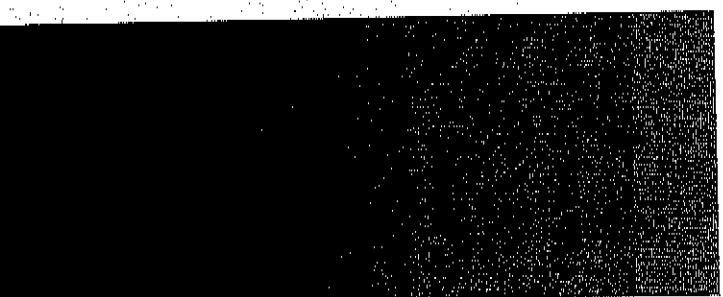

**RESULTADOS DEL GRUPO BBV
EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 1999**

El Grupo BBV ha continuado cumpliendo con sus objetivos públicos en el 1^{er} trimestre de 1999

Crecimiento del beneficio

> 25%

20%

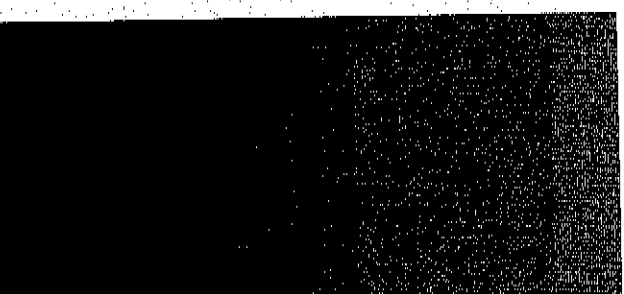


Objetivo Dato real

ROE

21.6%

> 20%



Objetivo (año 2000) Dato real

Lo más destacado del trimestre

- **El comportamiento de BBV España es más positivo de lo esperado.**

La generación de márgenes en BBV España supera las previsiones

BBV sin AMÉRICA 1er Trimestre 99

	<i>Miliones</i>	<i>Δ %</i>	<i>Δ %</i>
	<i>de pesetas</i>	<i>interan.</i>	<i>ajustado</i>
• MARGEN FINANCIERO	97.002	4,1	10,1 (*)
• COMISIONES	51.895	14,1	
• MARGEN BÁSICO	148.897	7,4	11,5 (*)
• MARGEN DE NEGOCIO <i>(margen de explotación más rdos. por puesta en equivalencia)</i>	92.207	18,6	

(*) Ajustado tras eliminar el dividendo de Telefónica cobrado en el 1er trimestre de 1998

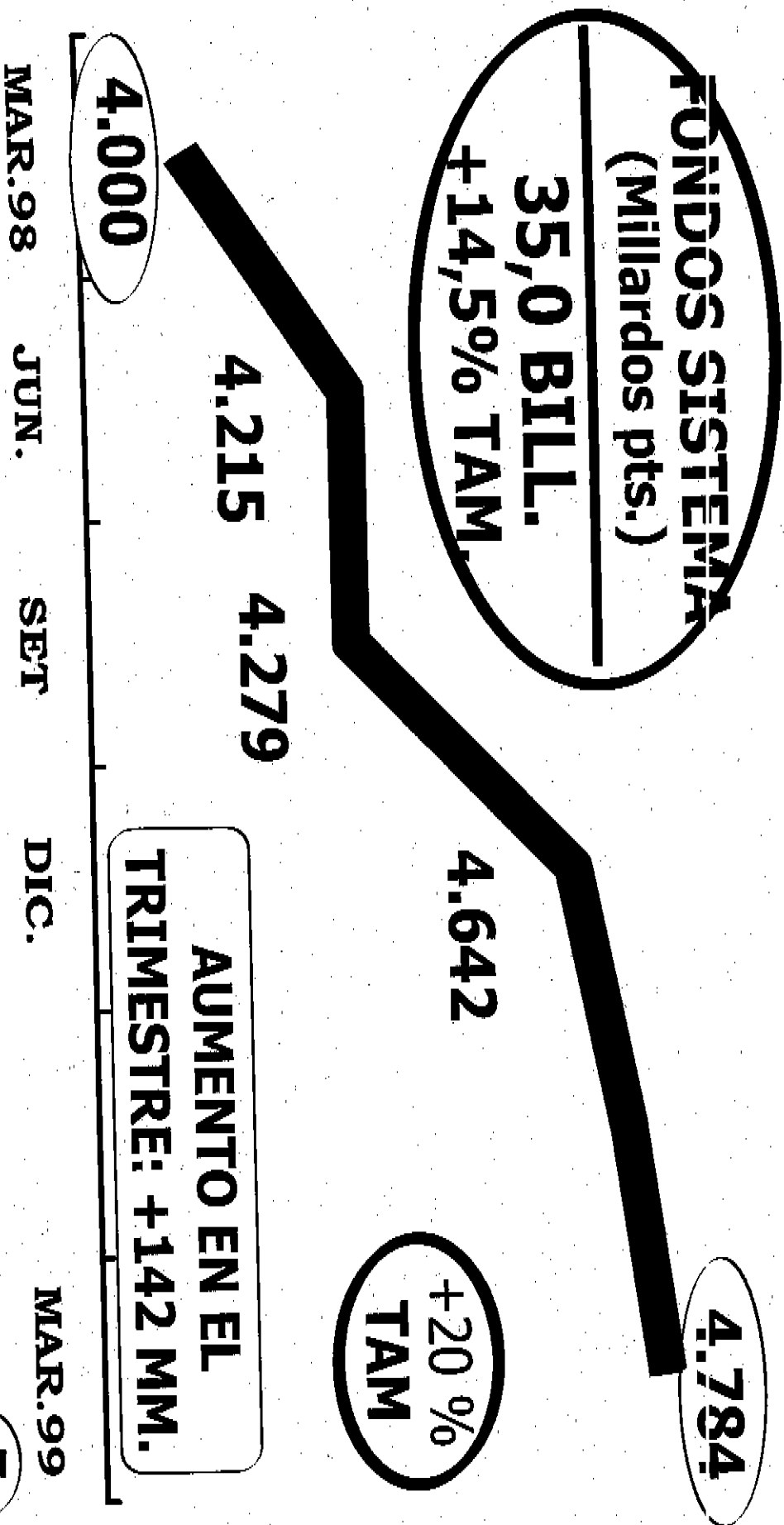
La inversión rentable en pesetas esta despegando

	<i>Variación interanual</i>	
	<i>Absoluta</i>	<i>%</i>
PARTICULARES	341	19,5
- Consumo	81	14,3
- Hipotecario	259	22,0
EMPRESAS	452	16,6
ADMON. PUBLICAS	36	9,1
TOTAL INVERSION PTAS.	842	16,0

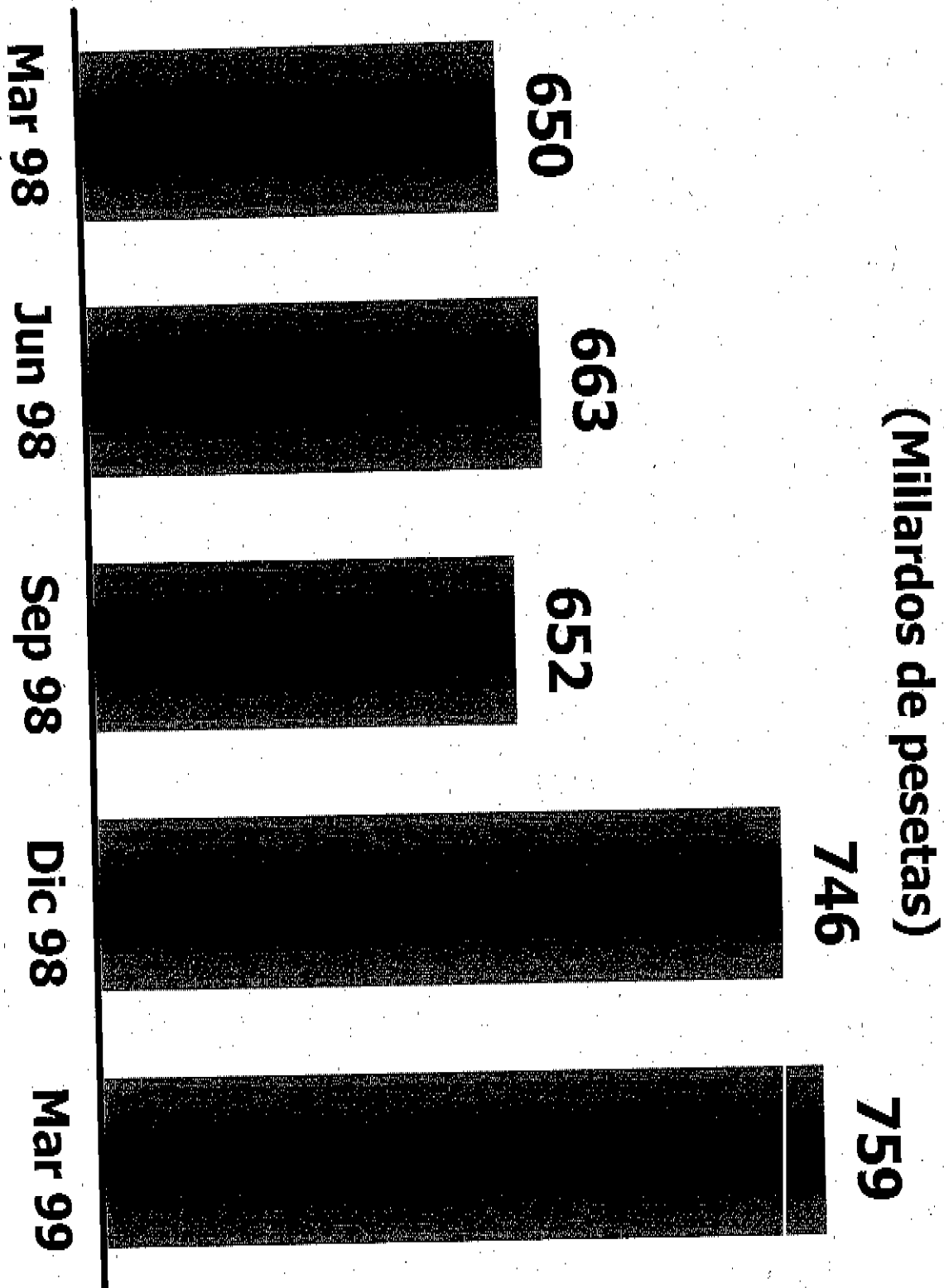
Recursos gestionados : Buen ritmo en negocio clientes (y caída en CTA's y eurodepósitos)

	<i>Variación interanual</i>	
	<i>Absoluta</i>	<i>%</i>
VISTA+AHORRO	415	+16,0
ADMON. PUBLICAS	385	+7,4
NO RESID. Y MONEX	190	+11,8
FONDOS (INV.+PENS)	1.004	+22,3
SUB TOTAL CLIENTES	1.994	
PLAZO (Eurodepósitos)	-298	-16,8
CTA'S	-263	-13,9
RECURS. GESTIONADOS	1.206	+9,1

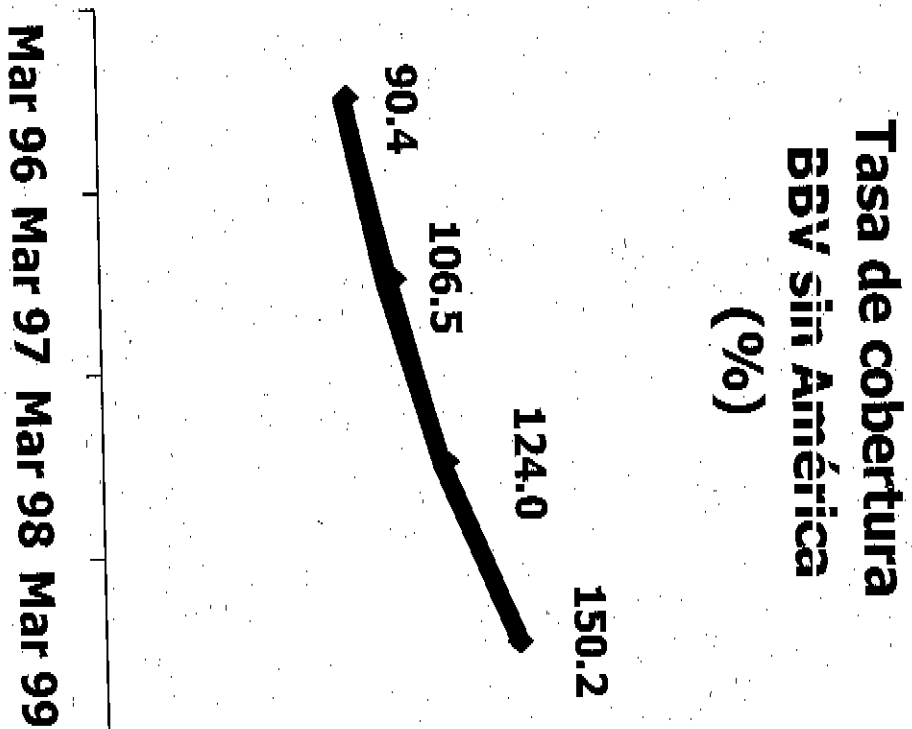
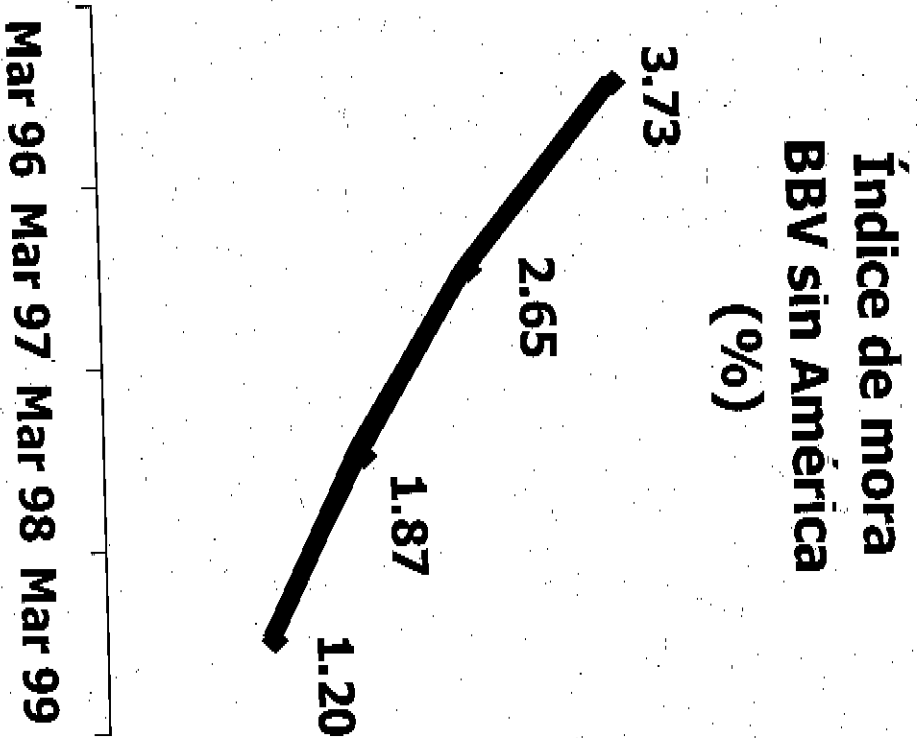
Los fondos de inversión del BBV creciendo por encima del mercado.



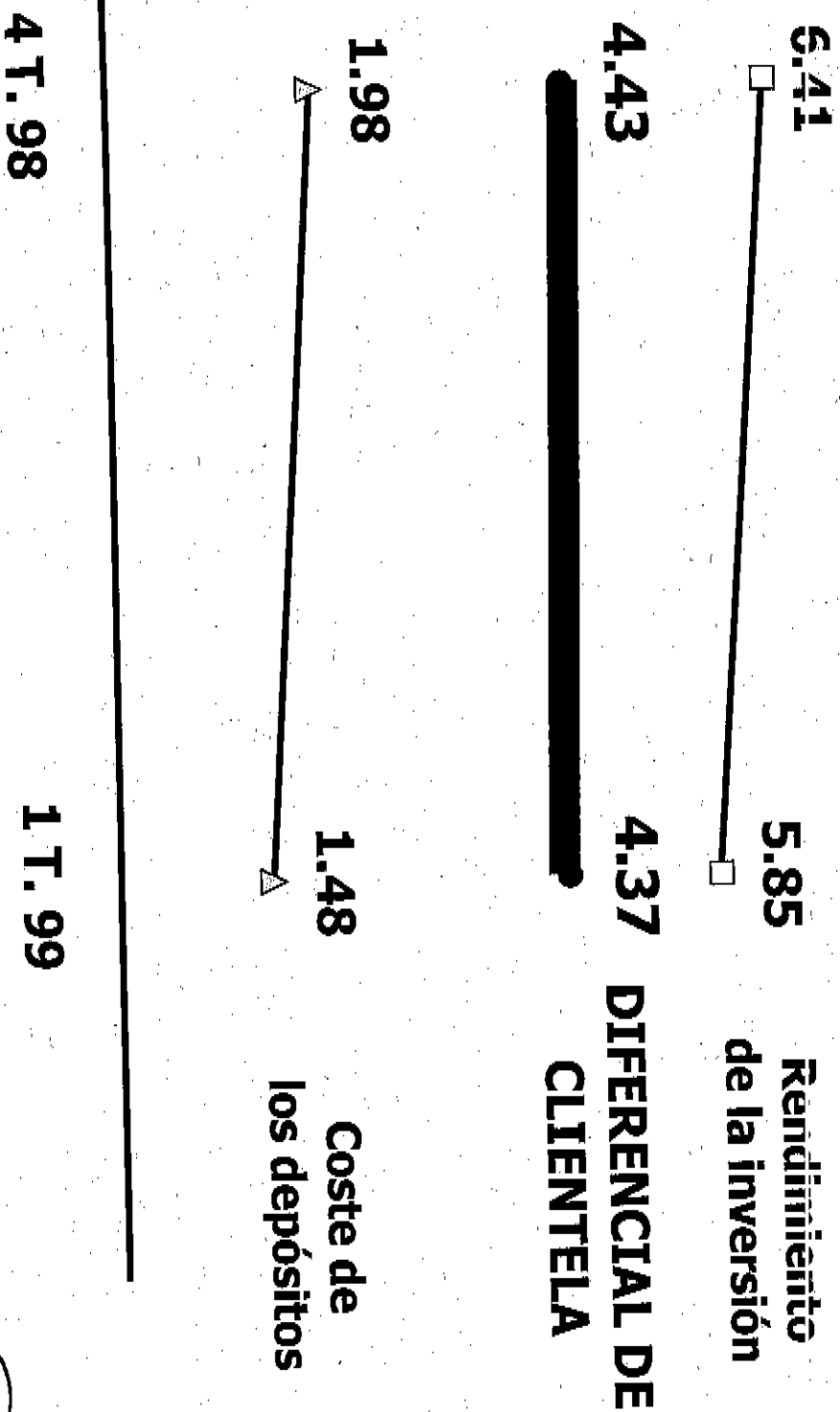
Adicionalmente continúa la progresión en fondos de pensiones en España



La tasa de mora en España alcanza mínimos históricos y la cobertura sigue subiendo



A pesar de la reducción de los tipos de interés en el mercado doméstico el diferencial de clientela prácticamente se ha mantenido



Lo más destacado del trimestre

- El comportamiento de BBV España es más positivo de lo esperado.

- **1999 y 2000: Años de puesta a punto en BBV América.**

**En BBV América los márgenes crecen
adecuadamente, pero hacemos crecer en
mayor medida los saneamientos**

BBV América

1er Trimestre 1999



	<i>Millones de pesetas</i>	<i>%</i>
• MARGEN FINANCIERO	97.972	20,5
• COMISIONES	30.286	12,0
• MARGEN BÁSICO	128.258	18,4
• MARGEN DE NEGOCIO <i>(margen de explotación más resultados por puesta en equivalencia)</i>	48.575	28,4
• SANEAMIENTOS	22.950	55,5
• Bº NETO	14.392	(5,8)

El crecimiento de la inversión sigue contenido


<i>Millardos Ptas</i>	<i>Marzo 99</i>	<i>Δ% interan.</i>	<i>Δ% sin efecto Tipo cambio</i>
ARGENTINA	767	+3 %	+5 %
COLOMBIA	341	-19 %	-8 %
MEXICO	380	+18 %	+34 %
PERU	292	-4 %	+16 %
VENEZUELA	313	-15 %	-5 %
SUBTOTAL	2.089	-3 %	+6 %
PUERTO RICO	319		
BRASIL	130		
CHILE	338		
TOTAL	2.876	+26 %	+35 %



La captación de recursos es prioritaria

Millardos Ptas	Marzo 99	Δ% interan.	Δ% sin	
			efecto Tipo cambio	
ARGENTINA	1.033	+14 %	+15 %	
COLOMBIA	365	+15 %	+20 %	
MEXICO	993	+1 %	+15 %	
PERU	340	-3 %	+16 %	
VENEZUELA	643	-9 %	+3 %	
SUBTOTAL	3.384	+2 %	+13 %	
PUERTO RICO	467			
BRASIL	265			
CHILE	385			
TOTAL	4.500	+29%	+44%	

Se mantienen las posiciones de liquidez

	<i>Depósitos/ Inversión</i>	<i>Liquidez</i>
 BBV AMERICA	156 %	ALTA
MEXICO	261 %	MUY ALTA
VENEZUELA	205 %	MUY ALTA
BRASIL	204 %	MUYALTA
P. RICO	146 %	ALTA
ARGENTINA	134 %	ALTA
PERU	130 %	NORMAL
CHILE	114 %	NORMAL
COLOMBIA	107 %	NORMAL

Excelente evolución de los fondos de pensiones en BBV América

	<i>Patrimonio</i>	<i>Variación Interanual</i>	<i>RANKING</i>
ARGENTINA	368	+70	1°
BOLIVIA	148	+21	1°
MEXICO	102	+92	3°
COLOMBIA	94	+20	2°
PERU	69	+10	2°
EL SALVADOR	2	+2	2°
BBV AMERICA	783	+215	2°



Nº AFILIADOS 4.671
(miles)

+38%

16

Lo más destacado del trimestre

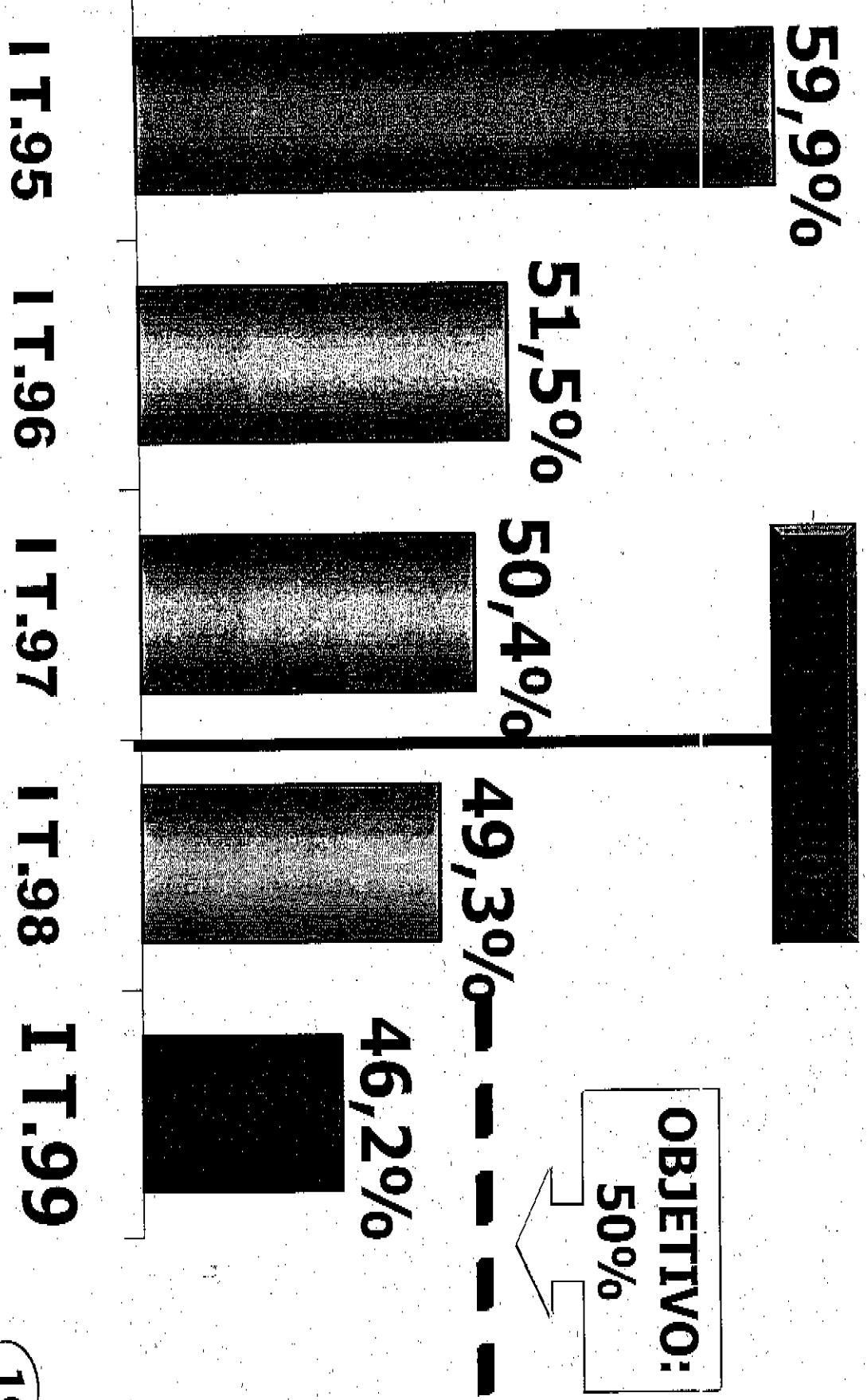
- **El comportamiento de BBV España es más positivo de lo esperado.**
- **1999 y 2000: Años de puesta a punto en BBV América.**
- **El Practyco mejora el ratio de eficiencia.**

El crecimiento de los gastos de explotación está bajo control

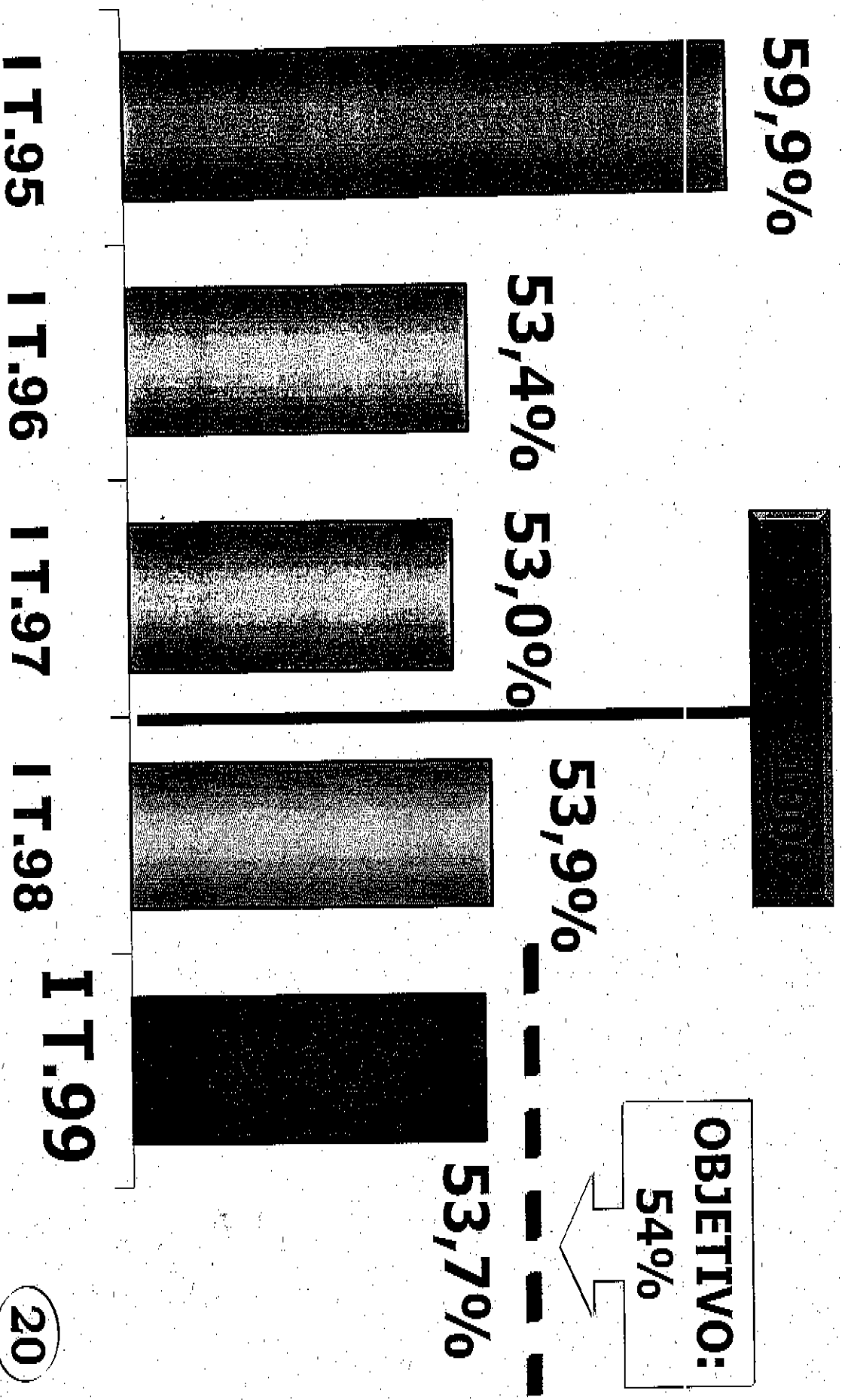
	<i>BBV sin América</i>	<i>BBV América (*)</i>
	<i>Millones ptas. Δ%</i>	<i>Millones ptas. Δ%</i>
<i>Gastos de personal</i>	57.416 (0,8)	36.339 6,9
<i>Gastos generales</i>	17.502 (1,2)	32.324 7,8
TOTAL	74.918 (0,9)	68.663 7,3

(*) Con perímetro de consolidación constante

Permite alcanzar un excelente ratio de eficiencia en BBV sin América



El ratio de eficiencia del Grupo también supera el objetivo



Lo más destacado del trimestre

- El comportamiento de BBV España es más positivo de lo esperado.
- 1999 y 2000: Años de puesta a punto en BBV América.
- El Practyco mejora el ratio de eficiencia.
- Fuerte materialización de plusvalías que se dedican íntegramente a saneamientos extraordinarios.

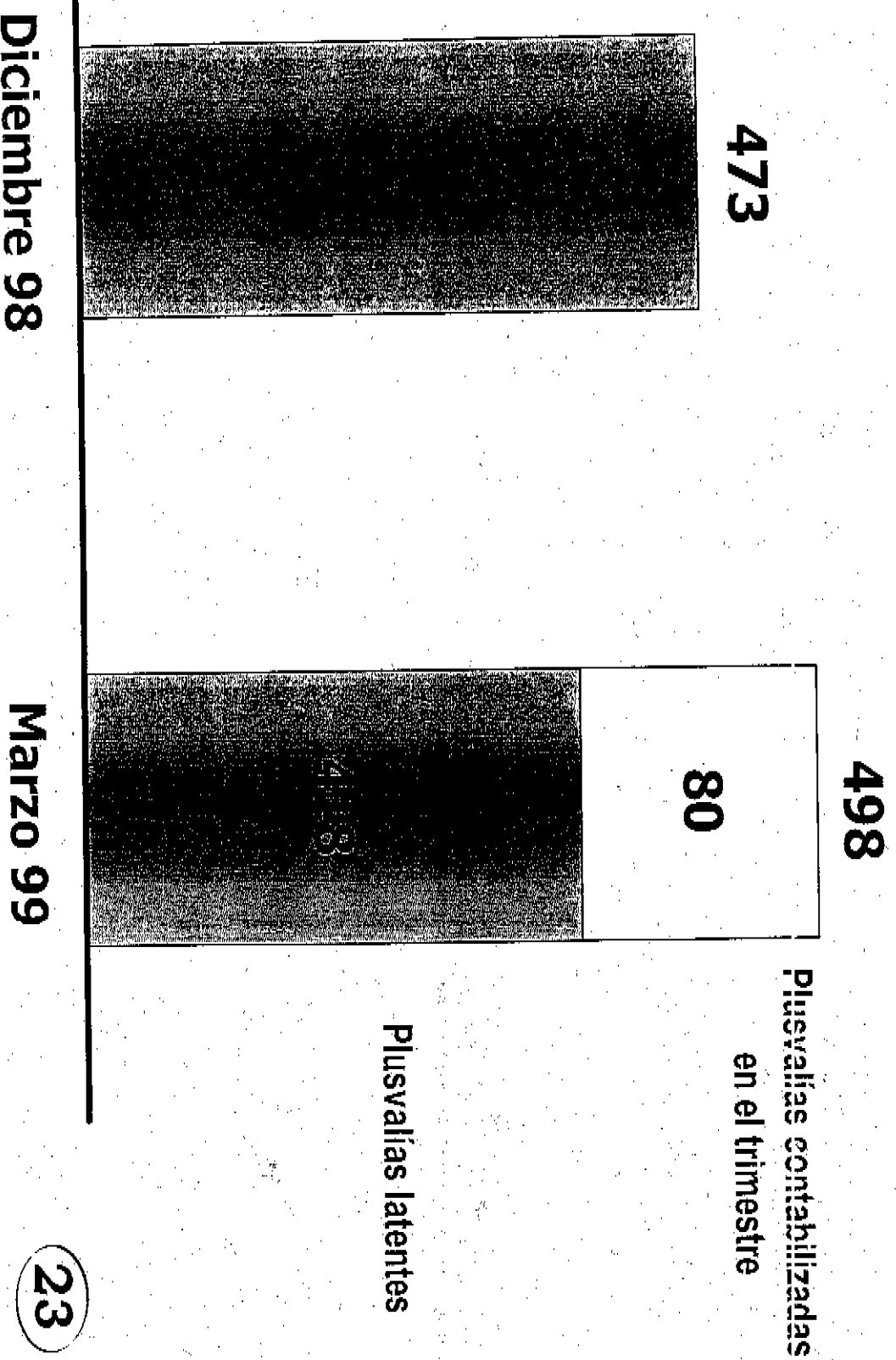
La rotación de nuestra cartera de participaciones sigue proporcionándonos importantes plusvalías

Principales plusvalías contabilizadas en el trimestre
(Millardos de pesetas)

Telefónica	43,7
Promodes	15,4
Bodegas Y Bebidas	3,0

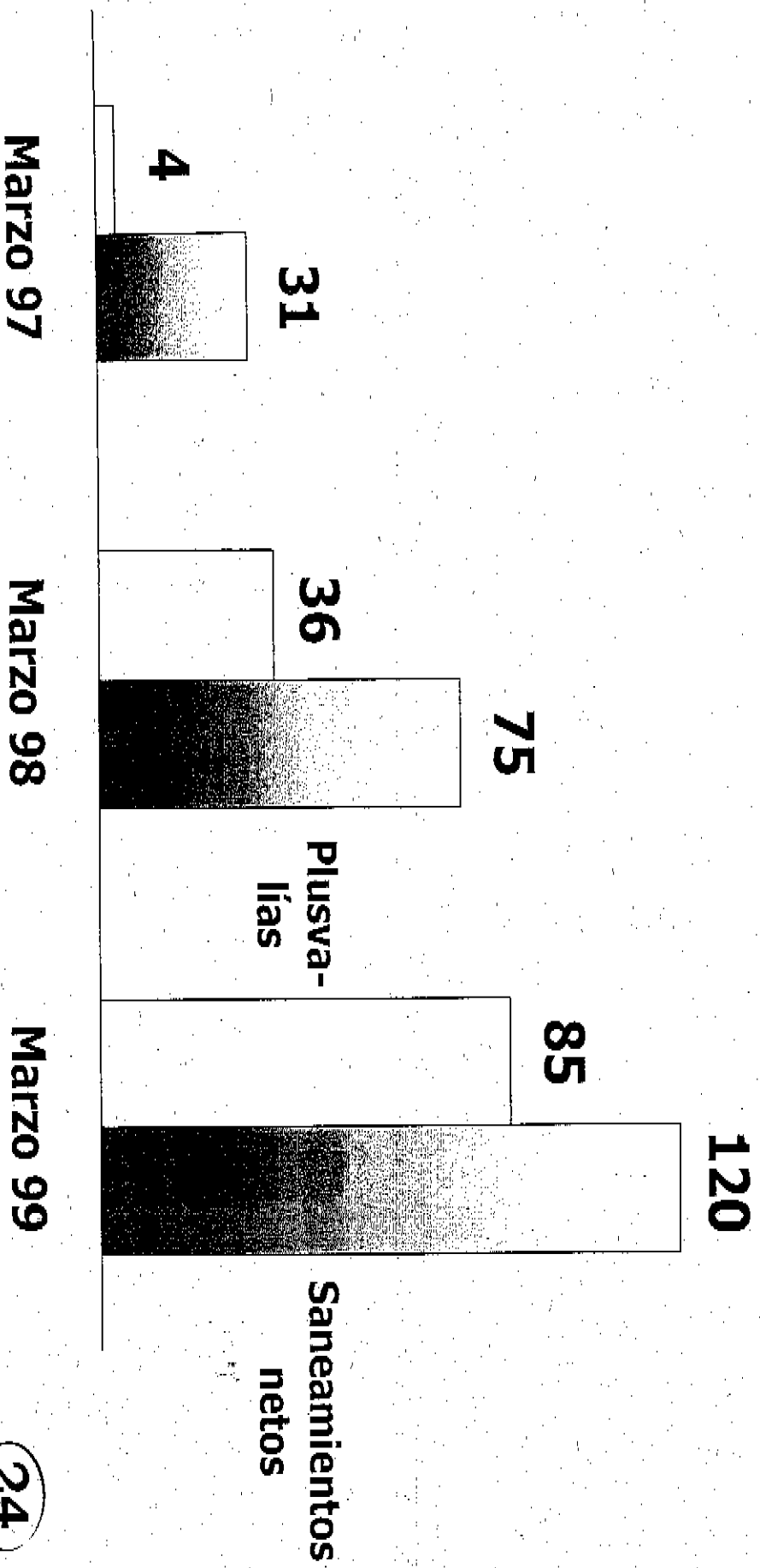
A pesar del comportamiento bursátil, las plusvalías de BBV ofrecen una evolución positiva

(Millardos de pesetas)



El volumen de saneamientos ha vuelto a más que compensar el importe de las plusvalías materializadas

(Millardos de pesetas)

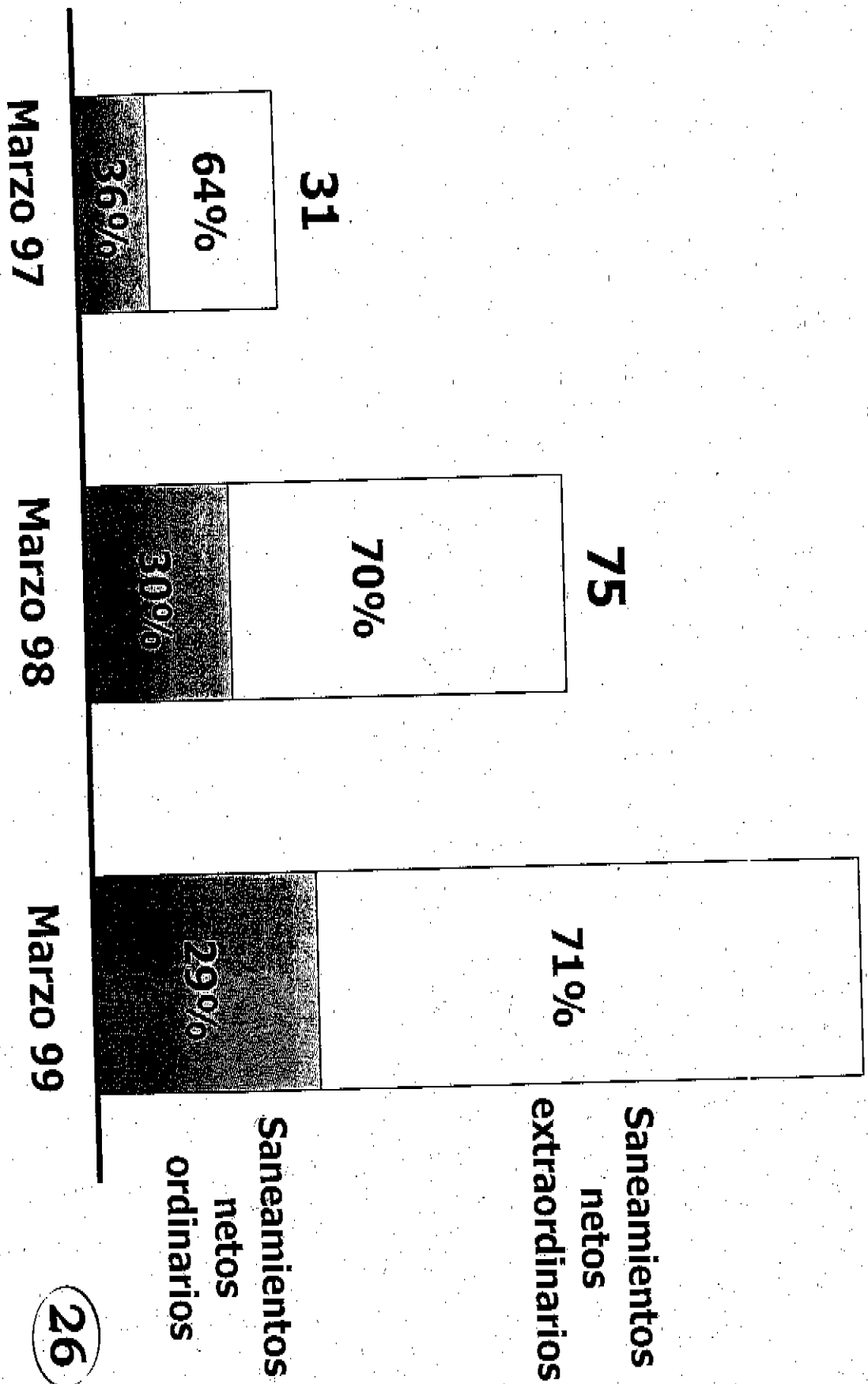


Lo más destacado del trimestre

- El comportamiento de BBV España es más positivo de lo esperado.
- 1999 y 2000: Años de puesta a punto en BBV América.
- El Practyco mejora el ratio de eficiencia.
- Fuerte materialización de plusvalías que se dedican íntegramente a saneamientos extraordinarios.
- Intensos saneamientos entre los que destaca la cancelación, entre otros, del fondo de comercio íntegro de Argentina.

La política de saneamientos del Grupo BBV sigue siendo extremadamente prudente

(Millardos de pesetas) 120



Fondos de comercio en Latinoamérica

Bancos y gestoras de Pensiones (Millardos de pesetas)

Fondos de comercio en Latinoamérica

	<i>Pendientes</i> <i>a 31.12.98</i>	<i>Amortizados</i> <i>1er Trim 99</i>	<i>Pendientes</i> <i>a 31.3.99</i>
ARGENTINA	44,5	44,5	0
BRASIL	0	0	0
CHILE	11,9	0,3	11,6
COLOMBIA	12,1	8,2	3,9
MÉXICO	2,4	0,1	2,3
PERÚ	5,0	5,0	0
PUERTO RICO	7,6	0,2	8,0
VENEZUELA	6,3	3,8	2,5
TOTAL AMÉRICA	89,8	62,1	28,3

El Grupo BBV ha cancelado anticipadamente y en un tiempo récord la práctica totalidad de los fondos de comercio generados en las participaciones latinoamericanas

(Millardos de pesetas)

307

28

Total fondos de comercio generados

Fondos de comercio pendientes a 31.03.99

Lo más destacado del trimestre

- El comportamiento de BBV España es más positivo de lo esperado.
- 1999 y 2000: Años de puesta a punto en BBV América.
- El Practyco mejora el ratio de eficiencia.
- Fuerte materialización de plusvalías que se dedican íntegramente a saneamientos extraordinarios.
- Intensos saneamientos entre los que destaca la cancelación, entre otros, del fondo de comercio íntegro de Argentina.



El beneficio crece un 25% y el ROE sigue aumentando

Cuenta de resultados del Grupo BBV

(Millardos de pesetas)

	1 ^{er} Trim 99	Δ%	Δ% (*)
- Margen de intermediación	183,8	8,8	12,2
• Comisiones	82,2	13,3	
• Rdos. oper. Financieras	28,6	18,5	
• Gastos generales de admon	(158,2)	12,7	
- Margen de negocio (margen de explotación más rdos netos por puesta en equivalencia)	129,6	17,8	
• Plusvalías	85,4	137,2	
• Sanearmientos netos	(119,8)	60,7	
- Beneficio antes de impuestos	90,0	27,6	
- Beneficio atribuido al Grupo	38,5	25,1	

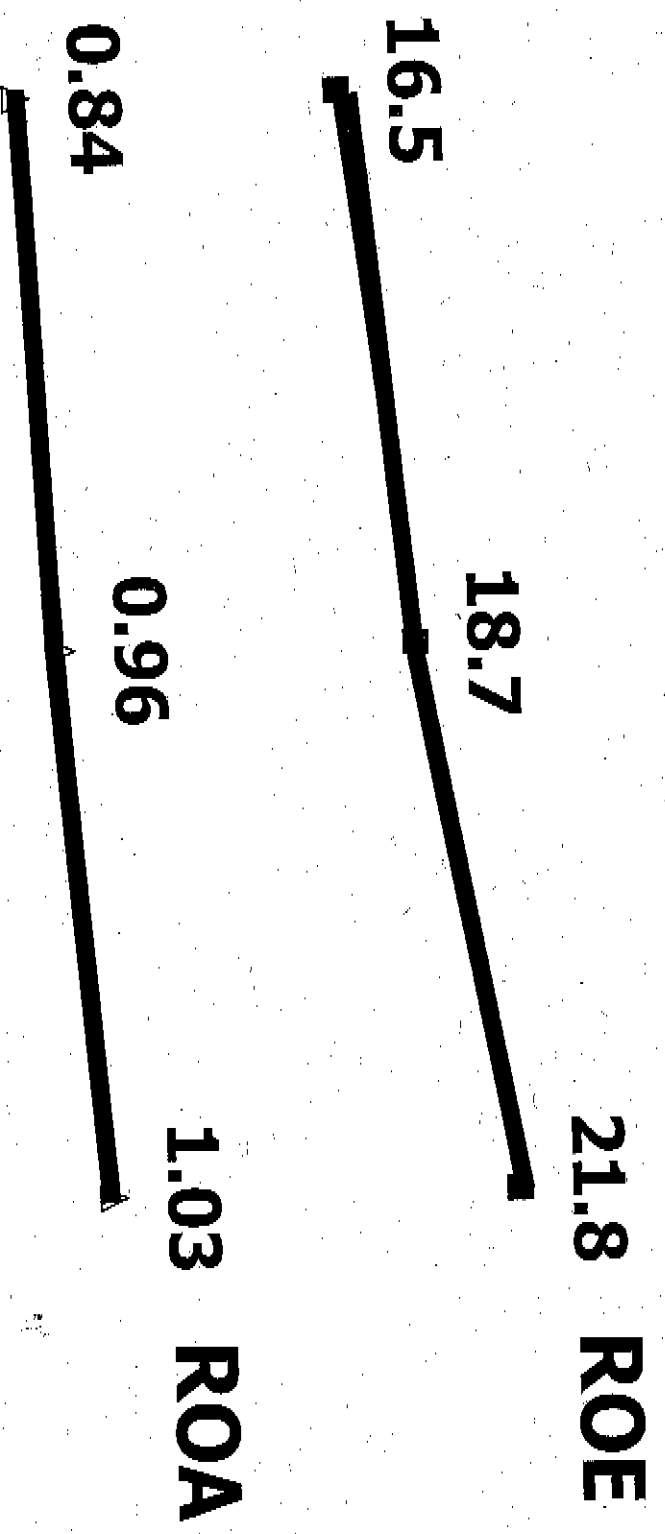
(*) Ajustado tras eliminar el dividendo de Telefónica cobrado en el 1er trimestre de 1998

Aportación de las áreas de negocio al beneficio del Grupo

	<i>Beneficio atribuido (Millardos pesetas)</i>	<i>ROE (%)</i>
<i>Banca comercial</i>	16,6	63,5
<i>Bancos en España</i>	5,2	29,1
<i>BBV América y Europa</i>	5,5	11,8
<i>Banca al por mayor</i>	12,1	31,9
<i>Gestión de activos y Banca Privada</i>	9,3	90,5
<i>Banca de inversiones</i>	10,3	72,6
<i>Diversificación</i>	50,0	292,6
<i>Resto</i>	(70,5)	-
TOTAL GRUPO BBV	38,5	21,8

Los índices de rentabilidad de BBV prosiguen su línea ascendente

(%)

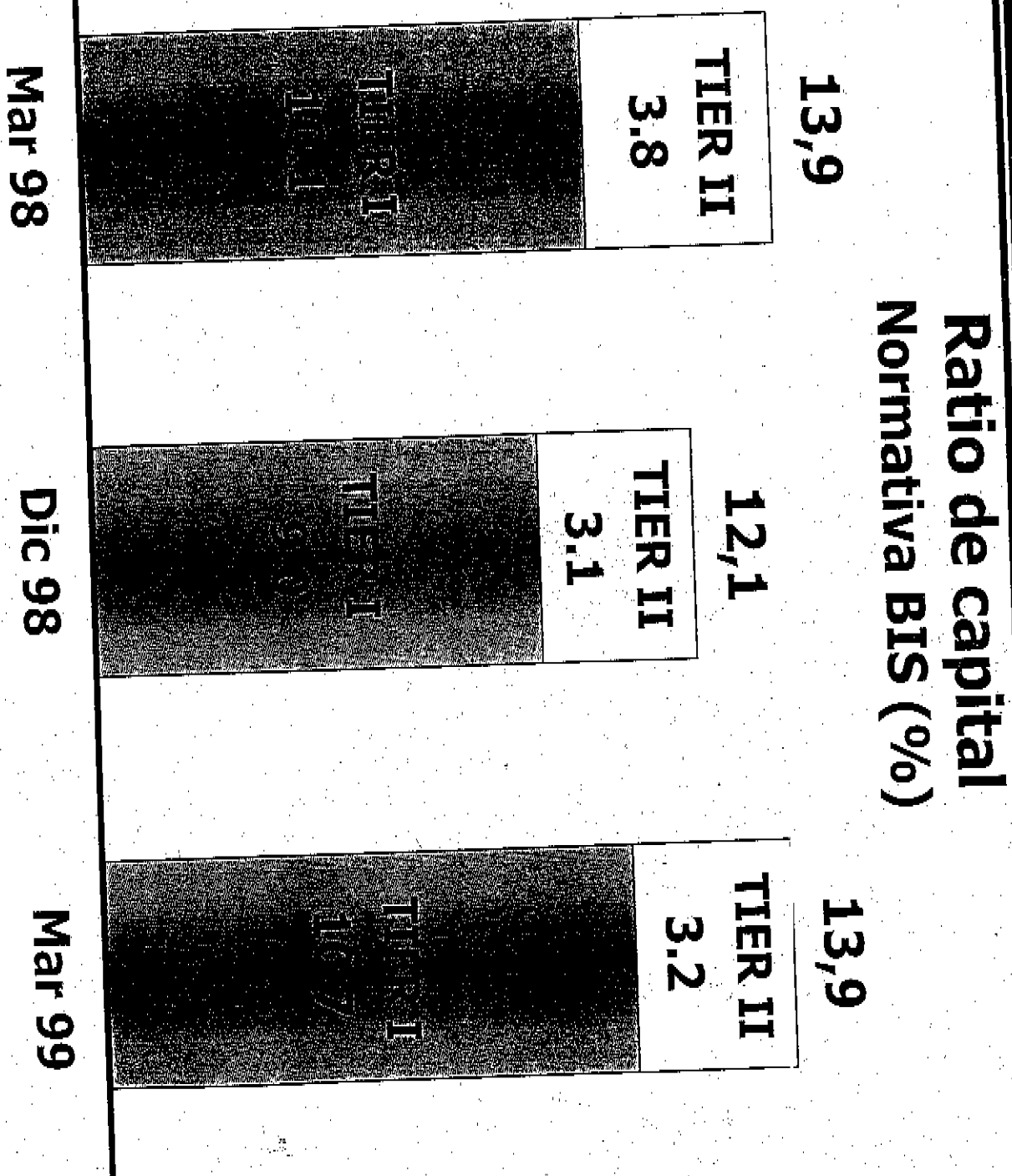


Marzo 97

Marzo 98

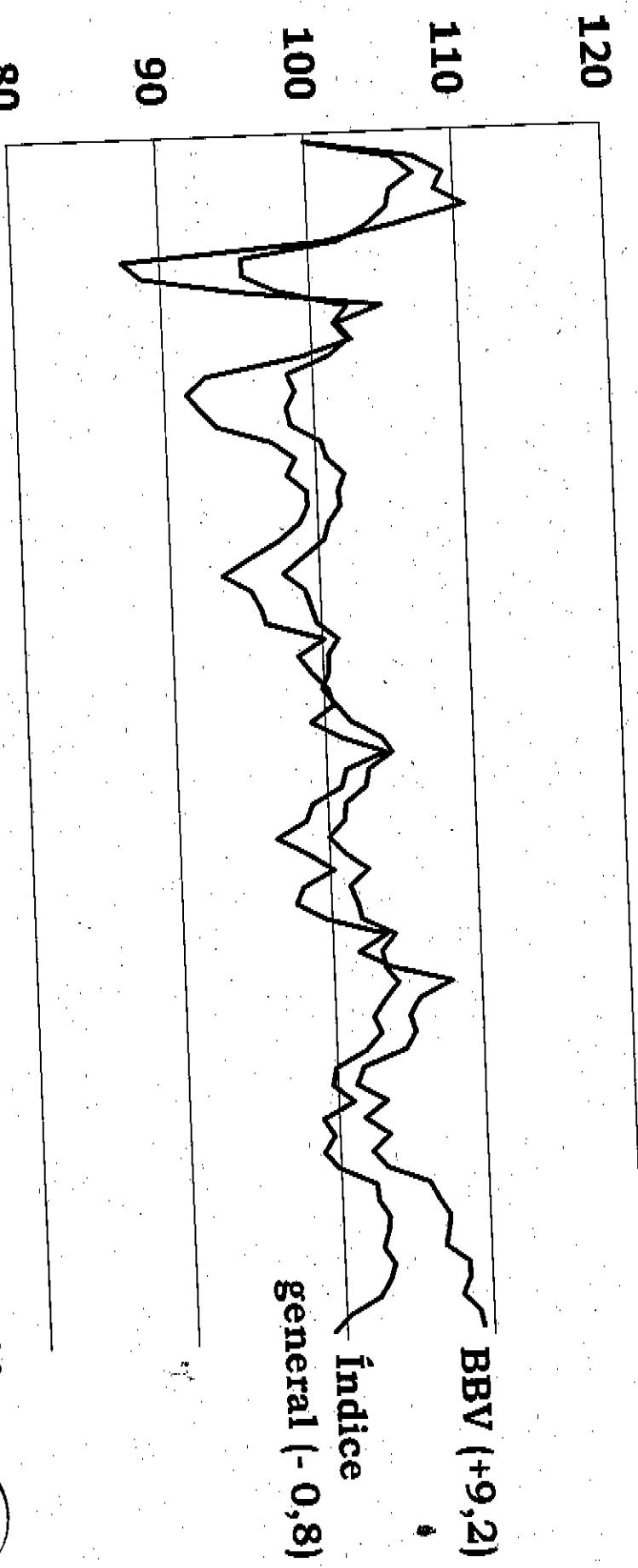
Marzo 99

Hemos reforzado la base de capital al tiempo que optimizamos su composición



La cotización de la acción BBV ha aumentado en un periodo en el que la Bolsa ha registrado ligeras pérdidas

Índice 100 = 31 Dic.98

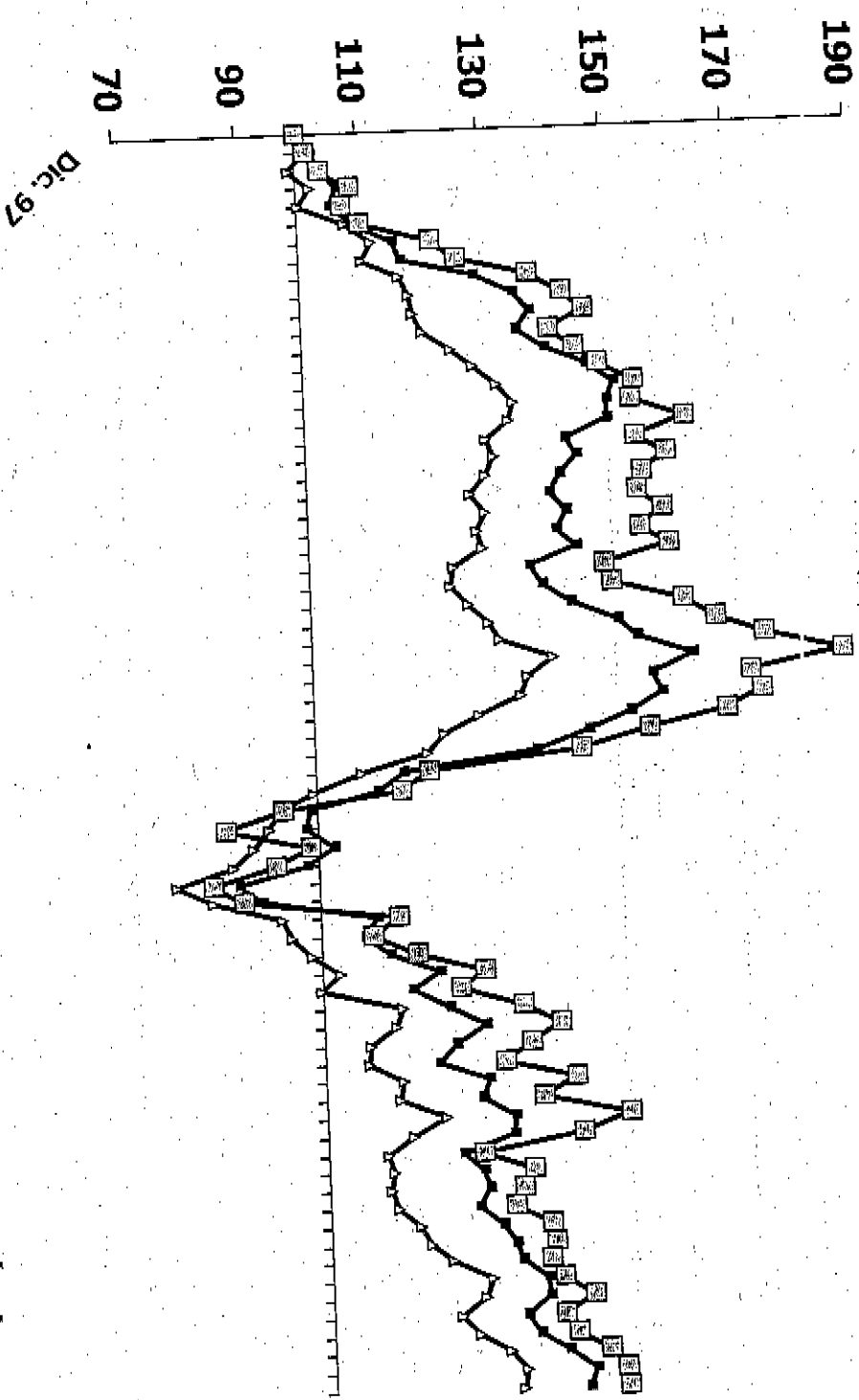


Dic. 98

20.4.99

Desde el inicio del Programa DOS 1000, el comportamiento de la acción BBV ha superado al de la media de sus competidores

Índice 100 = 31 Dic. 97 (%)



BBV (47.9)

Índice de bancos (41,6)

Media 20 primeros
bancos europeos (*)
(30,9)

(*) Media de 20 primeros bancos de la UE por capitalización bursátil

La capitalización bursátil de BBV sigue creciendo

(Billones de pesetas)

