

LOS RESULTADOS DEL
BBVA
EN EL PRIMER TRIMESTRE
DE 2000

28 Abril 2000

INDICE

- 1. Un buen comienzo**
- 2. Fortaleza en todas las líneas de actividad del Grupo**
- 3. Resultados de elevada calidad y recurrencia**
- 4. 192 días desde la fusión**

Los resultados del 1T 2000 son una muestra del progreso en el

Proyecto CRE@

31.3.00 Var.s/ 1T 99

Capitalización → Cap. Burs. 7,5 Bn Ptas +9% *

Rentabilidad → ROE 22,5% +360 p.b.

Eficiencia → Rat. Efic. 50,5% -270 p.b.

@nticipación

- e-volucion
- Bancomer
- Alianza Telefónica
- Marca única
- Integración Catalana/Alicante
- UnoFirst
- Terra

* Desde Dic. 99

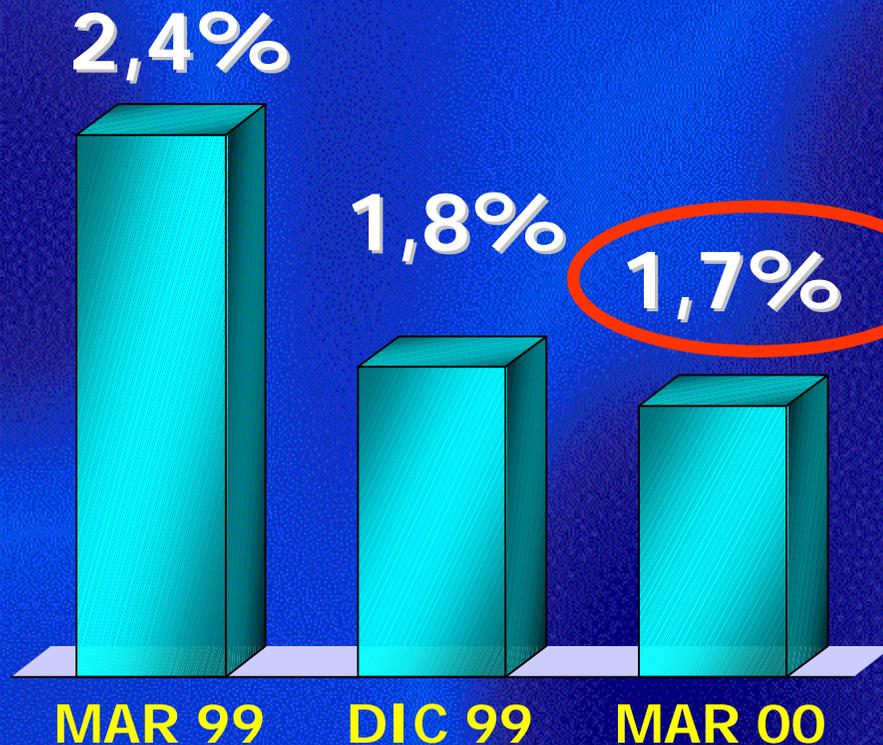
La fusión ha acelerado el crecimiento del negocio...

Marzo 2000	Millardos Pesetas	% s/ 1T99
ACTIVO	39.789	+12
CREDITOS.	19.598	+15
RECURSOS	41.815	+22
- DEPOSITOS	23.858	+13
- FDOS. INVERSION	8.612	+9
- FDO. PENSIONES	5.324	+123
- CARTERAS ADMIN.	4.022	+34

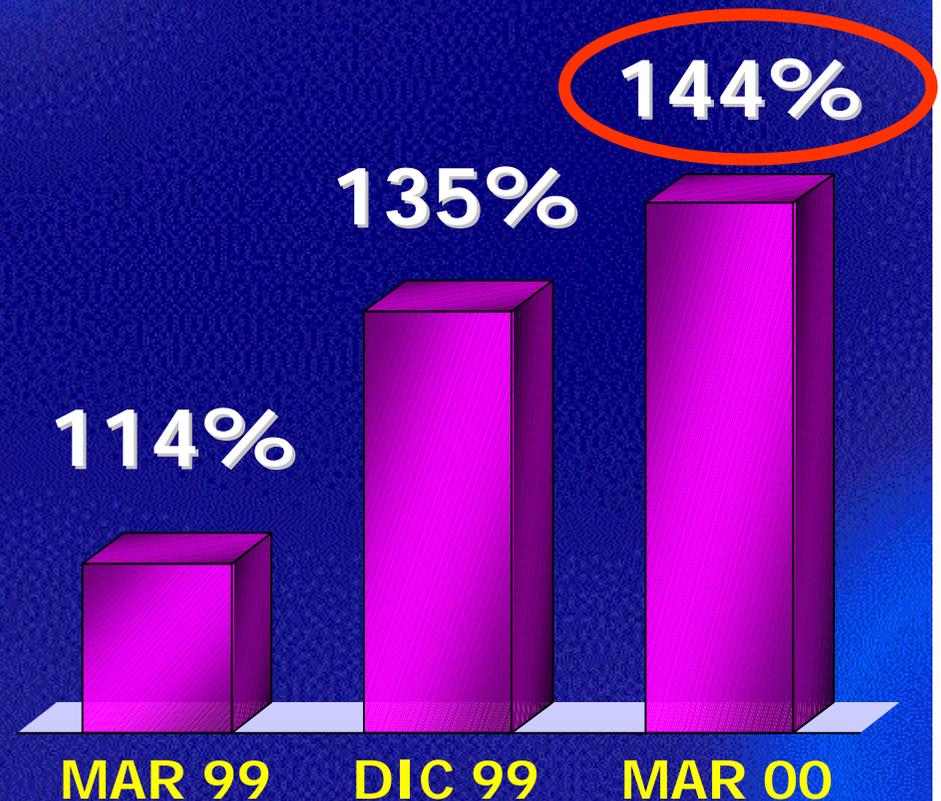
...con claras ganancias de cuota de mercado

...con una continua mejora en la calidad
(y cobertura) de los activos

MOROSIDAD



COBERTURA



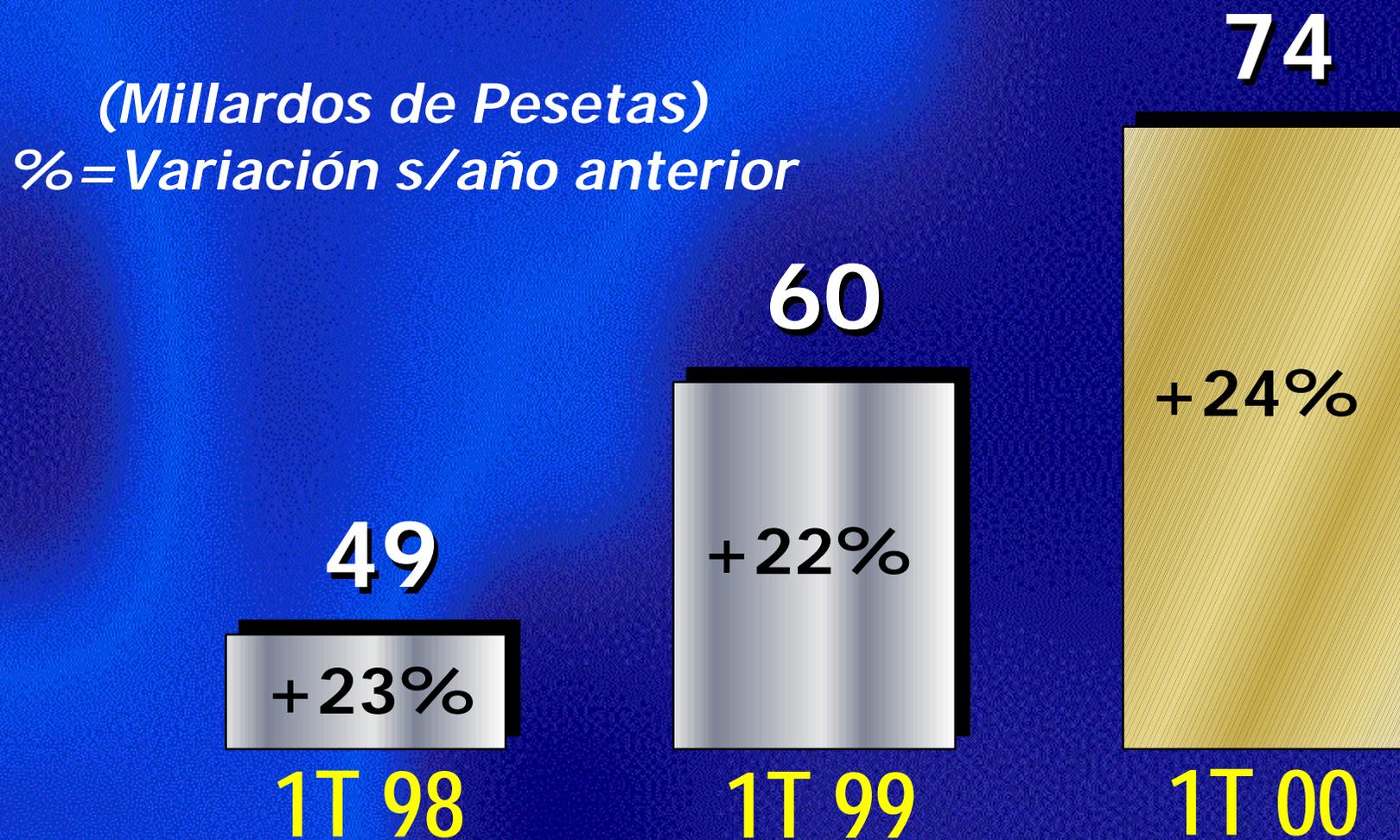
...todo ello en un contexto de superación de los plazos de integración

**Integración Finalizada
MARZO 2001**



Superando objetivos y adelantando plazos

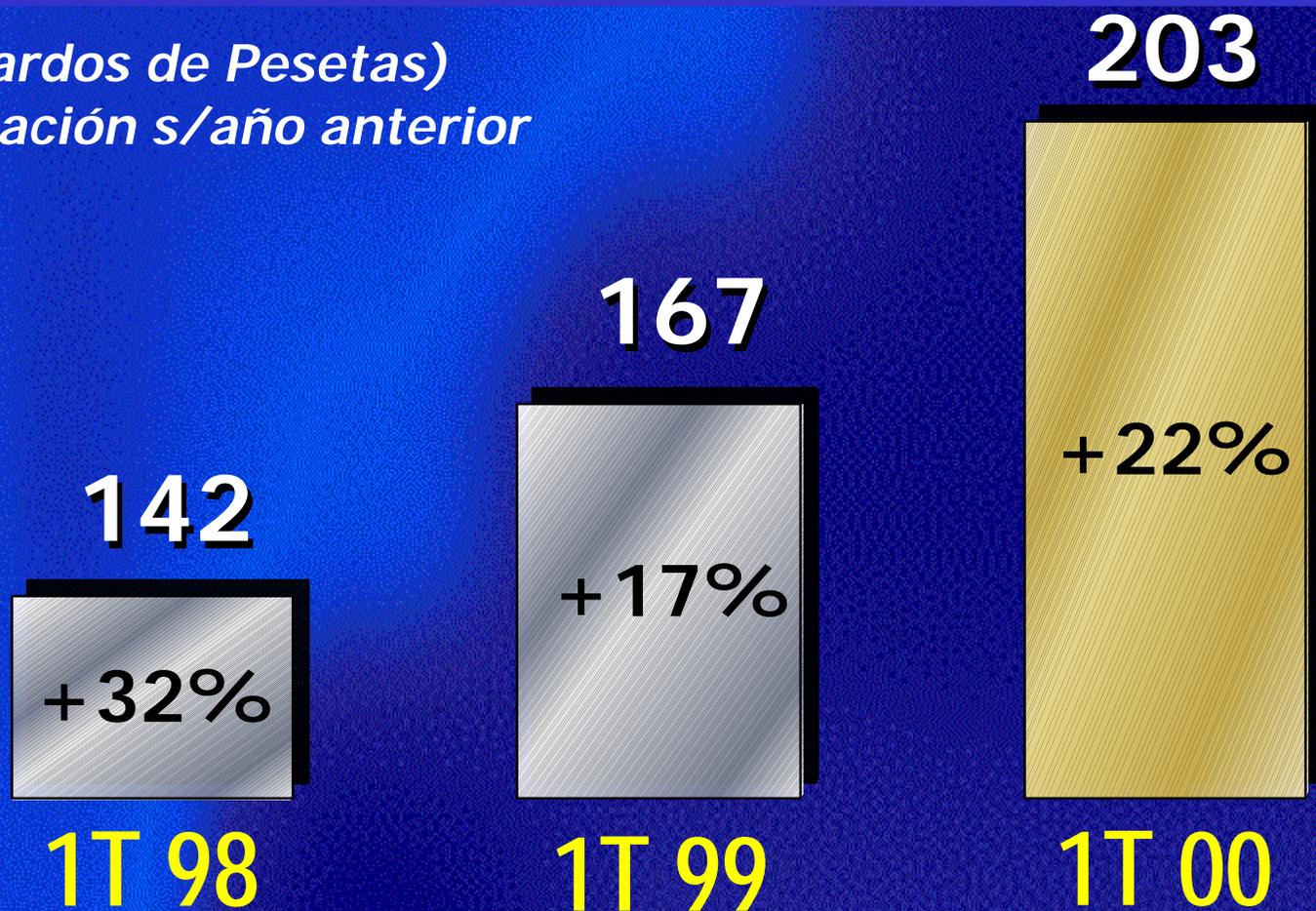
El beneficio continúa creciendo de manera sólida ...



Beneficio atribuido al grupo

... con una fuerte contribución del margen total ...

(Millardos de Pesetas)
%=Variación s/año anterior



Margen de negocio (M. Explotación + Rdos. Pta. en Equivalencia)

... y entre optar por ofrecer un incremento de beneficios todavía mayor o seguir con una exigente política de saneamientos, hemos optado por esta última opción

Saneamientos extraordinarios

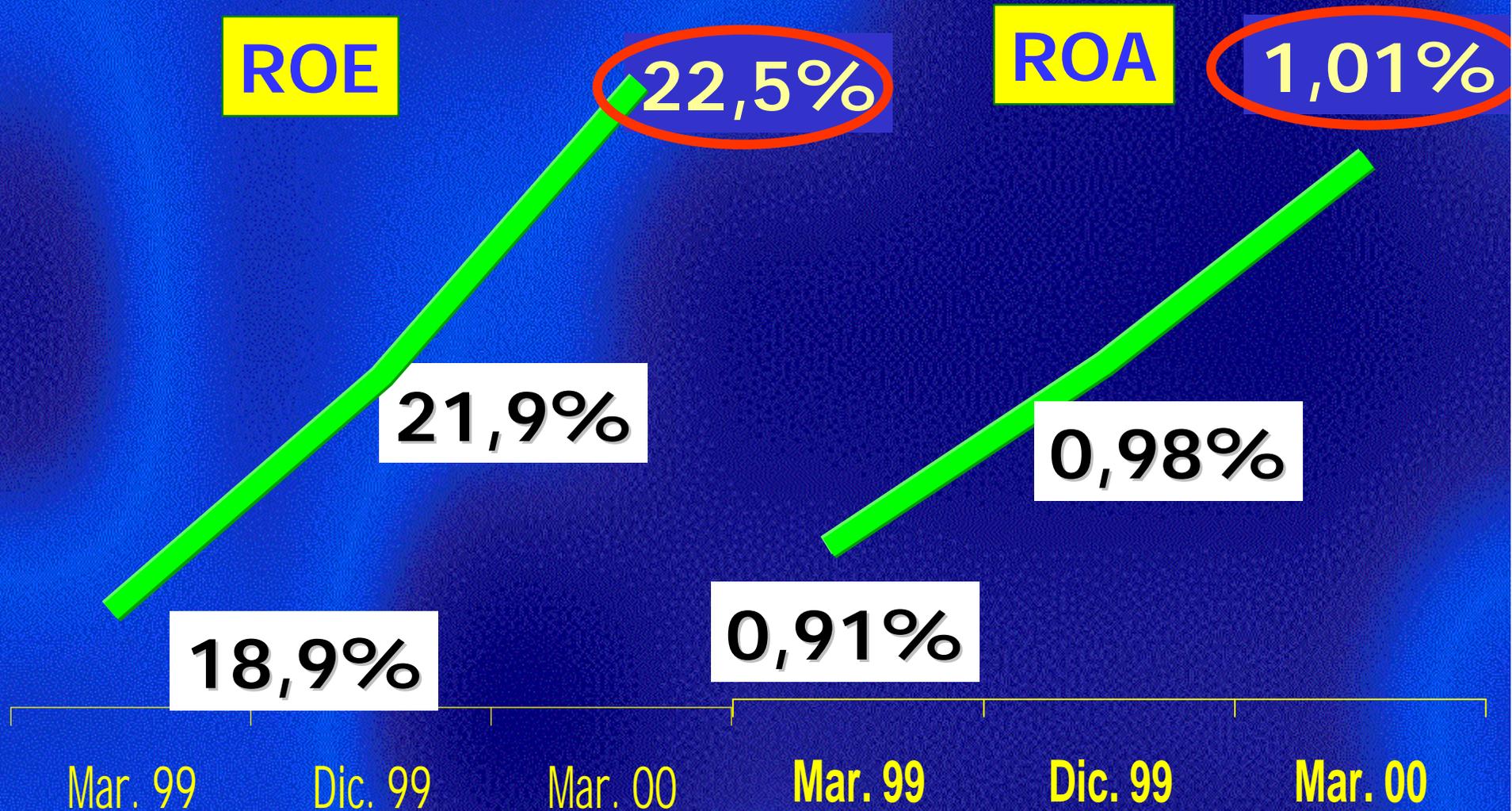
87
Mdos ptas

En 1T 99

95
Mdos ptas.

EN TAN SÓLO UN TRIMESTRE

La rentabilidad continúa al alza



Desde el día de la fusión el valor en Bolsa del BBVA ha aumentado un **20%**, es decir **1,25** billones de ptas.

(Billones Ptas)

Anuncio fusión

6,2

Dic.99

6,9

Mar.00

7,5



Capitalización bursátil

Desde principios de año BBVA supera todas las referencias



Revalorización de la Acción en 1T 2000

(Porcentaje)

INDICE

1. Un buen comienzo
2. Fortaleza en todas las líneas de actividad del Grupo
3. Resultados de elevada calidad y recurrencia
4. 192 días desde la fusión

1

España (y resto de operaciones sin América) muestra elevadas tasas de crecimiento en el negocio con clientes

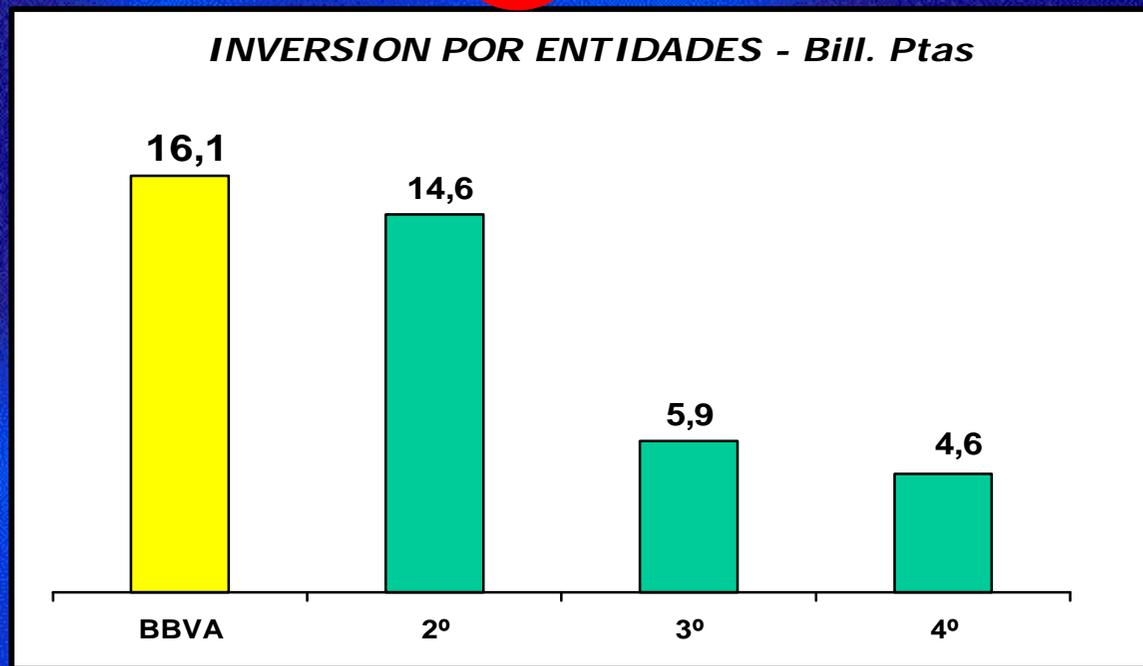
Marzo 2000	Millardos Pesetas	S/ 1T 99	S/ 4T 99
CREDITOS.	16.097	+14	+3
REC. GESTIONADOS	31.352	+13	+3
- DEPOSITOS	18.615	+13	+2
- GEST. ACTIVOS	12.742	+14	+4

Con fuerte incremento en inversión a **particulares** (+20%) y **empresas** (+16%), en un trimestre que tiene una cierta debilidad estacional y que incorpora titulización (185 millardos pts.)

...con una fuerte y generalizada ganancia de cuota de mercado que refuerza el liderazgo de BBVA en el negocio en España

Unico banco que gana cuota en los 4 epígrafes de negocio en los últimos 12 meses

1 Inversión Crediticia



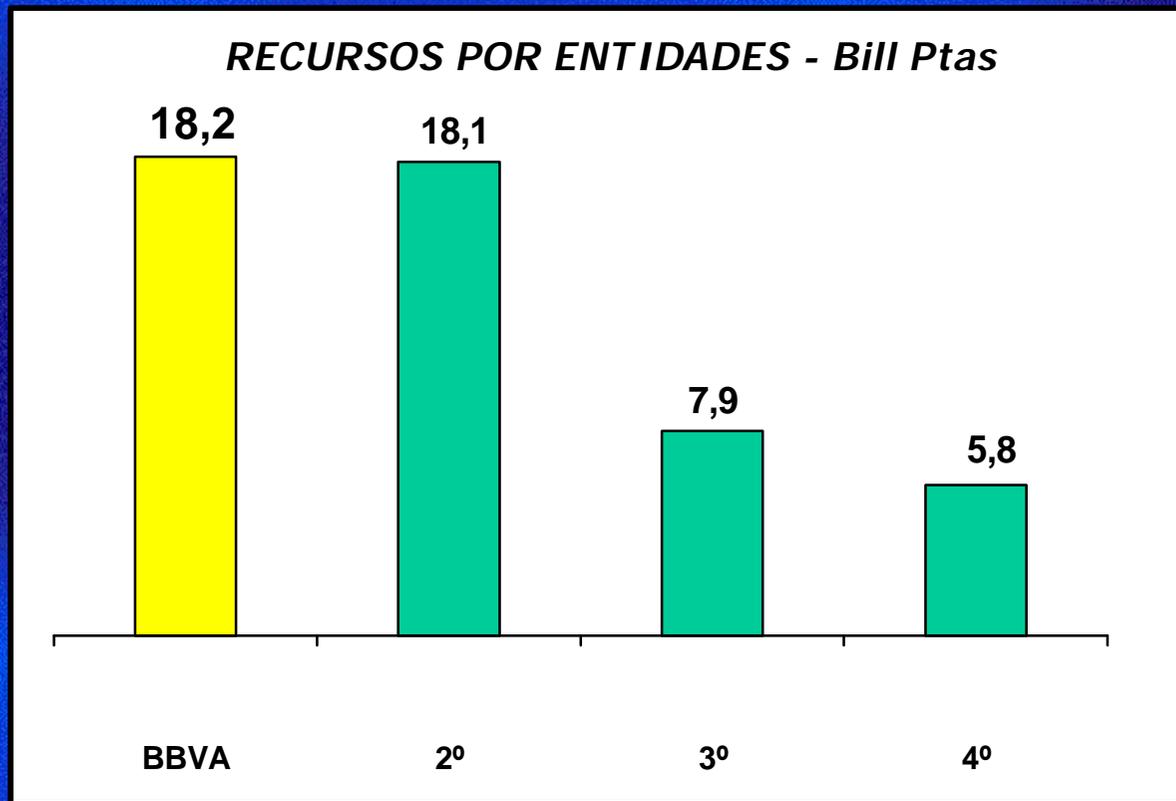
Fuente: AEB y CECA a Feb 2000

Ganancia de cuota de 40 p.b. en los últimos 12 meses, a pesar de titulización

LAS CAJAS GANAN 64 p.b. DE CUOTA A LA BANCA

...que refuerza el liderazgo de BBVA
en el negocio en España - II

2 Depósitos



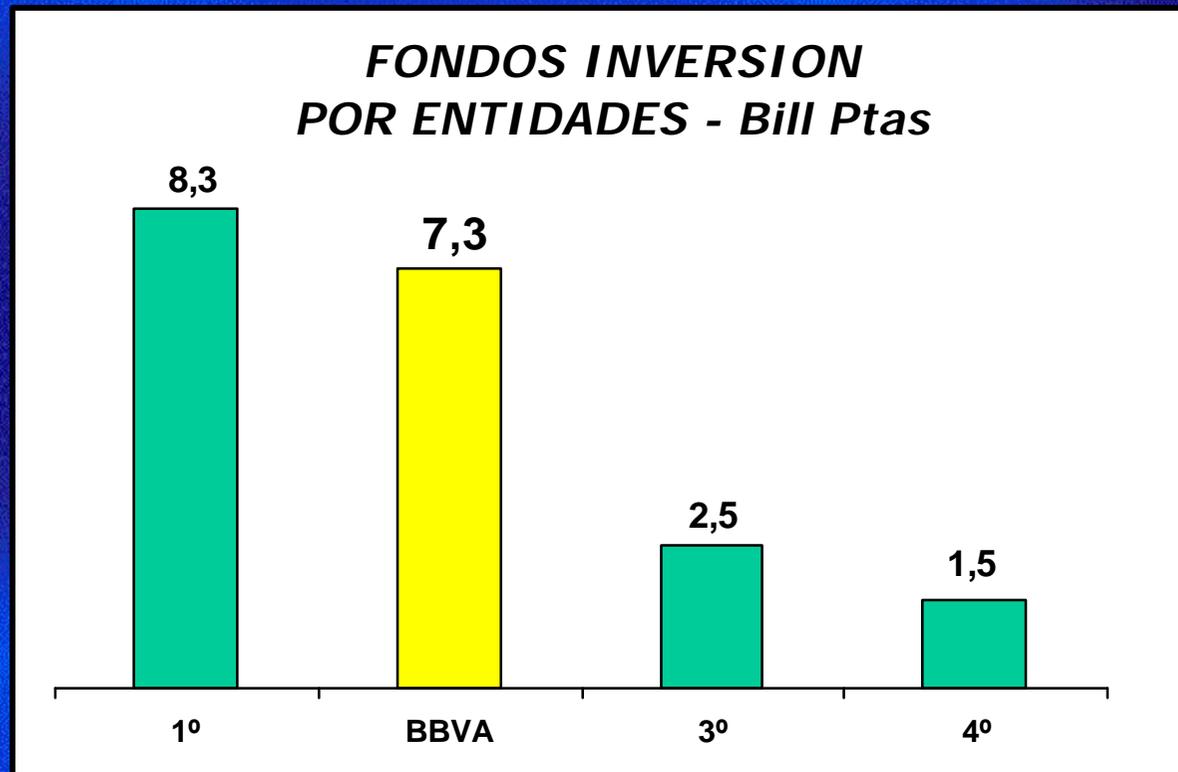
Ganancia de
cuota de 70 p.b.
en los últimos
12 meses

Fuente: AEB y CECA a Feb 2000

LA BANCA GANA 24 p.b. A LAS CAJAS

...que refuerza el liderazgo de BBVA en el negocio en España - III

3 Fondos de Inversión



Fuente: Inverco a Mar 2000

**Ganancia de
cuota de 110
p.b. en los
últimos 12
meses**

**BBVA ha sido la única institución que ha
aumentado el patrimonio en el trimestre**

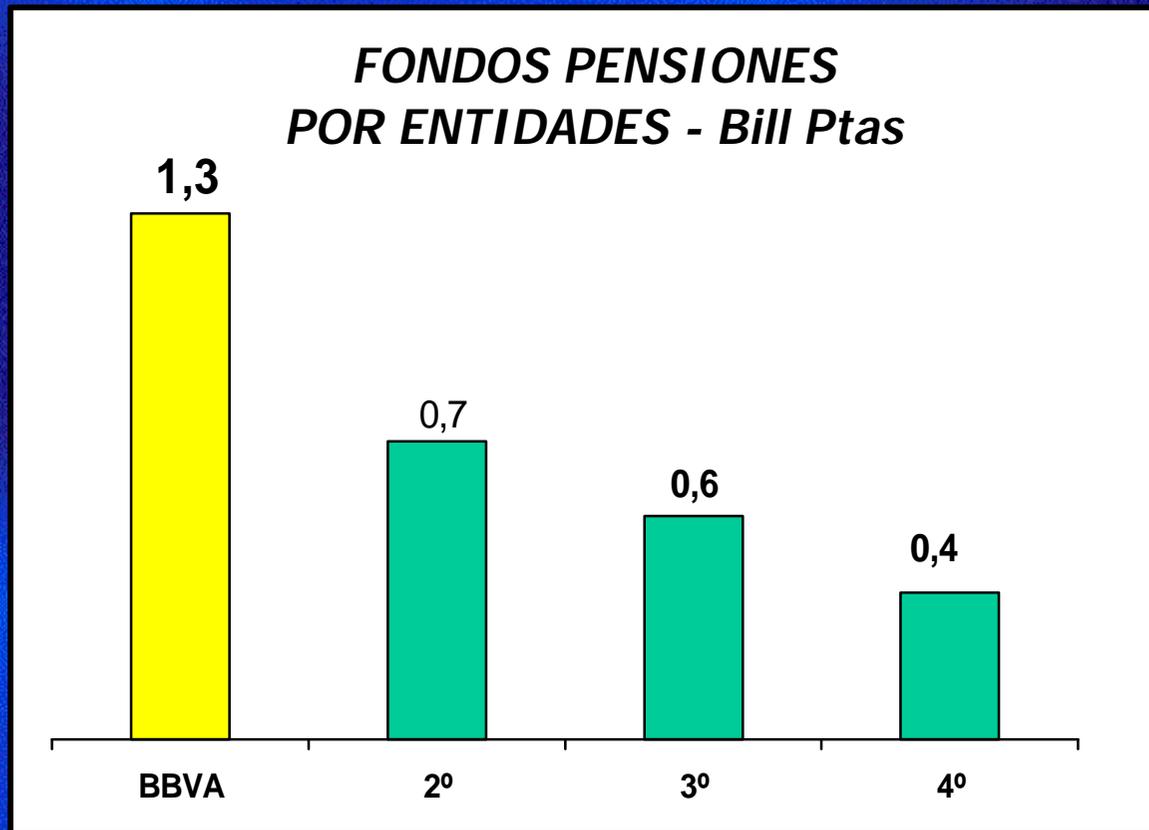


BBVA = +2%

Sistema = -1%

...que refuerza el liderazgo de BBVA
en el negocio en España - IV

4 Fondos de Pensiones



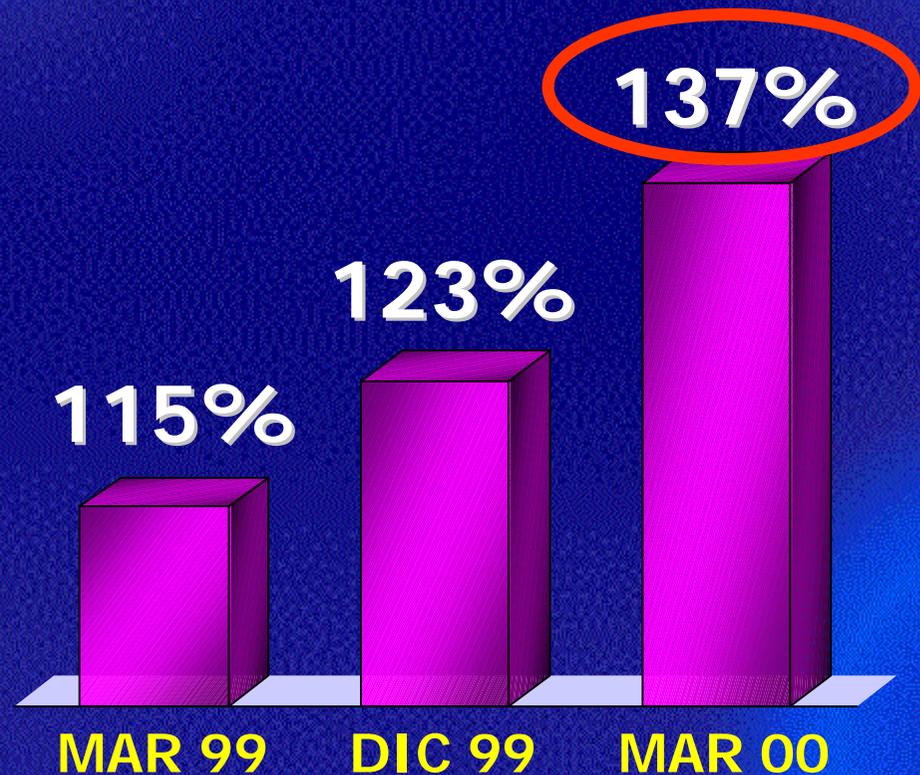
**Ganancia de
cuota de 68 p.b.
en los últimos
12 meses**

La morosidad sigue mejorando alcanzando cotas históricas

MOROSIDAD



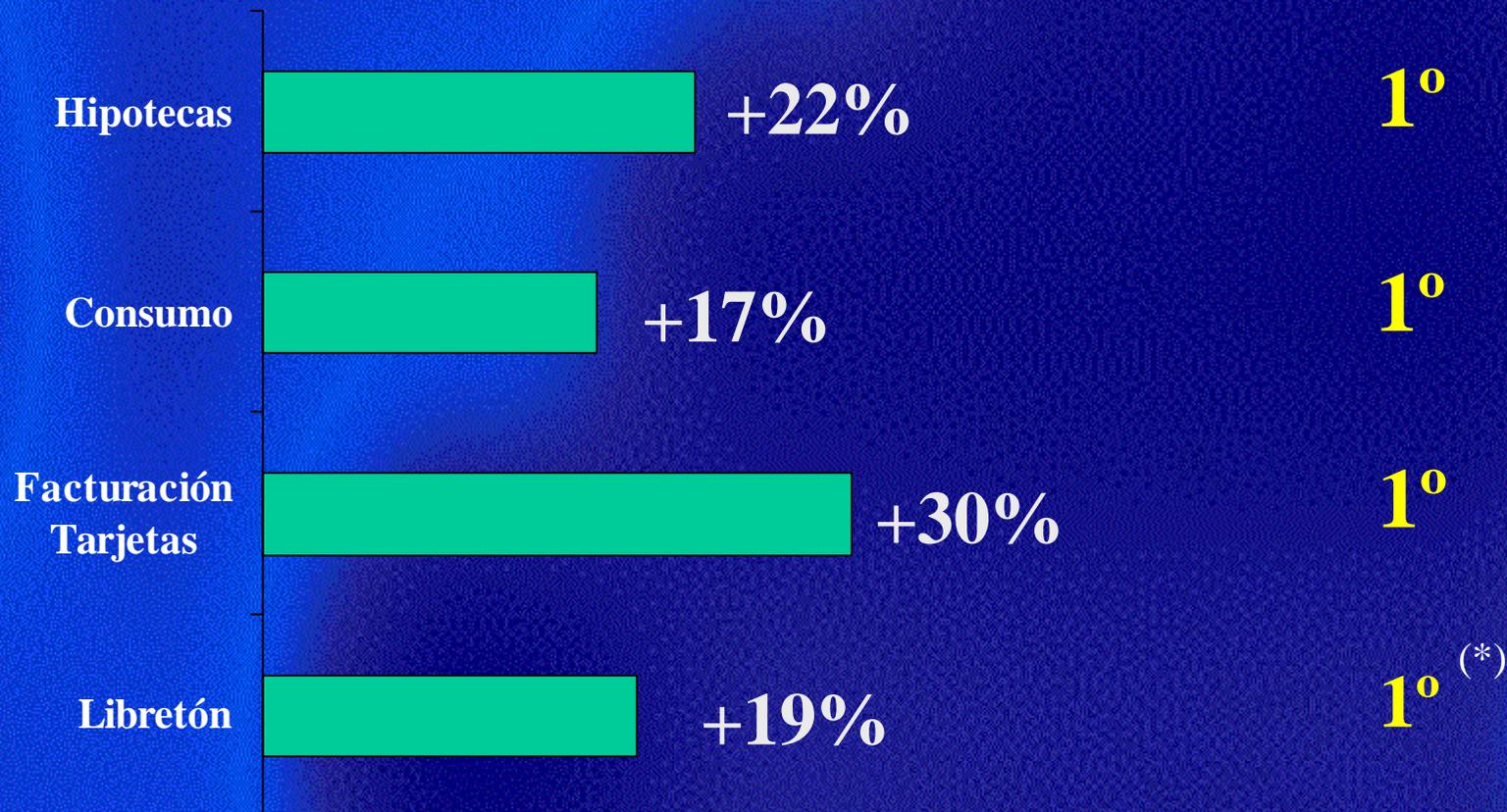
COBERTURA



A En Banca al por Menor, la fusión ha acelerado la capacidad de venta de BBVA...

Ejemplo de actividad en España (Facturación - variación 12 meses)

Ranking



...al mismo tiempo que la integración se adelanta un año

(*) Pasivo transaccional

B

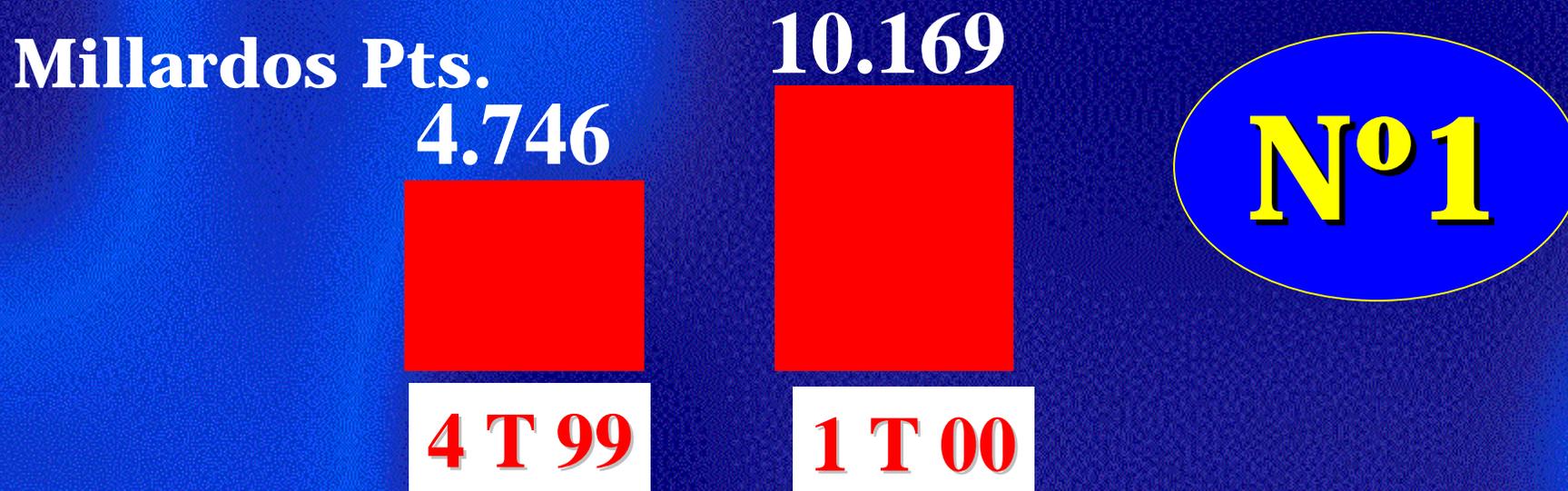
En Banca al por Mayor: Un trimestre muy positivo, con fuerte actividad y ganancias de cuotas.

- Realizada integración Banca Corporativa y Banca Institucional, así como Sucursales exteriores de Londres y Nueva York
- Titulización cartera de préstamos a empresas por 185.000 mill.
- Lanzamiento de nuevos productos:
 - ✓ Visa Purchasing (E-Commerce)
 - ✓ Cash Management Ibérico
 - ✓ Exteriorización Pensiones

RANKING	SEGMENTO	POSICION
1º	Grandes empresas	Lider 67%
2º	PYMES	30% Penetración
1º	Sector Público	Cuota > 65% en Recursos e Inversión

C Banca de Inversiones: Avance muy rápido de la integración

- BBV Securities y Argentaria en Nueva York
- BBVA Midas (Portugal)
- Tesorería de Catalana
- Volúmenes record en actividad en SVB, con creación de BBVA Bolsa



- Importante actividad en todas las líneas de negocio de Banca de Inversiones

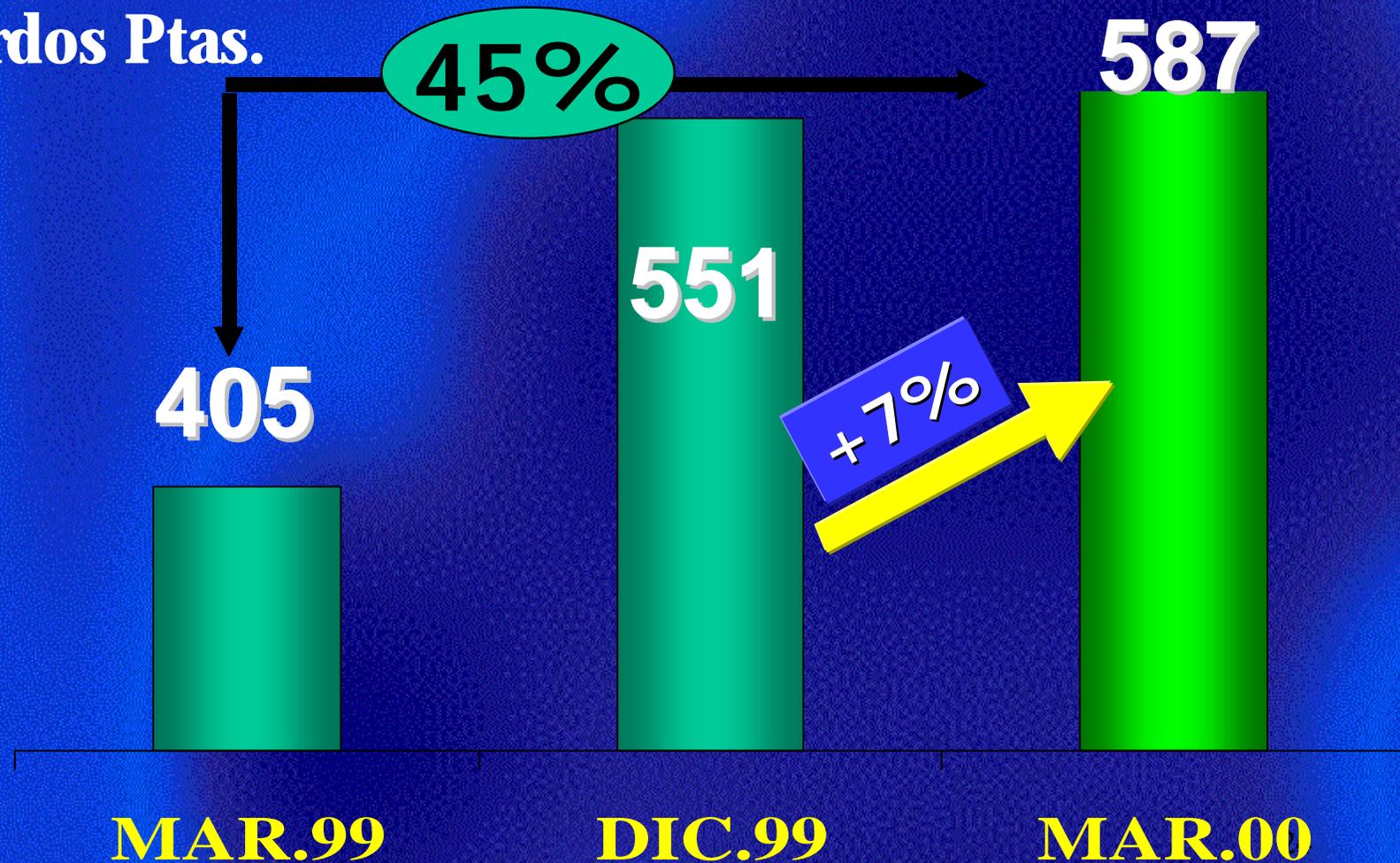
D Gran avance en banca privada y gestión de activos

	RECURSOS GESTIONADOS	
	MILLARDOS PTAS.	S/ 1T99
<ul style="list-style-type: none">● BANCA PRIVADA<ul style="list-style-type: none">● ESPAÑA● ANDORRA● RESTO	4.531	+31%
	1.936	+30%
	1.055	+22%
	1.540	+39%
<ul style="list-style-type: none">● GESTION ACTIVOS Ex-AMERICA	12.742	+14%
<ul style="list-style-type: none">● CUSTODIA	13.511	+54%

Continúa el notable incremento en SIMCAV'S

Patrimonio gestionado en SIMCAV's

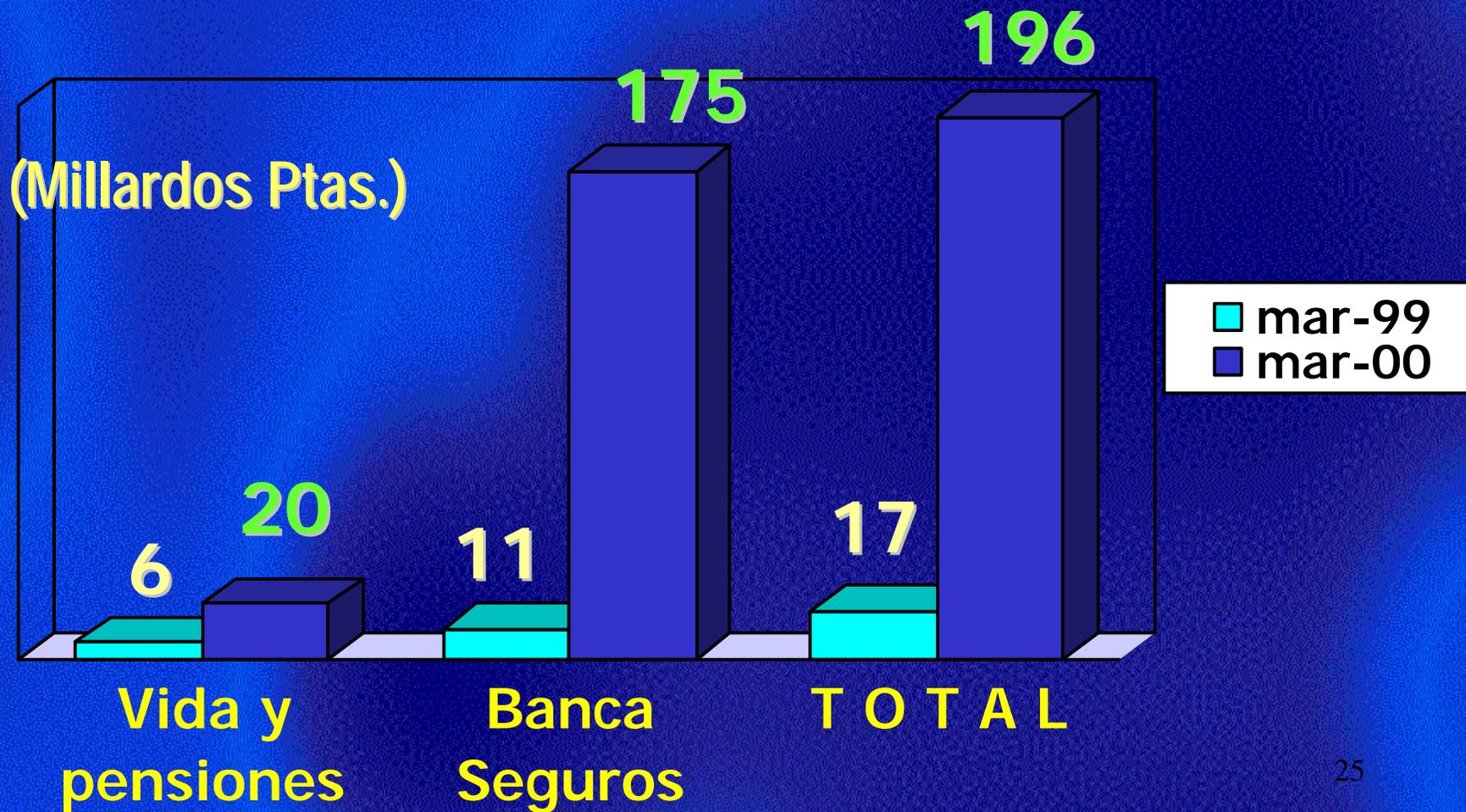
Millardos Ptas.



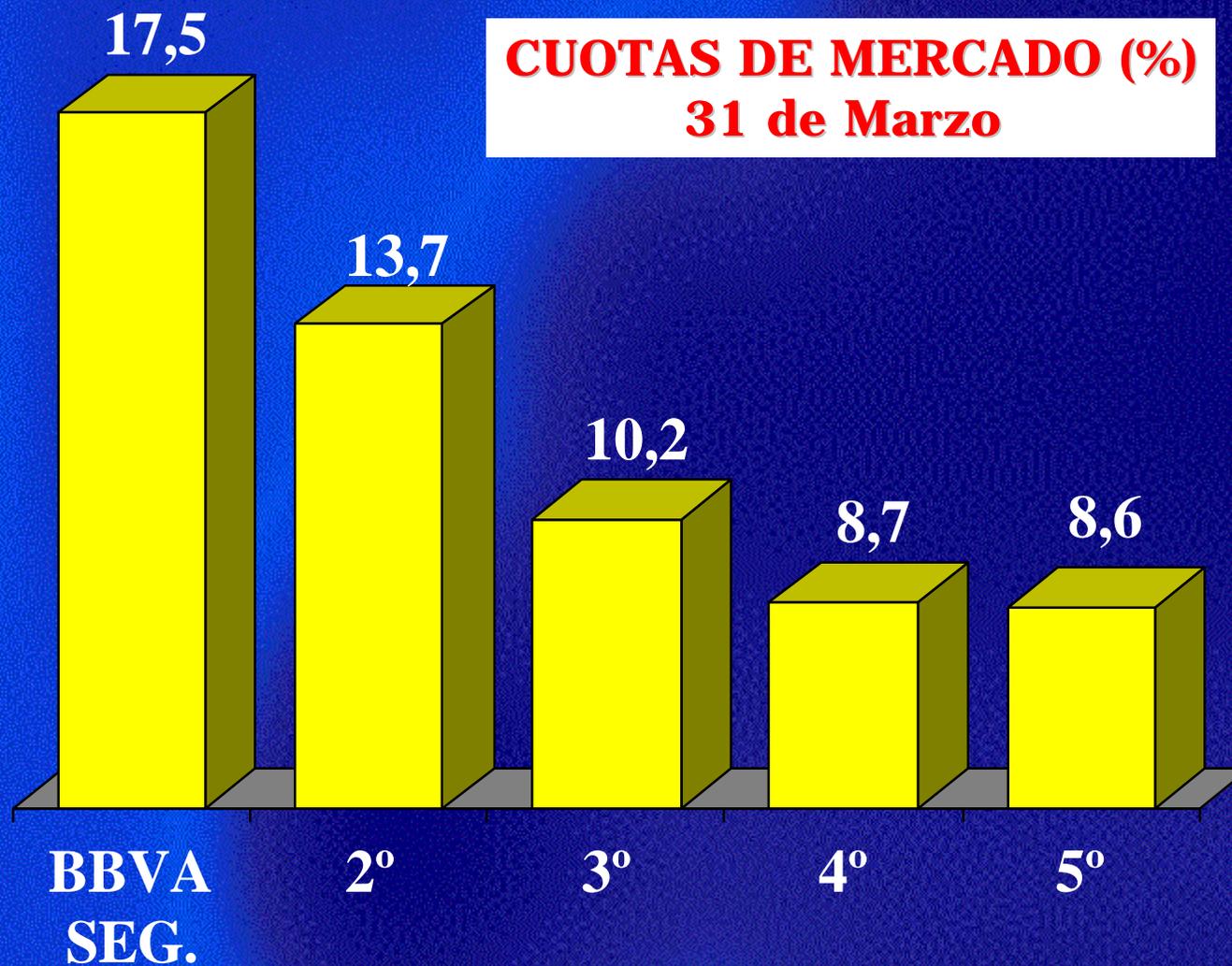
E

Intenso avance en seguros apoyados en el éxito de los unit-linked

EVOLUCION PRIMAS 1er TRIM. 2000



BBVA Seguros y Reaseguros es la compañía líder en comercialización de primas unit-linked



F

UNO-FIRST: Excelente comienzo de Uno-E en España (Primer full bank on-line)

**AL 27 ABRIL LA CAPTACION DE
CLIENTES ES ESPECTACULAR**

**33.304
CLIENTES**

**FIRST-E CONSOLIDADA SU PRESENCIA EN
REINO UNIDO Y COMIENZA LAS OPERACIONES
EN ALEMANIA**

G

E-COMMERCE: En marcha en todos los frentes: Actividad intensa

- **Incorporación/estructuración de un equipo potente (hoy ya más de 25 personas)**
- **Proyectos lanzados:**
 - ① **Atento**
 - ② **UMTS**
 - ③ **Logista**
 - ④ **E-Payments**
 - ⑤ **TPI/PYMES**
 - ⑥ **Portal E-Procurement**
 - ⑦ **Portal Hoteles**
- **Se están analizando actualmente +30 proyectos**

AVANCE DE LA ALIANZA CON TELEFONICA

2 América, se refuerza la expansión en las magnitudes básicas

Marzo 2000	Millardos Pesetas	% S/1T99	% S/4 T99
CREDITOS.	3.501	+19	+9
REC. GESTIONADOS	10.458	+57	+6
- DEPOSITOS	5.243	+15	+5
- GESTION ACTIVOS	5.215	+149	+8

...con fuertes crecimientos de la capacidad de distribución

Tras Bancomer, liderazgo en el negocio bancario latinoamericano

PAIS	CUOTA DEPOSIT.	RANK.	OFICINAS
MEXICO	26,1	1°	1.994
VENEZUELA	19,7	1°	409
ARGENTINA	8,1	2°	329
PERU	16,6	3°	180
PARAGUAY	6,0	3°	8
P. RICO	8,8	4°	65
COLOMBIA	9,5	5°	308
URUGUAY	4,3	6°	12
CHILE	5,0	7°	62
PANAMA	9,0	10°	7
BRASIL	1,1	13°	226
TOTAL BBVA	9,1	1°	3.597

...y con la mayor capacidad de distribución ³⁰

BBVA ha seguido una orientación al crecimiento muy selectiva (I)

Crecimiento en países en clara recuperación del ciclo

Var. 12 meses

Inversión

Recursos

Mexico

+50%

+25%

Chile

+31%

+33%

Argentina

+26%

+27%

P. Rico

+37%

+9%

Brasil

+10%

+13%

BBVA ha seguido una orientación al crecimiento muy selectiva... (II)

Prudencia en países con coyuntura compleja

Var. 12 meses

Inversión

Recursos

Colombia

-23%

-26%

Venezuela

-8%

-4%

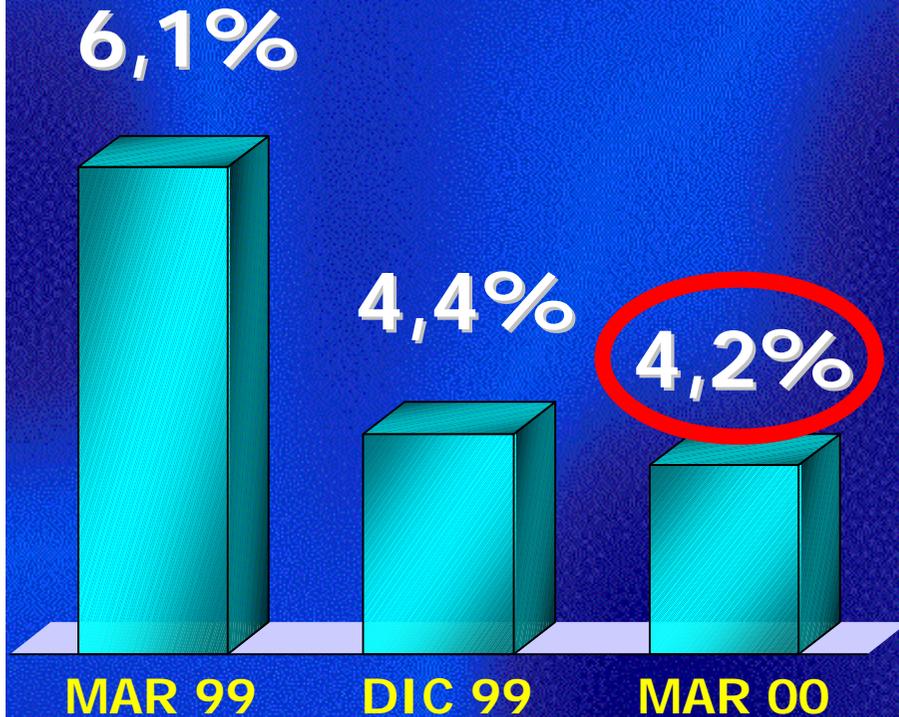
Perú

-10%

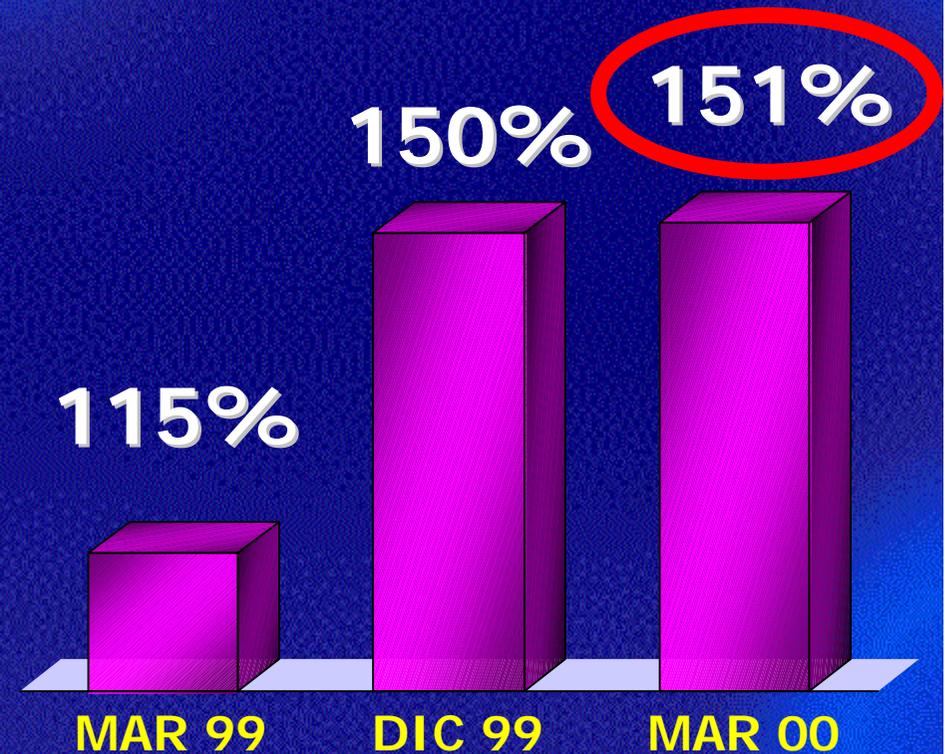
+11%

...esa política da resultados, como demuestra la evolución de la calidad de los activos

MOROSIDAD

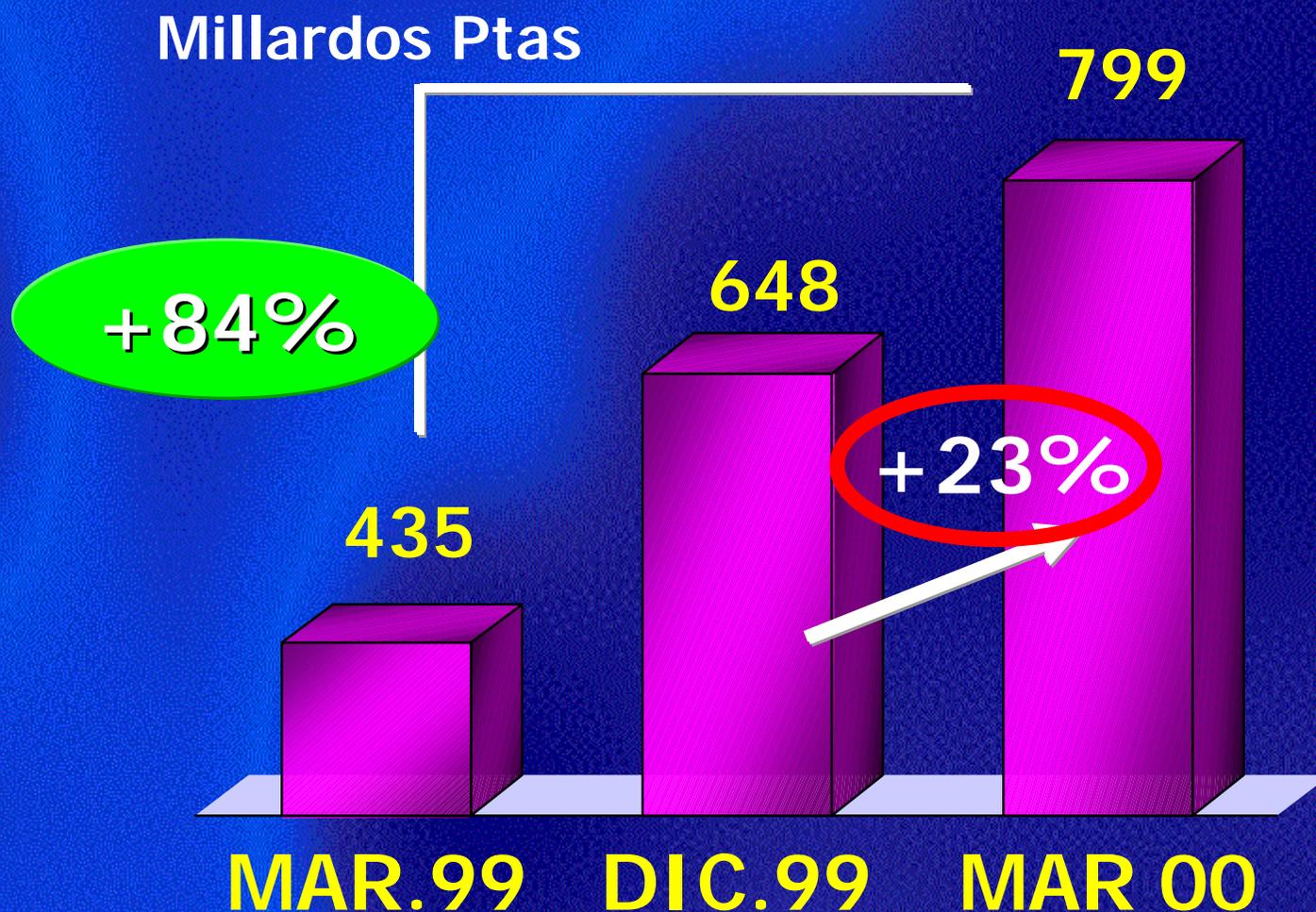


COBERTURA



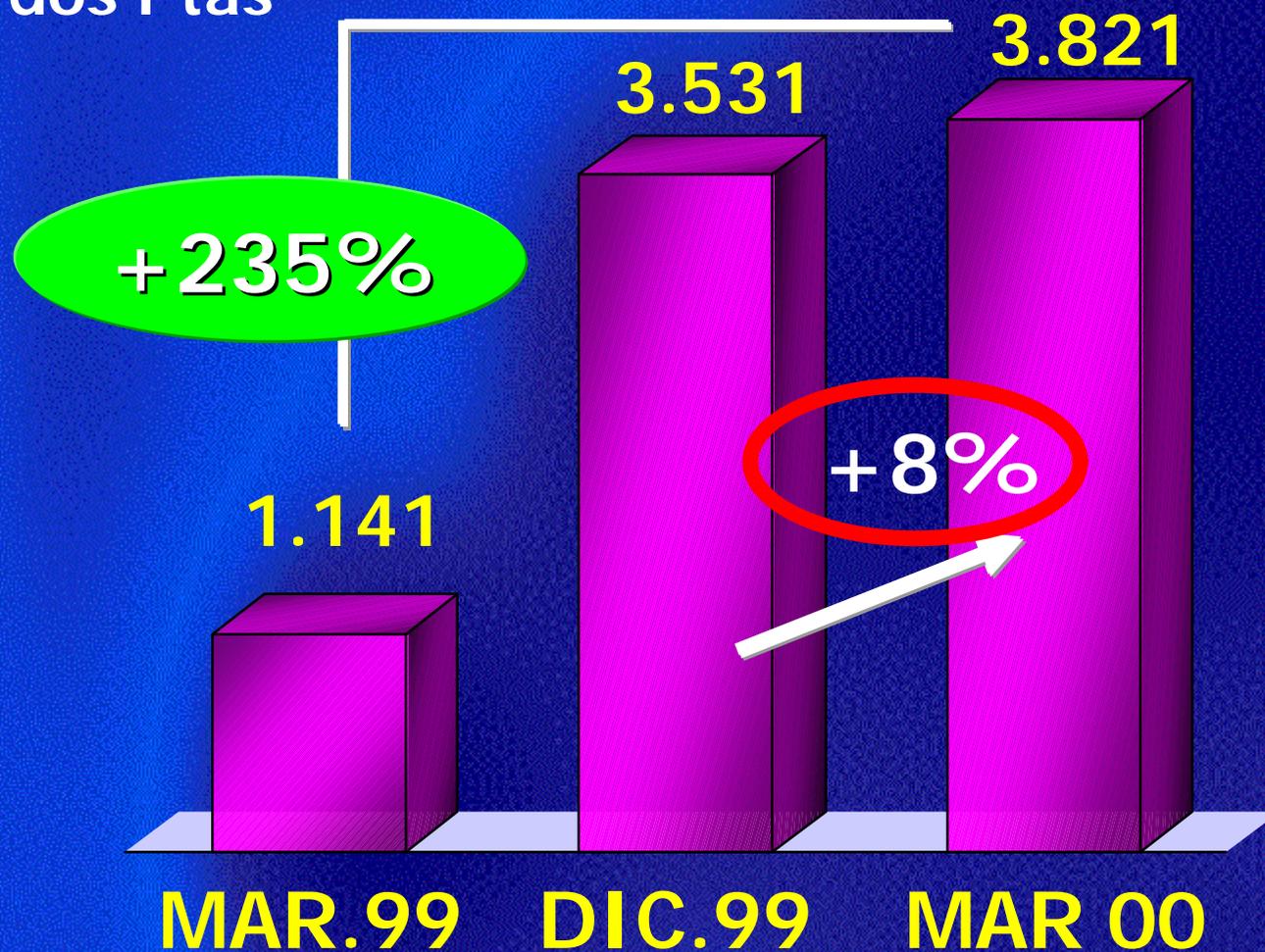
...y las fuertes coberturas

En América, también están creciendo mucho los fondos de inversión



El patrimonio de nuestros fondos de pensiones en Latinoamérica crece de forma espectacular

Millardos Ptas



Tras Bancomer, BBVA refuerza su liderazgo

PAIS	PATRIMONIO GESTIONADO (M EUR)	CUOTA MERCADO	RANK.
CHILE	10.902	32,2	1°
ARGENTINA	3.173	19,0	1°
MEXICO	3.525	32,7	1°
BOLIVIA	2.122	100	1°
COLOMBIA	1.743	53,6	1°
PERU	589	25,0	2°
EL SALVADOR	108	55,6	1°
BBVA AMERICA	22.162	32,4	1°

...con 12,3 millones de afiliados

INDICE

- 1.** Un buen comienzo
- 2.** Fortaleza en todas las líneas de actividad del Grupo
- 3.** Resultados de elevada calidad y recurrencia
- 4.** 192 días desde la fusión

1

Buena calidad de resultados, con fuerte incremento en el margen recurrente

<i>(Millardos de pesetas)</i>	1T. 2000	% s/1T 99	% S/4T 99
Margen de explotación	176	+15,2	23,0%
Margen de negocio	203	+21,8	41,0%
Margen de negocio ex ROF	160	+19,0	+38,1

El margen de explotación crece por encima del 15%...

...y su crecimiento está apoyado en:

Fuerte aumento de las comisiones

+17%

Buen nivel de operaciones financieras

+33%

Estricto control de gastos admon.

+2%

El comportamiento de los márgenes es positivo en las dos grandes áreas

% VAR. S/ 1T 99	EX-AMERICA	AMERICA
- M. INTERMEDIAC.	+0,3%	+5%
- MARGEN BASICO	+5%	+10%
- M. ORDINARIO	+11%	+6%
- M. EXPLOTACION	+21%	+8%
M. EXPLOTACION S/4T99	+20%	+26%

2 Evolución favorable del margen financiero en todas las Areas de Negocio salvo las más sensibles a la evolución de los tipos

+

Banca al por Menor (*) **+1,4%**

Banca al por Mayor **+6,8%**

Gestión Activos
- Banca Privada **+10,2%**

Banca América **+5,2%**

-

Banca de Inversiones **-27,7%**

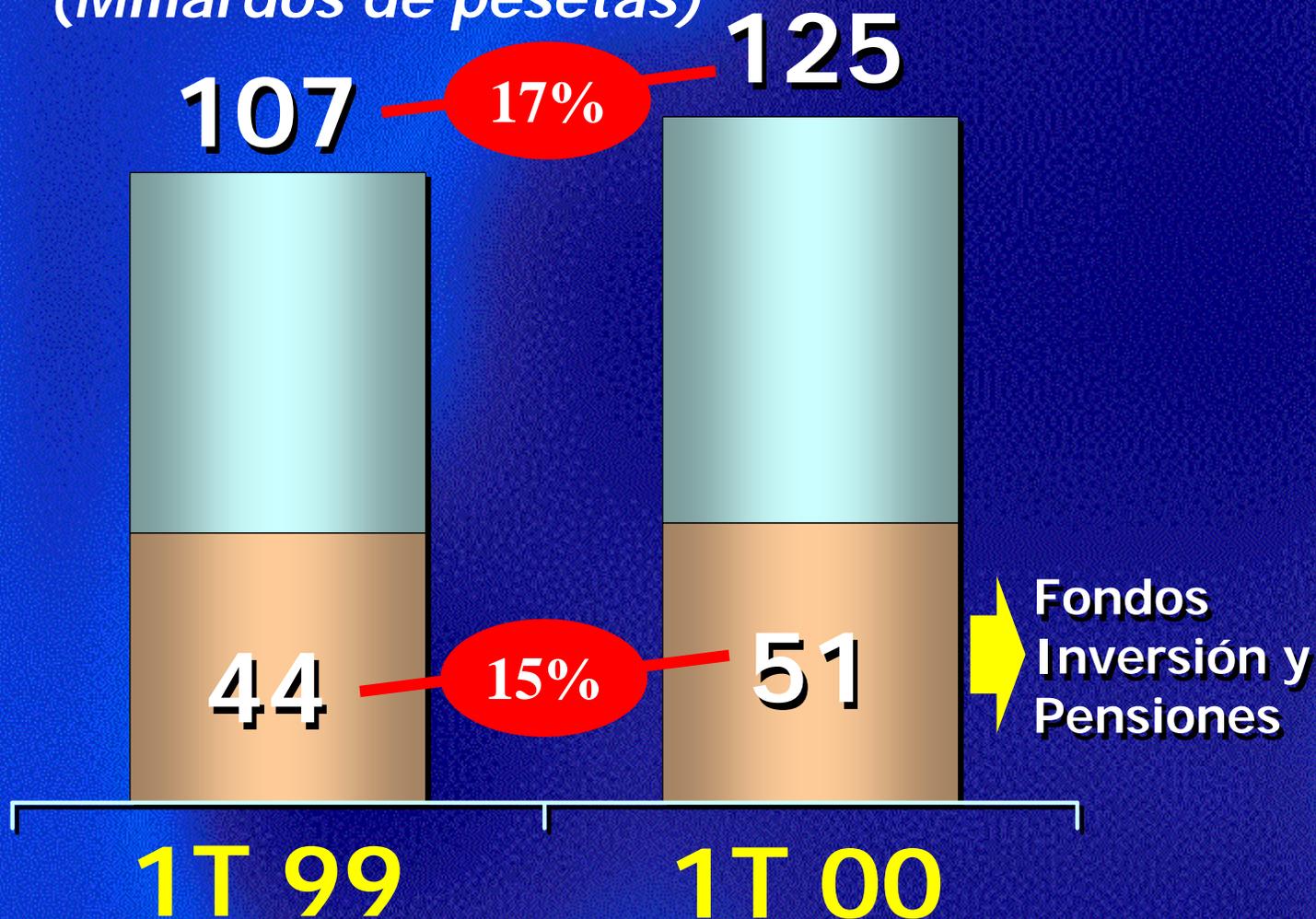
Grupo Industrial **-41,8%**

Banca en Europa **-14,0%**

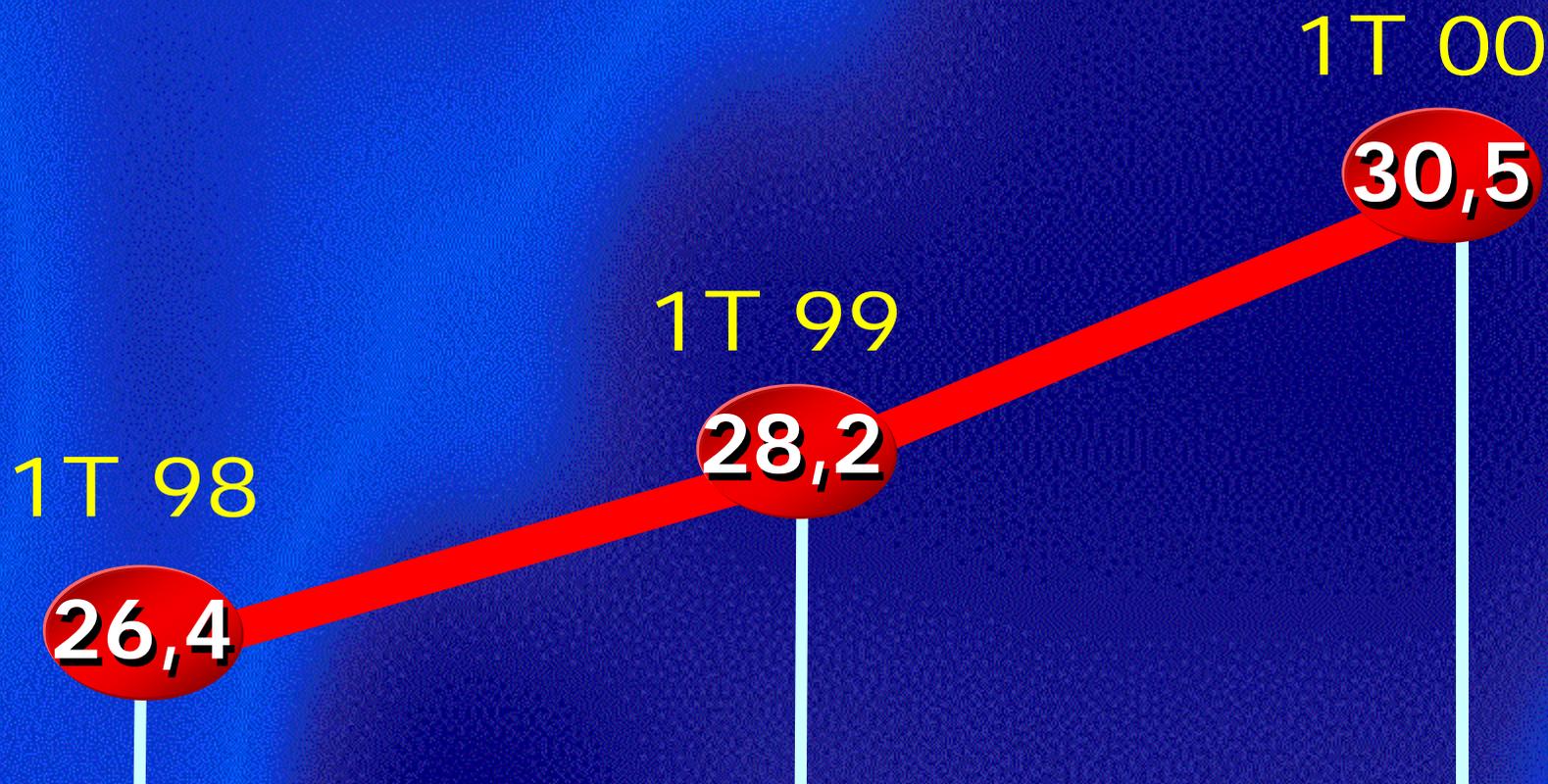
(*) El rendimiento de la inversión no refleja aún la subida del Mibor desde 4T99 por el peso de las hipotecas cuya revisión de precios es generalmente anual

3 Las comisiones tienen una evolución muy positiva

Comisiones netas
(Millardos de pesetas)



El crecimiento de las comisiones (16,5% anual) hace que su peso aumente sobre el Margen Ordinario



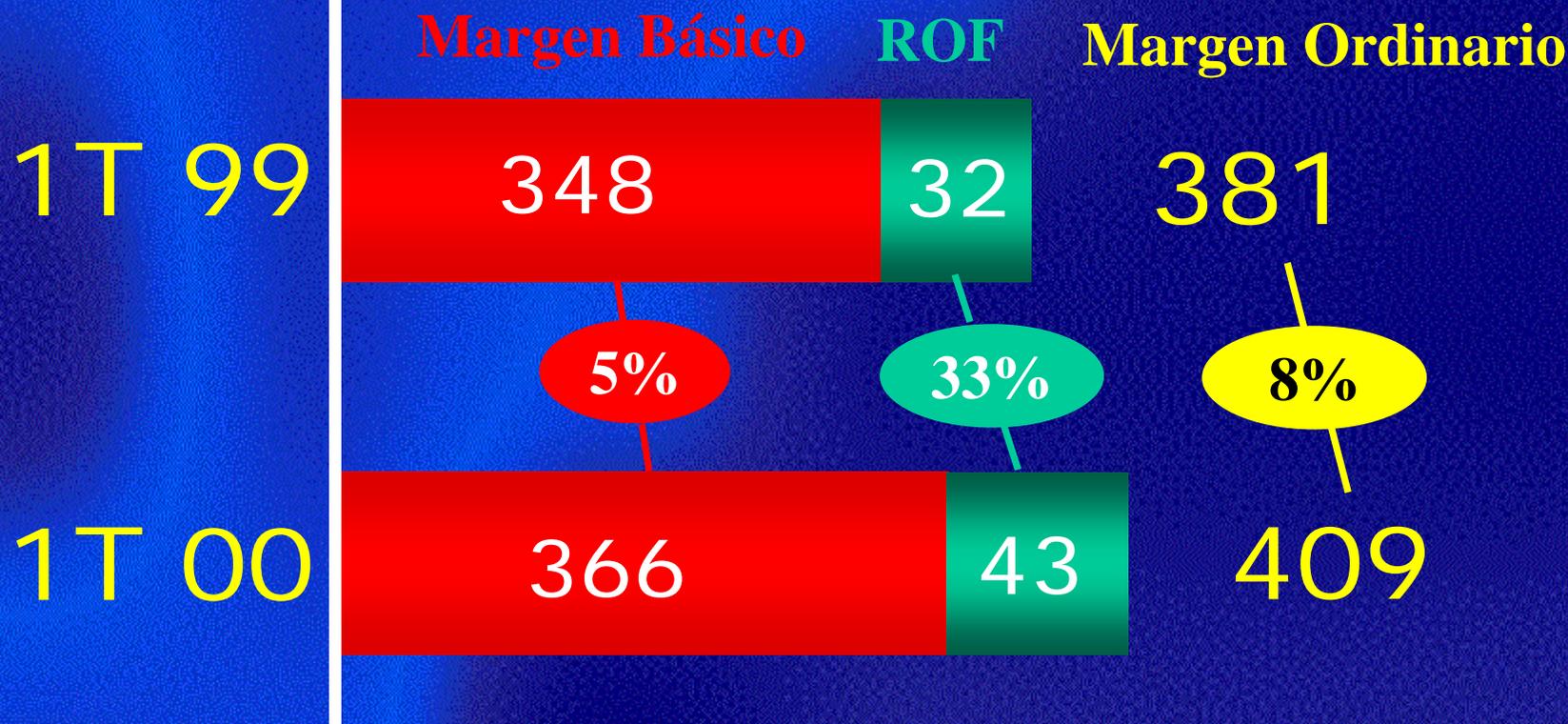
Comisiones netas sobre margen ordinario

(Porcentaje)

4

Un trimestre positivo en resultados de operaciones financieras

(Millardos de pesetas; %)



Aunque su peso sobre el Margen Ordinario sigue siendo limitado (del 8,5% al 10,5%)

5 Estricto control de costes

1T 2000	MILLARDOS PESETAS	% VAR 00/99
M. ORDINARIO	409	+8%
GASTOS ADMON.	207	+2%
AMORTIZACIONES	22	+10%
OTROS	5	-10%
M. EXPLOTACIÓN	176	+15%

EL M. EXPLOTACION CRECE UN +22% S/ EL PROMEDIO TRIMESTRAL 99 (+23% S/4 T 99)

Los gastos de explotación muestran una evolución muy contenida en América y ex-América



Fuerte reducción de costes:

- **-10%** respecto 4T 99

A pesar de:

- Plan de Expansión en México a partir de 2T99
- Consolidación de Corpbanca en Argentina
- Indemnizaciones por despido

Se ha realizado un esfuerzo importante de bajas de personal que tendrá su reflejo en la Cuenta de PyG de los próximos trimestres

BBVA

-2.825

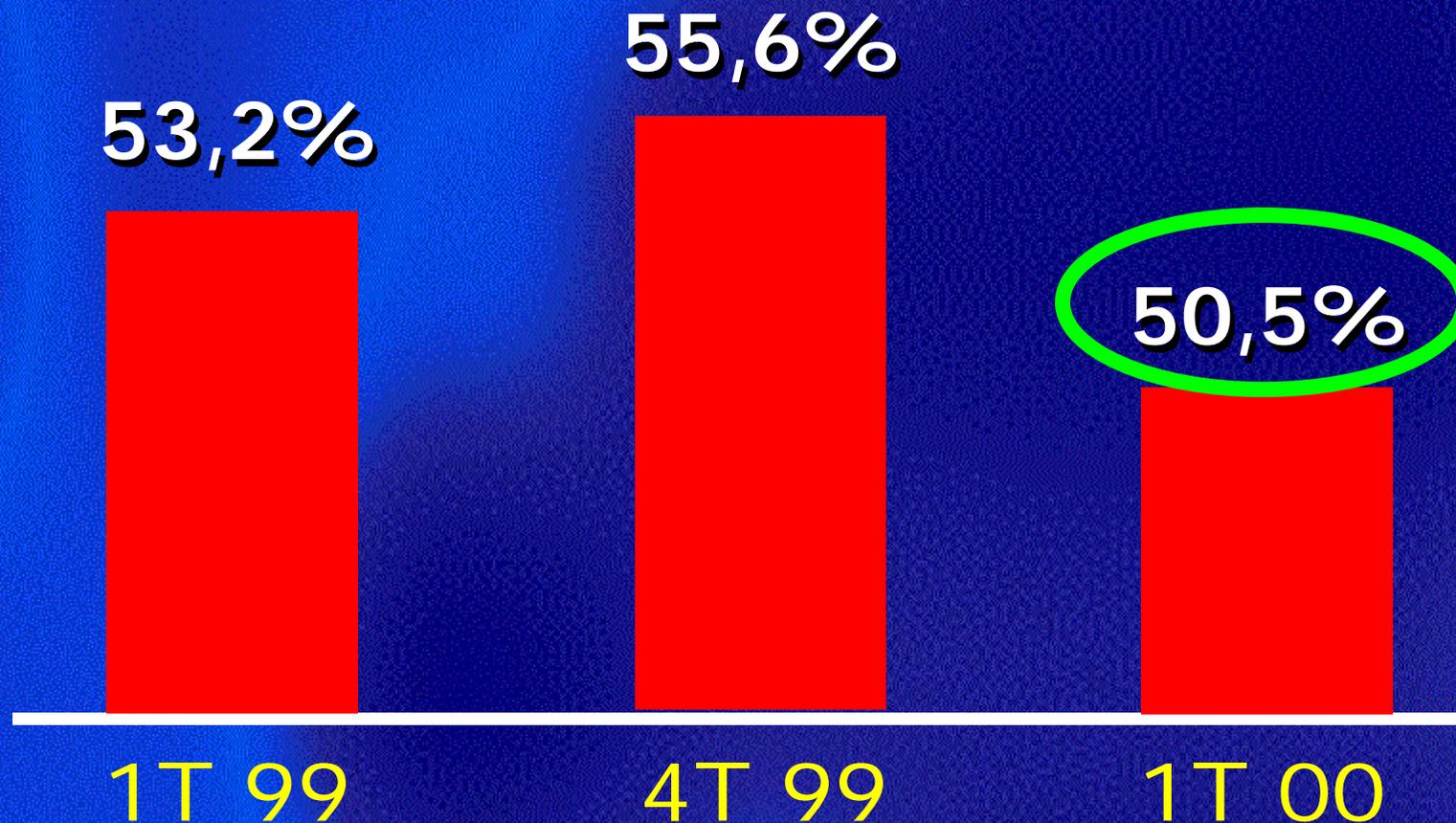
España

-573

**La reducción supera el objetivo en un 33%
(700 personas de mayor reducción)**

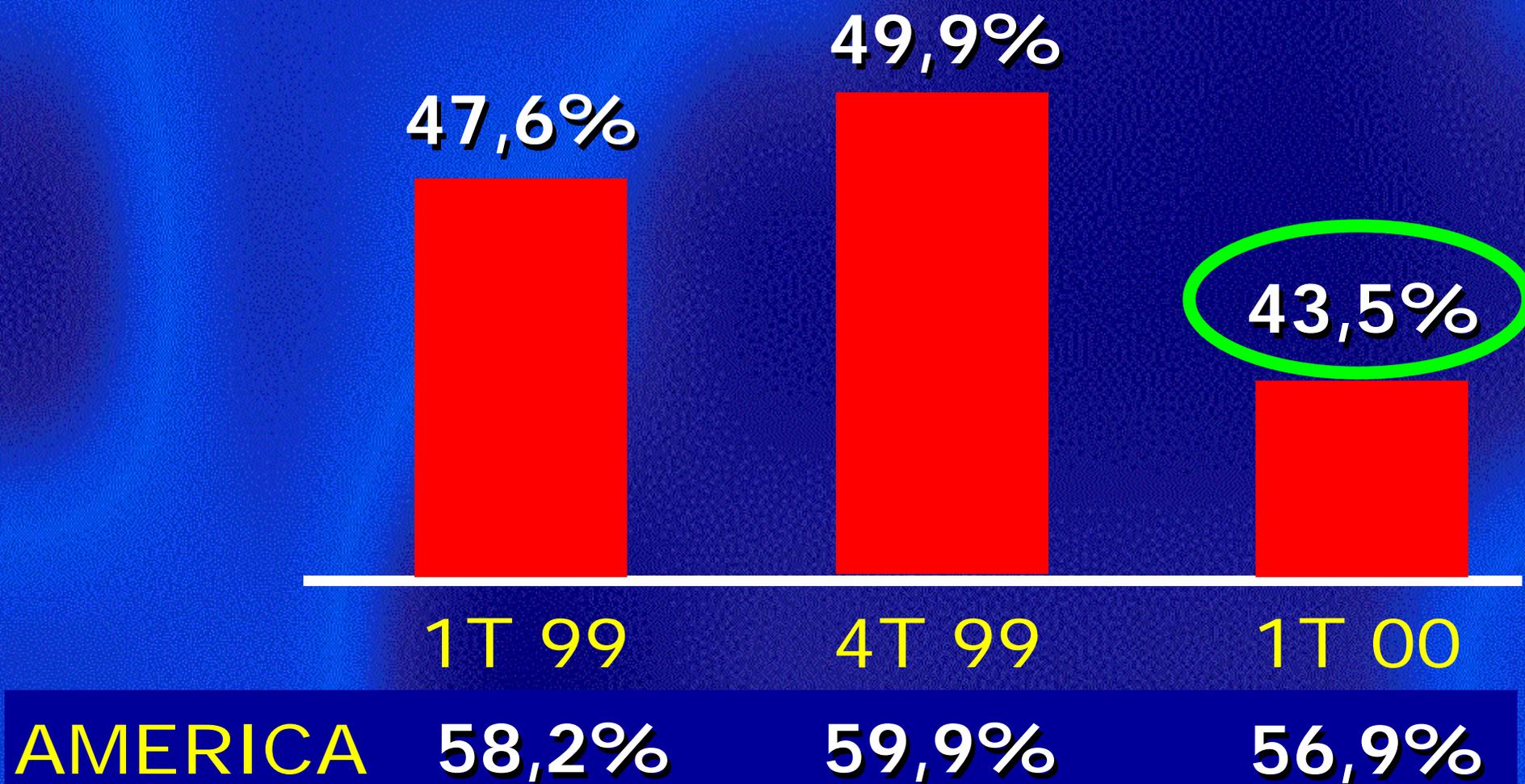
...todo lo cual propicia una fuerte mejora del ratio de eficiencia

Gastos Personal y Generales / Margen Ordinario



...con una mejora muy fuerte en España (y en el resto de operaciones en América)

Gastos Personal y Generales / Margen Ordinario



6 Excelente evolución del Margen de Negocio

ENERO-MARZO 00	Millardos Pesetas	% VAR 00/99
- M EXPLOTACION	176	+15%
- P. EQUIVALENCIA	28	+92%
- MARGEN DE NEGOCIO	203	+22%

...que queda reforzado con 102
millardos de pesetas de plusvalías

**MARGEN TOTAL DE
TODOS LOS NEGOCIOS**

**305 MILLARDOS
+ 20%**

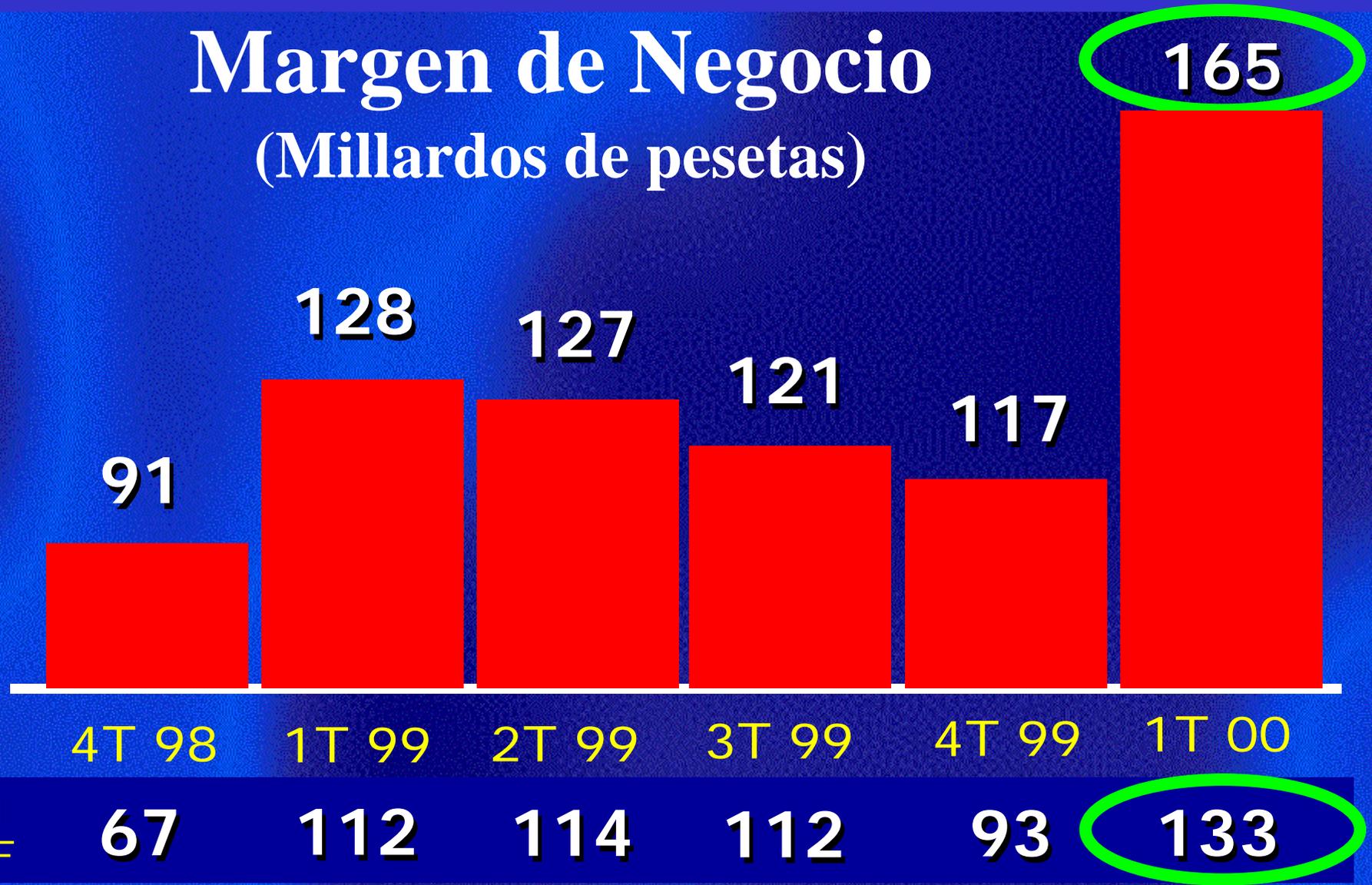
Los resultados por puesta en equivalencia también contribuyen a la mejora de los resultados recurrentes



Telefónica aumentará sustancialmente su aportación en el año 2000 (efecto prejubilaciones en 1999)

En España (y resto de operaciones sin América), la generación de resultados recurrentes marca un nuevo máximo trimestral

Margen de Negocio (Millardos de pesetas)



BBVA América confirma la recuperación ya mostrada en el II Semestre 99

Margen de Negocio

(Millardos de pesetas)



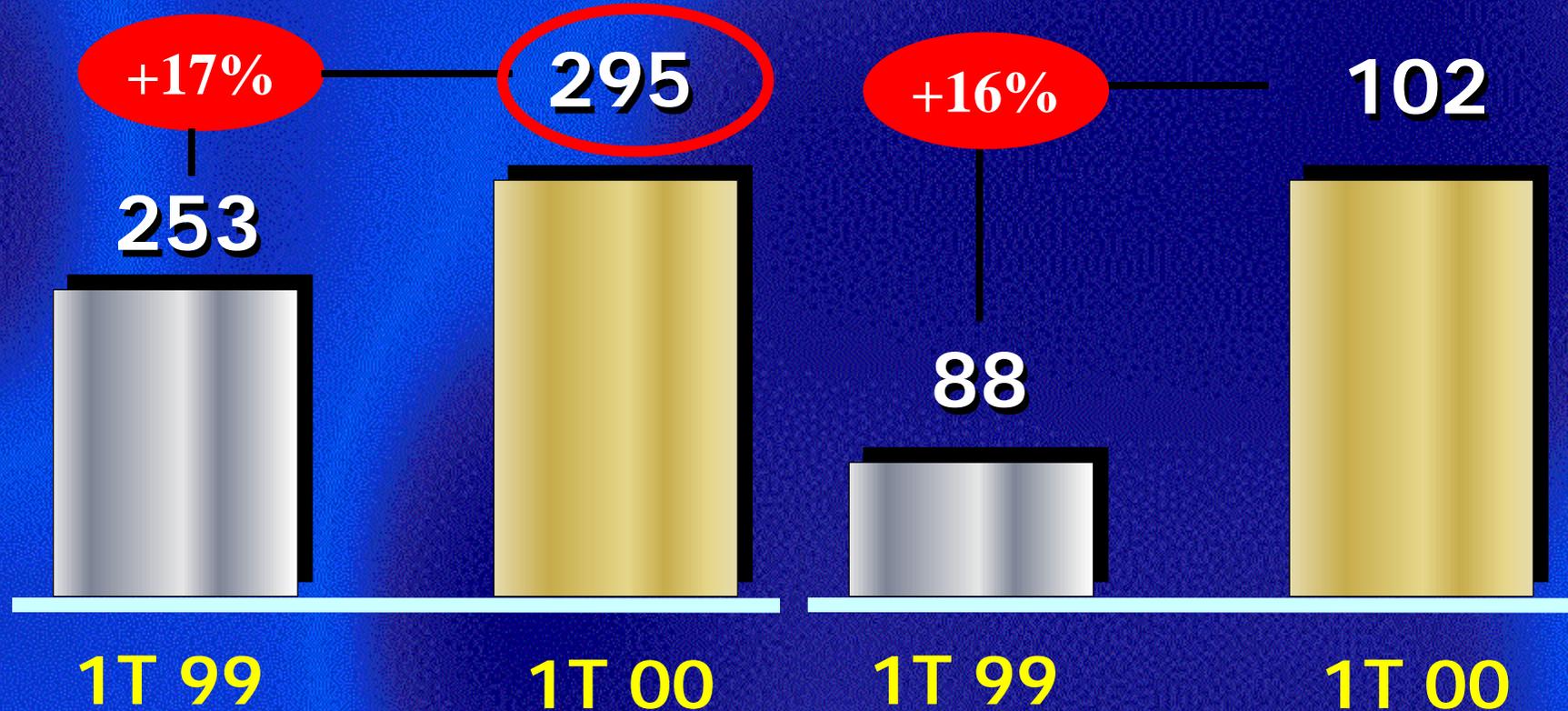
7

Fuerte crecimiento del B^o generado en el Grupo

(Millardos de pesetas)

B^o Generado *

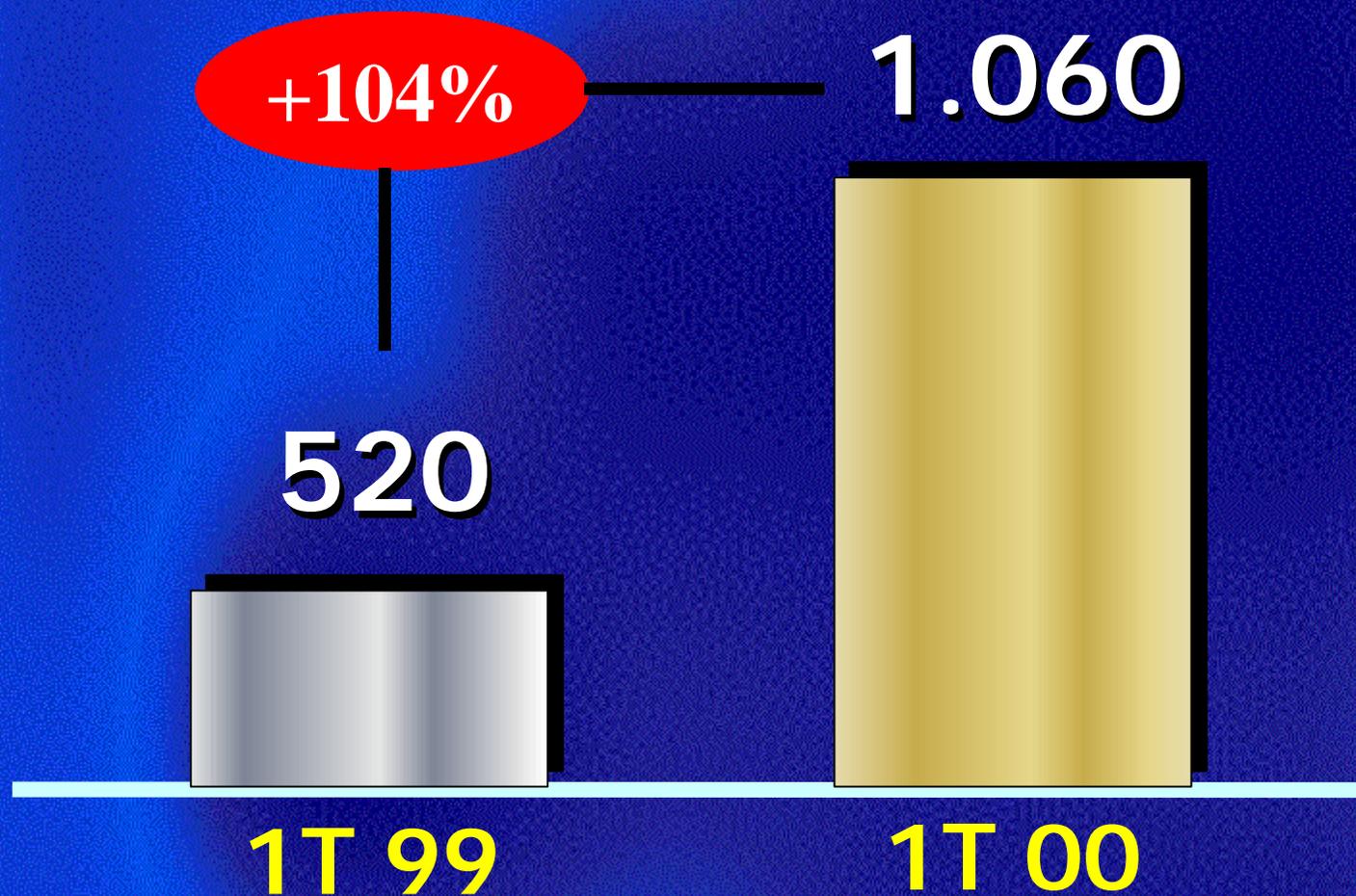
Plusvalías realizadas



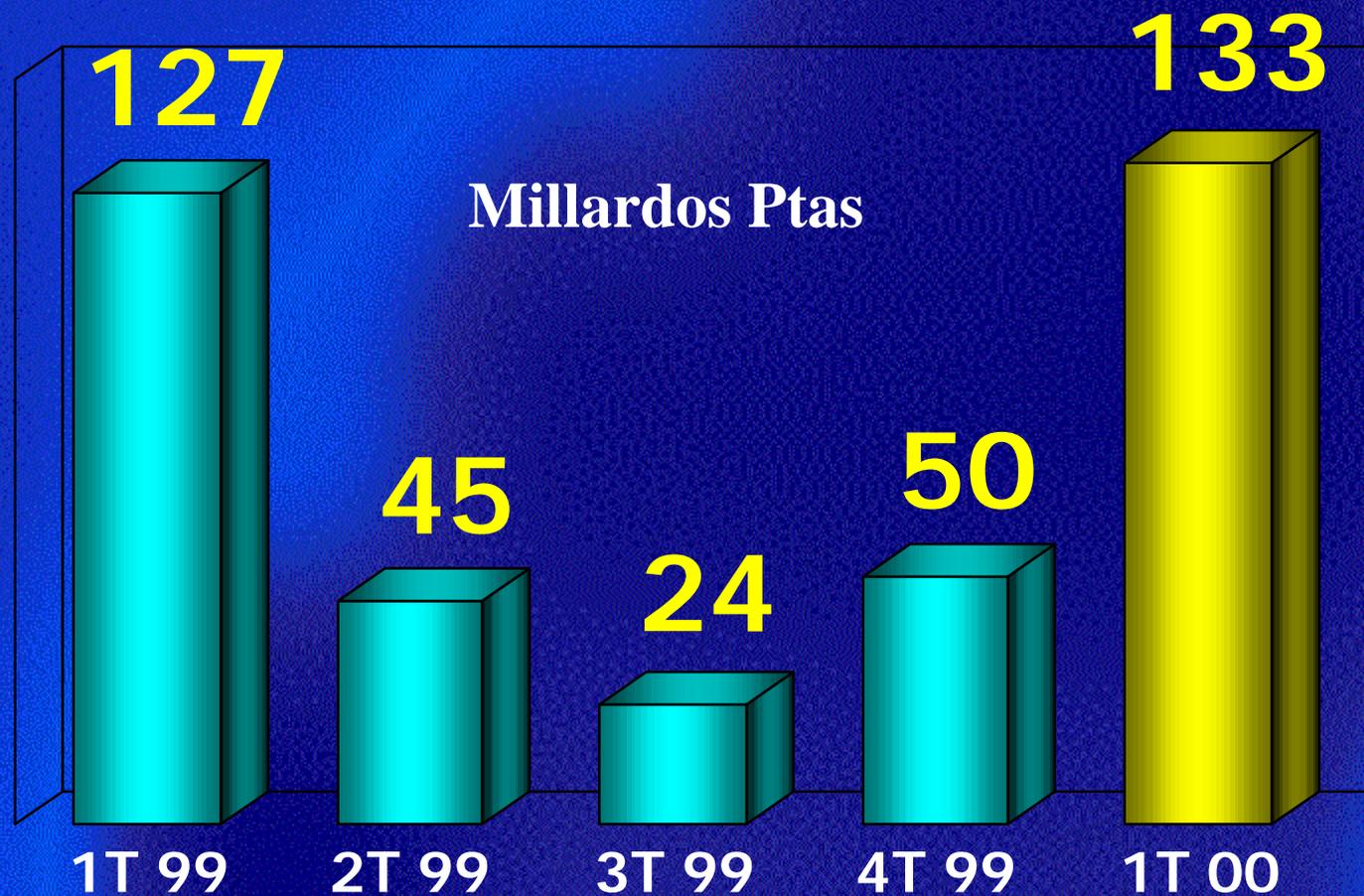
* BAI ANTES DE SANEAMIENTOS

El Bº generado crece sin menoscabo de un fuerte aumento de las plusvalías no realizadas de la cartera industrial del Grupo

(Millardos de pesetas)



8 Los saneamientos totales del 1^{er} Trimestre constituyen un nuevo récord...



% s/
M. Negocio

76%

28%

16%

35%

66%

...de los que los saneamientos extraordinarios representan más del 70% del total

(Millardos de pesetas)



Fondos de Comercio pendientes de amortizar en América (millardos de pesetas):



Banca

29

Pensiones

87

Se intensifica el grado de prudencia de BBVA

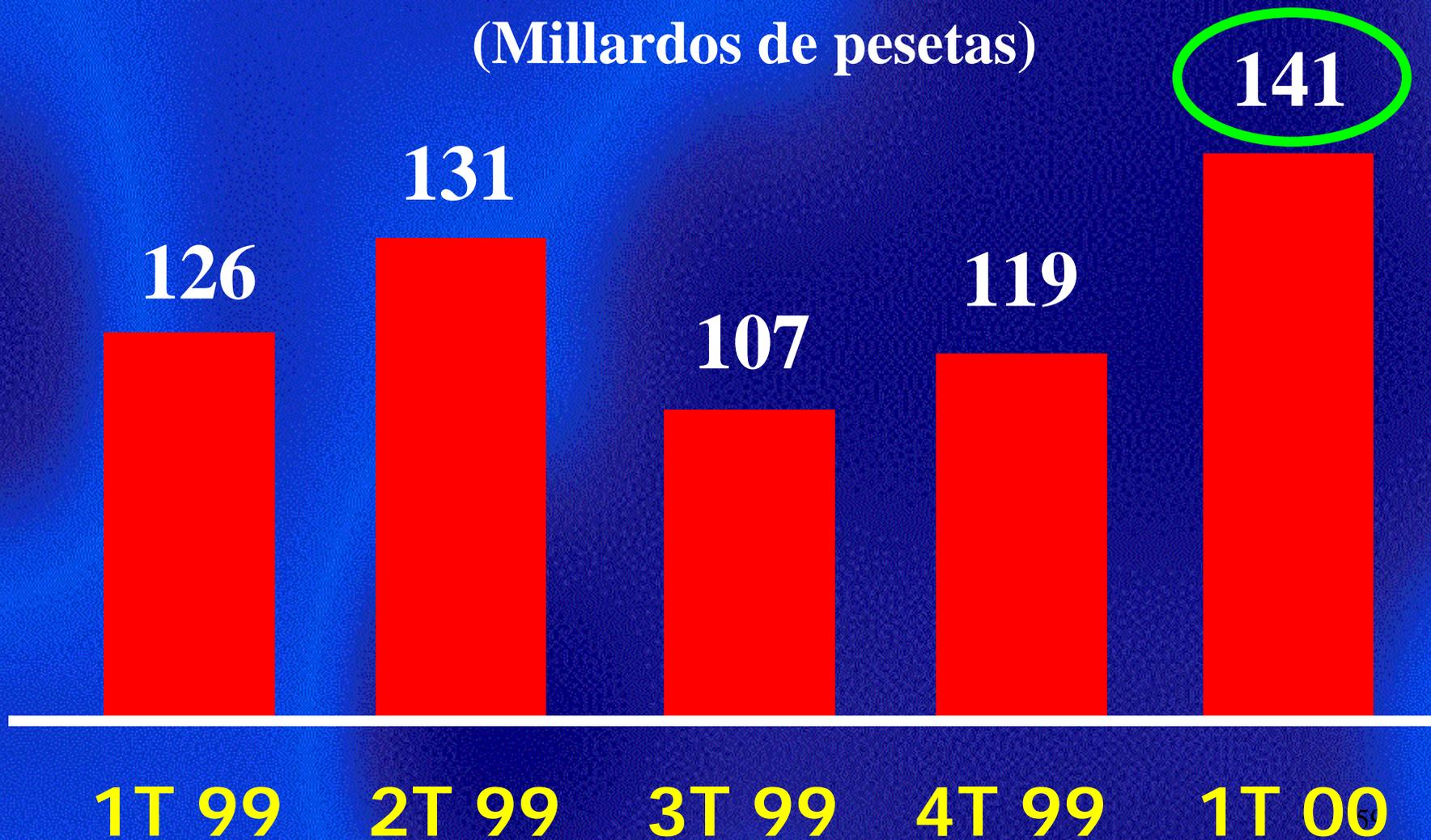
	1T. 99	2T. 99	3T. 99	4T. 99	1T. 00	TOTAL 5 TRIM.
Margen de negocio	167	157	147	144	203	818
Menos saneamientos (netos de plusvalías y otros)	(41)	(26)	(40)	(25)	(62)	194
Cifra reflejada como BAI	126	131	107	119	141	624
% de BAI sobre Margen de negocio	75 %	84%	73%	83%	69%	76%

Sólo el 69% del margen de negocio se refleja como Beneficio antes de Impuestos

9

La fortaleza de la cuenta de resultados conduce al mayor BAI trimestral de los últimos años

(Millardos de pesetas)



El negocio de Banca al por Menor tiene una buena evolución

	BENEFICIO ATRIBUIBLE		R.O.E.
	Mill. Ptas.	% Var.	(%)
Banca al por Menor	28.400	+10,2	34,9
Banca en América	6.794	+34,6	11,2
Banca en Europa	2.406	+155,4	38,4
Gestión de Activos y B.Priv.	16.941	+46,9	104,7
BANCA AL POR MENOR	54.541	+26,0	33,2

...lo que permite una fuerte rentabilidad para los negocios de BBVA (antes de saneamientos extras)

	BENEFICIO ATRIBUIBLE		R.O.E. (%)
	Mill. Ptas.	% Var.	
BANCA AL POR MENOR	54.541	+26,0	33,2
Banca al por Mayor	19.706	+13,4	30,6
NEGOCIOS BANCARIOS	74.247	+22,4	32,4
Banca de Inversiones	10.183	(14,4)	46,6
Grupo Industrial	72.665	+40,5	75,7
TOTAL NEGOCIOS	157.095	+26,4	45,3

La fuerte generación de beneficios permite compatibilizar grandes saneamientos extras con una buena evolución y rentabilidad de BBVA

	BENEFICIO ATRIBUIBLE		R.O.E.
	Mill. Ptas.	% Var.	(%)
TOTAL NEGOCIOS	157.095	+26,4	45,3
Saneamientos Extras y Resto	(82.953)	+28,5	N/S
TOTAL BBVA	74.142	+24,1	22,5

- El ROE total BBVA ex América es del **25%**
- Todos los beneficios del Grupo Industrial (y una cifra adicional) se dedican a saneamientos extraordinarios

Se superan los objetivos de crecimiento anunciados

B° Atribuido

ROE

ROA

74 Mdos Ptas

+24%^(*)

22,5%

+360 p.b.^(*)

1,01%

+10 p.b.^(*)

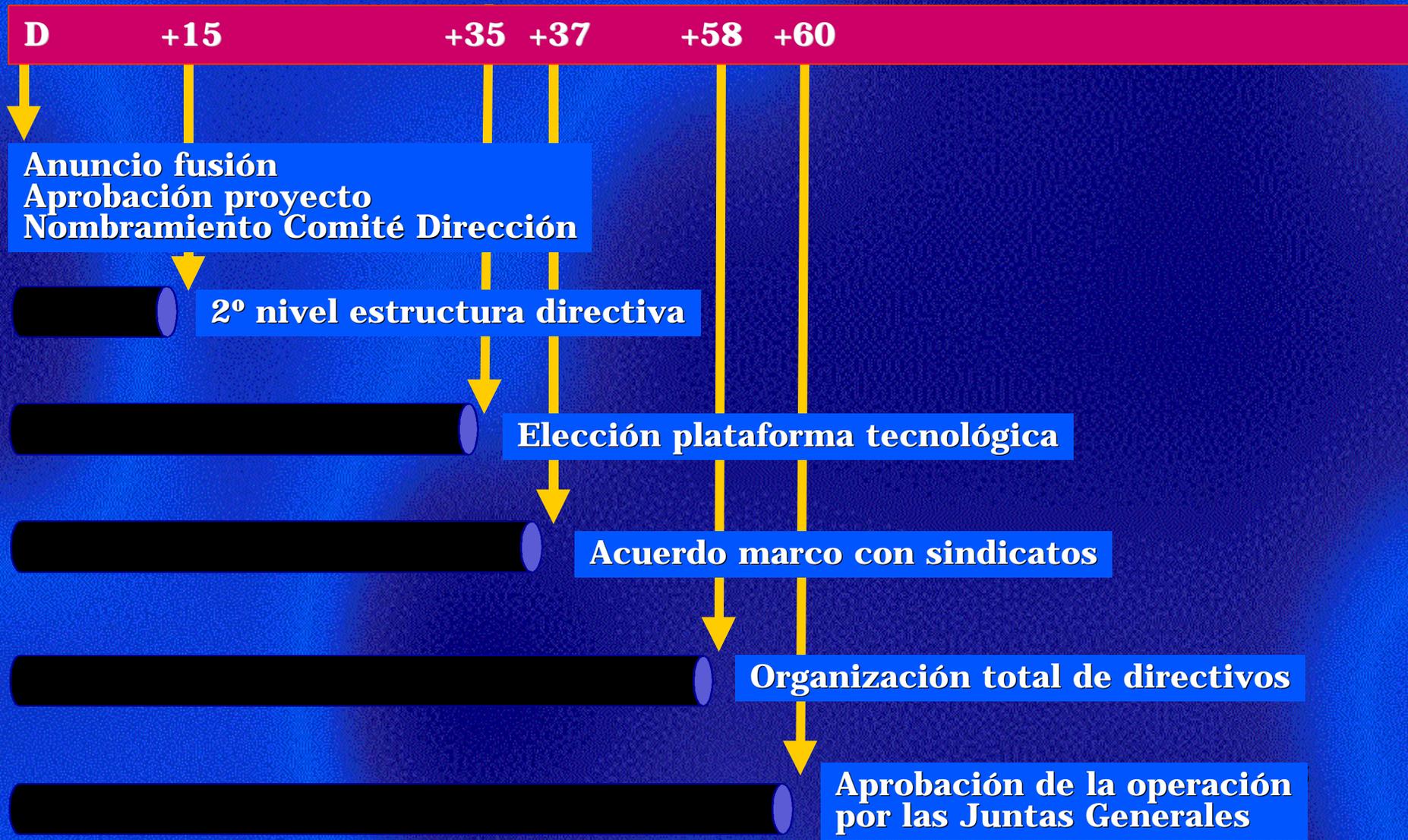
...con crecimiento del BPA del 21%

(*) Variaciones s/ 1T 99

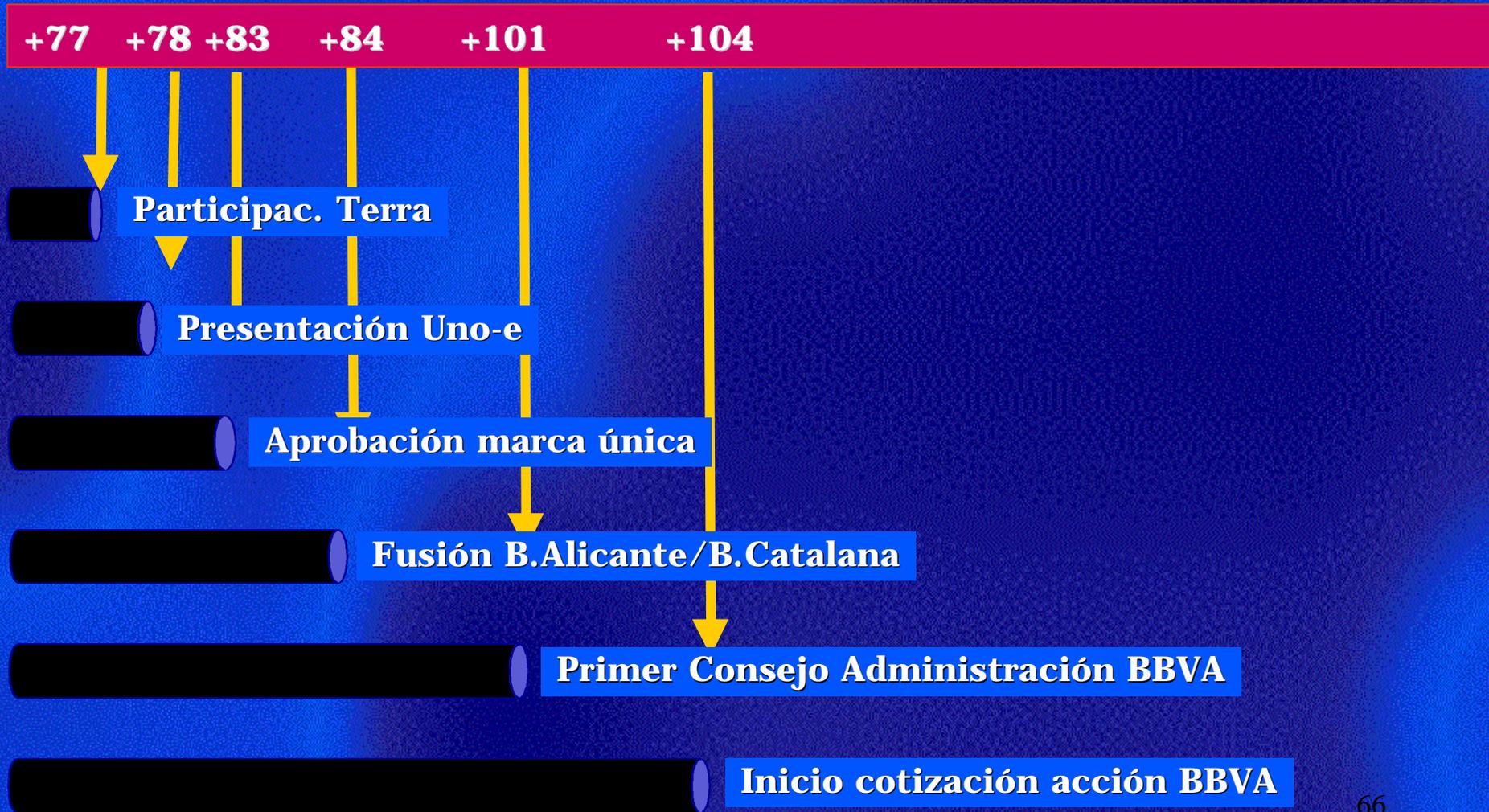
INDICE

- 1.** Un buen comienzo
- 2.** Fortaleza en todas las líneas de actividad del Grupo
- 3.** Resultados de elevada calidad y recurrencia
- 4.** 192 días desde la fusión

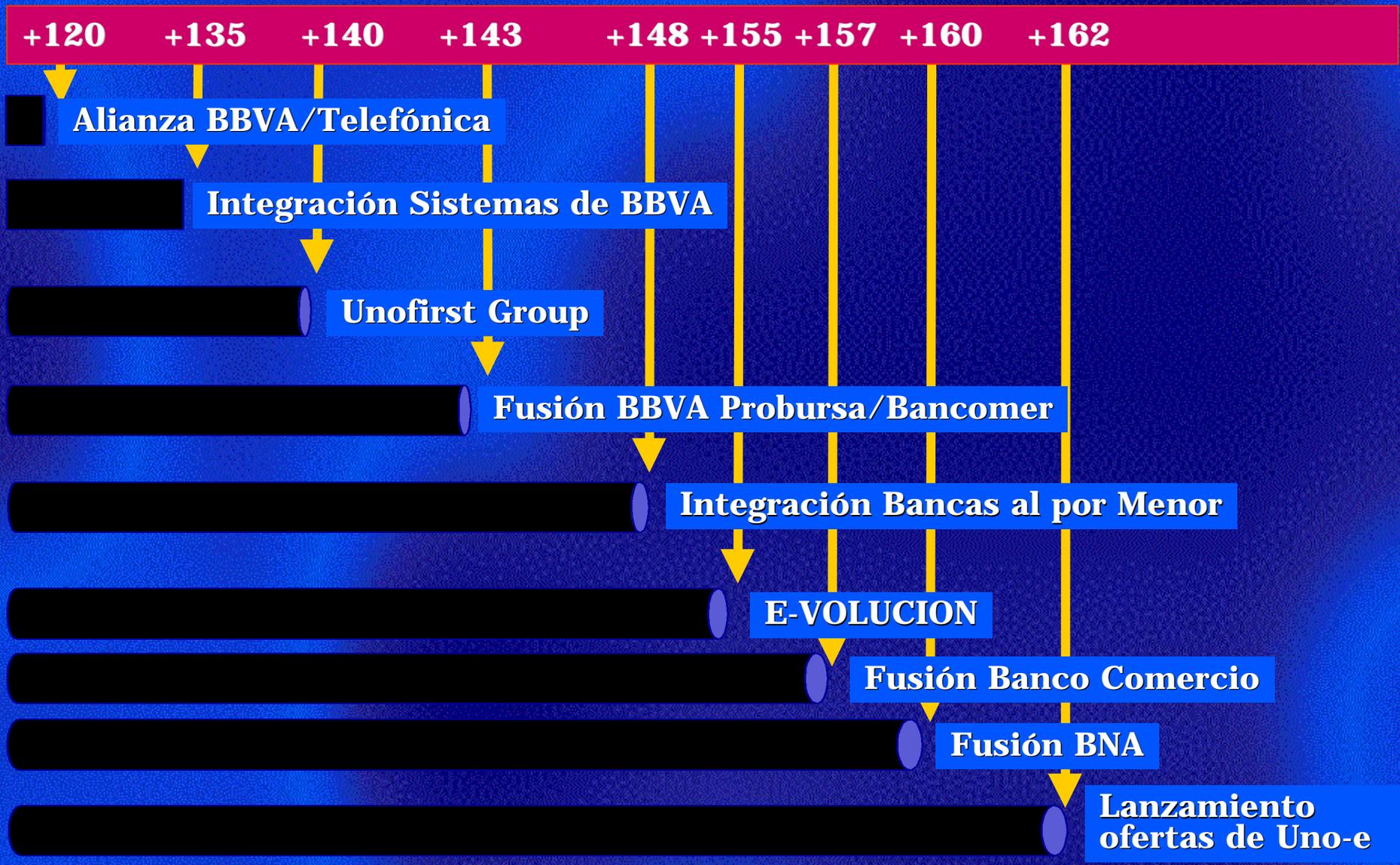
En los primeros 60 días se sientan las bases del nuevo Grupo



En los siguientes 60 días se comienzan a explicitar las primeras iniciativas del CRE@



En los siguientes 60 días comienza el despliegue estratégico de BBVA



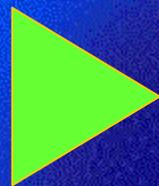
**No sólo alcanzamos los
objetivos que se
anunciaron:**

**se están superando y
adelantando claramente
los plazos inicialmente
previstos**

A

GASTOS GENERALES CONTROLADOS

**OBJETIVO
2000**



**Ahorro
9.700 MM Ptas**

**Ya en el primer trimestre
se ha producido una
fuerte reducción de
gastos (-7%)**

B PLAN REUBICACIONES CONCLUIDO

Proceso de **gran complejidad e imprescindible para la integración de la estructura organizativa**

44 edificios en Madrid

2.600 personas trasladadas

completado

- Censo edificios singulares Madrid, Barcelona, Bilbao
- Determinación necesidades de espacio
- Mapa objetivo de edificios y ubicaciones
- Decisión edificios en alquiler vs propiedad

C INTEGRACIÓN NEGOCIOS GLOBALES MUY AVANZADA

**Más de 46
sociedades
en proceso de
reordenación**

**Plazo
Inicial**



Dic 2000

**Plazo
Actual**



**Julio
2000**

ADICIONALMENTE



**Optimización jurídica y
financiera de la estructura de
sociedades instrumentales**

D IMPLANTACIÓN MARCA BBVA EN CURSO

MARCA ÚNICA



Ahorro^(*) estimado
26.000 MM ptas

En curso la instalación de rótulos
BBVA en **30 edificios singulares**

OBJETIVO
2000

Nuevos rótulos en
3.000 oficinas BBVA

72

() Frente a la alternativa de nueva marca*

E ADELANTO INTEGRACIÓN BANCAS MINORISTAS

Anticipamos 1 año la ejecución de marca única

**De convivencia
de redes...**



**... integración de
Bancas Minoristas**

**Ya hemos integrado los Servicios Centrales
y las Estructuras Intermedias de Banca al
por Menor BBVA**

**Fusiones
en curso**



- Banca Catalana
- Banco de Alicante
- Banco de Comercio

F

RAPIDEZ EN INTEGRACIÓN SISTEMAS

**OBJETIVO
2000**



- ❑ Implantación en **850** oficinas Argentaria
- ❑ Integración operativa negocios globales en 6 meses

Integración CPDs

- ✓ Traslado Vaguada a Tres Cantos
- ✓ Traslado Clara del Rey a Vaguada
- ✓ Traslado Banca Especializada

Finalizado
En curso
En curso

Representación en SNCE

- ✓ Desde el 11 de Abril, BBVA participa en los intercambios bancarios con un solo centro de proceso

Traspaso posiciones en valores de Fondos de Inversión

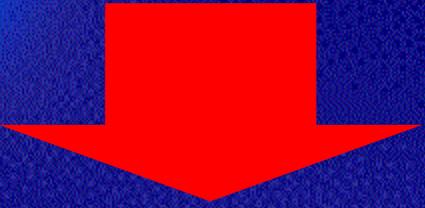
- ✓ Integración realizada con éxito

La integración del BBVA avanza rapidísima

**De las 26 Areas de
Negocio y Apoyo
del Grupo BBVA**

**19 totalmente
integradas**

**7 en fase de plena
integración**



En España, donde la integración afecta más de lleno, el 90% de los empleados está ya en su ubicación definitiva

La integración del BBVA está
siendo un **EXITO** por:

1 SU RAPIDEZ

2 AUSENCIA DE
CONFLICTOS

3 GANANCIA DE CUOTA

CONCLUSION

1

BBVA HA CERRADO UN BUEN TRIMESTRE

2

LA INTEGRACION AVANZA

3

EL PROYECTO CRE@ HA COMPLETADO SUS PRIMEROS PASOS

4

SE HA LANZADO EL PROGRAMA E-VOLUCION

LOS RESULTADOS DEL
BBVA
EN EL PRIMER TRIMESTRE
DE 2000

28 Abril 2000