

**GRUPO BBVA:
RESULTADOS
SEPTIEMBRE 2002**

30 OCTUBRE 2002

DISCLAIMER

- EL PRESENTE DOCUMENTO TIENE CARÁCTER PURAMENTE INFORMATIVO Y NO CONSTITUYE, NI PUEDE INTERPRETARSE, COMO UNA OFERTA DE VENTA O DE CANJE O DE ADQUISICIÓN, NI UNA INVITACIÓN A FORMULAR OFERTAS DE COMPRA SOBRE VALORES EMITIDOS POR NINGUNA DE LAS SOCIEDADES MENCIONADAS. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTA COMUNICACIÓN NO PUEDE SER CONSIDERADA COMO DEFINITIVA POR AQUELLAS PERSONAS QUE TOMEN CONOCIMIENTO DE ELLA, DADO QUE LA MISMA ESTÁ SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES.
- ESTE DOCUMENTO CONTIENE MANIFESTACIONES DE FUTURO (EN EL SENTIDO USUAL Y EN EL DE LA PRIVATE SECURITIES LITIGATION ACT USA DE 1995) SOBRE INTENCIONES, EXPECTATIVAS O PREVISIONES DE BBVA O DE SU DIRECCIÓN A LA FECHA DEL MISMO, QUE SE REFIEREN A DIVERSOS ASPECTOS. DICHAS INTENCIONES, EXPECTATIVAS O PREVISIONES ESTÁN AFECTADAS EN CUANTO TALES, POR RIESGOS E INCERTIDUMBRES QUE PODRÍAN DETERMINAR QUE LO QUE OCURRA EN REALIDAD NO SE CORRESPONDA CON ELLAS Y BBVA NO SE OBLIGA A REVISARLAS PÚBLICAMENTE EN EL CASO DE QUE SE PRODUZCAN CAMBIOS DE ESTRATEGIA, DE INTENCIONES O DE ACONTECIMIENTOS NO PREVISTOS QUE PUDIERAN AFECTAR A LAS MISMAS.
- LO EXPUESTO EN ESTA DECLARACIÓN DEBE SER TENIDO EN CUENTA POR TODAS AQUELLAS PERSONAS O ENTIDADES QUE PUEDAN TENER QUE ADOPTAR DECISIONES O ELABORAR O DIFUNDIR OPINIONES RELATIVAS A VALORES EMITIDOS POR BBVA Y, EN PARTICULAR, POR LOS ANALISTAS QUE MANEJEN EL PRESENTE DOCUMENTO. SE INVITA A TODOS ELLOS A CONSULTAR LA DOCUMENTACIÓN E INFORMACIÓN PÚBLICA COMUNICADA O REGISTRADA POR BBVA EN ENTIDADES DE SUPERVISIÓN DE MERCADOS DE VALORES, EN PARTICULAR, LOS FOLLETOS INFORMATIVOS Y LA INFORMACIÓN PERIÓDICA REGISTRADA ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES DE ESPAÑA (CNMV) Y EL INFORME ANUAL EN FORMATO 20F Y LA INFORMACIÓN EN FORMATO 6K QUE SE REGISTRAN ANTE LA SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

INDICE

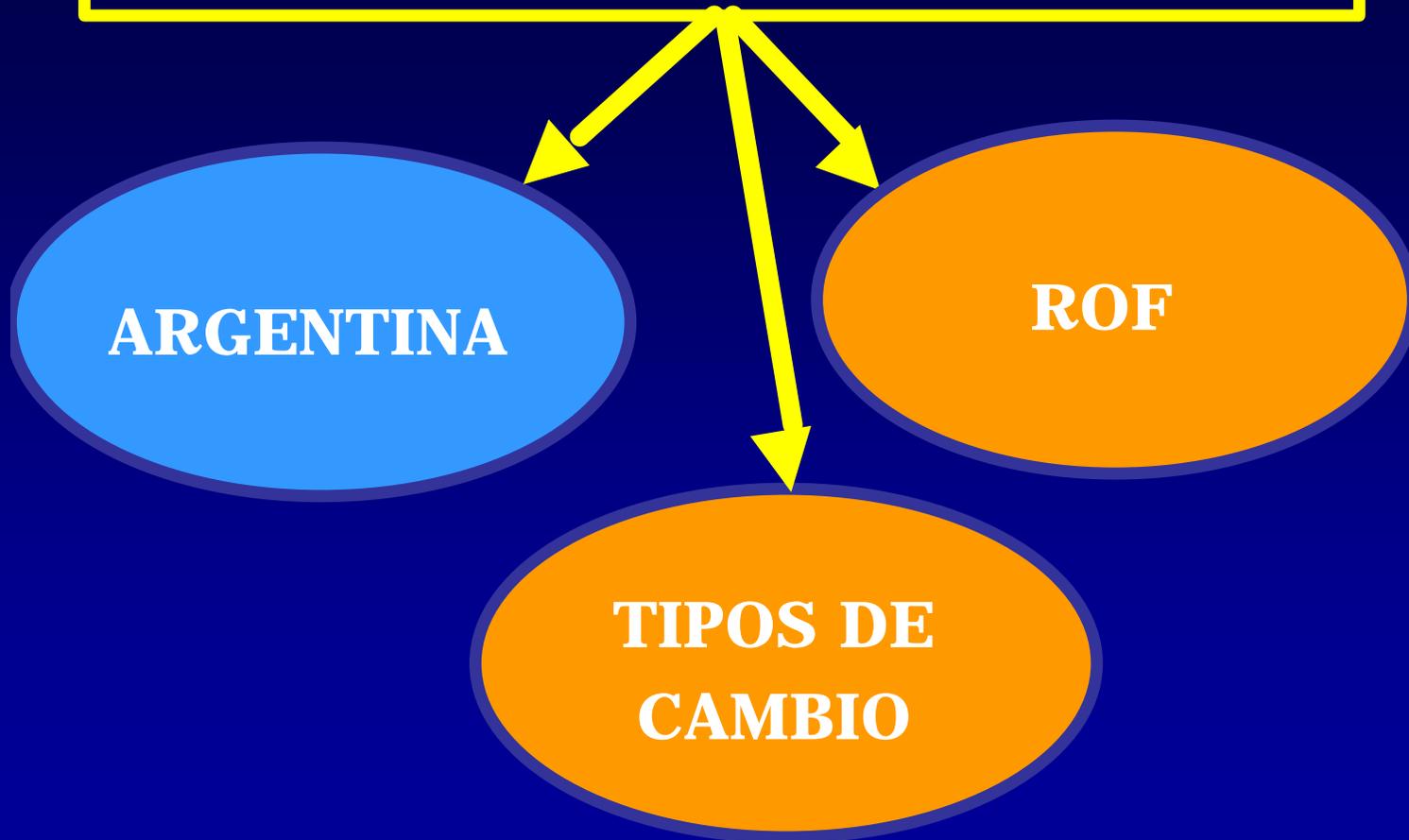
- **RESULTADOS DEL GRUPO A SEPTIEMBRE**
- **RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO**
 - **BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL**
 - **BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES**
 - **GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA**
 - **MÉXICO**
 - **BANCA EN AMÉRICA**
- **RENTABILIDAD Y SOLIDEZ PATRIMONIAL**

GRUPO BBVA (CON ARGENTINA EN INTEGRACIÓN GLOBAL)

MILLONES EUROS

	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>??</u>
M. DE INTERMEDIACIÓN	5.995	-8,0%
MARGEN BÁSICO	8.743	-8,3%
MARGEN ORDINARIO	9.277	-6,9%
MARGEN EXPLOTACIÓN	4.251	2,0%
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.655	-8,9%

ELEMENTOS CLAVES DE LOS RESULTADOS



GRUPO BBVA

CRECIMIENTO INTERANUAL (%)

	<u>CONTABLE</u>	<u>CON ARGENTINA EN PTA EQUIV</u>
M. DE INTERMEDIACIÓN	-8,0%	-4,4%
MARGEN BÁSICO	-8,3%	-3,2%
MARGEN ORDINARIO	-6,9%	-2,4%
MARGEN EXPLOTACIÓN	2,0%	5,7%
BENEFICIO ATRIBUIDO	-8,9%	-8,9%

SITUACION EN ARGENTINA

- **LIBERACIÓN PARCIAL DEL CORRALITO SIN CORRIDA DE DEPÓSITOS**
- **MEJORA DE LA LIQUIDEZ EN EL SISTEMA POR INICIO DEL RETORNO DE LOS DEPÓSITOS Y LA MENOR SALIDA POR RECURSOS DE AMPARO**
- **PROCESO DE AVANCE EN LAS MEDIDAS ANUNCIADAS PARA CUADRAR LOS BALANCES**
- **SE VAN DANDO PASOS HACIA EL REAJUSTE DEL SISTEMA FINANCIERO**

BALANCE DE ARGENTINA

MILLONES DE EUROS

31/12/01

30/9/02

CREDITOS	7.512	2.771
• SECTOR PUBLICO	4.390	1.869
• SECTOR PRIVADO	3.122	902
AVALES Y GARANTÍAS	1.041	373

30/9/02

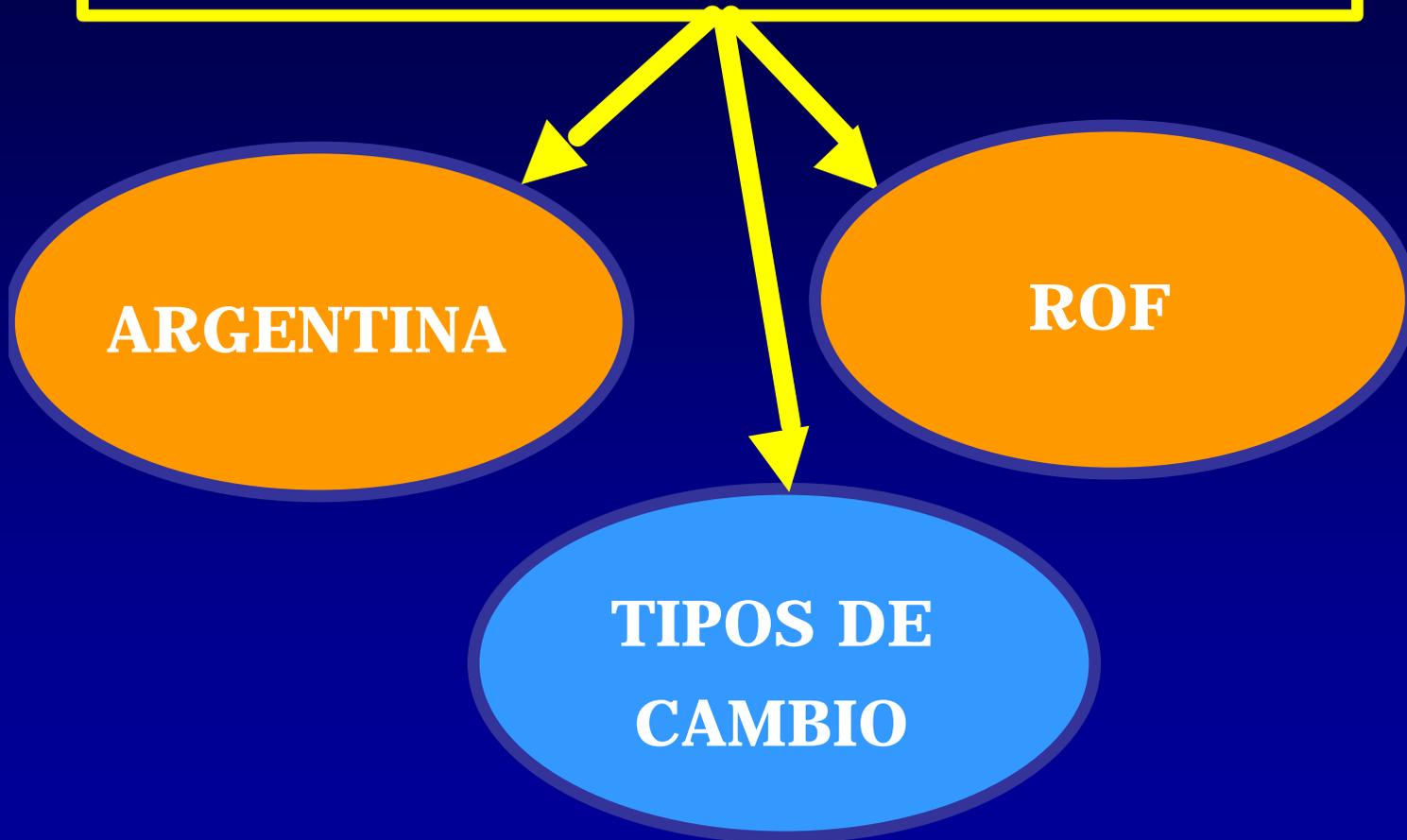
FF.PP. LOCALES	302
PROVISION LOCAL	433
FUTURAS AMPLIACIONES CAPITAL	209
TOTAL	944

RESULTADOS DE ARGENTINA

MILLONES EUROS

	<u>1T02</u>	<u>2T02</u>	<u>3T02</u>	<u>9M02</u>	?? 9M02 S/ 9M01
M. INTERMEDIACIÓN	109	182	(19)	272	-48,6%
M. BÁSICO	153	202	(2)	353	-59,2%
M. ORDINARIO	191	164	82	437	-51,7%
M. EXPLOTACIÓN	109	134	45	288	-31,5%
B° ATRIBUIDO	(4)	8	(14)	(10)	N.S.

ELEMENTOS CLAVES DE LOS RESULTADOS



GRUPO BBVA

CRECIMIENTOS INTERANUALES (%)

	<u>CONTABLE</u>	<u>ARGENTINA EN PTA EQUIV Y T/C CORRIENTES</u>	<u>ARGENTINA EN PTA EQUIV Y T/C CTES</u>
M. INTERMEDIACIÓN	-8,0%	-4,4%	1,1%
M. BÁSICO	-8,3%	-3,2%	1,9%
M. ORDINARIO	-6,9%	-2,4%	2,7%
M. EXPLOTACIÓN	2,0%	5,7%	10,5%
B° ATRIBUIDO	-8,9%	-8,9%	-6,5%

SIGNIFICATIVA DEPRECIACION DE LAS MONEDAS AMERICANAS, ESPECIALMENTE INTENSA EN LOS ULTIMOS SEIS MESES

**DEPRECIACION FRENTE AL EURO
TIPOS MEDIOS (%)**

	<u>ENE-SEP02/ ENE-SEP01</u>	<u>3T02/ 1T02</u>
PESO MEXICO	-4,9%	-19,7%
BOLIVAR	-37,3%	-56,3%
DOLAR USA	-3,4%	-11,6%
REAL	-18,1%	-39,2%

ESTA DEPRECIACION DE LAS MONEDAS REDUCE LA EXPOSICION DEL GRUPO EN AMERICA TANTO EN BALANCE

MILLARDOS EUROS

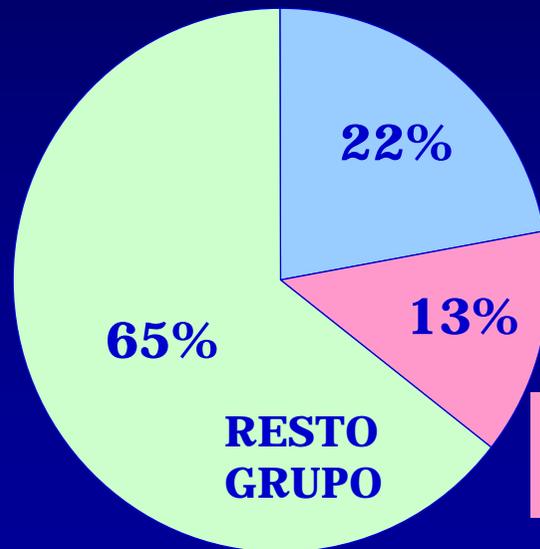
	<u>SEP 02</u>	<u>VARIAC. INTERANUAL</u>		<u>? S/TOTAL</u>
		<u>ABSOLUTA</u>	<u>? ?</u>	
LATAM NO INVEST. GRADE	20	-10	-33,1	7,0 (*)
LATAM INVEST. GRADE	66	-6	-8,7	23,5
RESTO DEL GRUPO	195	-1	-0,8	69,5
TOTAL	280	-17	-5,9	100,0

(*) EX MINORITARIOS: 5,9%

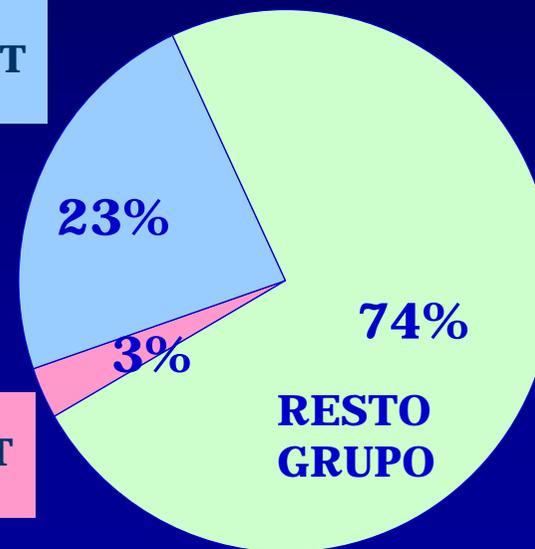
COMO EN RESULTADOS

DISTRIBUCIÓN DEL Bº ATRIBUIDO (%)

30/9/01



30/9/02

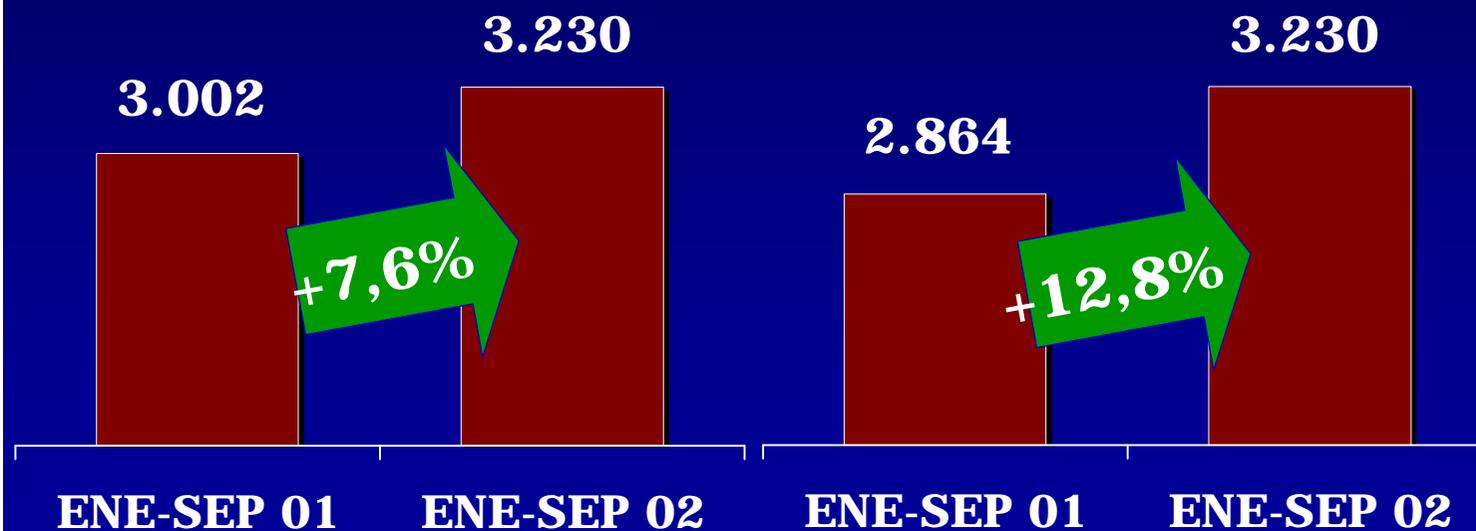


LOS RESULTADOS MAS RECURRENTE SON LOS MAS AFECTADOS

MARGEN DE EXPLOTACION
SIN DIVIDENDOS NI ROF
MILLONES DE EUROS

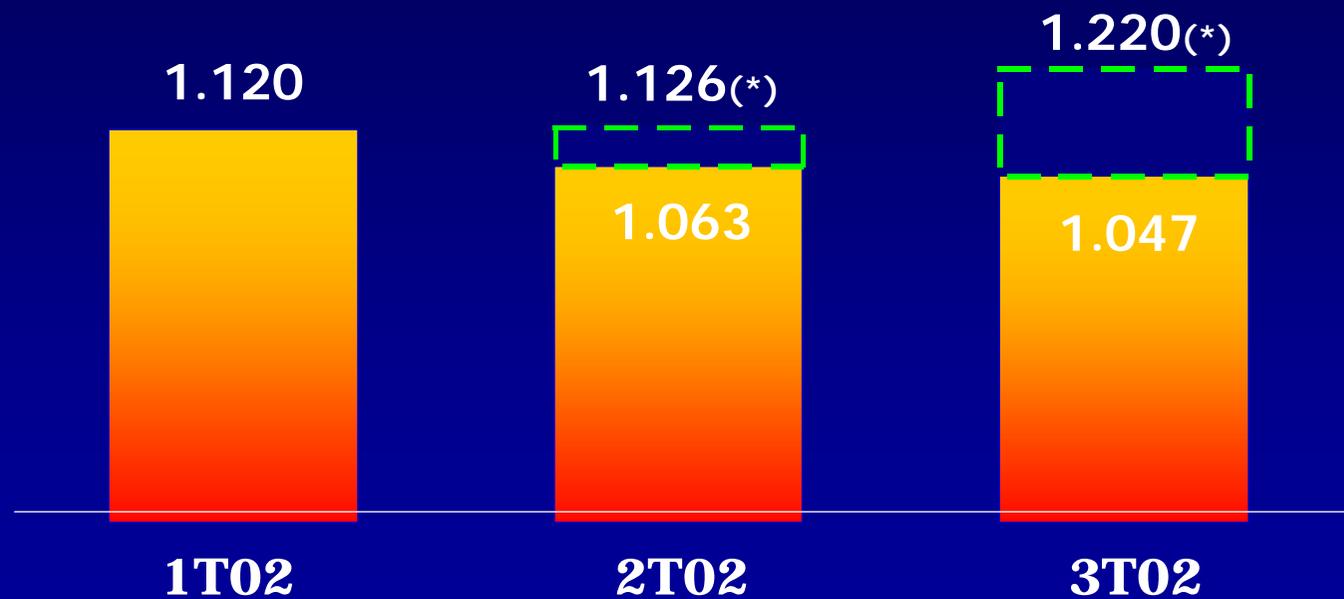
TIPOS CORRIENTES

TIPOS CONSTANTES



CON ESPECIAL INCIDENCIA EN LOS ÚLTIMOS DOS TRIMESTRES

MARGEN DE EXPLOTACION
SIN DIVIDENDOS NI ROF
MILLONES DE EUROS



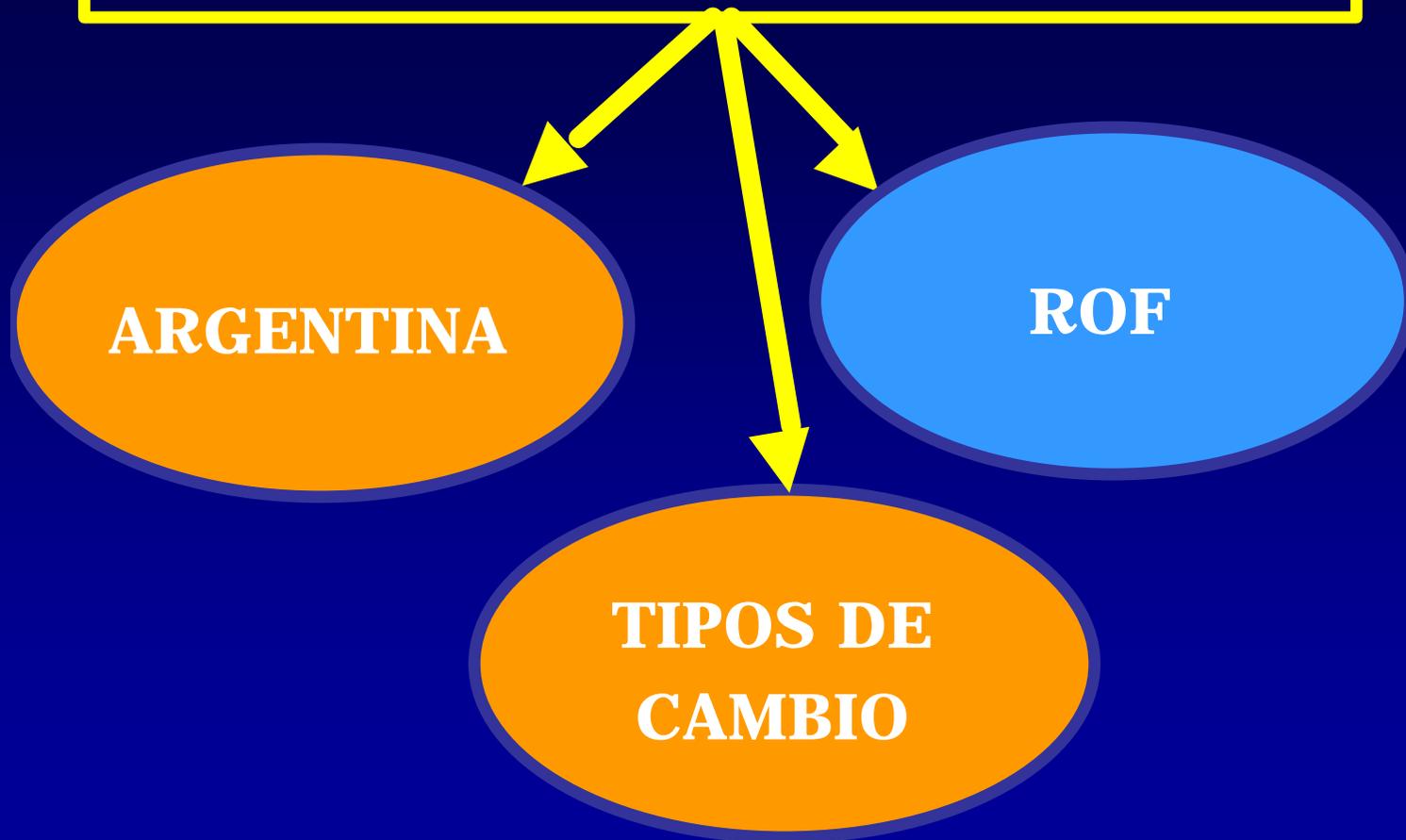
(*) MANTENIENDO ESTABLES LOS TIPOS DE CAMBIO DEL 1T02

PERO TIENE UN EFECTO MUY DIFERENTE EN LAS DIVERSAS LINEAS

**GRUPO BBVA (ARGENTINA EN P. EQUIV.)
MILLONES EUROS**

	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>??</u>	<u>??</u> (T/C CTE)	<u>EFECTO</u> <u>T/C</u>
M. DE INTERMEDIACION	5.723	-4,4%	1,1%	-328
MARGEN BASICO	8.389	-3,2%	1,9%	-436
MARGEN ORDINARIO	8.839	-2,4%	2,7%	-457
MARGEN EXPLOTACION	3.962	5,7%	10,5%	-160
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.655	-8,9%	-6,5%	-48

ELEMENTOS CLAVES DE LOS RESULTADOS



EL EFECTO DE LAS DIFERENCIAS DE CAMBIO SE REDUCE RESPECTO A JUNIO

MILLONES EUROS

	<u>ENE-SEP02</u>	<u>VAR.</u>	<u>ENE-JUN02</u>	<u>VAR.</u>
TOTAL ROF	450	+58	353	+157
DIF. DE CAMBIO	0	+9	0	+276
ROF (SIN DIF. CAMBIO)	450	+49	353	-119

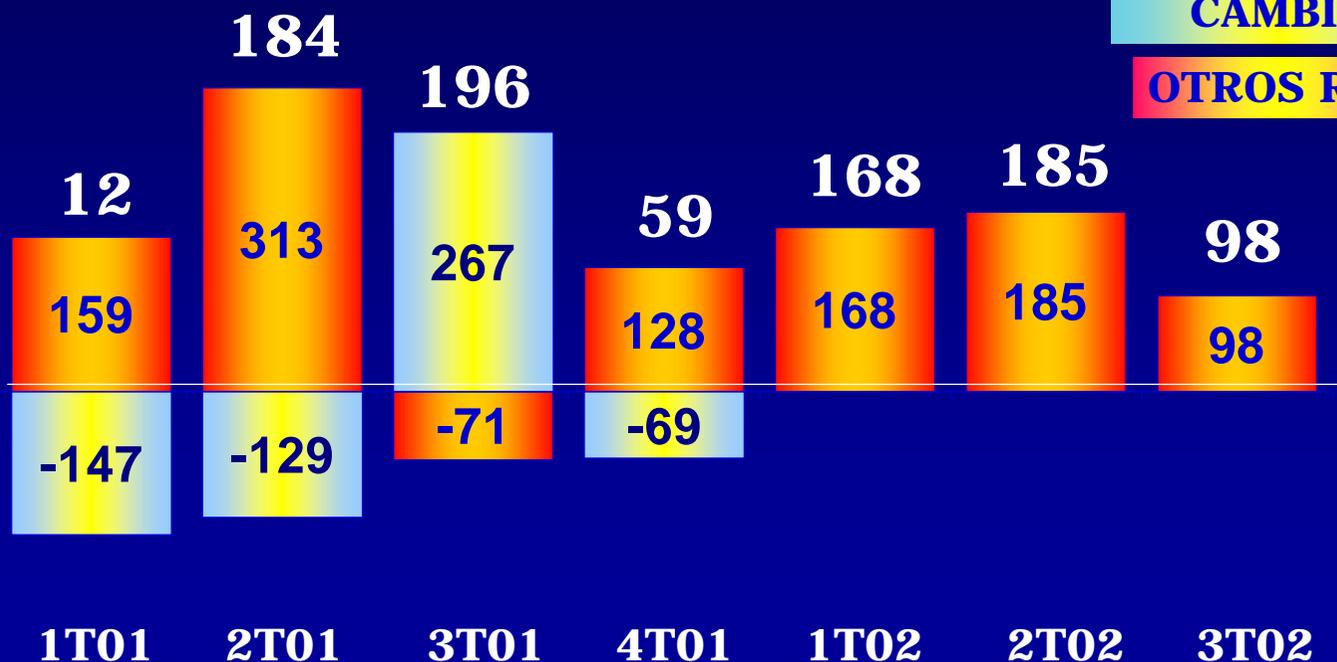
POR LA RECUPERACION DEL 3T01

ROF
MILLONES DE EUROS

? ENE-SEP 02/01
14,8%

DIFERENCIAS
CAMBIO

OTROS ROF



COMO RESUMEN

CRECIMIENTOS INTERANUALES (%)

	<u>CONTABLE</u>	<u>ARGENTINA EN PTA EQUIV Y T/C CORRIENTES</u>	<u>ARGENTINA EN PTA EQUIV Y T/C CTES</u>
M. EXPLOTACIÓN	2,0%	5,7%	10,5%
M. EXPLOTACIÓN SIN DIV. NI ROF	1,5%	7,6%	12,8%

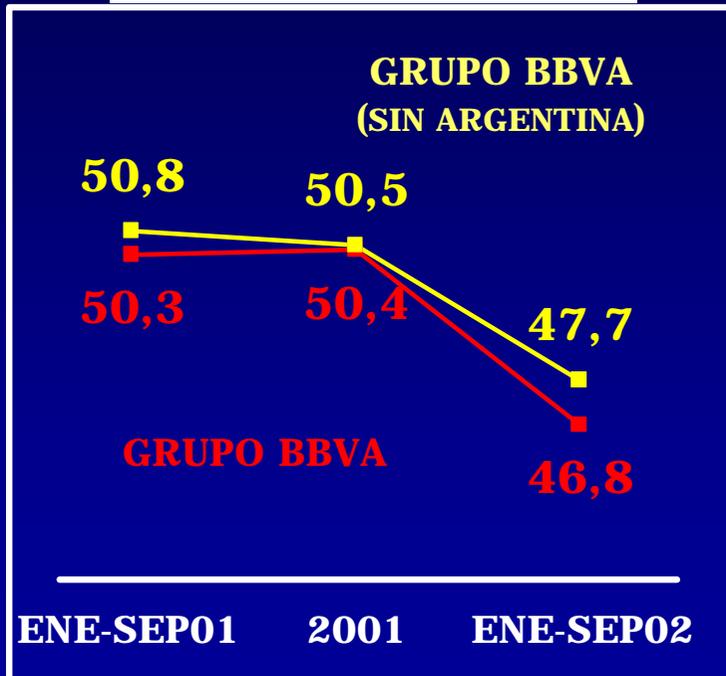
EL MARGEN DE EXPLOTACION RECURRENTE SIGUE AVANZANDO SOPORTADO POR LAS AREAS MINORISTAS

MARGEN DE EXPLOTACION
SIN DIVIDENDOS NI ROF
MILLONES DE EUROS

	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>??</u>	<u>??</u> (T/C CTE)
B. POR MENOR	1.526	15,2%	15,2%
MEXICO	1.079	-0,2%	5,0%
BANCA AMERICA	554	27,7%	56,8%
SUB-TOTAL	3.159	11,3%	16,8%
B. MAYORISTA E INV.	343	-3,0%	-3,0%
G. ACTIVOS Y B. PRIV.	308	-15,7%	-14,2%
ACTIVIDADES CORP.	-579	4,3%	4,3%
M. EXPL. SIN DIV.NI ROF	3.230	7,6%	12,8%

EL NIVEL DE EFICIENCIA CONTINUA MEJORANDO EN EL CONJUNTO DEL GRUPO

RATIO DE EFICIENCIA (%)



PLANTILLA Y OFICINAS



CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA (CON ARGENTINA POR PUESTA EN EQUIVALENCIA)

MILLONES EUROS

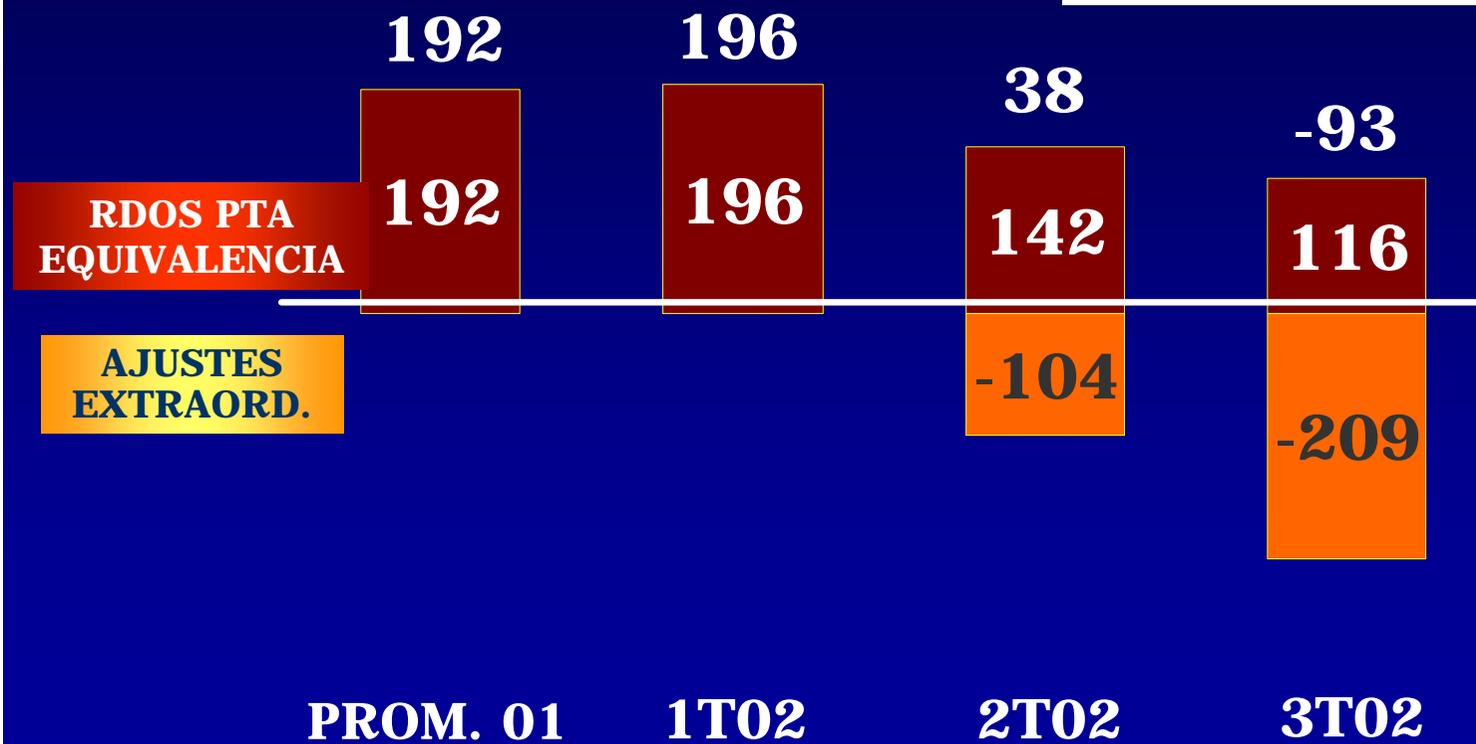
	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>VARIAC.</u>	<u>? %</u>
MARGEN DE EXPLOTACION	3.962	+215	+5,7%
RDOS PUESTA EQUIVALENCIA	(58)	-625	N.S.
B° OPERACIONES DE GRUPO	456	-148	-24,5%
SANEAMIENTOS TOTALES Y OTROS	(1.710)	-196	+13,0%
BAI	2.651	-754	-22,2%
B° ATRIBUIDO	1.655	-162	-8,9%
ARGENTINA (*)	(10)	-147	N.S.
B° ATRIBUIDO SIN ARGENTINA	1.665	-14	-0,9%

(*) ARGENTINA INCLUIDA EN LA LINEA DE PUESTA EN EQUIVALENCIA

LA PUESTA EN EQUIVALENCIA DEL 3T02 ESTA AFECTADA POR EL TRASPASO DE LOS 209 MILLONES DOTADOS POR TELEFONICA EN EL 2T02 EN FONDOS ESPECIALES

**RDOS PTA EN EQUIVALENCIA (SIN ARGENTINA)
MILLONES DE EUROS**

**? ENE-SEP 02/01
-80,1%**



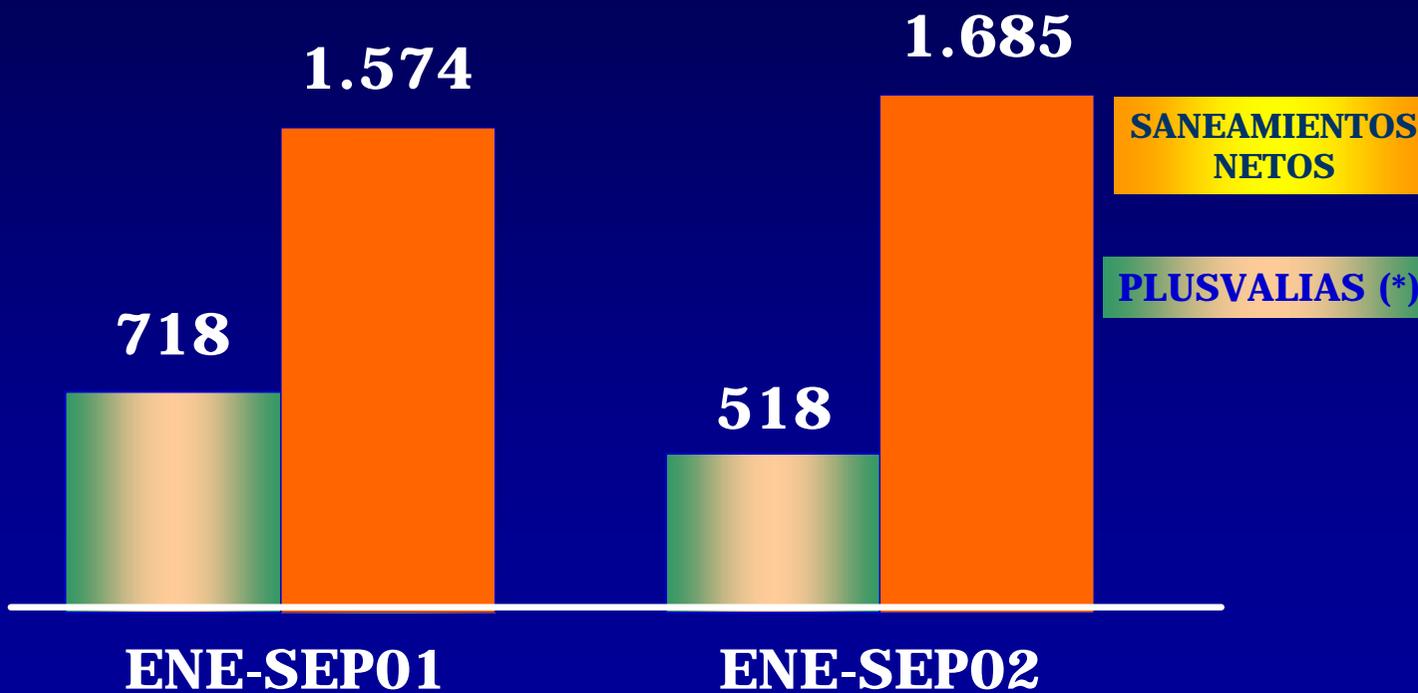
SE MANTIENE EL NIVEL DE SANEAMIENTOS

	<u>ENE-SEP 01</u>	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>DIFERENCIA</u>
AMORTIZ. FDO COMERCIO	(354)	(391)	-37
RIESGO-PAIS Y ARGENTINA (*)	(112)	(147)	-35
RESTO SANEAMIENTOS	(1.108)	(1.147)	-39
TOTAL SANEAMIENTOS	(1.574)	(1.685)	-111
ENAJENACIONES	114	62	-52
OTROS EXTRAORDINARIOS	(54)	(87)	-33
SANEAMIENTOS Y OTROS	(1.514)	(1.710)	-196

(*) RIESGO PAIS Y CORPBANCA

LAS PLUSVALIAS ACUMULADAS EN EL AÑO SON MUY INFERIORES AL CONJUNTO DE SANEAMIENTOS

PLUSVALIAS vs SANEAMIENTOS
MILLONES DE EUROS



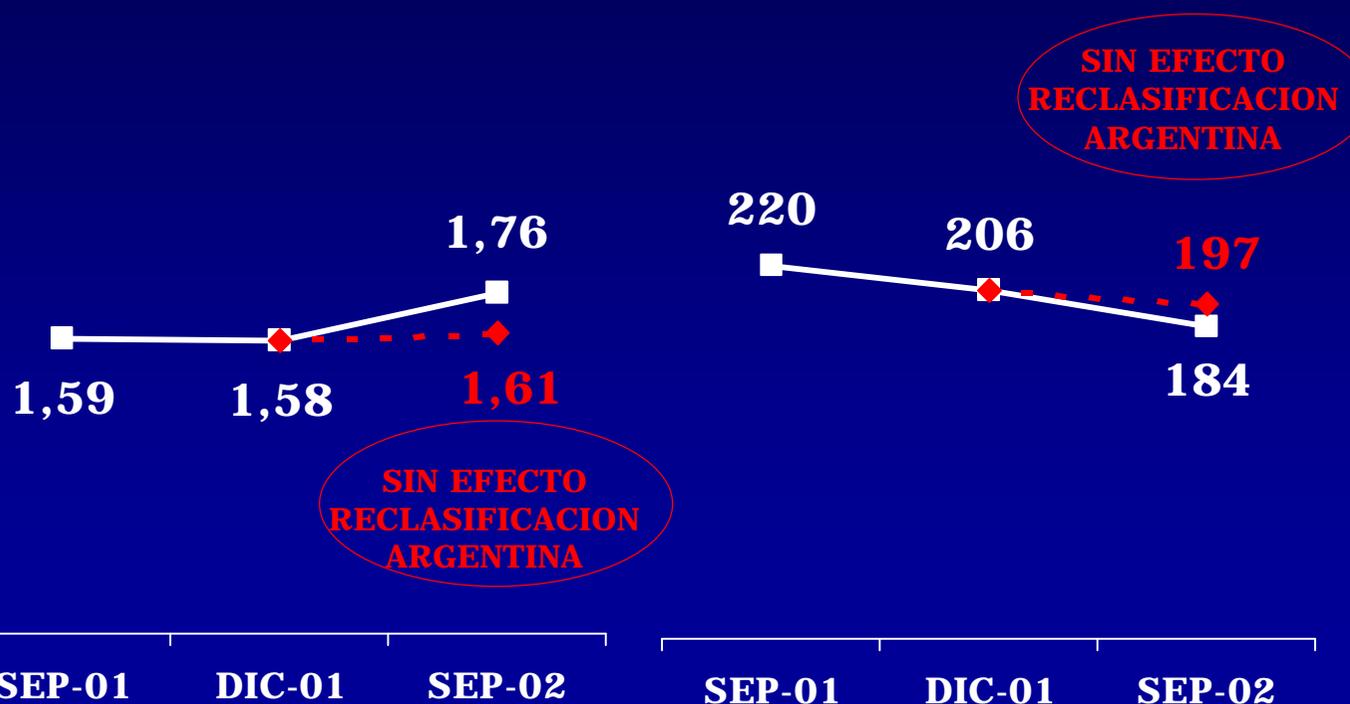
(*) INCLUYE B° OPERACIONES GRUPO Y ENAJENACIONES

LIGERO INCREMENTO DE LA TASA DE MOROSIDAD POR CLIENTES DE BANCA CORPORATIVA

GRUPO BBVA SIN ARGENTINA

RATIO DE MORA (%)

TASA DE COBERTURA (%)



EL RESTO DE AREAS MANTIENEN LOS MISMOS NIVELES DE JUNIO

TASA DE MORA (%)	<u>DIC-01</u>	<u>JUN-02</u>	<u>SEP-02</u>
• B. POR MENOR ESP. Y POR.	1,11	1,02	1,03
• CORPORATIVA NACIONAL	0,07	0,05	0,05
TOTAL NEG. DOMESTICOS	0,96	0,88	0,89
• CORPORATIVA INTERNAC.	1,43	5,46	6,98
• MEXICO	3,37	3,32	3,83
• BCA AMERICA (SIN ARGENT)	4,03	4,04	4,01
GRUPO BBVA SIN ARGENTINA	1,58	1,63	1,76

EVOLUCION DE LA MORA EN CORPORATIVA INTERNACIONAL

MILLONES EUROS

	<u>DIC01</u>	<u>JUN02</u>	<u>SEP02</u>
RIESGO-PAÍS (ARGENTINA)	27	182	182
OTROS ACT. DUDOSOS	75	154	247
TOTAL	102	336	429

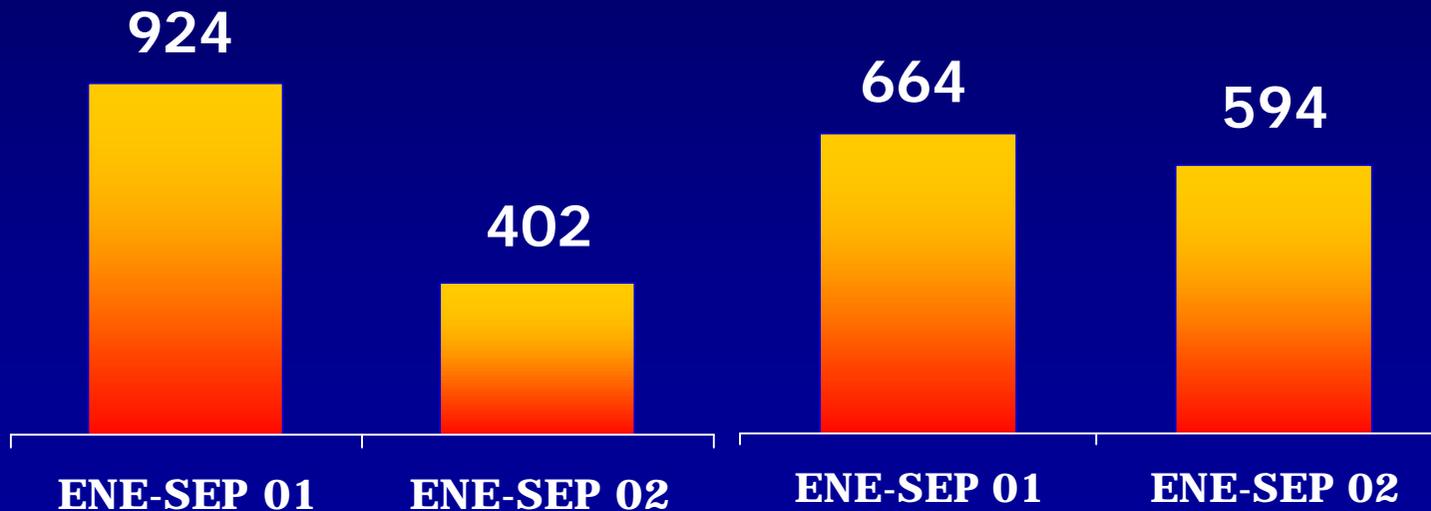
EN EL 3T02 SE HAN INCORPORADO ACTIVOS DUDOSOS PROCEDENTES DE MARCONI Y WORLDCOM (119 MILLONES)

LA DEDUCIBILIDAD FISCAL DEL IMPACTO DE LA DEVALUACIÓN DE LAS MONEDAS AMERICANAS CONTINÚA AFECTANDO AL VOLUMEN DE IMPUESTOS

MILLONES DE EUROS

IMPUESTOS

MINORITARIOS



APORTACIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL BENEFICIO ATRIBUIDO

MILLONES EUROS	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>?? ???</u>
• B. POR MENOR ESPAÑA Y POR.	779	+17,1
• MÉXICO	315	+1,4
• BANCA AMÉRICA	141	-0,5
SUB-TOTAL	1.235	+10,5
G. ACTIVOS Y B. PRIVADA	300	-5,3
B. MAYORISTA E INVERSIONES	238	-24,2
ACTIVIDADES CORPORATIVAS	-118	n/s
BENEFICIO ATRIBUIDO	1.655	-8,9

INDICE

- **RESULTADOS DEL GRUPO A SEPTIEMBRE**
- **RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO**
 - **BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL**
 - **BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES**
 - **GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA**
 - **MÉXICO**
 - **BANCA EN AMÉRICA**
- **RENTABILIDAD Y SOLIDEZ PATRIMONIAL**

BANCA AL POR MENOR EN ESPAÑA Y PORTUGAL

MILLONES EUROS

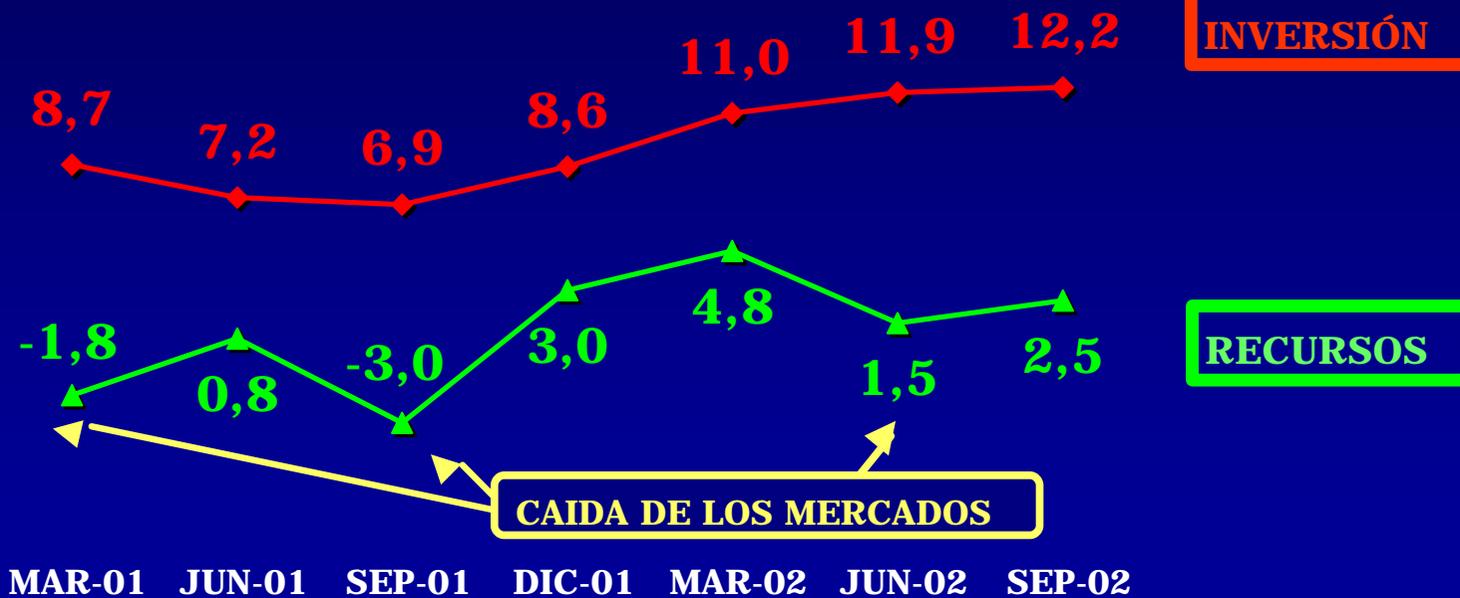
	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>??</u>
M. DE INTERMEDIACION	2.292	8,5%
COMISIONES	957	-2,3%
MARGEN BASICO	3.249	5,1%
MARGEN ORDINARIO	3.284	4,9%
GASTOS EXPLOTACIÓN	(1.580)	-2,1%
MARGEN EXPLOTACIÓN	1.561	14,4%
B° ATRIBUIDO	779	17,1%

LAS CLAVES DE LOS RESULTADOS DE BANCA AL POR MENOR



LA INVERSION CREDITICIA MANTIENE LA TENDENCIA CRECIENTE Y EN LOS RECURSOS SE OBSERVA UNA LIGERA RECUPERACIÓN

CRECIMIENTO INTERANUAL
SALDOS MEDIOS (%)



INVERSIÓN

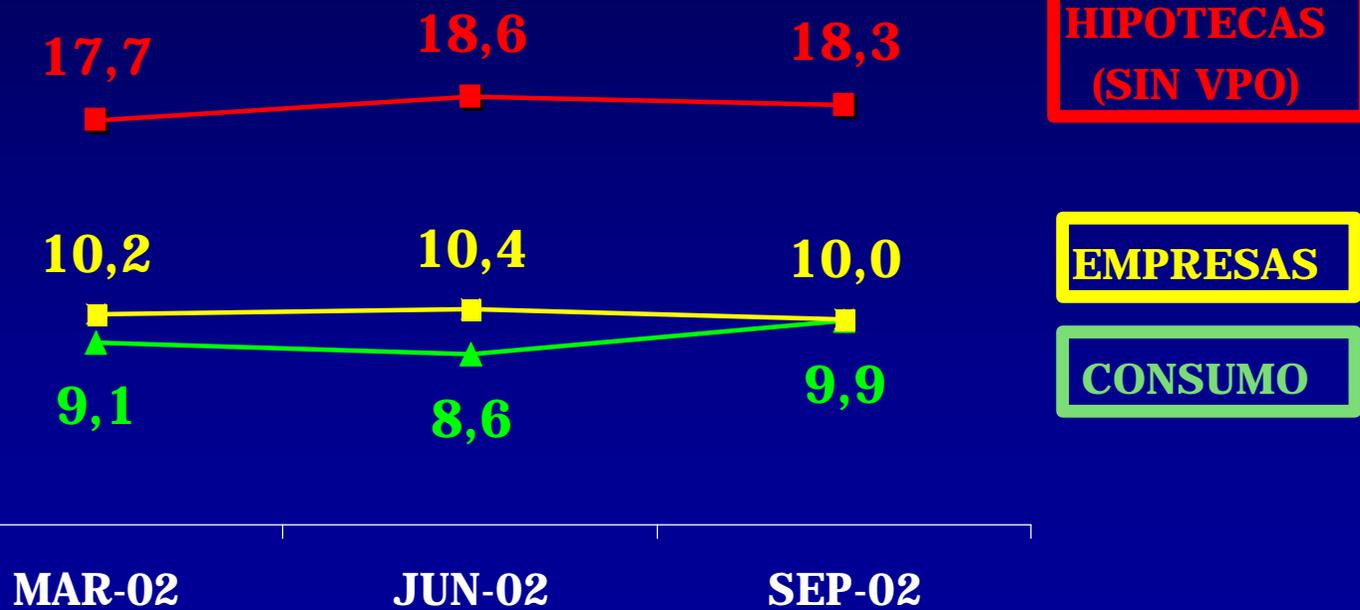
RECURSOS

CAIDA DE LOS MERCADOS

MAR-01 JUN-01 SEP-01 DIC-01 MAR-02 JUN-02 SEP-02

IMPULSADA FUNDAMENTALMENTE POR HIPOTECAS, EMPRESAS Y CONSUMO

CRECIMIENTO INTERANUAL
SALDOS MEDIOS (%)



**LOS PASIVOS LIQUIDOS SIGUEN PRESENTANDO
UNA MEJOR EVOLUCIÓN MIENTRAS QUE EL
RESTO DE RECURSOS SE ESTABILIZA**

**SALDOS MEDIOS
MILLARDOS DE EUROS**

91,0

+2,5%

92,4

25,3

27,2

**CUENTAS VISTA
Y AHORRO
(+7,5%)**

64,2

64,6

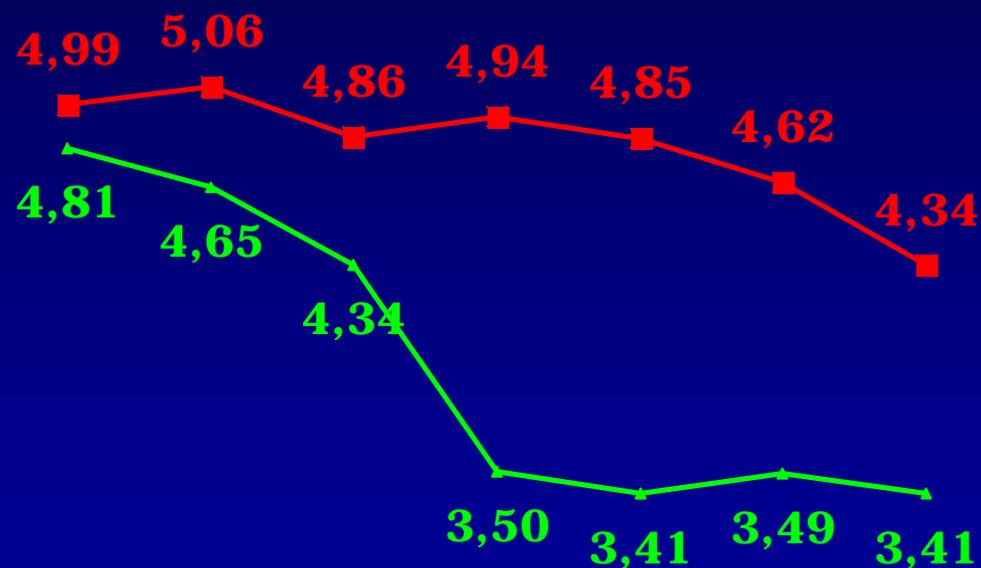
**RESTO DE
RECURSOS
(+0,6%)**

ENE-SEP 01

ENE-SEP 02

EL DIFERENCIAL DE CLIENTELA CONTINÚA LA SENDA PREVISTA POR LA REPRECIACIÓN DE LAS HIPOTECAS

(%)



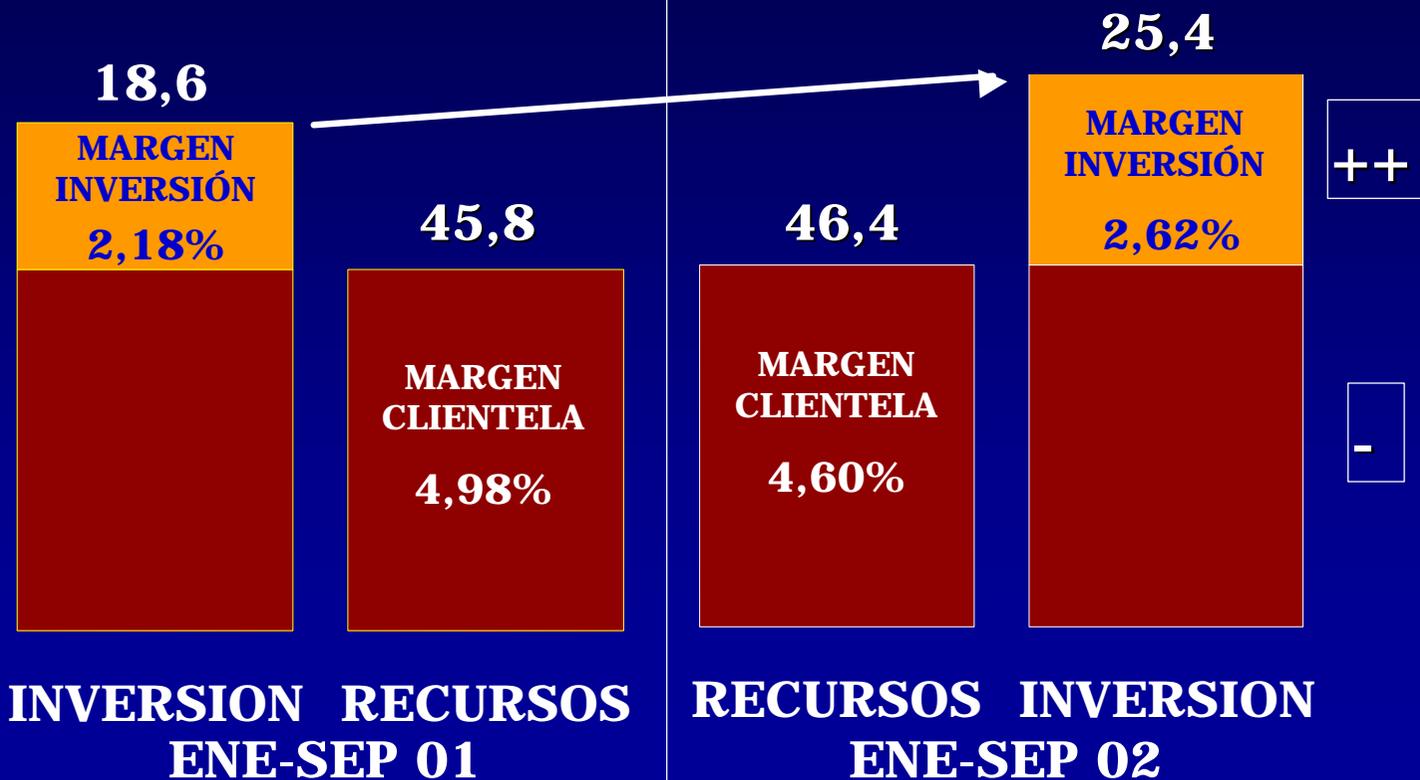
DIFERENCIAL DE CLIENTELA

EURIBOR 3 MESES

1T01 2T01 3T01 4T01 1T02 2T02 3T02

A PESAR DE ELLO, LA INVERSIÓN SIGUE APORTANDO MÁS AL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN QUE EN EL EJERCICIO ANTERIOR

BANCA POR MENOR MILLARDO DE EUROS



LAS COMISIONES SIGUEN AFECTADAS POR EL MAL EJERCICIO DE LOS MERCADOS

COMISIONES NETAS MILLONES EUROS

	<u>ENE-SEP01</u>	<u>ENE-SEP02</u>	<u>??</u>
FDOS INVERSIÓN Y PENSIONES	409	392	-4,1
VALORES	52	46	-11,9
RESTO DE COMISIONES	519	519	+0,2
TOTAL	980	957	-2,3

LOS GASTOS DE EXPLOTACIÓN MANTIENEN LA TENDENCIA DECRECIENTE

MILLONES EUROS

? ENE-SEP 02/01

-2,1%

1.614

1.580

532

534

1.082

1.046

■ G. ADMIN.
■ G. PERSONAL

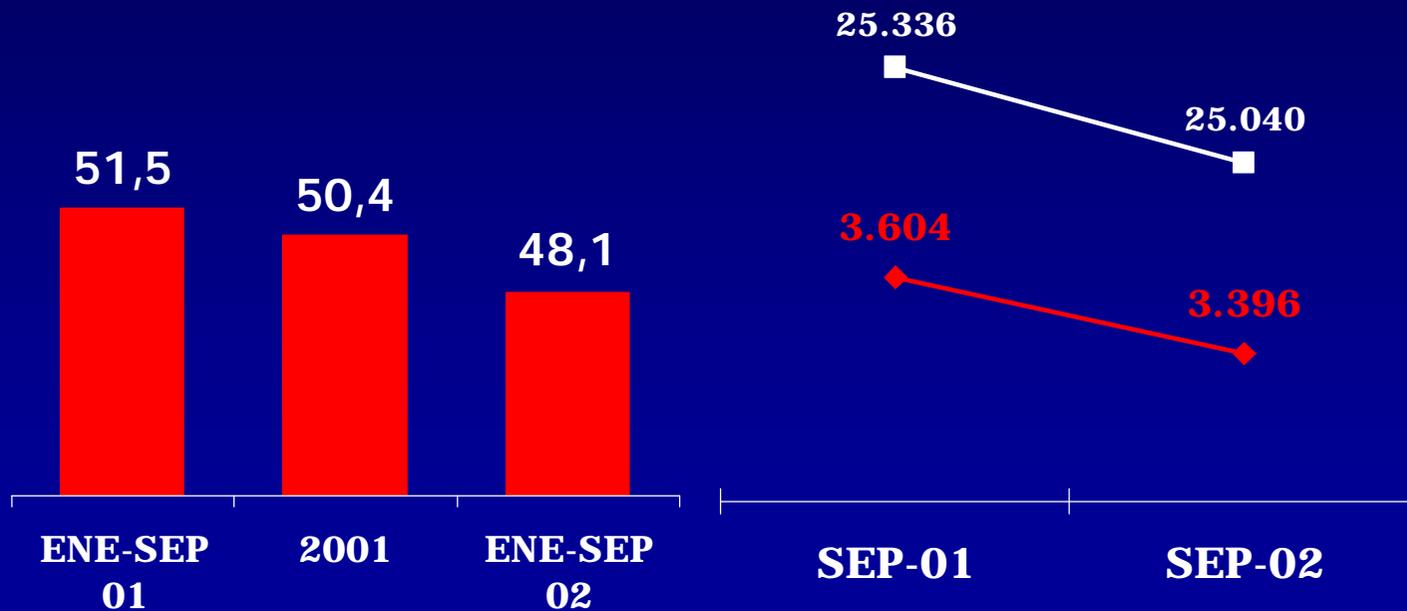
ENE-SEP 01

ENE-SEP 02

LO QUE DETERMINA UNA AVANCE SIGNIFICATIVO DEL NIVEL DE EFICIENCIA

EFICIENCIA (%)

PLANTILLA  OFICINAS



INDICE

- **RESULTADOS DEL GRUPO A SEPTIEMBRE**
- **RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO**
 - **BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL**
 - **BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES**
 - **GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA**
 - **MÉXICO**
 - **BANCA EN AMÉRICA**
- **RENTABILIDAD Y SOLIDEZ PATRIMONIAL**

BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES

MILLONES EUROS

	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>??</u>
M. DE INTERMEDIACIÓN	522	3,1%
COMISIONES	133	-8,7%
MARGEN BÁSICO	655	0,5%
ROF	22	-77,3%
MARGEN ORDINARIO	677	-9,7%
GASTOS EXPLOTACIÓN	(229)	-8,0%
MARGEN EXPLOTACIÓN	436	-10,7%
B° ATRIBUIDO	238	-24,2%

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE EXPLOTACIÓN POR UNIDADES

MILLONES EUROS

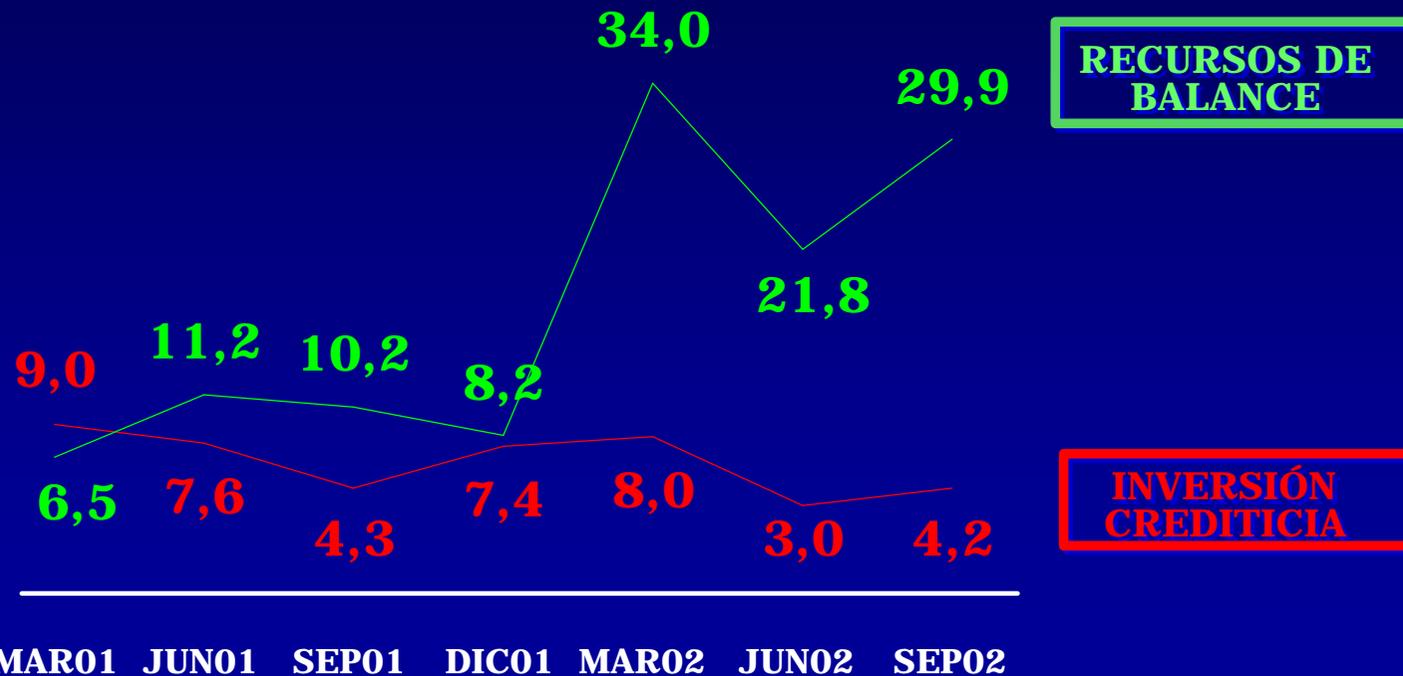
	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>??</u>
BANCA MAYORISTA	388	-1,5%
- BCA ADMINISTRACIONES	97	7,1%
- BCA CORPORATIVA NAC.	216	8,5%
- BCA CORPORATIVA INTERN.	75	-8,1%
BANCA DE INVERSIONES	48	-48,9%
BCA MAYORISTA Y DE INVERS.	436	-10,7%

LAS CLAVES DE LOS RESULTADOS DE BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES



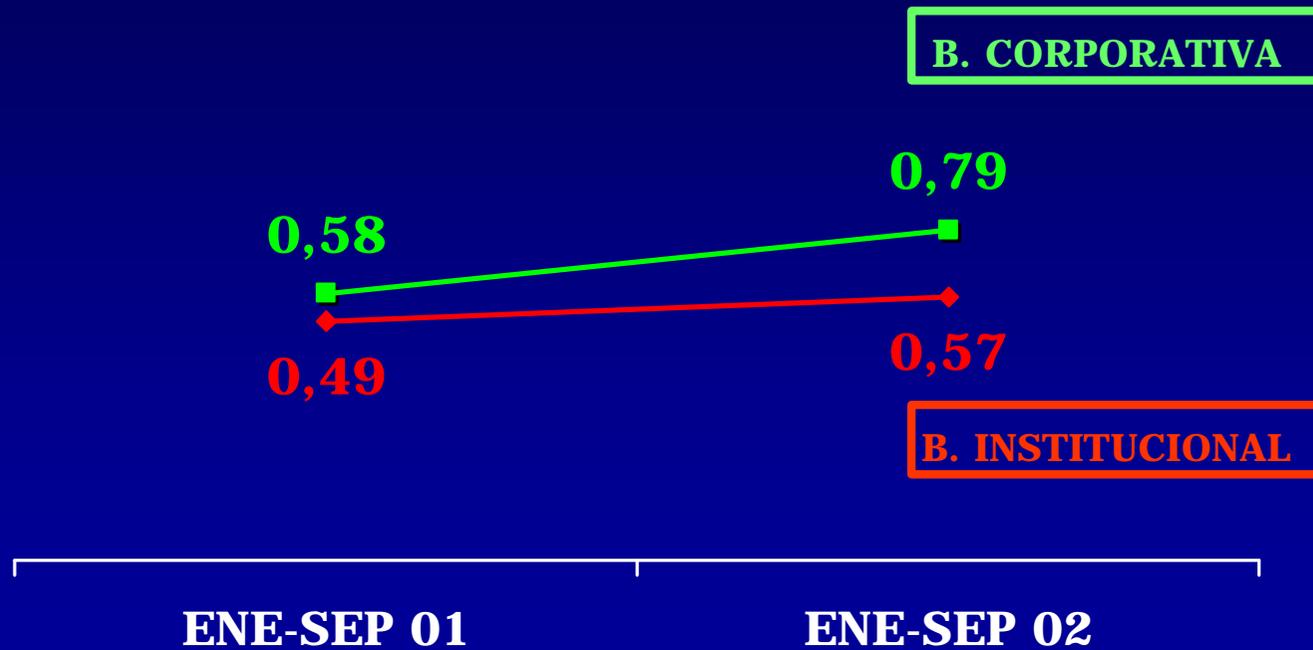
LA ACTIVIDAD DE BANCA MAYORISTA MANTIENE LOS PARÁMETROS: CRECIMIENTO DE LOS RECURSOS Y MODERACIÓN EN LA INVERSIÓN

BANCA MAYORISTA
VARIACIÓN INTERANUAL (%)
SALDOS MEDIOS



Y LOS DIFERENCIALES MEJORAN, ESPECIALMENTE EN CORPORATIVA

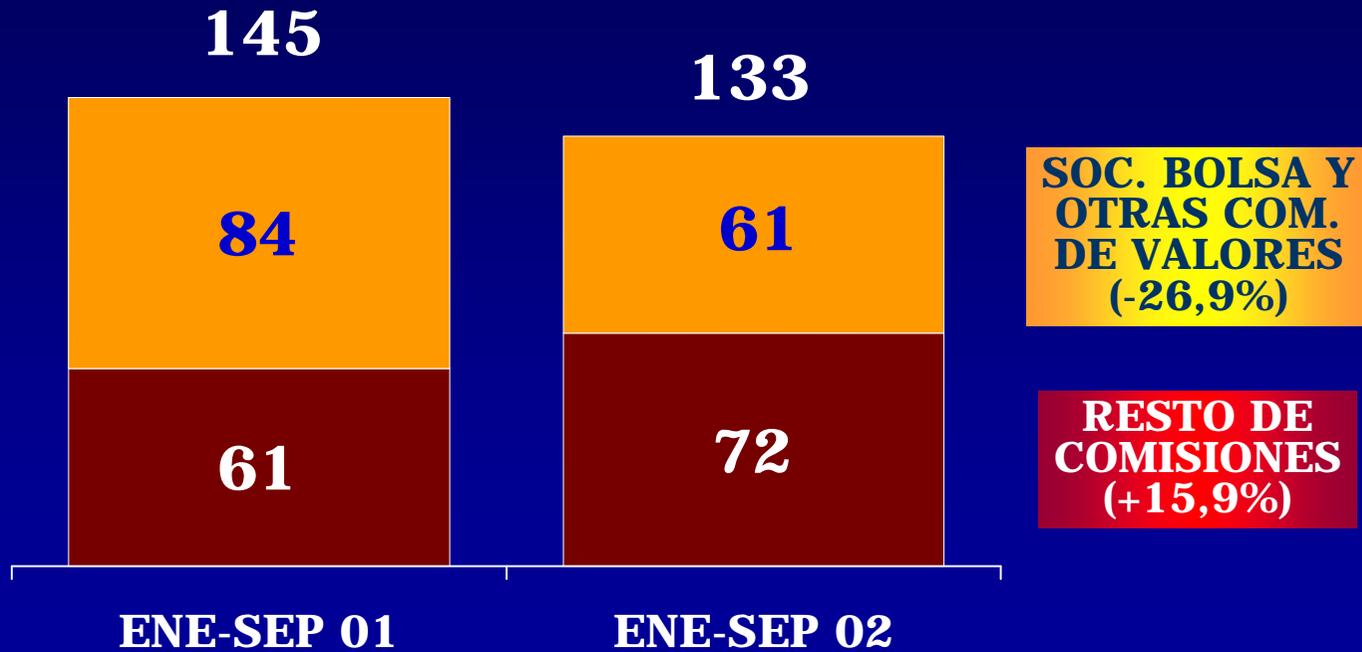
DIFERENCIALES: RENDIMIENTO INVERSIÓN
VS EURIBOR 1 MES (%)



LAS COMISIONES SIGUEN AFECTADAS NEGATIVAMENTE POR LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

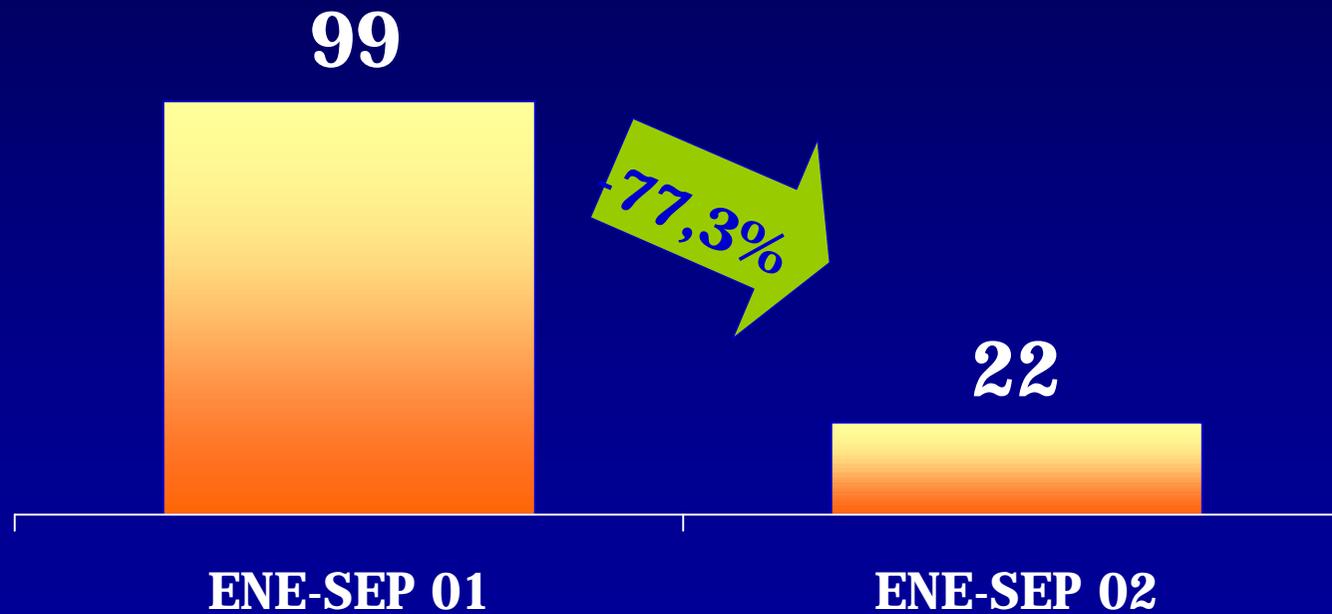
MILLONES EUROS

? ENE-SEP 02/01
-8,7%



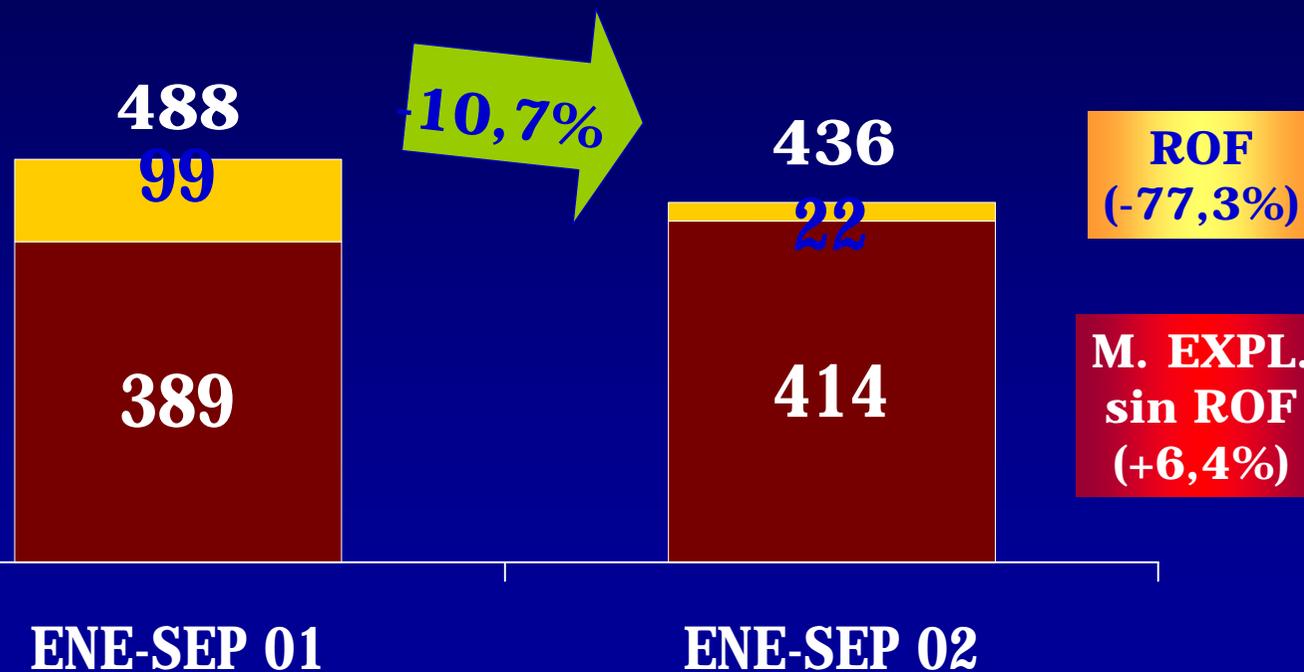
**A PESAR DE LA LEVE RECUPERACIÓN DEL
3T02, LOS ROF SIGUEN SIENDO MUY
INFERIORES A LOS DEL EJERCICIO 2001**

MILLONES EUROS



PROVOCANDO QUE EL MARGEN DE EXPLOTACIÓN MUESTRE TASAS NEGATIVAS

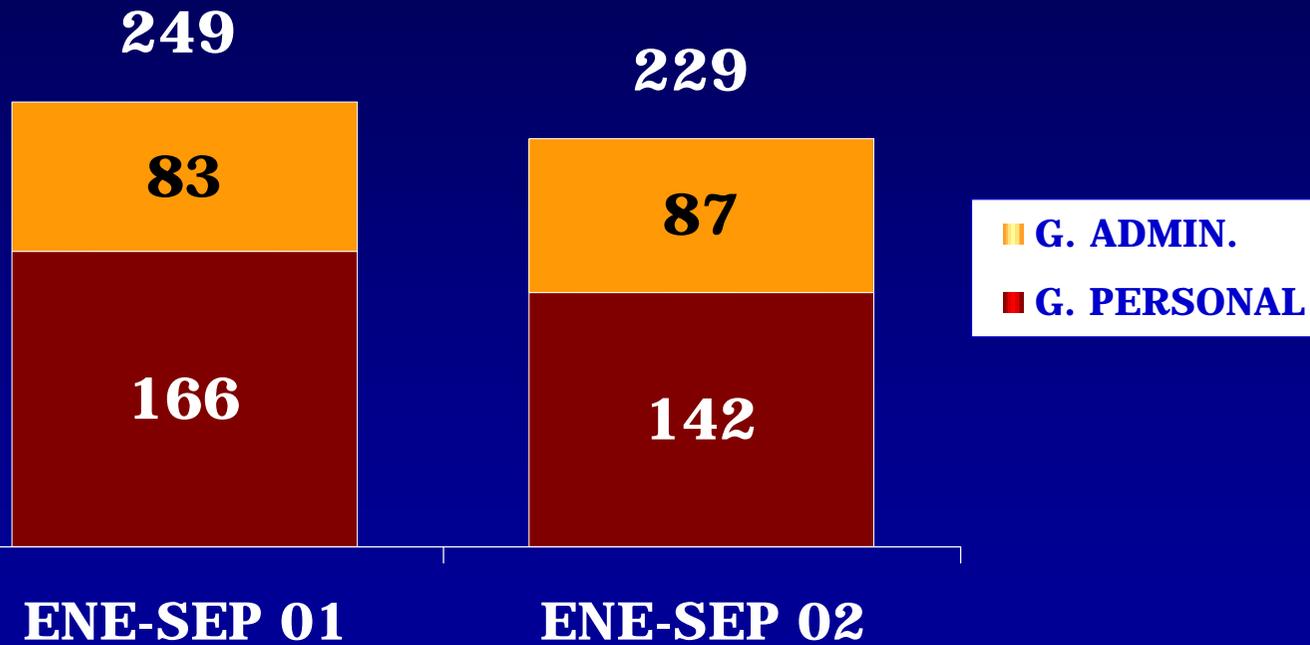
MARGEN EXPLOTACIÓN
MILLONES DE EUROS



EVOLUCIÓN DESCENDENTE DE LOS GASTOS

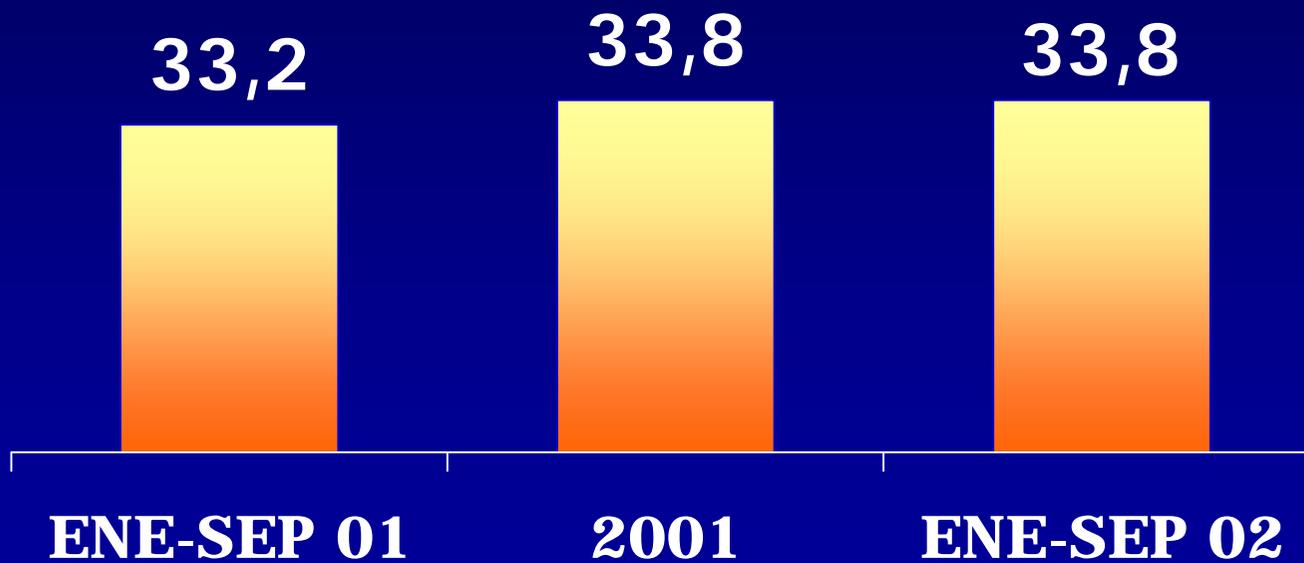
MILLONES EUROS

? Ene-sep 02/01
-8,0%



QUE MANTIENE EL RATIO DE EFICIENCIA EN UN NIVEL REDUCIDO

EFICIENCIA (%)



INDICE

- **RESULTADOS DEL GRUPO A SEPTIEMBRE**
- **RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO**
 - **BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL**
 - **BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES**
 - **GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA**
 - **MÉXICO**
 - **BANCA EN AMÉRICA**
- **RENTABILIDAD Y SOLIDEZ PATRIMONIAL**

GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA

MILL. EUROS

	<u>ENE-SEP 02</u>	<u>??</u>
M. DE INTERMEDIACIÓN	146	-4,4%
COMISIONES	430	-10,1%
MARGEN BÁSICO	576	-8,7%
ROF	47	n.s.
MARGEN ORDINARIO	623	3,7%
GASTOS EXPLOTACIÓN	(190)	-1,5%
MARGEN EXPLOTACIÓN	416	7,1%
B° ATRIBUIDO	300	-5,3%

TRES FACTORES IMPACTAN SOBRE LAS COMISIONES

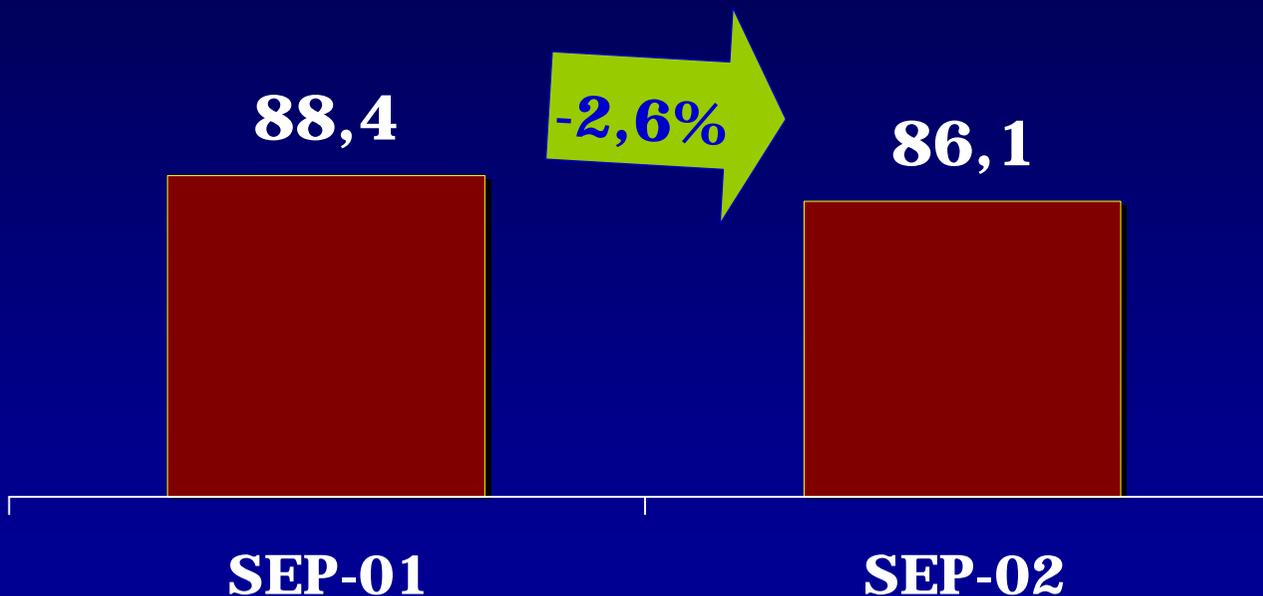
EVOLUCIÓN
NEGATIVA
DE LOS
MERCADOS

REDUCCIÓN
COMISIÓN
MEDIA

EFECTO NEGATIVO
DE TIPOS DE
CAMBIO

LA EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS Y LOS TIPOS DE CAMBIO AFECTAN NEGATIVAMENTE AL PATRIMONIO GESTIONADO

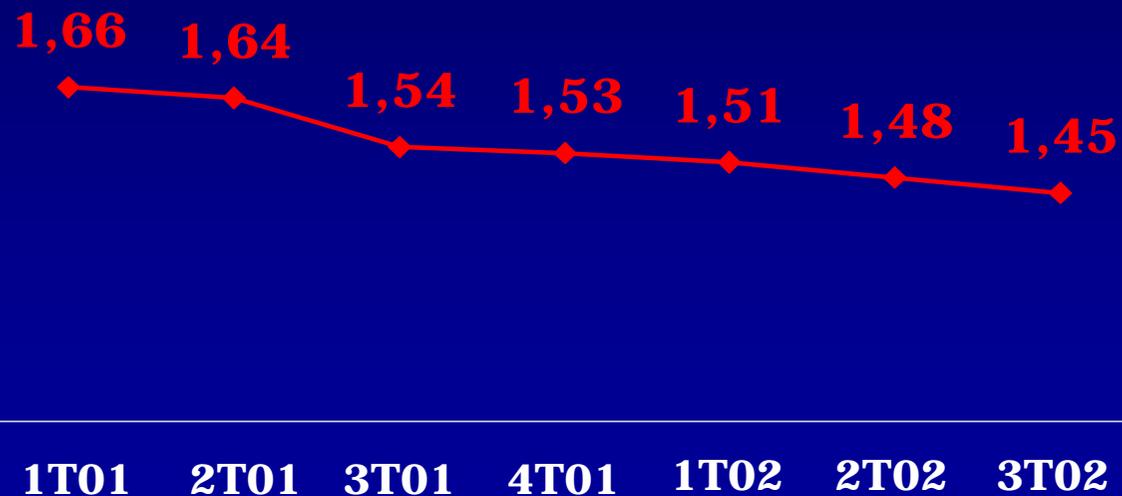
PATRIMONIO TOTAL GESTIONADO
F.INVERSIÓN, PENSIONES Y CARTERAS DE CLIENTES
SALDOS FINALES (M.M. DE EUROS)



SIN EFECTO TIPO DE CAMBIO EL CRECIMIENTO INTERANUAL SERÍA 1,3%

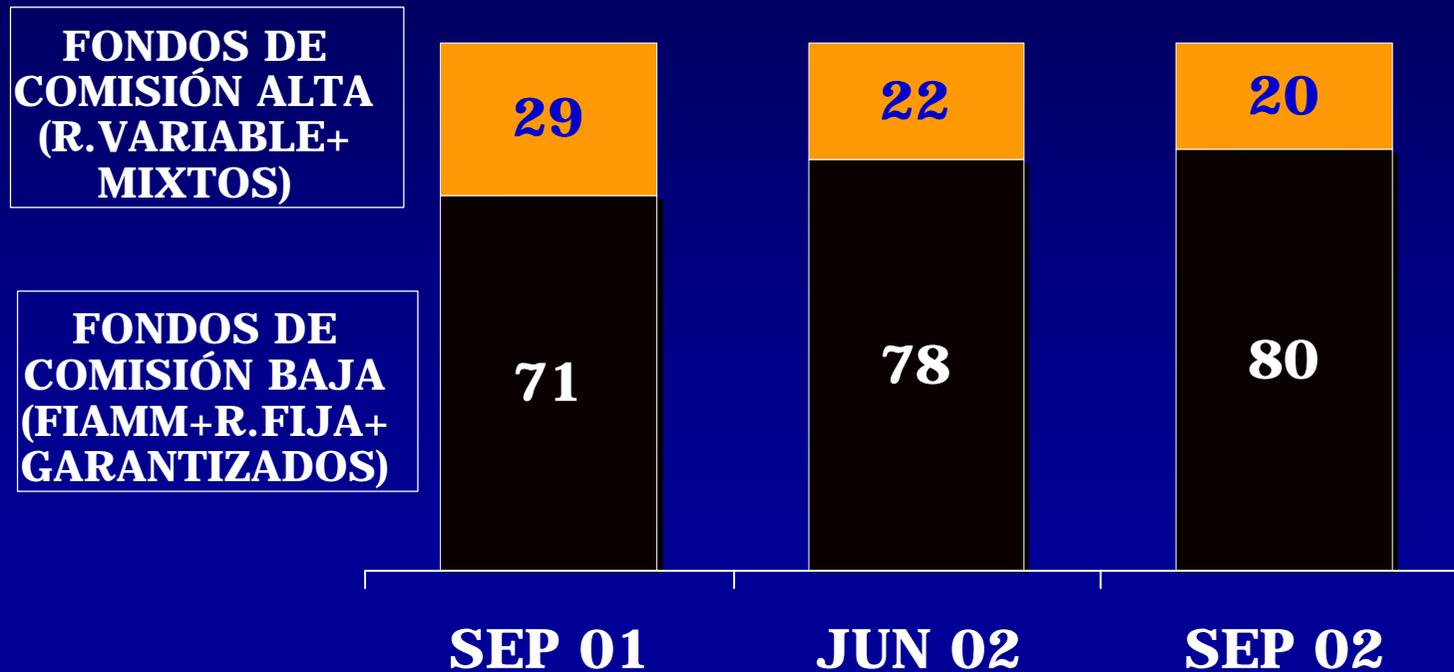
EN LOS ÚLTIMOS TRIMESTRES SE HA REDUCIDO LA COMISIÓN MEDIA ...

COMISIÓN MEDIA
FONDOS DE INVERSIÓN (%)



... POR EL DIFERENTE MIX DE FONDOS, QUE CONTINÚA CAMBIANDO

COMPOSICIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (%)

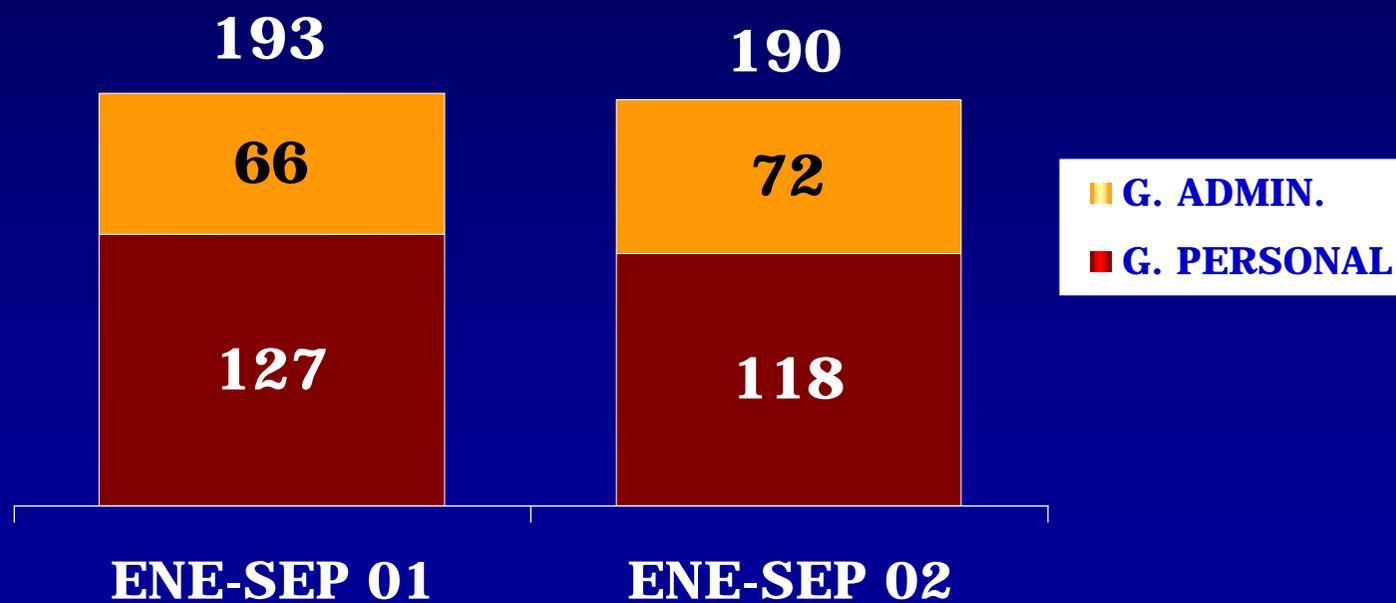


LOS GASTOS DESCIENDEN A UN RITMO SIMILAR AL DE JUNIO

MILLONES EUROS

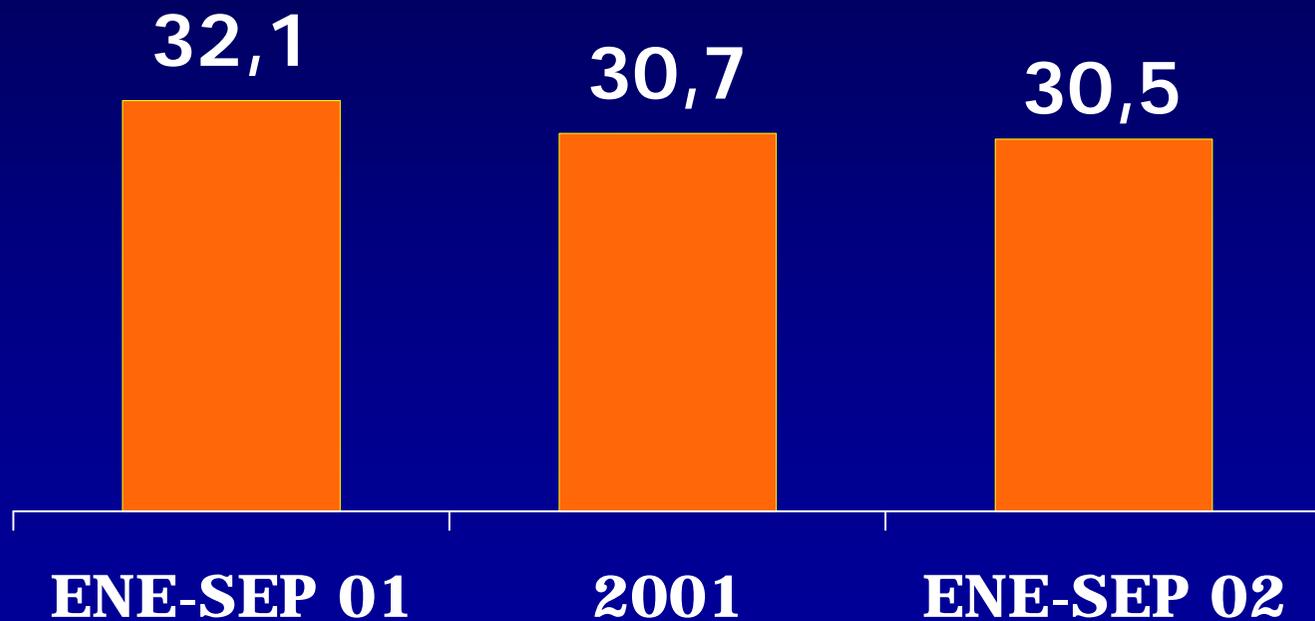
? ENE-SEP 02/01

-1,5%



CON LO QUE EL NIVEL DE EFICIENCIA CONTINÚA MEJORANDO

EFICIENCIA (%)



INDICE

- **RESULTADOS DEL GRUPO A SEPTIEMBRE**
- **RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO**
 - **BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL**
 - **BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES**
 - **GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA**
- **MÉXICO**
- **BANCA EN AMÉRICA**
- **RENTABILIDAD Y SOLIDEZ PATRIMONIAL**

MÉXICO: CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES EUROS

	<u>ENE-SEP02</u>	<u>?% INTERANUAL</u>	
		<u>CONTABLE</u>	<u>T/C CTE.</u>
M. DE INTERMEDIACIÓN	1.633	-14,9%	-10,6%
MARGEN BÁSICO	2.596	-7,1%	-2,4%
ROF	104	-38,2%	-35,0%
MARGEN ORDINARIO	2.700	-8,9%	-4,2%
MARGEN EXPLOTACIÓN	1.202	-4,5%	0,4%
B° ATRIBUIDO	315	1,4%	6,6%

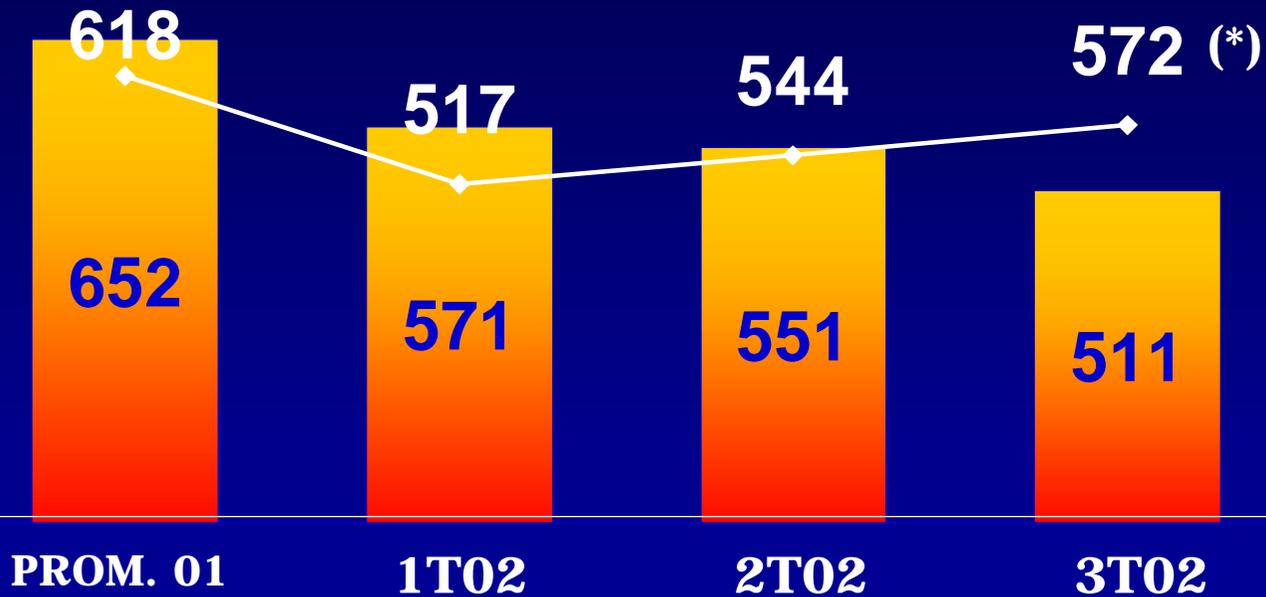
LAS CLAVES DE LOS RESULTADOS DE MEXICO



SIN EFECTO TIPO DE CAMBIO, EL MARGEN FINANCIERO MANTIENE UNA SENDA CRECIENTE EN EL EJERCICIO

**MARGEN FINANCIERO
MILLONES DE EUROS**

? **ENE-SEP 02/01**
-10,6% T/C CTE

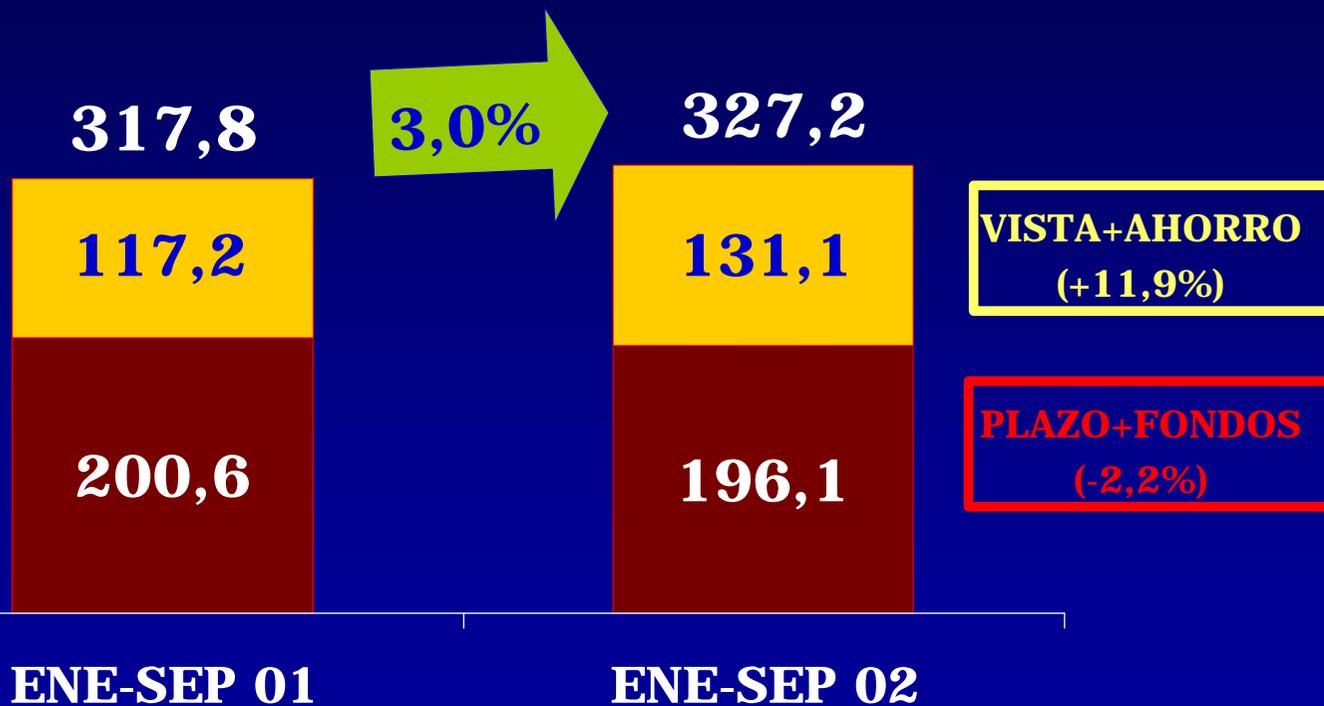


**AUNQUE LA CAIDA DE LOS TIPO DE INTERÉS
PROVOCA SU DESCENSO INTERANUAL**

(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

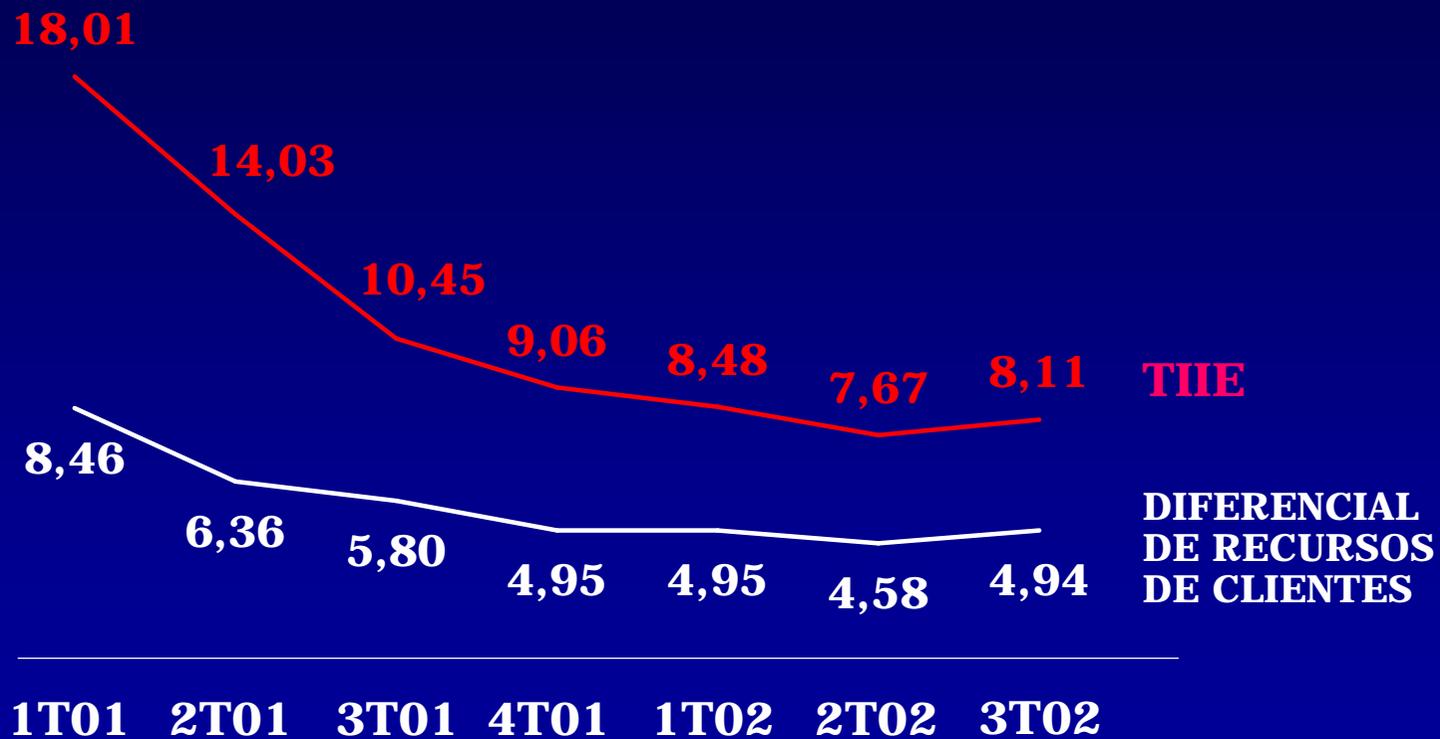
LAS MODALIDADES DE RECURSOS CON MENOR COSTE SIGUEN MOSTRANDO UNA MEJOR EVOLUCIÓN

SALDOS MEDIOS
MILLARDOS DE PESOS



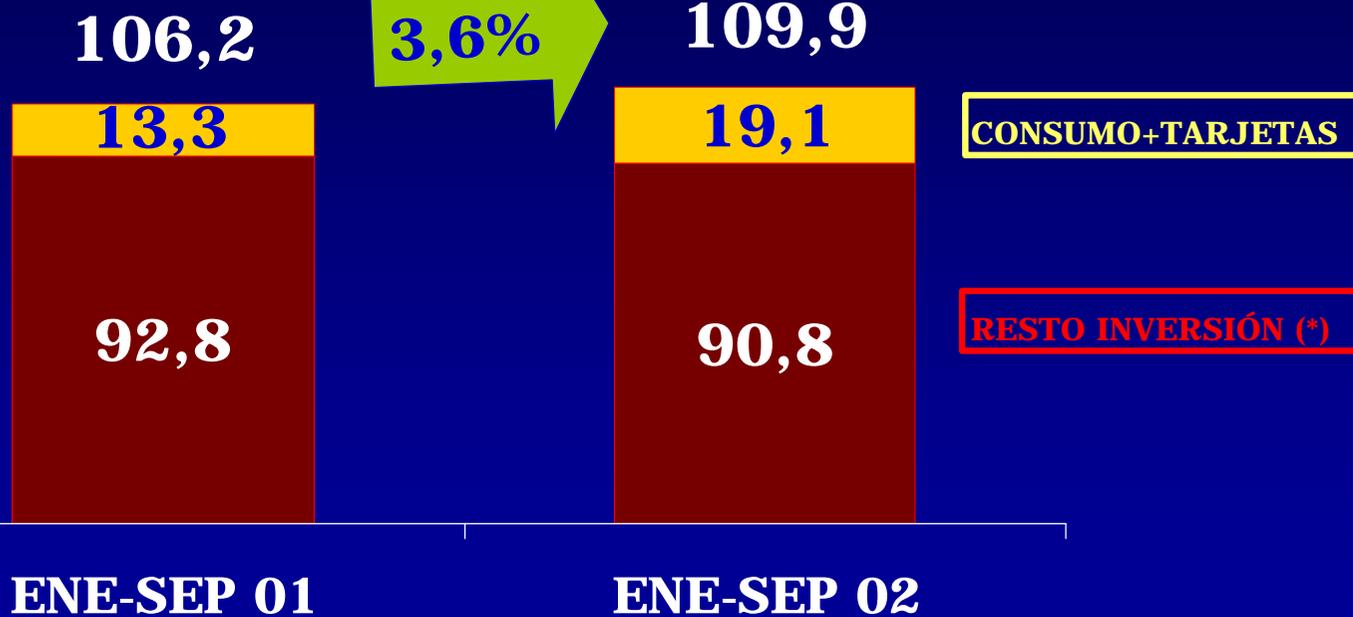
LO QUE PERMITE QUE EL DIFERENCIAL DE RECURSOS EMPIECE A MEJORAR

(%)



LA INVERSIÓN CREDITICIA CRECE IMPULSADA POR LOS CRÉDITOS AL CONSUMO Y TARJETAS

SALDOS MEDIOS
MILLARDOS DE PESOS

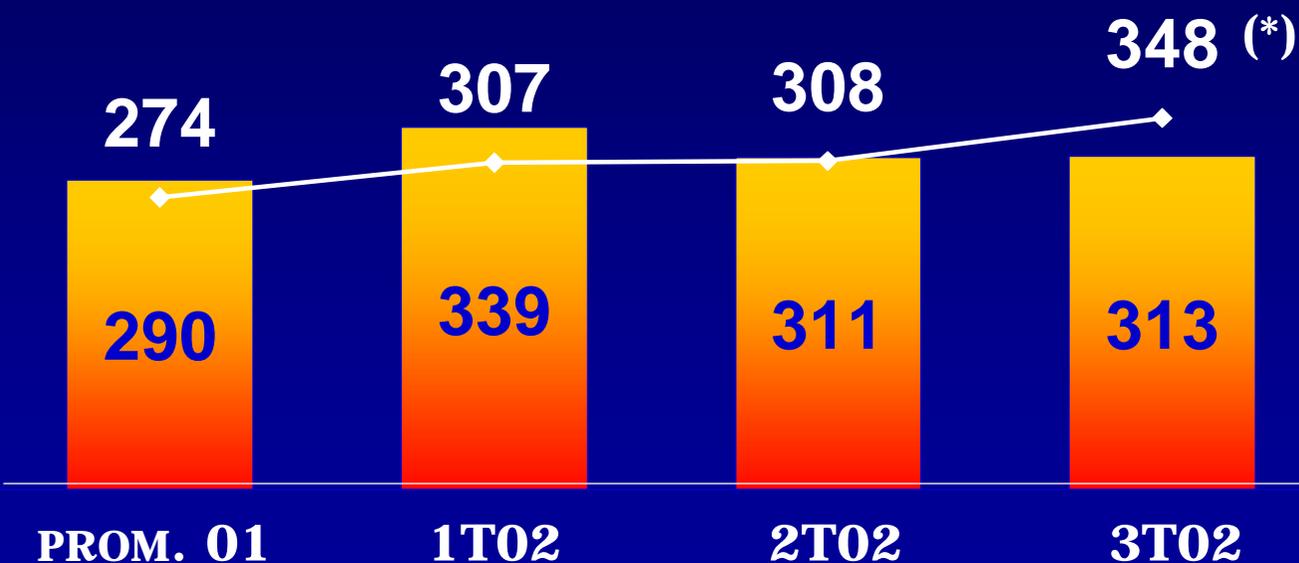


(*) EXCLUIDOS FIDEICOMISOS.

LAS COMISIONES MANTIENEN UN BUEN CRECIMIENTO

COMISIONES NETAS
MILLONES DE EUROS

? ENE-SEP 02/01
15,6% T/C CTE

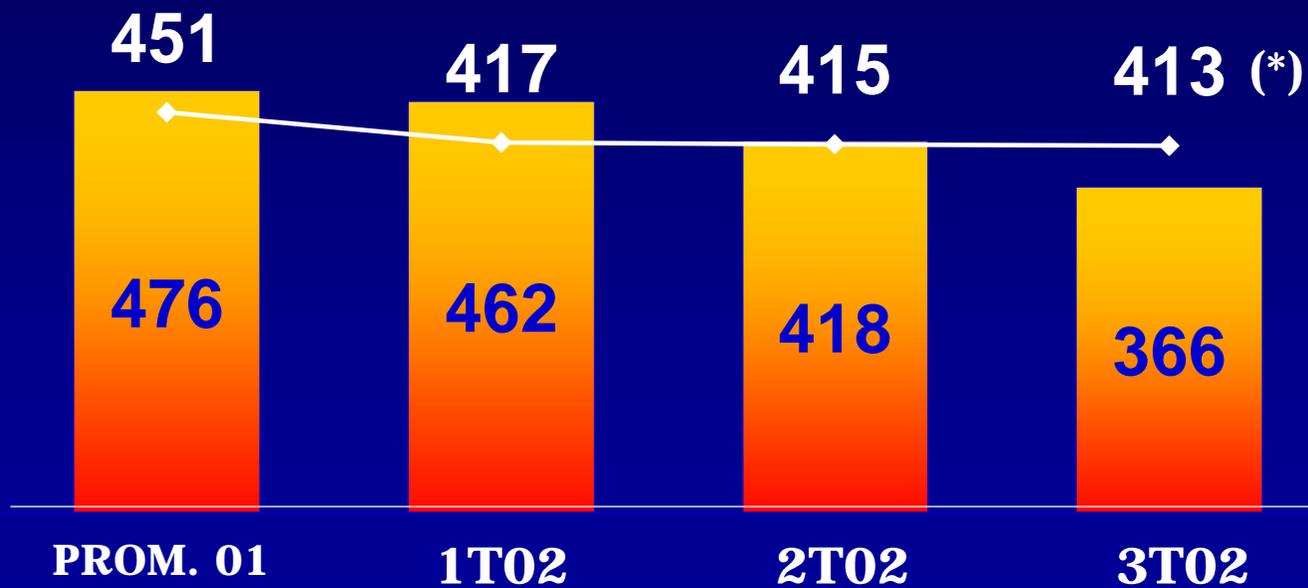


(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

LOS GASTOS MANTIENEN UNA EVOLUCIÓN DESCENDENTE

GASTOS DE EXPLOTACIÓN
MILLONES DE EUROS

? ENE-SEP 02/01
-8,2% T/C CTE



(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

EL DESCENSO DEL MARGEN FINANCIERO SE SIGUE COMPENSANDO CON EL AUMENTO DE COMISIONES Y EL DESCENSO DE GASTOS

**MILLONES EUROS
T/C CONSTANTE**

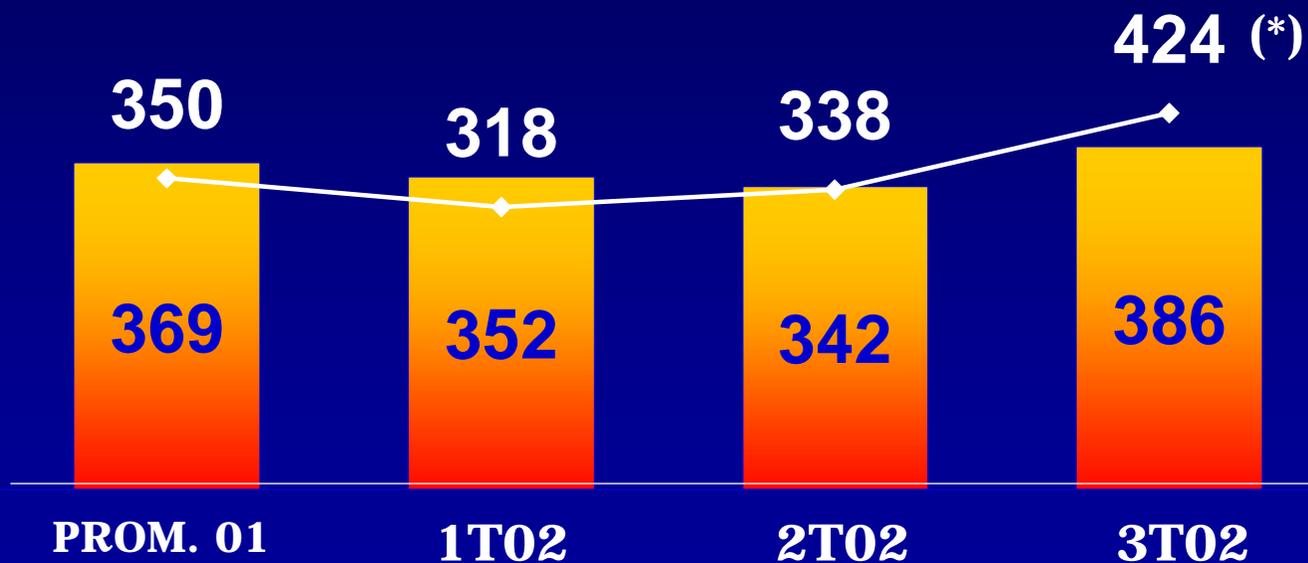
	<u>ENE-SEP01</u>	<u>ENE-SEP02</u>	<u>DIF.</u>	<u>??</u>
M. INTERMEDIACIÓN	1.826	1.633	(193)	-10,6
COMISIONES	833	963	+130	15,6
GASTOS + AMORTIZ.	(1.622)	(1.499)	+123	-7,6
M. EXPLOTAC.SIN ROF	1.037	1.097	+60	+5,6

CON TIPO DE CAMBIO CORRIENTE EL MARGEN DE EXPLOTACIÓN SIN ROF SERÍA 7 MILLONES SUPERIOR AL DE ENE-SEP 01

LA DEPRECIACIÓN DEL PESO DESLUCE LA EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS RECURRENTES DE MÉXICO

MARGEN DE EXPLOTACIÓN
SIN DIVIDENDOS NI ROF
MILLONES DE EUROS

? ENE-SEP 02/01
5,0% T/C CTE

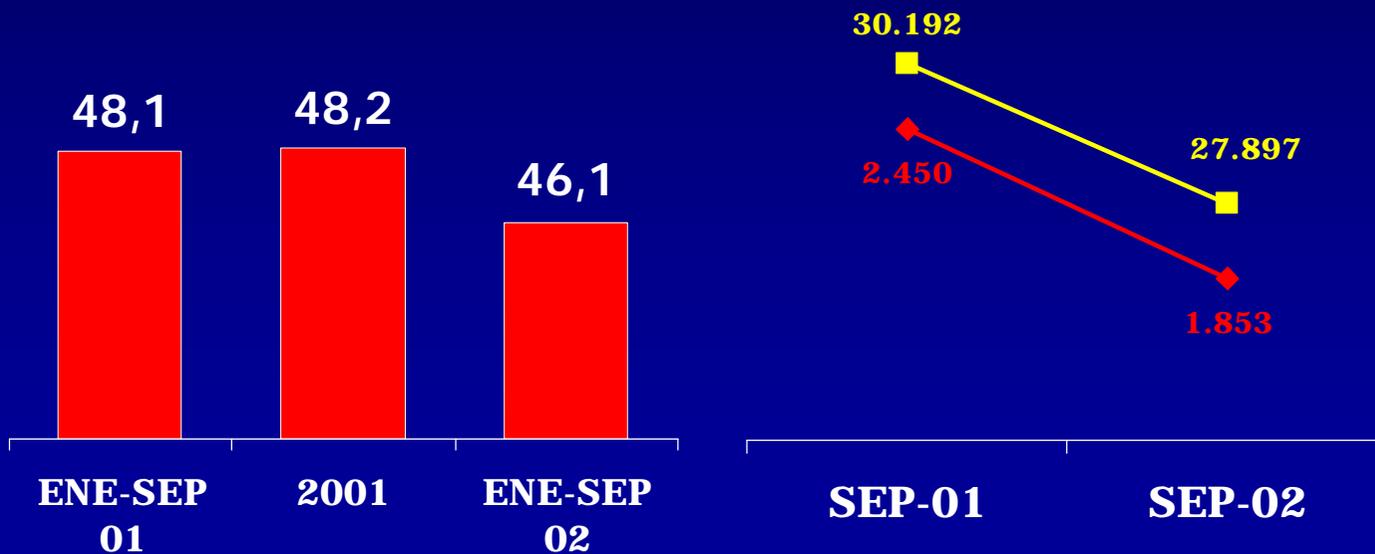


(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

Y EL NIVEL DE EFICIENCIA SE MANTIENE EN MÍNIMOS HISTÓRICOS

EFICIENCIA (%)

■ PLANTILLA ◆ OFICINAS



INDICE

- **RESULTADOS DEL GRUPO A SEPTIEMBRE**
- **RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO**
 - **BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL**
 - **BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES**
 - **GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA**
 - **MÉXICO**
 - **BANCA EN AMÉRICA**
- **RENTABILIDAD Y SOLIDEZ PATRIMONIAL**

BANCA EN AMÉRICA (SIN ARGENTINA): CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES EUROS

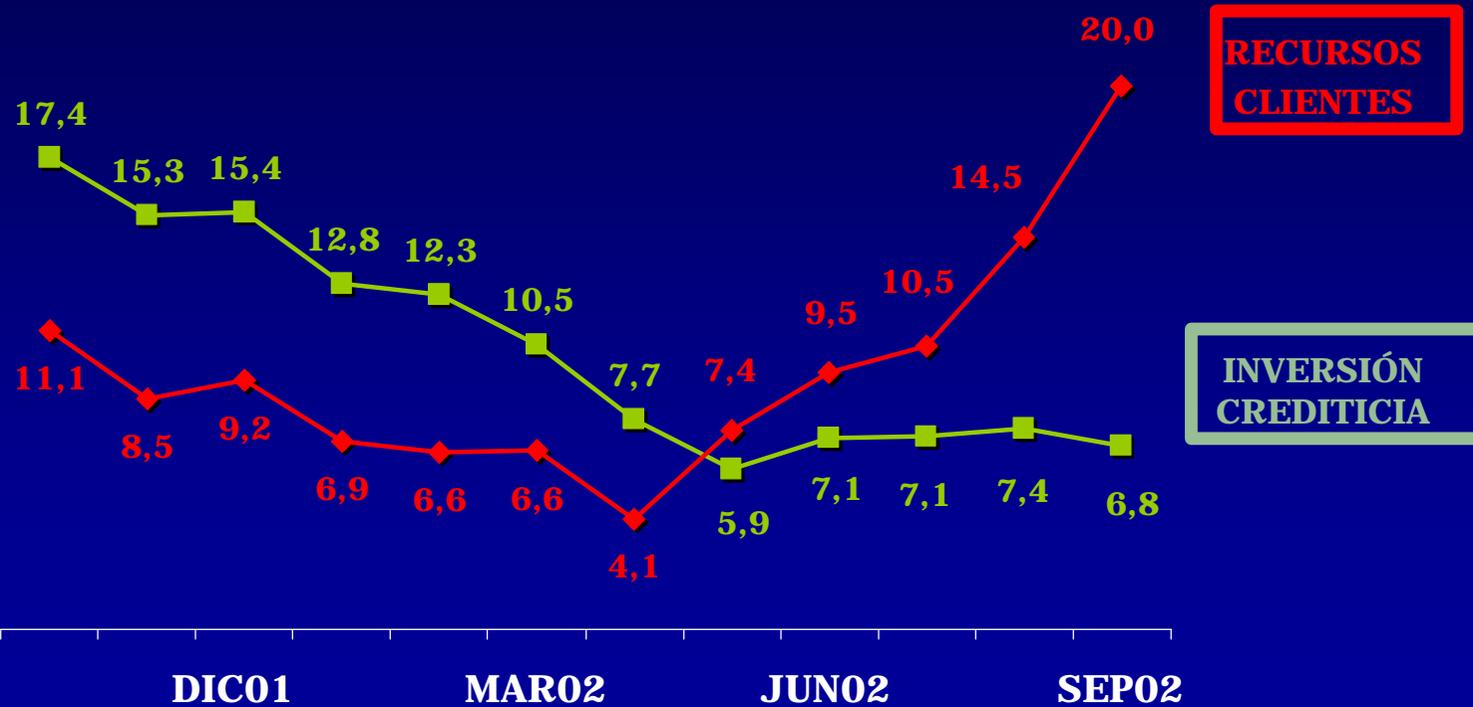
	<u>ENE-SEP02</u>	<u>?% INTERANUAL</u>	
		<u>CONTABLE</u>	<u>T/C CTE.</u>
M. DE INTERMEDIACIÓN	1.167	-0,1%	24,9%
COMISIONES	261	-2,8%	19,6%
MARGEN BÁSICO	1.428	-0,6%	23,9%
MARGEN ORDINARIO	1.572	4,9%	30,7%
GASTOS EXPLOTACIÓN	(746)	-13,1%	9,5%
MARGEN EXPLOTACIÓN	705	41,0%	72,9%
B° ATRIBUIDO	141	-0,5%	21,8%

LOS RESULTADOS RECURRENTE DE BANCA EN AMÉRICA SIGUEN AVANZANDO



CRECIMIENTO DE LOS RECURSOS Y MODERACIÓN EN LA INVERSIÓN

CRECIMIENTO INTERANUAL
SALDOS MEDIOS (%)



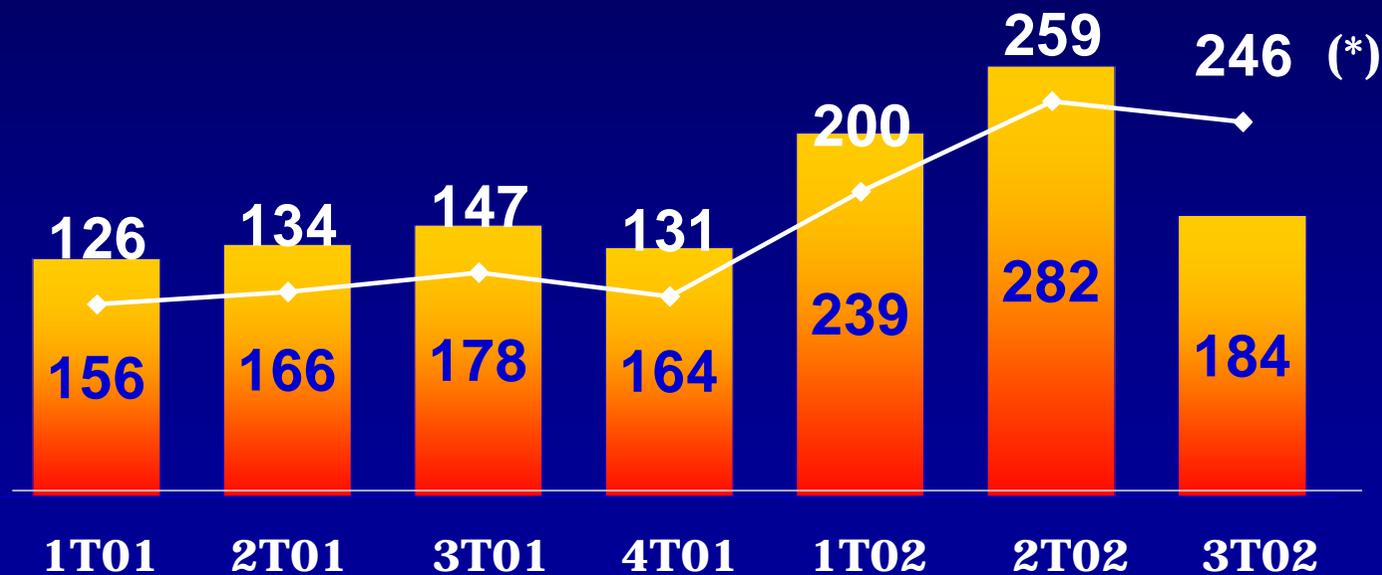
RECURSOS
CLIENTES

INVERSIÓN
CREDITICIA

EL MARGEN DE EXPLOTACIÓN MANTIENE LA LINEA CRECIENTE A PESAR DE LOS TIPOS DE CAMBIO

MARGEN DE EXPLOTACIÓN
MILLONES DE EUROS

? ENE-SEP 02/01
72,9% T/C CTE



(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

CON UNA BUENA EVOLUCIÓN EN LA MAYORÍA DE LOS PAISES

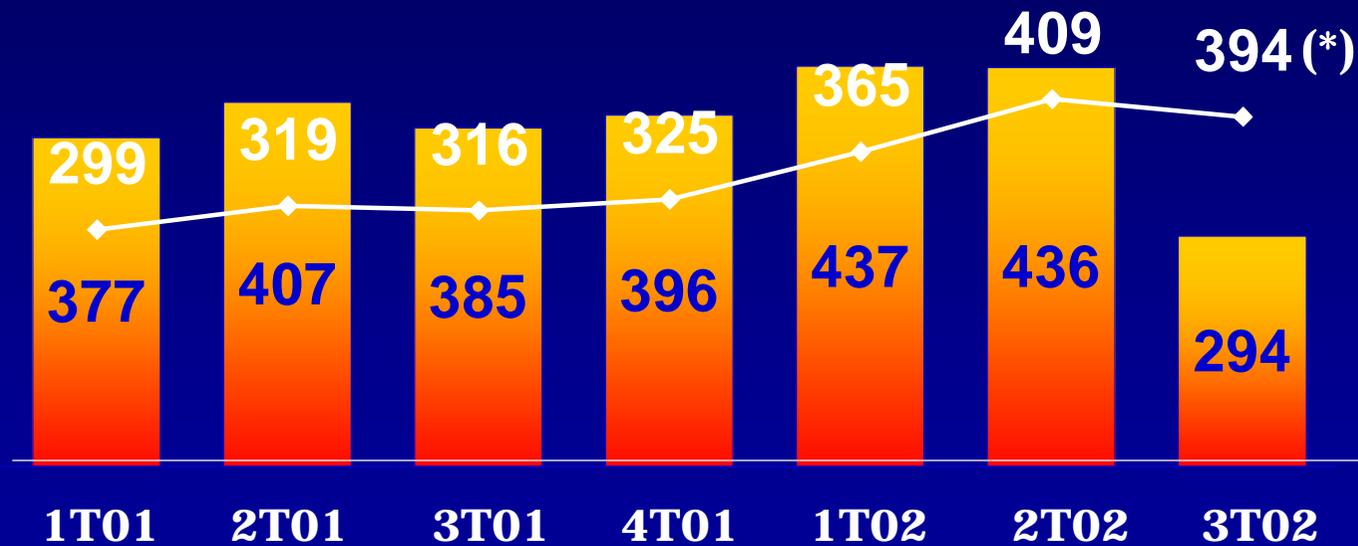
MARGEN DE EXPLOTACIÓN
MILLONES EUROS

		<u>?% INTERANUAL</u>	
	<u>ENE-SEP02</u>	<u>CONTABLE</u>	<u>T/C CTE.</u>
VENEZUELA	265	53,6%	145,0%
BRASIL	125	91,6%	134,1%
PERÚ	88	15,2%	18,4%
PUERTO RICO	67	6,6%	10,4%
CHILE	59	-9,1%	3,8%
RESTO AMÉRICA	101	n/s	n/s
TOTAL	705	41,0%	72,9%

ESTE CRECIMIENTO SE BASA EN LA EVOLUCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO

MARGEN FINANCIERO
MILLONES DE EUROS

? ENE-SEP 02/01
24,9% T/C CTE

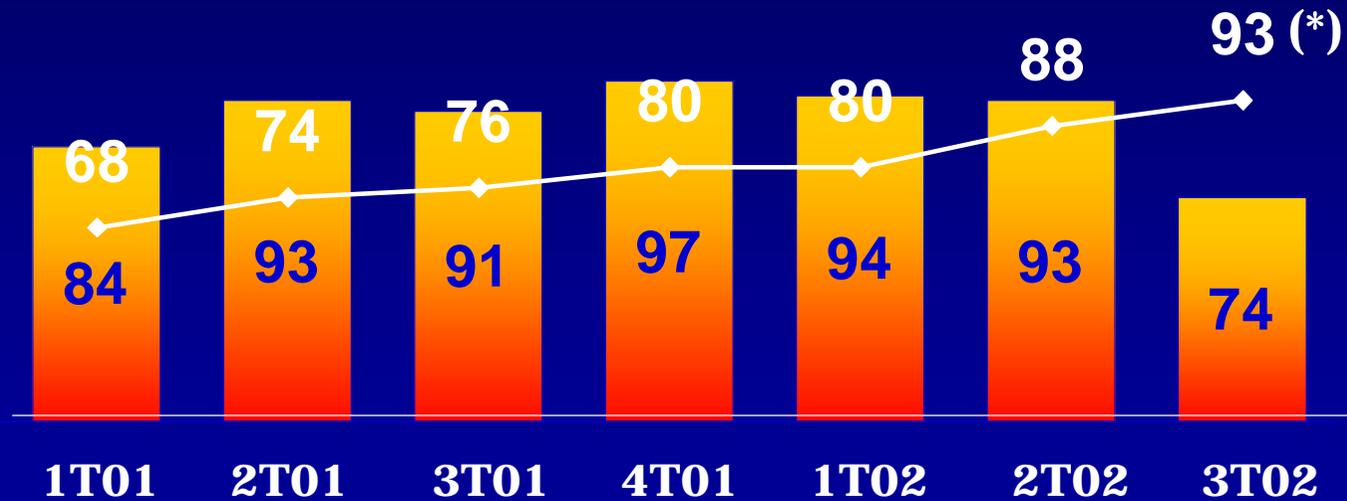


(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

Y DE LAS COMISIONES

COMISIONES NETAS
MILLONES DE EUROS

? ENE-SEP 02/01
19,6% T/C CTE

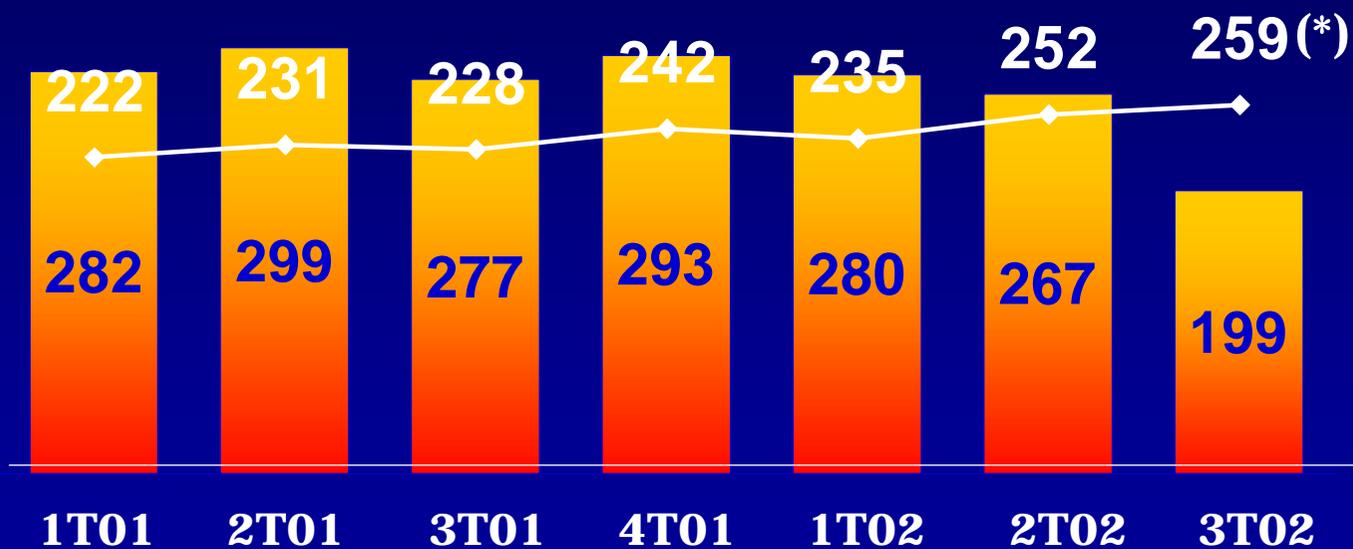


(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

JUNTO CON LA MODERACIÓN DE LOS GASTOS

GASTOS DE EXPLOTACIÓN
MILLONES DE EUROS

? Ene-sep 02/01
9,5% T/C CTE

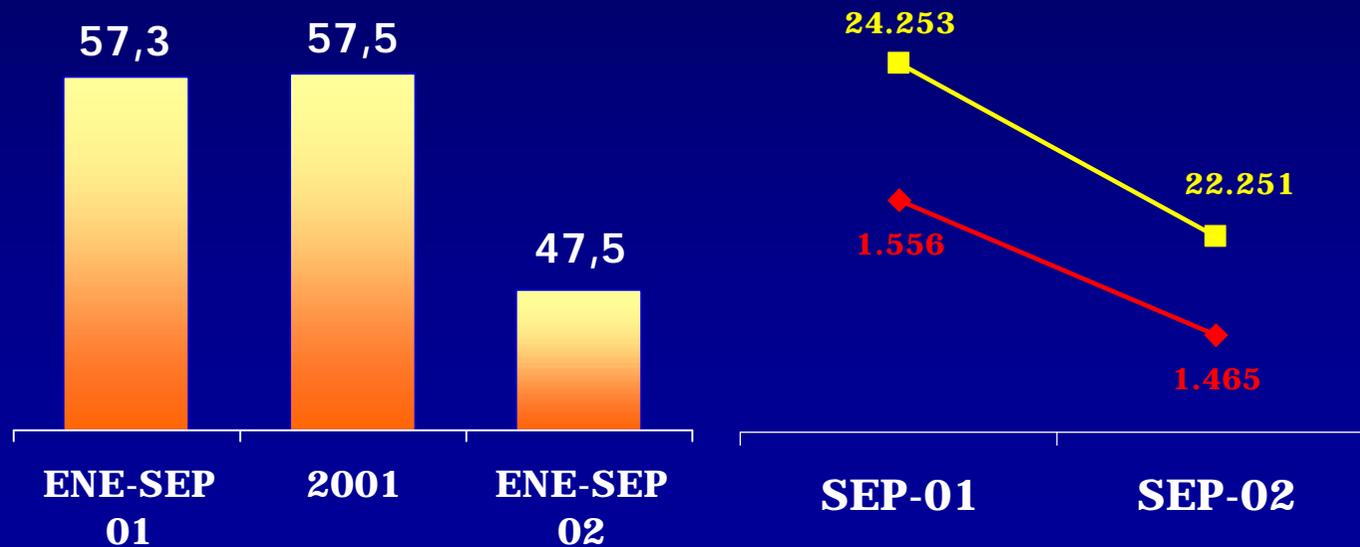


(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

TODO ELLO CONTRIBUYE A LA SIGNIFICATIVA MEJORA DEL RATIO DE EFICIENCIA

EFICIENCIA (%)

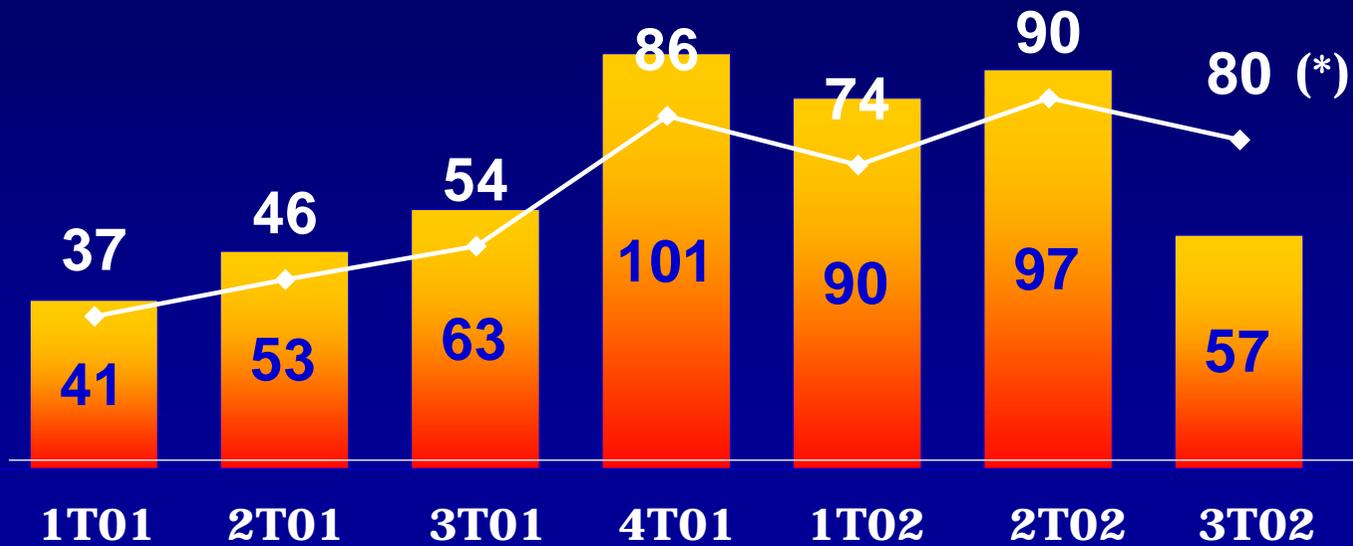
■ PLANTILLA ◆ OFICINAS



LA PRUDENTE POLÍTICA DE SANEAMIENTOS IMPIDE QUE EL CRECIMIENTO DEL MARGEN DE EXPLOTACIÓN LLEGUE AL BAI

SANEAMIENTO CREDITICIO
MILLONES DE EUROS

? Ene-sep 02/01
55,9%



(*) APLICANDO A TODOS LOS TRIMESTRES LOS TIPOS DE CAMBIO MEDIOS DE ENE-SEP 02.

INDICE

- **RESULTADOS DEL GRUPO A SEPTIEMBRE**
- **RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO**
 - **BANCA AL POR MENOR ESPAÑA Y PORTUGAL**
 - **BANCA MAYORISTA Y DE INVERSIONES**
 - **GESTIÓN DE ACTIVOS Y BANCA PRIVADA**
 - **MÉXICO**
 - **BANCA EN AMÉRICA**
- **RENTABILIDAD Y SOLIDEZ PATRIMONIAL**

LA BASE DE CAPITAL SIGUE MOSTRANDO UN NIVEL ELEVADO

(%)

	DIC-01	JUN-02	SEP-02
CORE CAPITAL	6,0	5,9	6,0
TIER I	8,5	8,3	8,5
RATIO B.ESPAÑA	11,4	10,7	10,7
RATIO BIS	12,6	12,5	12,6

EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

(%)

	<u>ENE-SEP01</u>	<u>2001</u>	<u>ENE-SEP02</u>
ROE	19,1	18,0	17,2
RATIO EFICIENCIA	50,3	50,4	46,8

? **BPA** (ENE-SEP02/ENE-SEP01) **-8,9%**

BBVA

