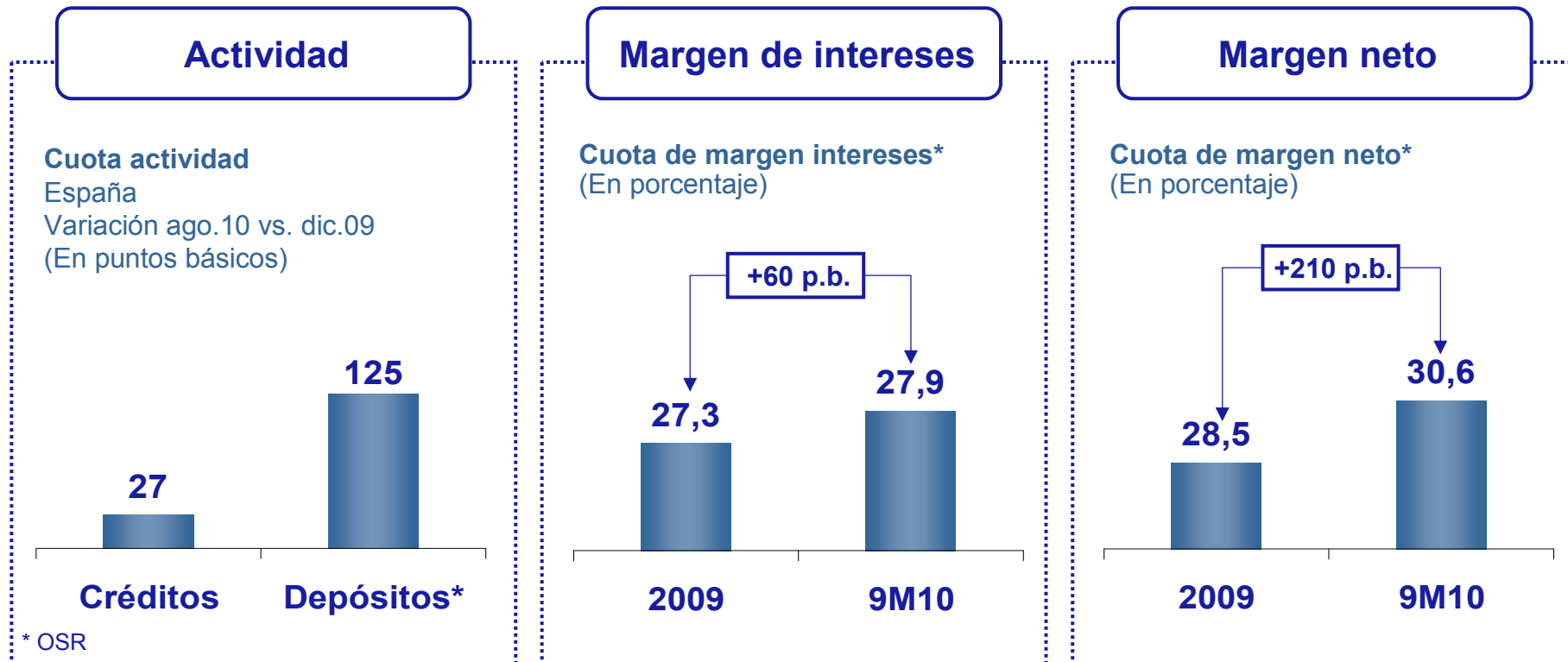
Mora
5,0%

Cobertura
48%

Prima de riesgo*
0,47% (0,92% con singulares)

BBVA España y Portugal: comportamiento diferencial, a pesar de la complejidad del entorno

Ganancia de cuota



En un entorno de deterioro del margen de clientela

*Peer Group: Banesto, Bankinter, Caixa, Caja Madrid, Popular, Sabadell y Red SAN. Últimos datos disponibles. Para los competidores cuyos datos no están disponibles a 9M10 el margen de intereses y margen neto se extrapolan linealmente.

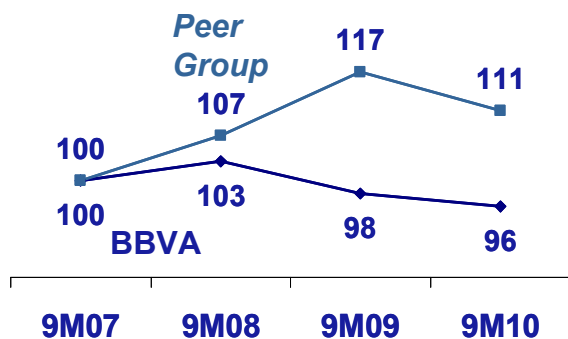
BBVA España y Portugal: comportamiento diferencial, a pesar de la complejidad del entorno

Buena evolución de los gastos y comportamiento diferencial de la mora

Gastos

Gastos

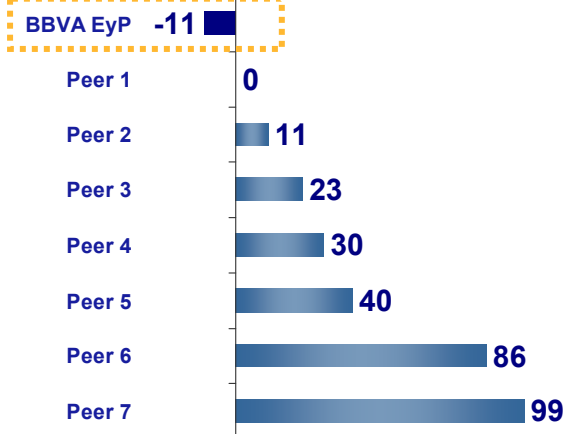
BBVA EyP y *Peer Group* local*
(BASE 100:2007)



Tasa de mora

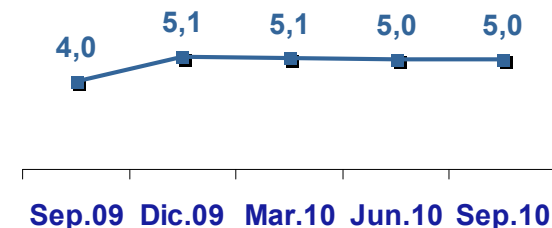
Tasa de mora

BBVA EyP y *Peer Group* local*
Variación Sep10/Dic09
(En puntos básicos)



Tasa de mora

BBVA EyP
(En porcentaje)



**Peer Group*: Banesto, Bankinter, Caixa, Caja Madrid, Popular, Sabadell y Red SAN. Últimos datos disponibles. Para los competidores cuyos datos no están disponibles a 9M10 los gastos se extrapolan linealmente

(Millones de €)

España y Portugal	Acum	Var. Acum	
	9M10	Abs.	%
Margen de intereses	3.576	- 92	-2,5%
Margen bruto	5.060	- 209	-4,0%
Margen neto	3.173	- 180	-5,4%
Resultados antes de impuestos	2.411	- 149	-5,8%
Resultado atribuido	1.687	- 112	-6,2%

Eficiencia
34,1%

Mora
3,4%

Cobertura
150%

Prima de riesgo*
3,44%

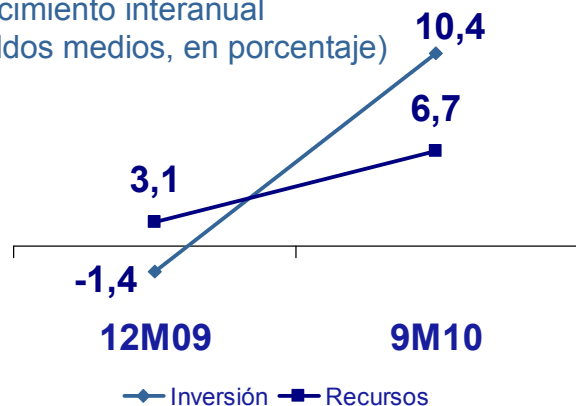
BBVA México: reactivación actividad y evolución de menos a más a lo largo del año

Dinamismo de la actividad

Actividad

Crecimiento interanual

(Saldos medios, en porcentaje)

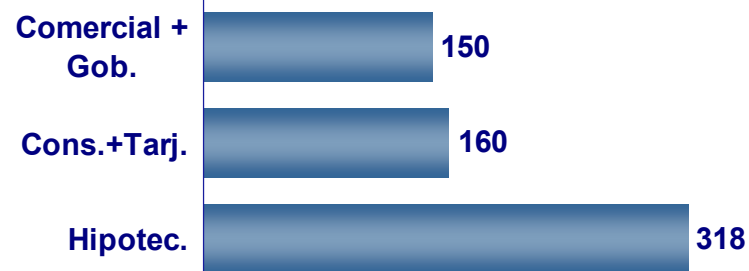


Ganancia de cuota

Cuotas

Variación sep.10 vs. dic.09

(En puntos básicos)

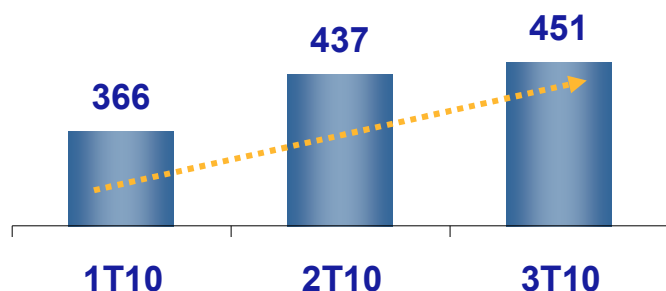


Resultados crecientes

Resultado atribuido

Trimestres estancos

(Millones de € constantes)

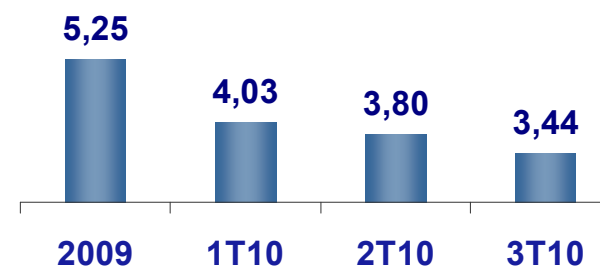


Mejora de la prima de riesgo

Prima de riesgo

Trimestres estancos

(En porcentaje)



(Millones de € constantes)

México	Acum	Var. Acum	
	9M10	Abs.	%
Margen de intereses	2.747	- 51	-1,8%
Margen bruto	4.126	- 27	-0,6%
Margen neto	2.717	- 142	-5,0%
Resultados antes de impuestos	1.716	+ 104	6,4%
Resultado atribuido	1.254	+ 24	2,0%

Eficiencia
43,2%

Mora
2,4%

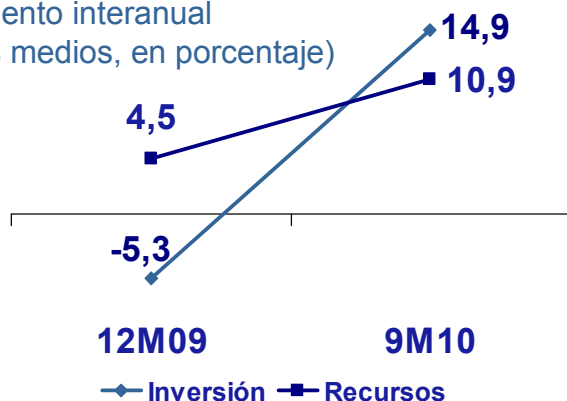
Cobertura
139%

Prima de riesgo*
1,21%

Dinamismo de la actividad

Actividad

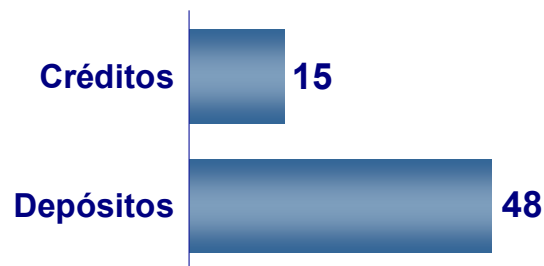
Crecimiento interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Ganancia de cuota

Cuotas

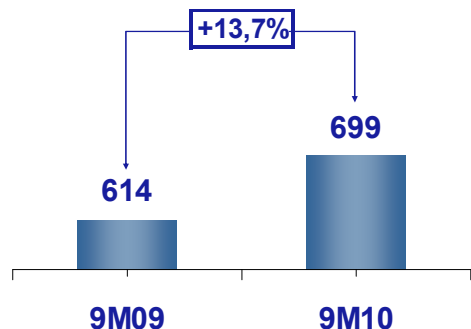
Variación jul.10 vs. dic.09
(En puntos básicos)



Buenos ritmos de crecimiento

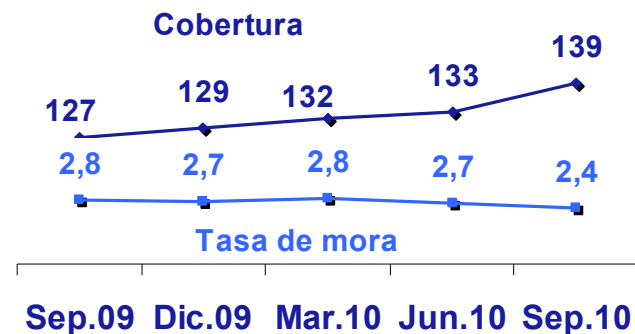
Resultado atribuido

Resultado acumulado
(Millones de € constantes)



Caída de la mora y mejora de la cobertura

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum	Var. Acum	
	9M10	Abs.	%
Margen de intereses	1.843	+ 190	11,5%
Margen bruto	2.814	+ 197	7,5%
Margen neto	1.599	+ 60	3,9%
Resultados antes de impuestos	1.277	+ 76	6,3%
Resultados del ejercicio	994	+ 104	11,7%
Resultado atribuido	699	+ 84	13,7%

Eficiencia
57,9%

Mora
4,6%

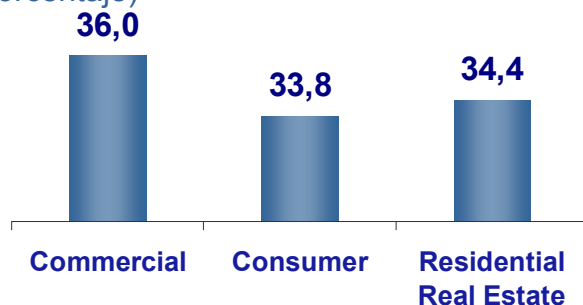
Cobertura
59%

Prima de riesgo*
1,51%

BBVA Estados Unidos: progresiva consolidación de la franquicia y del modelo de negocio

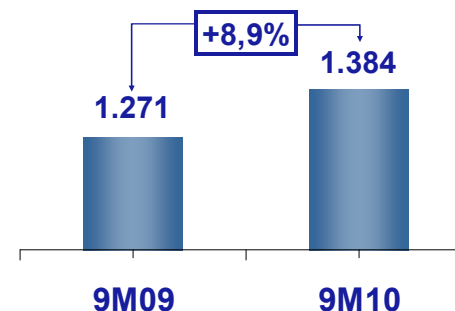
Recuperación de tracción: facturación

Facturación BBVA Compass
Variación 3T10 vs. 3T09
(En porcentaje)



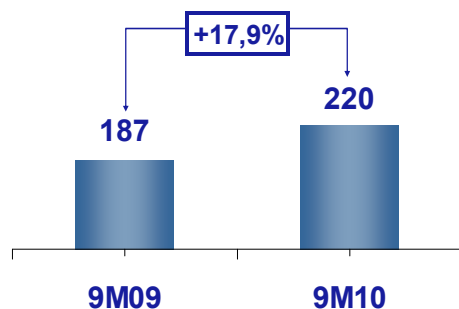
Crecimiento de ingresos

Margen de intereses
Resultado acumulado
(Millones de € constantes)



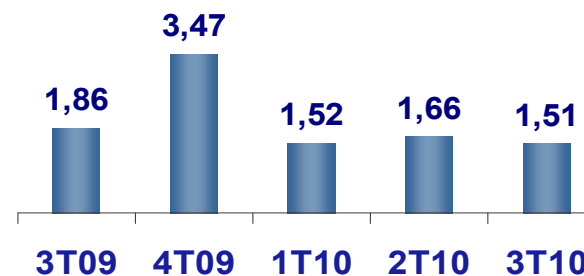
Buena evolución del *bottom line*

Resultado atribuido
Resultado acumulado
(Millones de € constantes)



Estabilidad de los indicadores de riesgo

Prima de riesgo
(En porcentaje)



(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum	Var. Acum	
	9M10	Abs.	%
Margen de intereses	1.384	+ 113	8,9%
Margen bruto	1.959	+ 102	5,5%
Margen neto	824	+ 11	1,3%
Resultados antes de impuestos	304	+ 35	13,0%
Resultado atribuido	220	+ 34	17,9%

Eficiencia
29,0%

Mora
1,3%

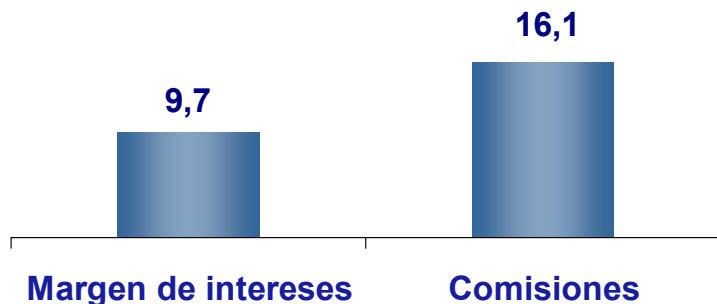
Cobertura
66%

BBVA WB&AM: Calidad de los ingresos y avances en Asia

Ingresos de elevada calidad

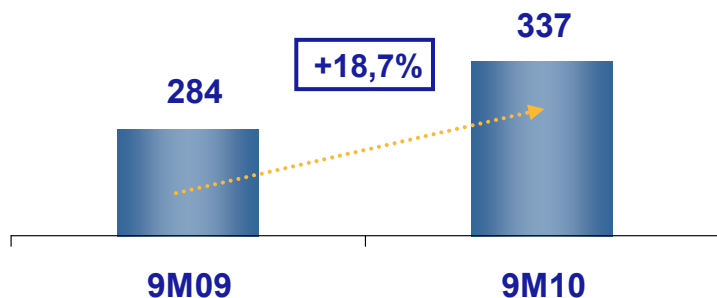
C&IB

Crecimiento interanual
(En porcentaje)



Global Markets

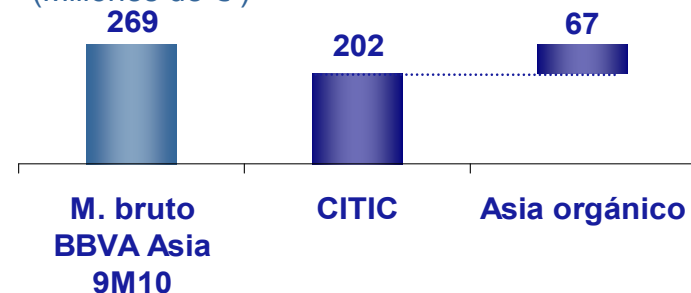
Ingresos franquicia de clientes
(Millones de €)



Avances significativos en Asia

Asia

Resultado acumulado
(Millones de €)

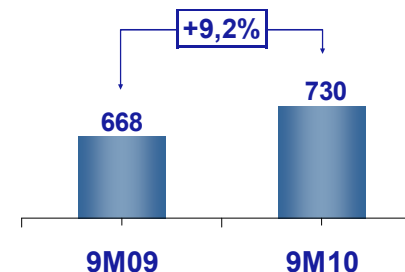


Asia representa el 20% de WB&AM

Positiva evolución del *bottom line*

Resultado atribuido

Resultado acumulado
(Millones de €)



(Millones de €)

Wholesale Banking & Asset Management	Acum	Var. Acum	
	9M10	Abs.	%
Margen bruto	1.318	+ 76	6,1%
Margen neto	936	+ 42	4,6%
Resultados antes de impuestos	906	- 17	-1,8%
Resultado atribuido	730	+ 61	9,2%

BBVA En definitiva, un trimestre positivo para el Grupo BBVA

1 Resistencia de los resultados

2 Mejora de los indicadores de riesgo

3 Generación orgánica de capital

3 Fortalecimiento de la estructura de balance

BBVA, un modelo de negocio superior fortalecido en esta crisis

- Retail / clientes
- Resistencia
- Diversificación

Resultados tercer trimestre de 2010

Ángel Cano
Consejero Delegado Grupo BBVA

Madrid, 27 de octubre de 2010