

# Resultados Primer Semestre 2007

---

Madrid, 25 de julio de 2007

---



## PROYECCIONES FUTURAS

Este documento puede incluir “proyecciones futuras” en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Las proyecciones futuras pueden ser identificadas por el uso de palabras tales como “anticipar”, “entender”, “prever”, “estimar”, “planificar”, “parecer” y “proyectar” y otras expresiones similares que predicen o indican eventos futuros o tendencias, o que no son manifestaciones de hechos históricos. Se previene a los inversores de que dichas proyecciones futuras en relación con los ingresos, ganancias, performance, estrategias, previsiones y otros aspectos del negocio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (“BBVA”), de Compass Bancharés, Inc. (“Compass”) y de la combinación de ambos cuando se complete la transacción propuesta están basadas en las expectativas actuales y están sujetas a riesgos e incertidumbres. Un número de factores variado podría causar que los resultados difieran significativamente de aquellos indicados en las proyecciones futuras. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, los siguientes riesgos e incertidumbres: aquellos incluidos en los formularios presentados ante la SEC por BBVA y Compass, la no obtención o conservación de las sinergias esperadas de la transacción propuesta, la no aprobación por parte de los accionistas de Compass de la operación, la no aprobación por los accionistas de BBVA del incremento de capital correspondiente, retrasos en la obtención o condiciones adversas contenidas en las aprobaciones regulatorias necesarias, imposibilidad o retrasos en la consumación de la transacción por otras razones, cambios en legislación o regulaciones y otros factores similares. Se remite a los lectores a los informes más recientes registrados con la SEC por parte de BBVA y Compass. BBVA y Compass no están bajo la obligación (y expresamente rechazan tal obligación) de actualizar o alterar sus proyecciones futuras como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

## INFORMACION ADICIONAL Y DONDE CONSEGUIRLA

Esta documentación podría ser considerada como dirigida a la obtención de votos favorables para la realización de la transacción propuesta entre BBVA y Compass. En conexión a dicha transacción, BBVA ha registrado con la SEC un documento “Form F-4” (expediente no. 333-141813) (el “Registration Statement”) para registrar las acciones ordinarias de BBVA que se emitirán en la transacción propuesta y que incluye un Proxy Statement definitivo de Compass con fecha 29 de junio de 2007 que también constituye un folleto informativo de BBVA. BBVA y Compass también han presentado y su intención es seguir presentado, información relevante adicional en la SEC. El Registration Statement y el Proxy Statement/Prospectus correspondiente contienen y contendrán información importante sobre BBVA, Compass, la transacción propuesta y materias relacionadas. **SE URGE A LOS ACCIONISTAS DE COMPASS A QUE LEAN EL REGISTRATION STATEMENT Y CUALQUIER OTRO DOCUMENTO RELEVANTE PRESENTADO A LA SEC, INCLUYENDO EL PROXY STATEMENT/PROSPECTUS, PUES CONTIENEN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA TRANSACCIÓN PROPUESTA.** Inversores y tenedores de valores pueden obtener una copia gratuita de los documentos difundidos (incluyendo el Registration Statement) así como otros documentos presentados por BBVA y Compass en la SEC, en la página de la SEC: [www.sec.gov](http://www.sec.gov), así como en el departamento de relaciones con los inversores de BBVA o en el departamento de relaciones con los inversores de Compass. BBVA también ha presentado determinados documentos en la CNMV en conexión con su junta de accionistas celebrada el 21 de junio de 2007 en relación con la transacción propuesta, que están disponibles en la página de la CNMV: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

## PARTICIPANTES EN LA TRANSACCION

BBVA, Compass y sus respectivos consejeros y directores ejecutivos así como otros directivos y empleados pueden ser considerados como participantes en la solicitud de delegaciones de voto (proxies) respecto de la transacción propuesta. Información sobre los consejeros y directivos de BBVA se halla disponible en el informe anual de BBVA (Form 20F/A) que se presentó en la SEC el 28 de junio de 2007. Información sobre los consejeros y directivos de Compass se halla disponible en el Proxy Statement de Compass para su Junta General de Accionistas de 2006, que se presentó a la SEC el 17 de marzo de 2006. Información adicional sobre los intereses de dichos participantes se halla también incluida en el Registration Statement en la versión final del Proxy Statement de la transacción propuesta así como en los otros documentos relevantes presentados en la SEC.

## Resultados del Grupo en 1S07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

**Elevada velocidad de crucero tanto en actividad como en resultados**

**Todos los márgenes de la cuenta de resultados y el beneficio alcanzan niveles récord**

**Con consistencia en todas las áreas de negocio**

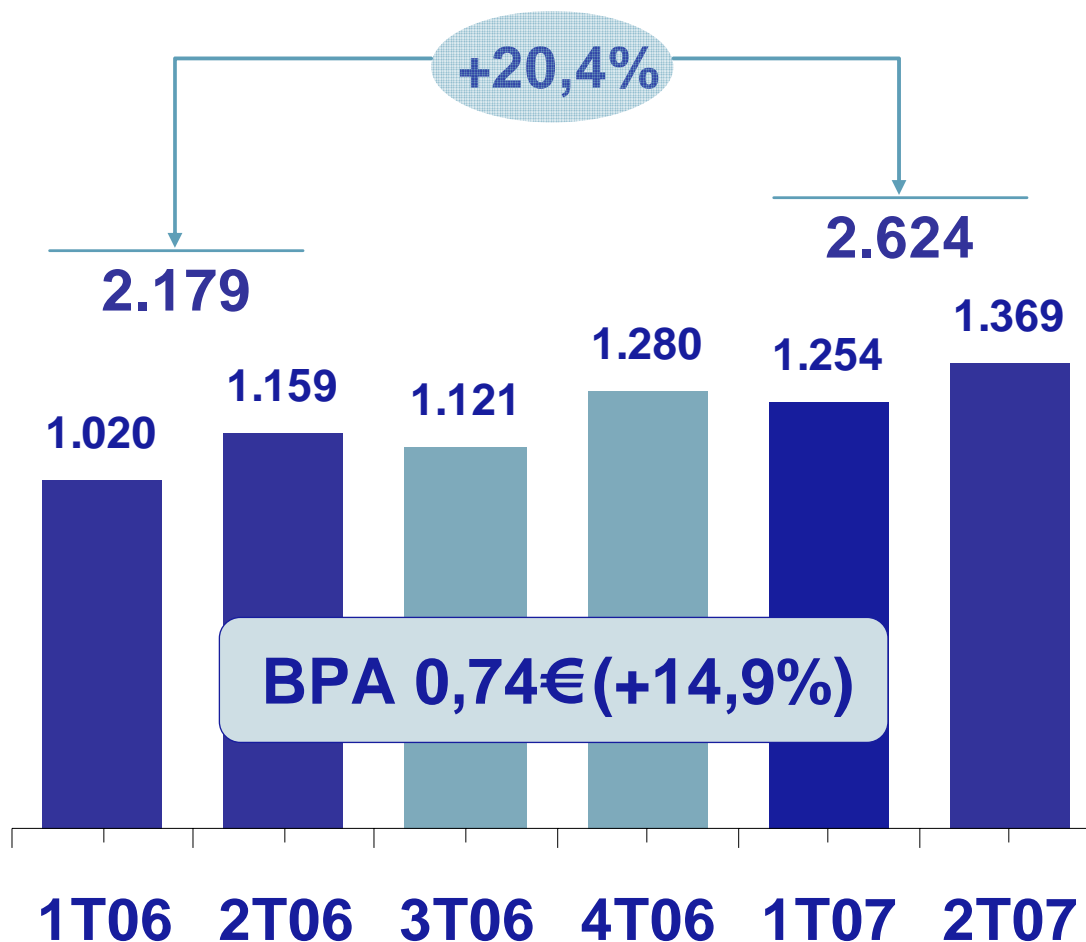
**Alta calidad de la cartera crediticia**

**Un trimestre más en la sólida trayectoria de crecimiento**

**Un trimestre en el que además anunciamos el Plan de Innovación y Transformación 2007-2010**

# Fuerte crecimiento del Grupo BBVA durante el primer semestre del año

**Beneficio Atribuido sin singulares**  
(Millones €)



**Con operaciones singulares, B° Atribuido 3.374 m€ (+1,1%)**

# Un crecimiento sustentado en la fortaleza de la actividad, que se traslada a los ingresos ...

**Volumen de negocio**  
(Millones €)

**Margen Ordinario sin singulares**  
(% Var. Acumulada, euros constantes)

+22,5%

498.024

610.092

18,2

13,0

17,1

Jun.06

Jun.07

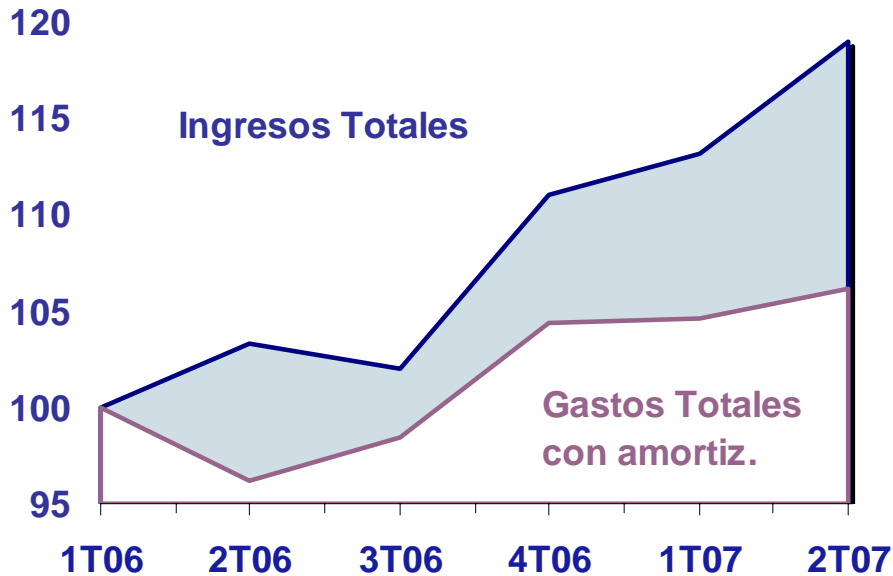
1S05

1S06

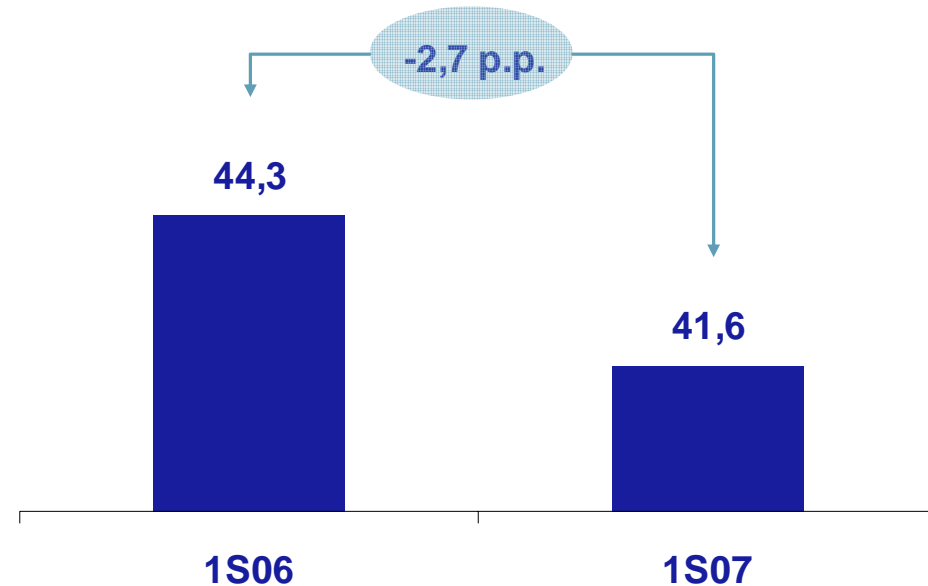
1S07

# ... y en la contención de los gastos ...

### Ingresos y gastos sin singulares (base 100)



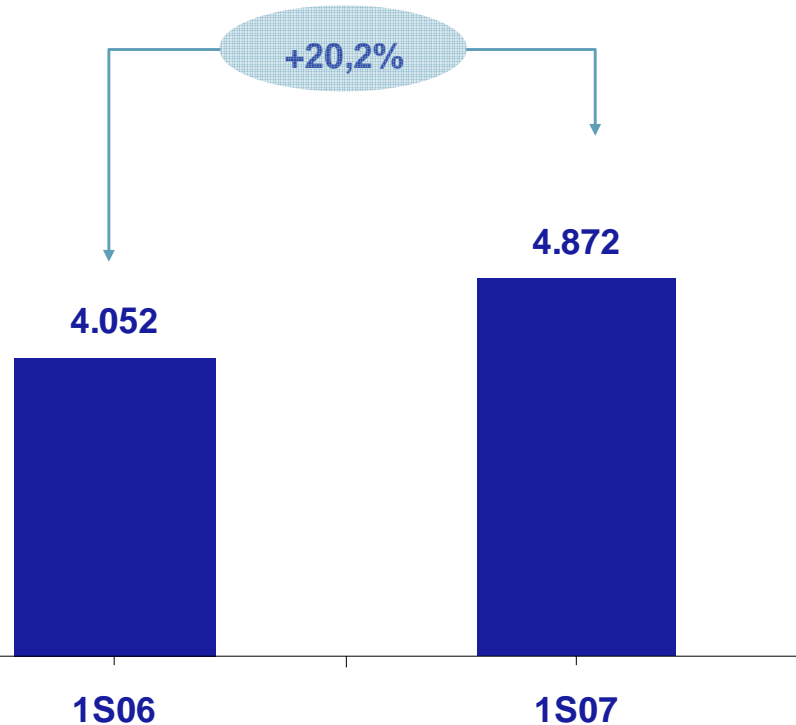
### Eficiencia con amortiz. sin singulares (En porcentaje)



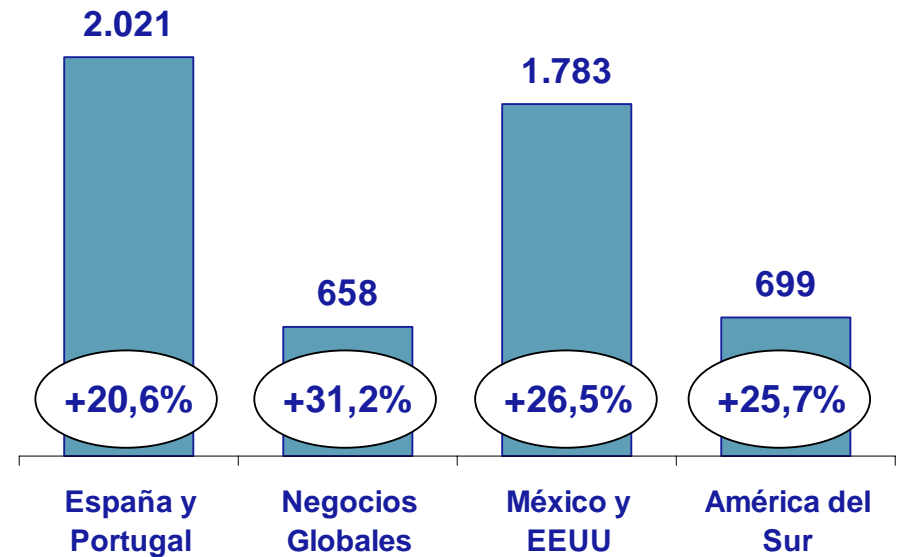
**Eficiencia sin amortiz.  
38,7% (-2,5 p.p.)**

# ... que se traduce en un sólido margen de explotación

**M. Explotación**  
Millones de euros



**Crecimiento M. Explotación**  
Millones de euros constantes

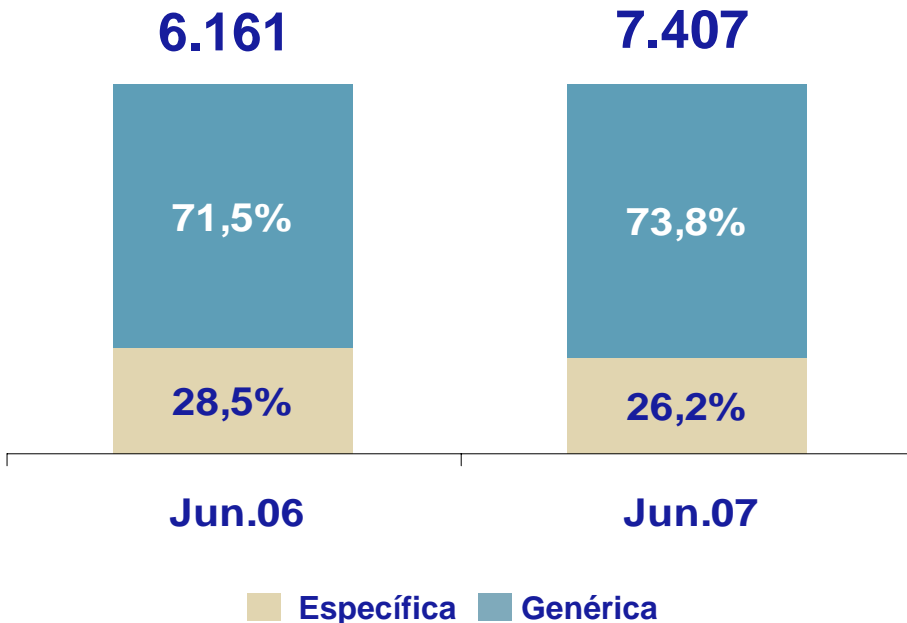


**Margen Explotación de 2.522 m €, récord en un trimestre (+25,1% var. acumulada 1S07 en euros constantes)**

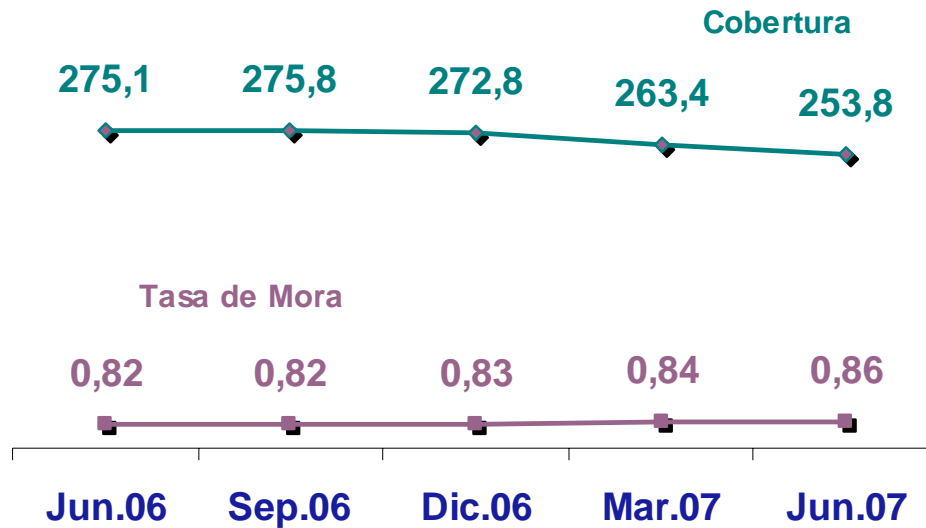


# Adecuada gestión del riesgo

**Fondos insolvencias**  
(Millones €)



**Tasa de Mora y Cobertura**  
(En porcentaje)

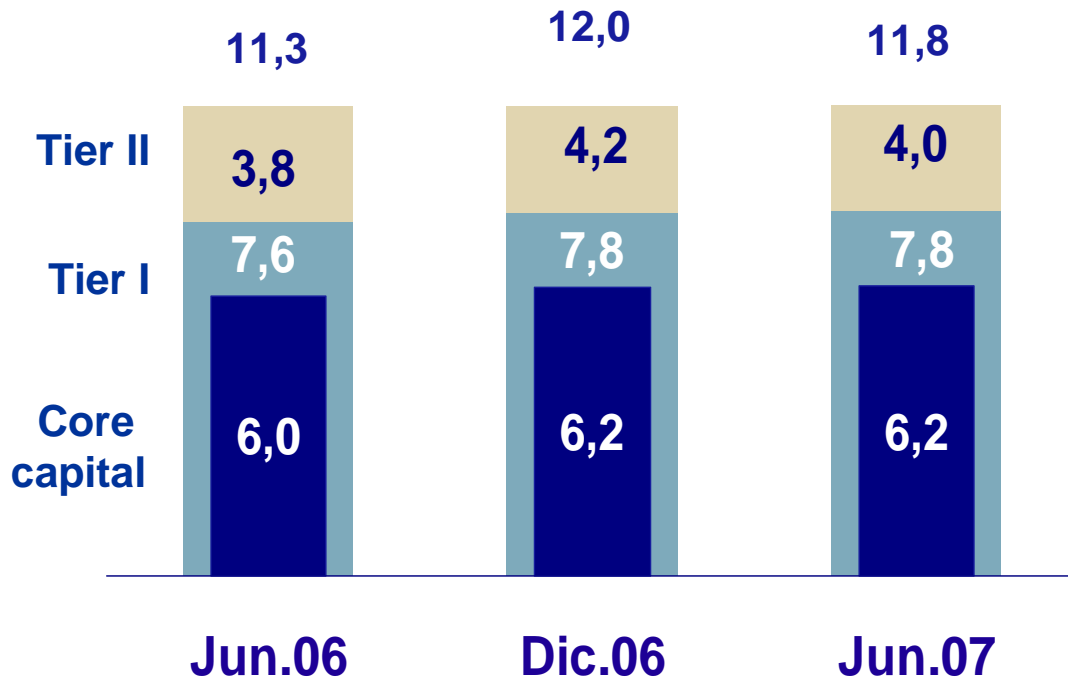


**Crecimiento  
dudosos < provisiones**

**Prima de riesgo de 61 p.b.  
en 1S07**

# Con adecuados niveles de capital ...

**Base de capital: Ratio BIS**  
(En porcentaje)



**Activos titulizados en  
1S07: 12.300 m €**

**Optimización de la  
estructura de capital en  
América del Sur y México**

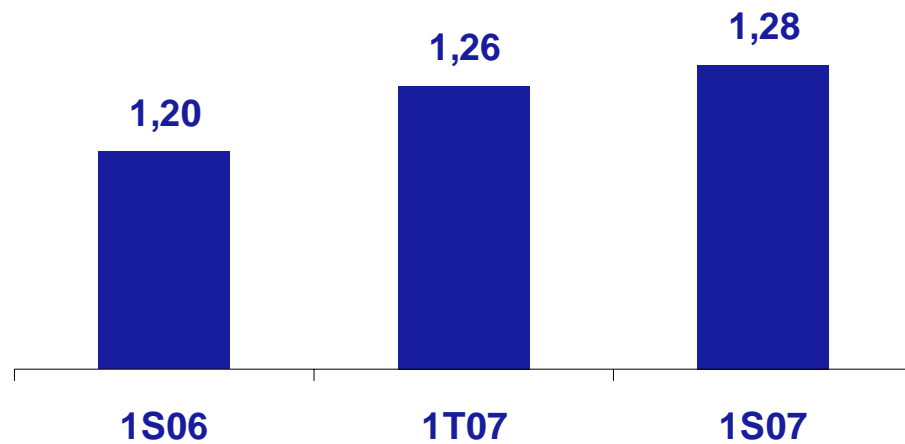
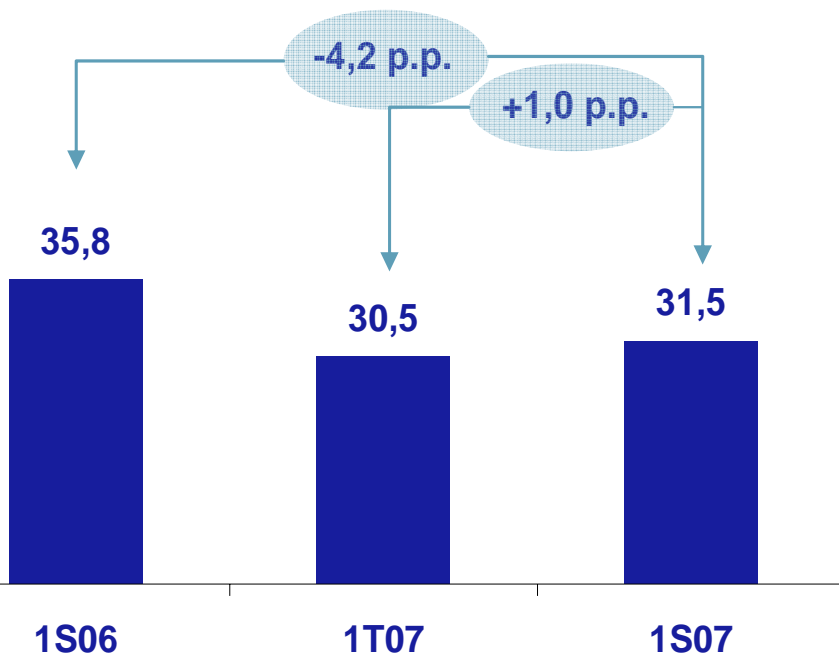


**Gestión activa del balance**

# ... y altos niveles de rentabilidad

**ROE sin singulares**  
(En porcentaje)

**ROA sin singulares**  
(En porcentaje)

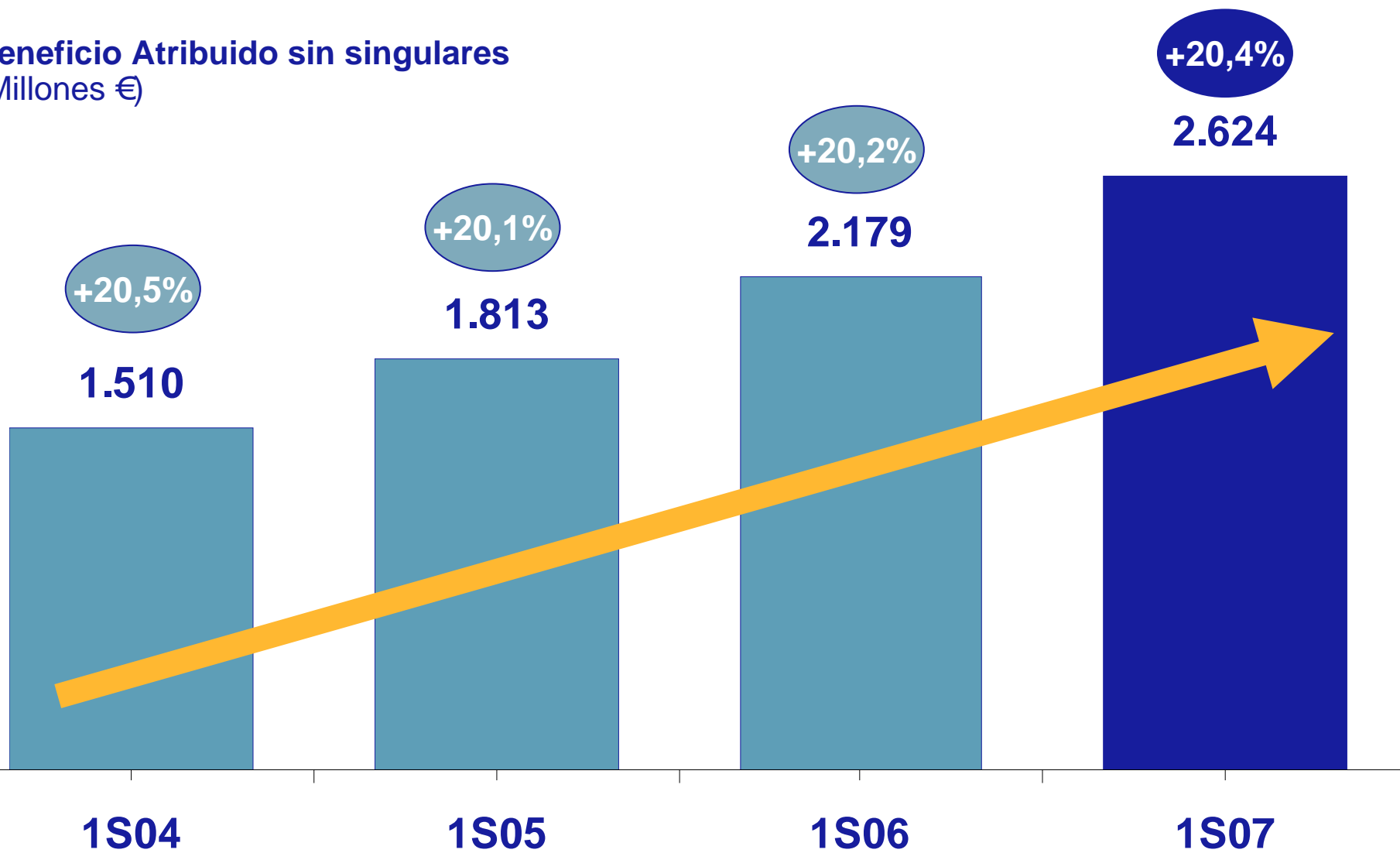


**RORWA sin singulares**  
2,12% (+6 p.b.)

# En definitiva, un sólido track-récord de crecimiento

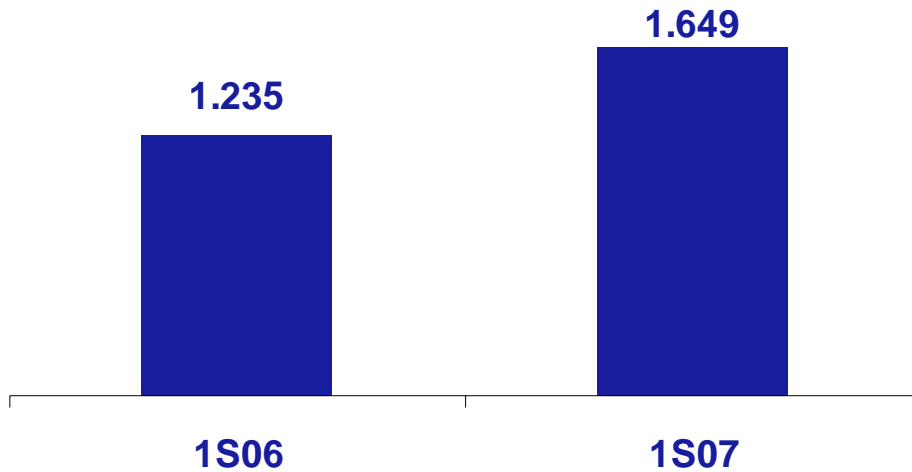
...

**Beneficio Atribuido sin singulares**  
(Millones €)



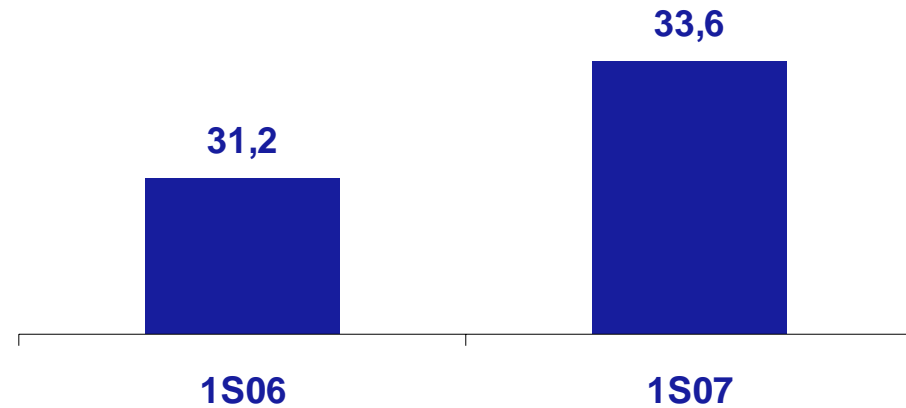
# ... y con aportación de valor intrínseco

**Beneficio Económico Añadido (BEA) Recurrente**  
(Millones €)



**BEA 2.850 m€**

**Rentabilidad Ajustada al Riesgo (RAR) Recurrente**  
(En porcentaje, anualizado)



**RAR 44,2%**

# Grupo BBVA: Resultados 1S07

(Millones €)

Grupo BBVA	1S07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	4.613	563	13,9%
M. Básico	7.343	776	11,8%
M. Ordinario	9.272	1.349	17,0%
M. Explotación	5.719	1.144	25,0%
B <sup>0</sup> Atribuido	3.374	37	1,1%

# Grupo BBVA sin singulares: Resultados 1S07

(Millones €)

Grupo BBVA	1S07	Var. Interanual	
		Abs	%
<b>M. Intermediación</b>	4.613	563	13,9%
<b>M. Básico</b>	7.343	776	11,8%
<b>M. Ordinario</b>	8.425	1.024	13,8%
<b>M. Explotación</b>	4.872	819	20,2%
<b>B° Atribuido</b>	2.624	444	20,4%

**B° Atribuido +25,0% en euros constantes**

Resultados del Grupo en 1S07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

## **España y Portugal**

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones



M. Explotación  
**+20,6%**

ROE  
**36,8%**

Mora  
**0,63%**

B° Atribuido  
**+28,3%**

Eficiencia  
**37,4%**

Cobertura  
**278,2%**

**Fuerte aceleración del crecimiento en todos los márgenes de la cuenta de resultados y en el beneficio atribuido**

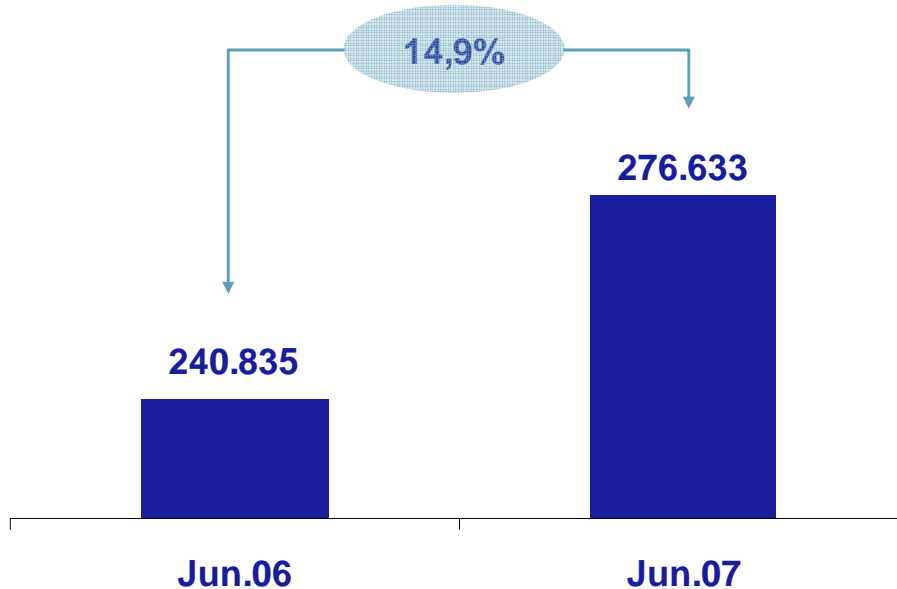
**Sustentado en la solidez de la actividad, la venta cruzada y una buena gestión de precios, tanto en Servicios Financieros como en BEC**

**Significativa mejora de la eficiencia, resultado de los programas de transformación implementados en 2006**

**Sólida calidad crediticia**

# Sólido crecimiento de volúmenes

**Volumen de negocio**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



**Consumo +19,3%**

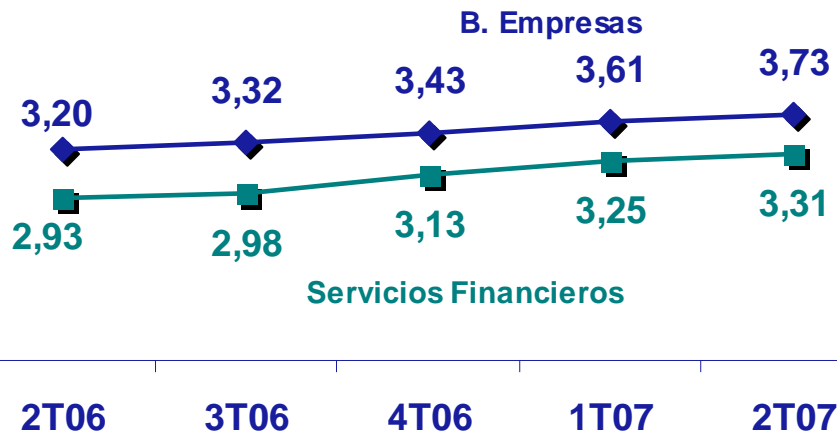
**Empresas +18,5%**

**Hipotecas +17,8%**

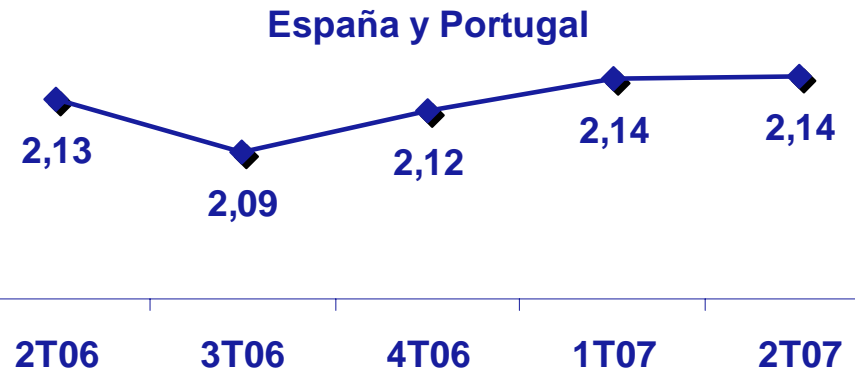
---

**Depósitos a plazo +36,8%**

## Diferencial de la clientela (En porcentaje)

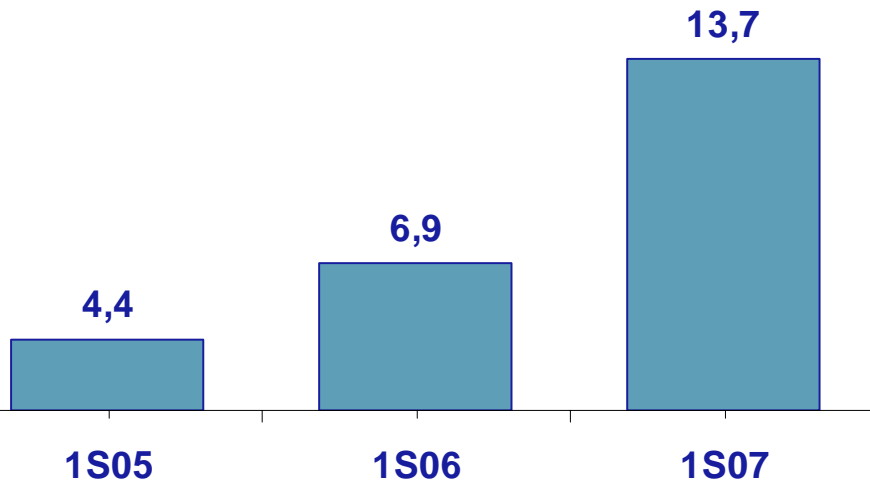


## M. Intermediación / Activos Totales Medios (En porcentaje)

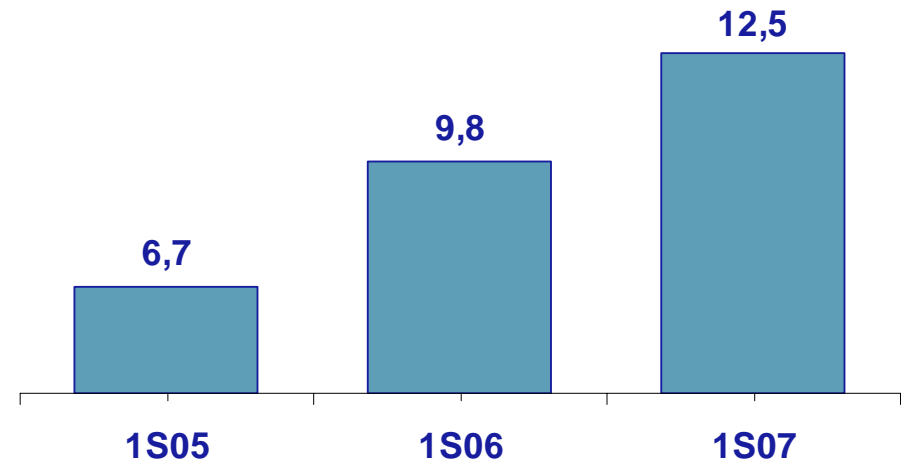


# Fuerte aceleración de los ingresos

**Margen de Intermediación**  
(Var % acumulada)



**Margen Ordinario**  
(Var % acumulada)



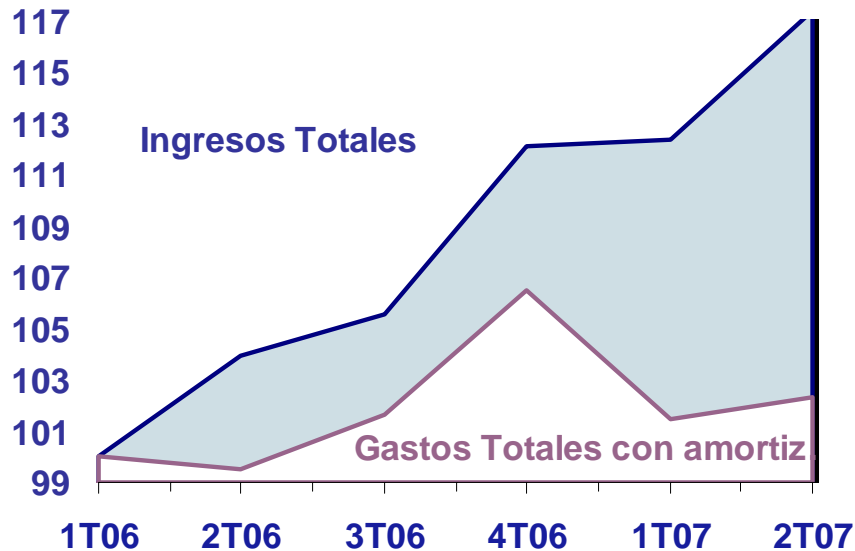
**Comisiones + Seguros + ROF**  
**+10,4%**

**Doblando las tasas de crecimiento en los últimos 2 años**

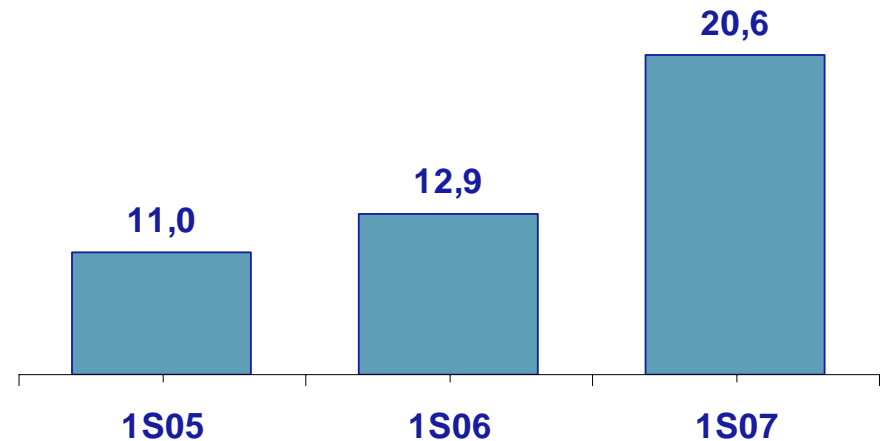
# Contención de los gastos, que se traduce en un sólido **BBVA** crecimiento del M. de Explotación



**Ingresos y gastos sin singulares**  
(base 100)



**Margen de Explotación**  
(Var % acumulada)



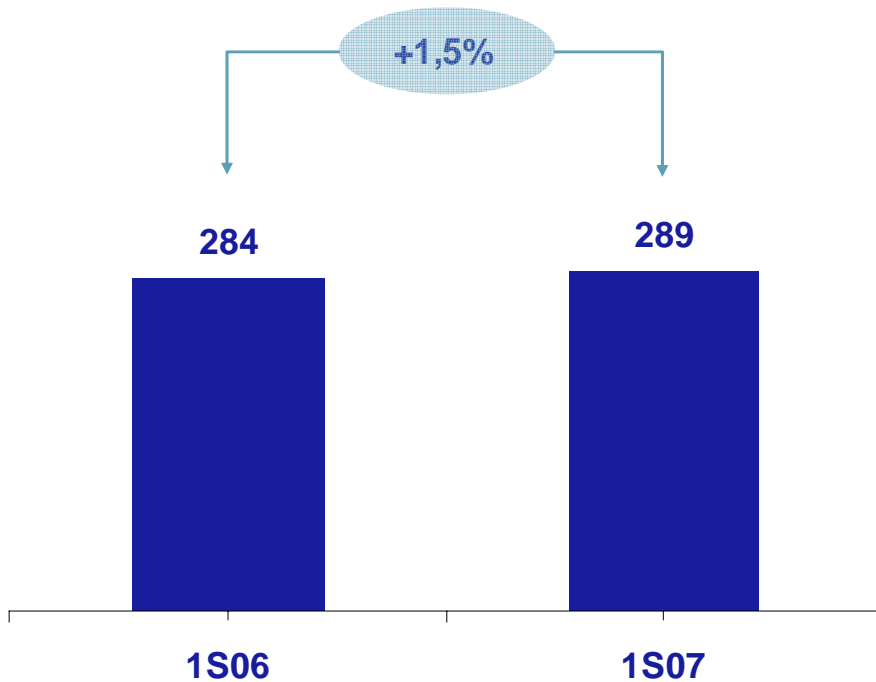
**Gastos totales (con amortizaciones)**

**España y Portugal: +2,1%**  
**Redes en España: -0,7%**

**Eficiencia con amortiz.**  
**37,4% (-4,0 p.p)**

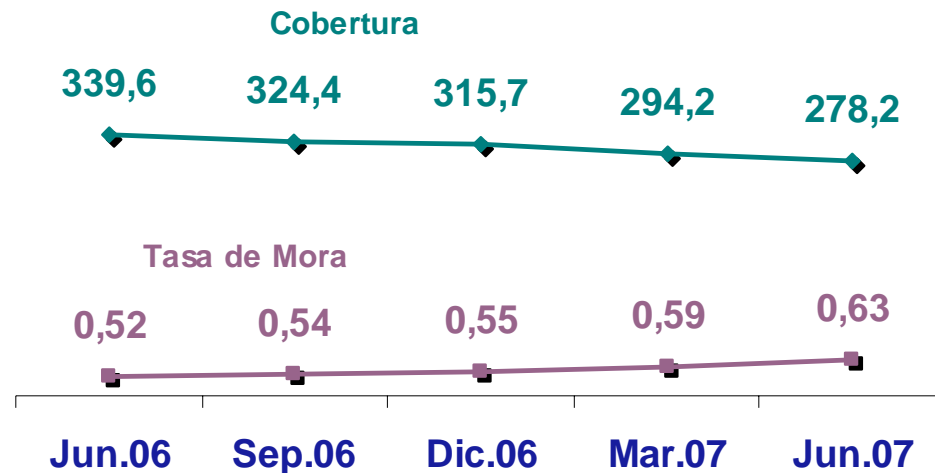
**Eficiencia sin amortiz.**  
**35,8% (-3,9 p.p)**

### Dot. por saneamiento crediticio (Millones €)



El 67% de las dotaciones son genéricas

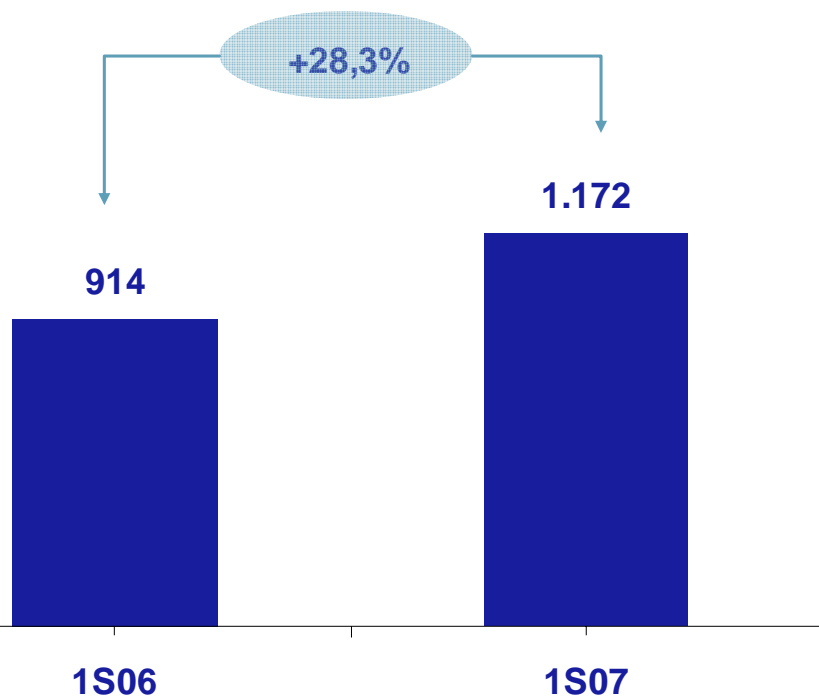
### Tasa de Mora y Cobertura (En porcentaje)



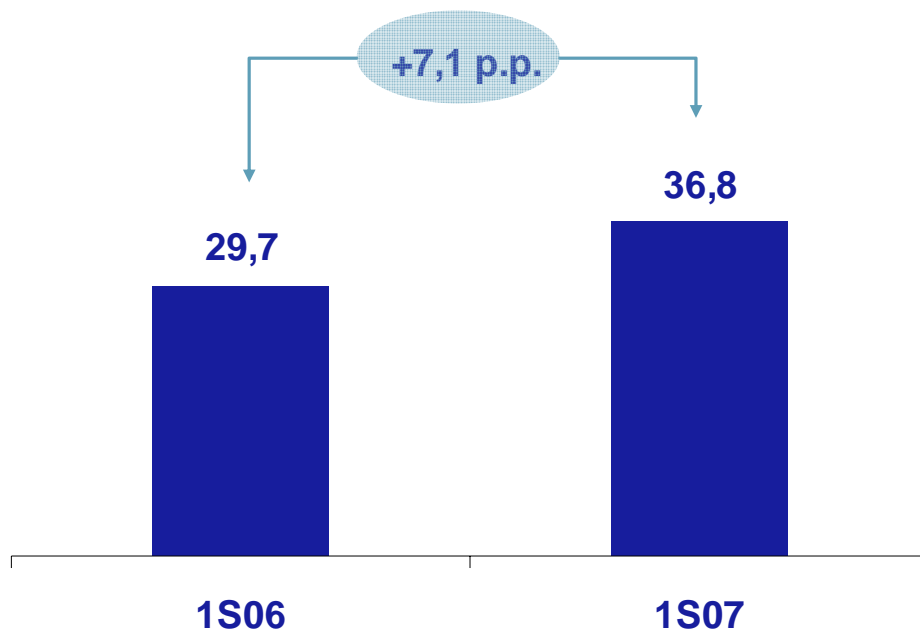
El 82% de los fondos son genéricos

# España y Portugal: B° Atribuido y Rentabilidad

**B° Atribuido**  
(Millones €)



**ROE**  
(En porcentaje)





# España y Portugal: Resultados 1S07

(Millones €)

ESPAÑA Y PORTUGAL	1S07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	2.057	248	13,7%
M. Básico	3.116	323	11,6%
M. Ordinario	3.247	360	12,5%
M. Explotación	2.021	345	20,6%
B <sup>0</sup> Atribuido	1.172	259	28,3%

Resultados del Grupo en 1S07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

**Negocios Globales**

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación  
**+31,2%**

ROE  
**35,4%**

Mora  
**0,03%**

B° Atribuido  
**+5,7%**

Eficiencia  
**28,1%**

Cobertura  
**4.440,8%**

**Fuerte crecimiento de los ingresos en todas las unidades de negocio**

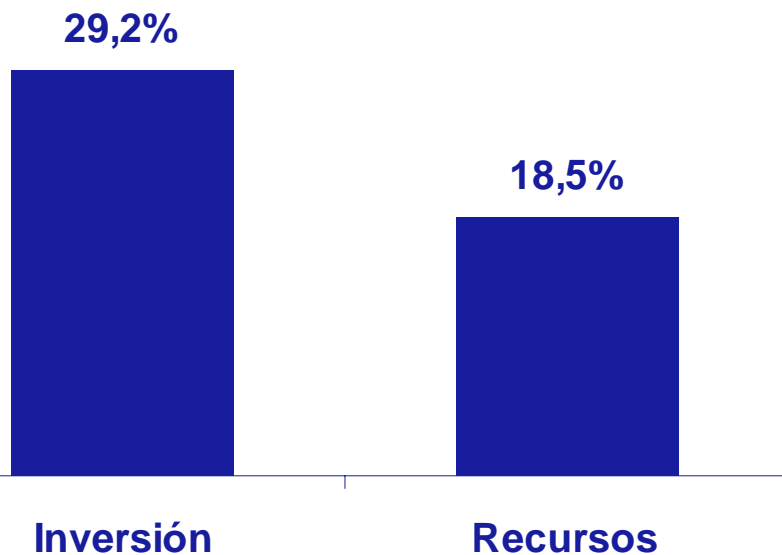
**Negocio muy recurrente ligado a la franquicia de clientes**

**Continúa el desarrollo de la franquicia global, invirtiendo en proyectos de crecimiento**

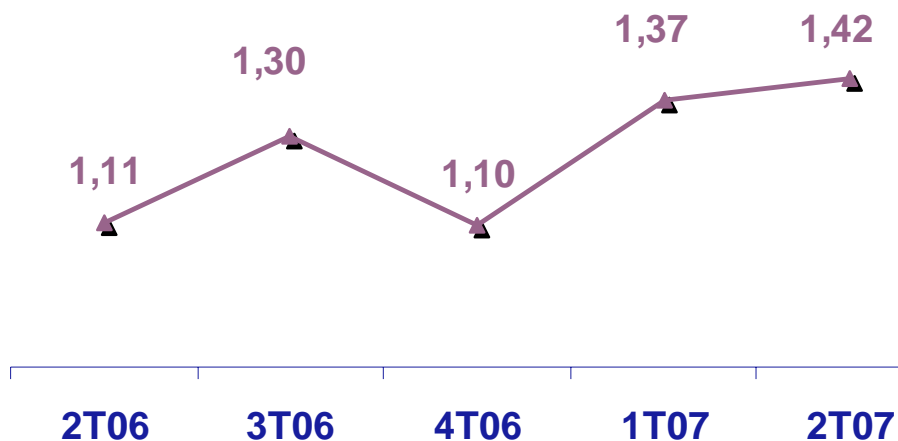
**Sólido crecimiento del margen de explotación por encima del 30%**

# En Clientes Globales, positivo comportamiento de los ingresos

**Inversión/Recursos**  
Crecimiento interanual  
(SalDOS medios)



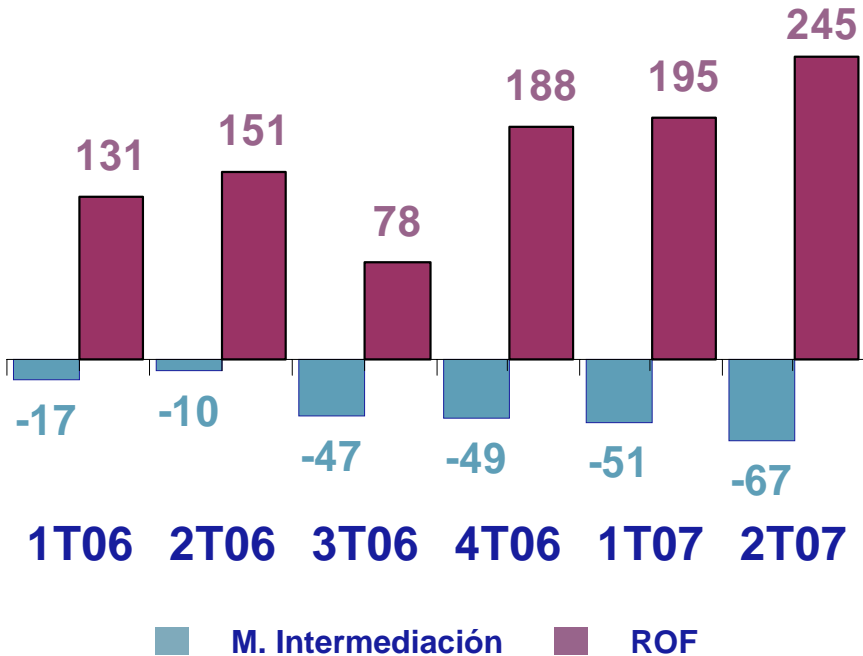
**M. Intermediación / Activos Totales Medios**  
Clientes Globales  
(En porcentaje)



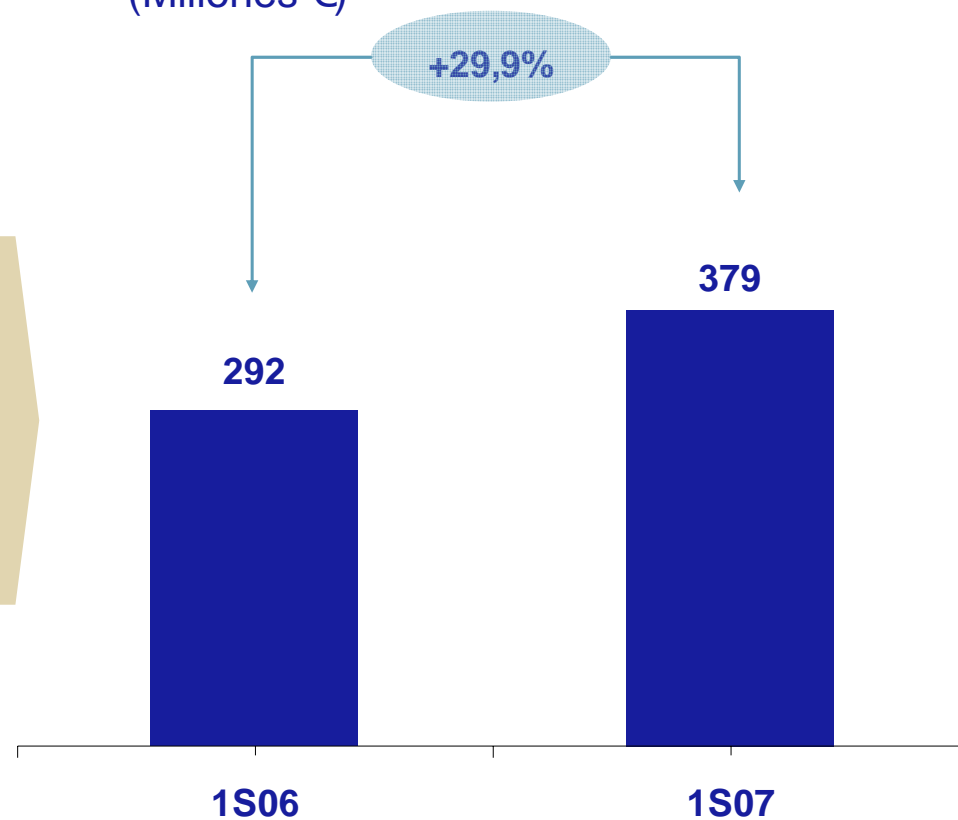
**Margen Ordinario 236 m€ (+28,9%)**

# En Mercados Globales y Distribución, buenos resultados ...

**M. Intermediación y ROF**  
(Millones €)



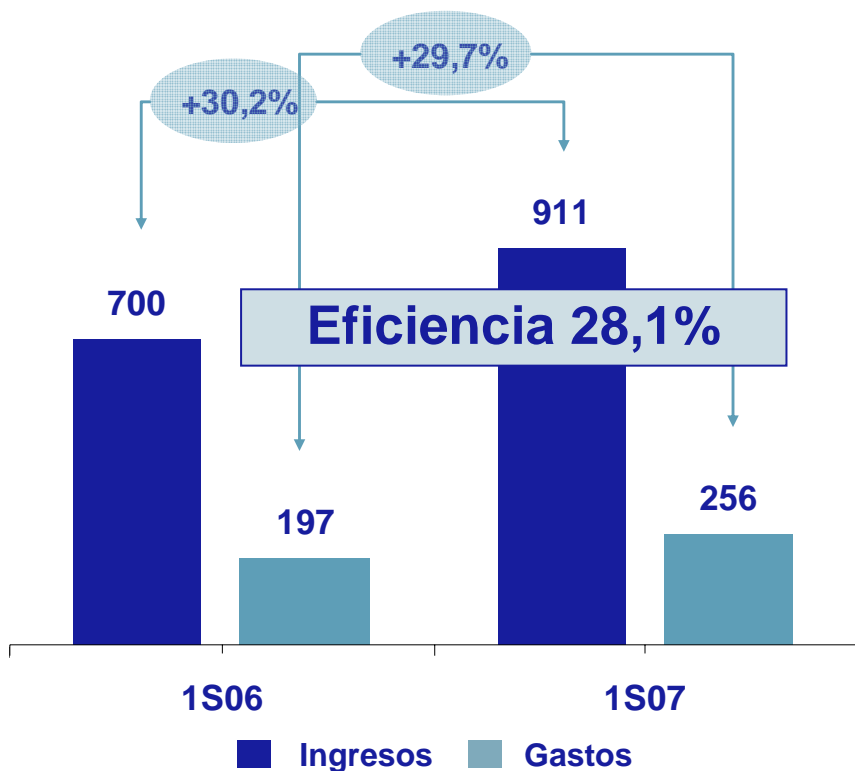
**M. Ordinario**  
(Millones €)



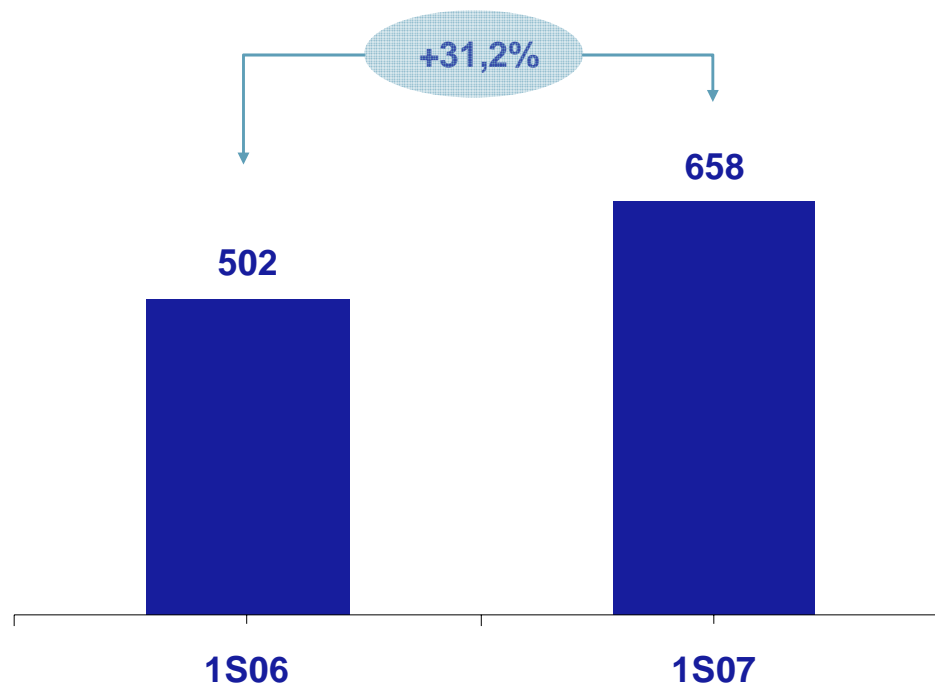
**Sólido crecimiento de negocio recurrente en productos estructurados y de renta variable**

# En Negocios Globales, incremento de ingresos y gastos asociados a proyectos de crecimiento

**Ingresos y Gastos con amortiz.**  
(Millones €)



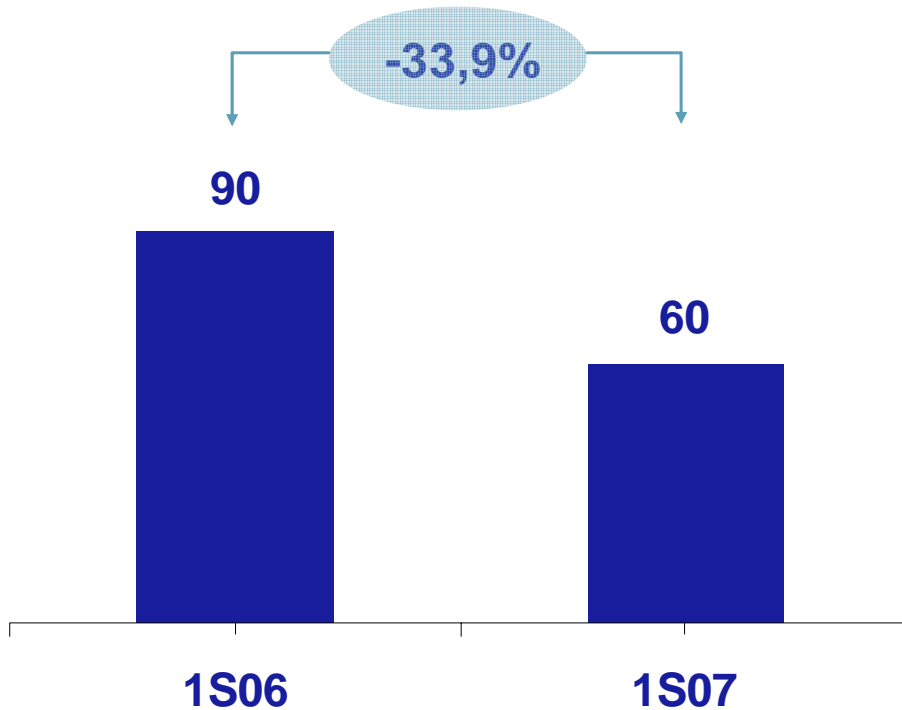
**M. Explotación**  
(Millones €)



**Gastos sin proyectos de crecimiento (+3,8%)**

# Alta calidad crediticia

**Dot. por saneamiento crediticio**  
(Millones €)



El 100% de las dotaciones son genéricas

El 98% de los fondos son genéricos

Mora Jun. 07: 0,03%

Cobertura Jun. 07: 4.440,8%



# Negocios Globales: resultados 1S07

(Millones €)

NEGOCIOS GLOBALES	1S07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Ordinario	824	183	28,6%
M. Explotación	658	156	31,2%
Bº Atribuido	451	24	5,7%

Resultados del Grupo en 1S07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

**México y EEUU**

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación

**+26,5%**

Euros constantes

B° Atribuido

**+25,0%**

Euros constantes

ROE

**49,0%**

Eficiencia

**38,1%**

Mora

**2,28%**

Cobertura

**233,0%**

**En México, crecimiento del margen de intermediación en línea con el crecimiento de la inversión crediticia**

**Fuerte crecimiento del negocio hipotecario que se afianza junto a financiación al consumo como la modalidad más importante dentro de la cartera crediticia**

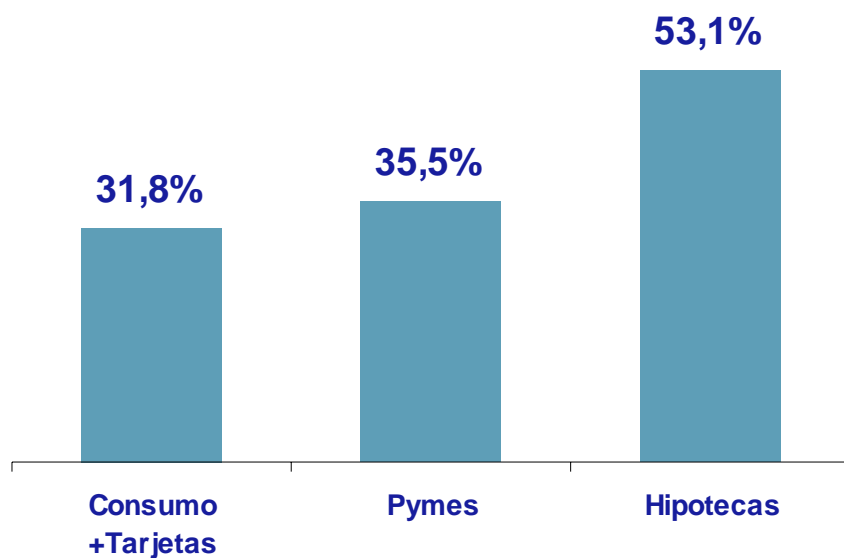
**Modelo de provisionamiento basado en pérdida esperada, con saneamientos estabilizados desde 4T06**

**En EE.UU. se adelanta el cierre de la operación Compass**

# Fuerte crecimiento de la inversión con mayor peso de hipotecas que ...

## Inversión

Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



## Contribución por segmento a la variación de saldos medios

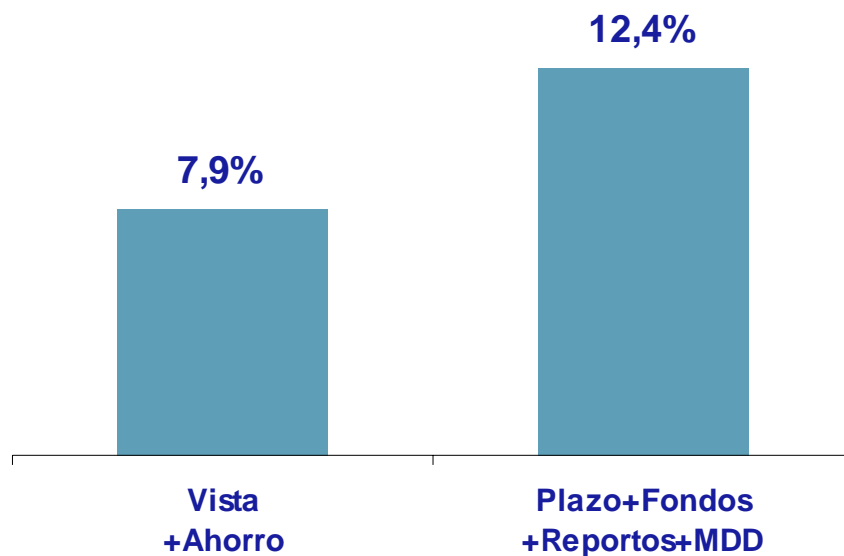
(En porcentaje sobre total, € constantes)

Segmento	2T06	2T07
Hipotecas	30%	54%
Consumo	38%	30%
PYMES	13%	21%
Otros	19%	-5%

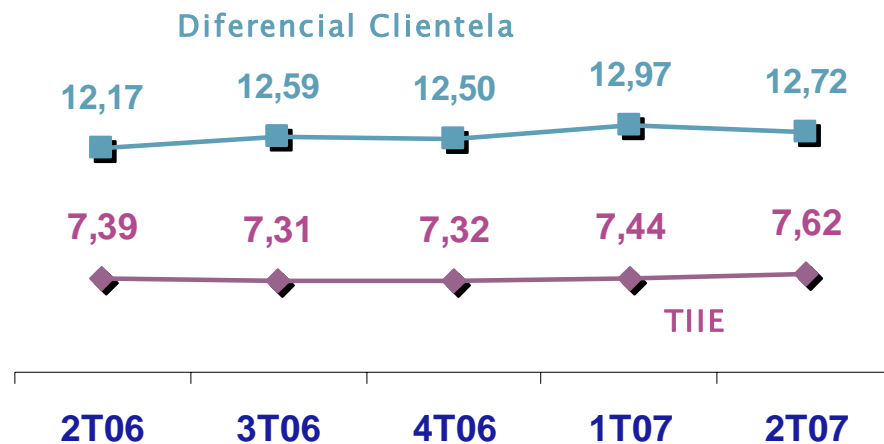
**Inversión +24,5%**

# ... con un buen comportamiento de los recursos y gestión de precios ...

**Recursos**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



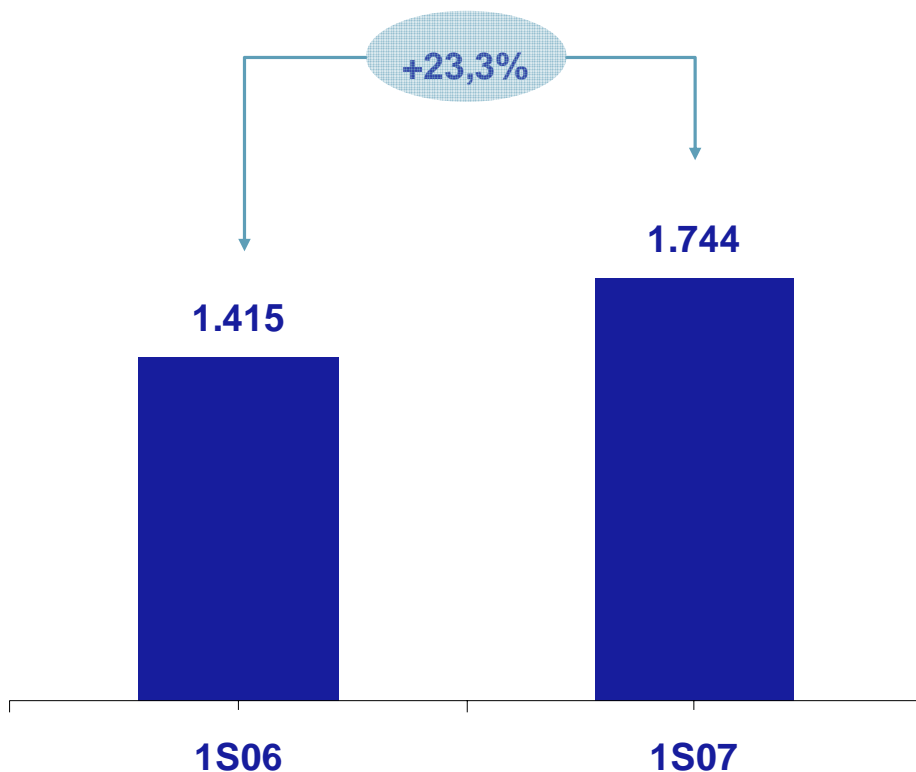
**Diferencial Clientela y TIIE**  
(En porcentaje)



**Recursos +10,9%**

# ... determina un fuerte crecimiento del M. Intermediación

**Margen de Intermediación**  
**G.B. Bancomer**  
(Acumulado, millones € constantes)



**... a pesar de algunos efectos no recurrentes en 2T07**



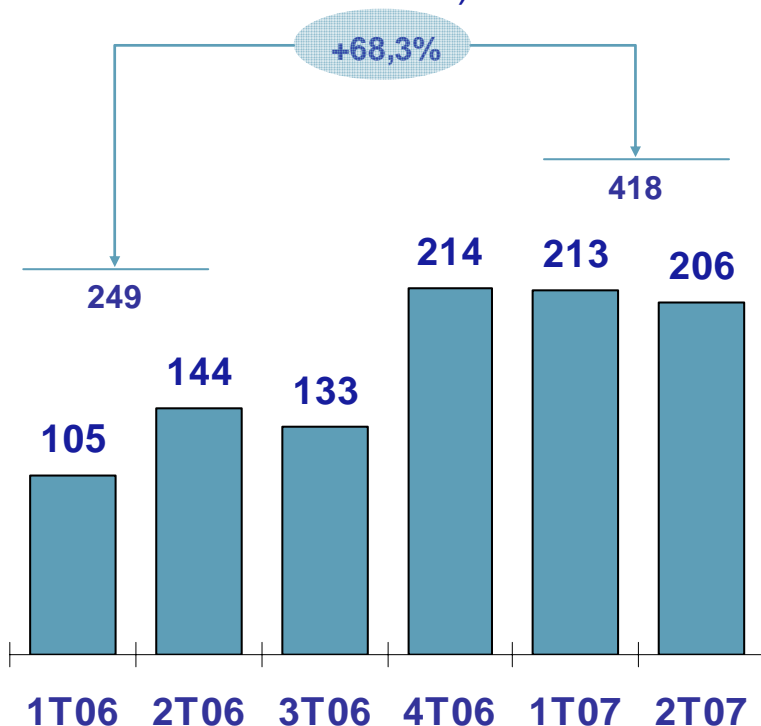
**Cartera ligada a la inflación**

**Optimización de la base de capital**

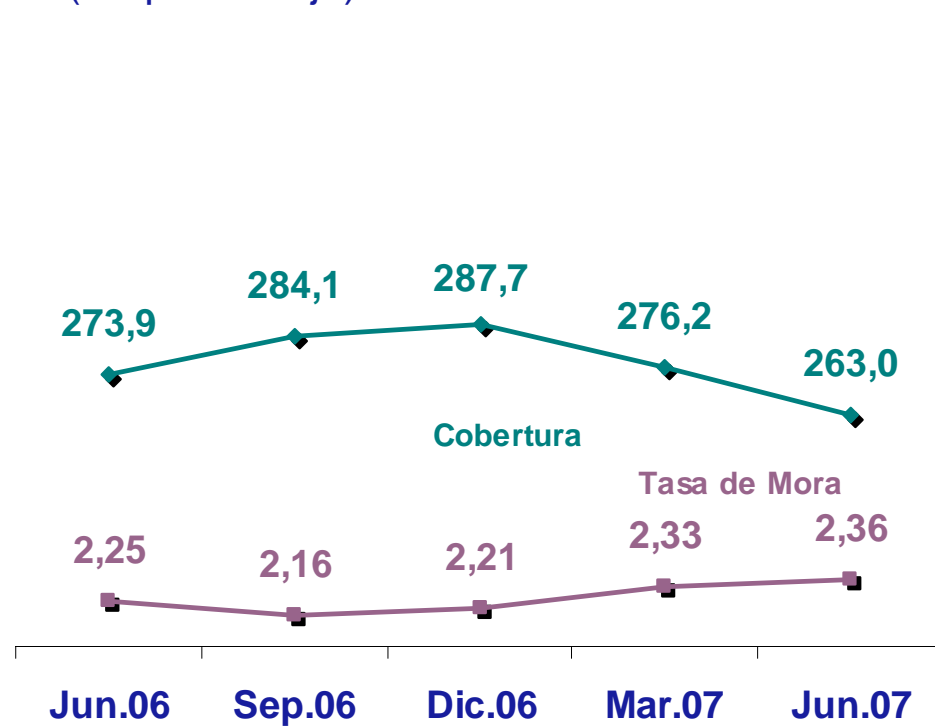
**Operativa de Mercados**

# Estabilización de las dotaciones por saneamiento crediticio

**Dotaciones por saneamiento crediticio**  
G.B. Bancomer  
(Millones de € constantes)



**Tasa de Mora y Cobertura**  
G.B. Bancomer  
(En porcentaje)



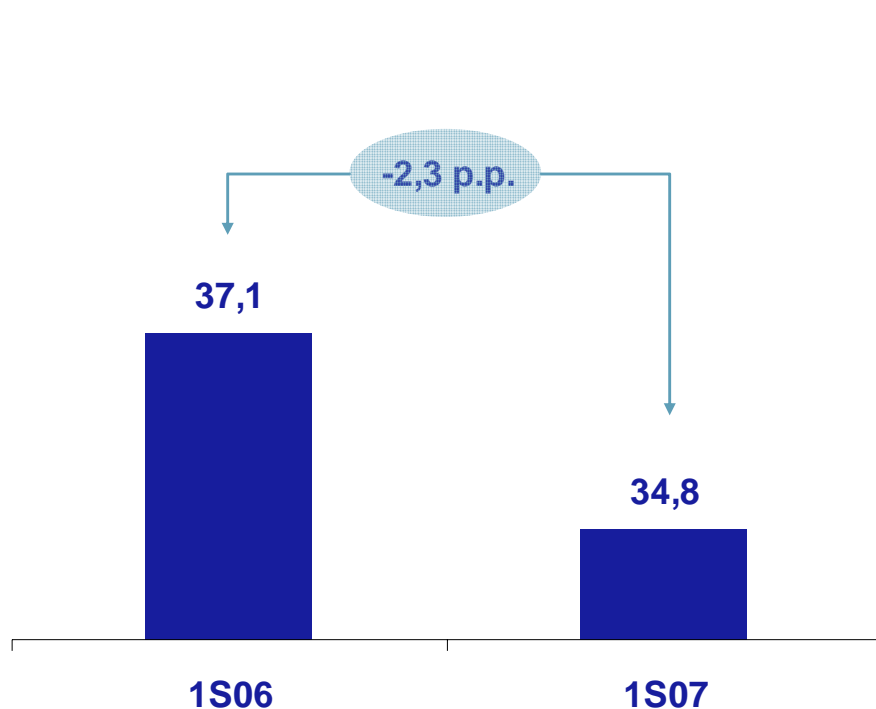
**El 55% de los fondos son genéricas**



# Nueva mejora de la eficiencia que se traslada al margen de explotación

## Eficiencia con amortizaciones

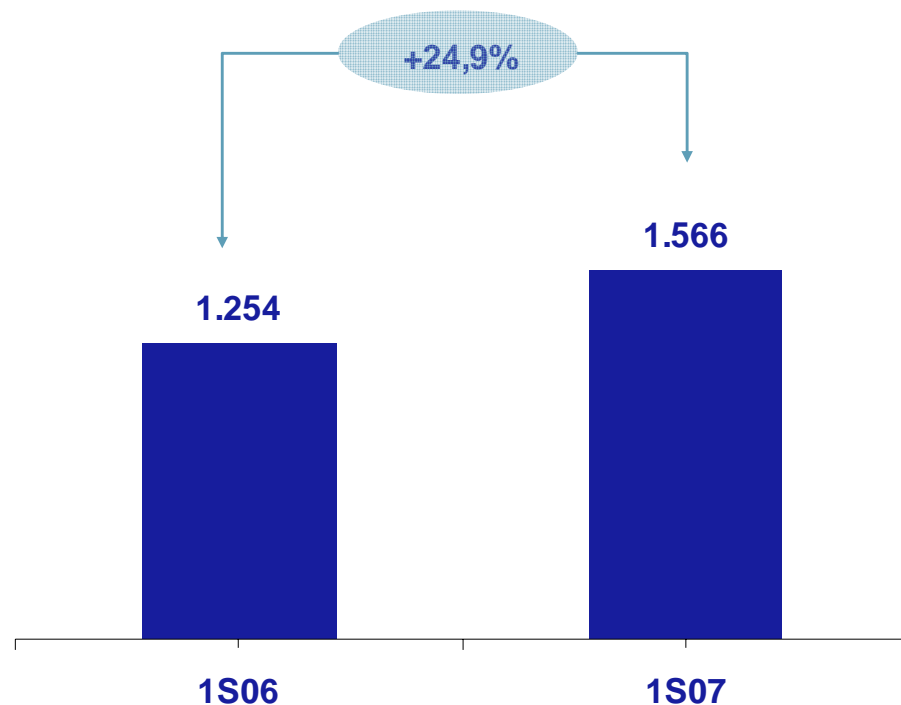
G.B. Bancomer  
(En porcentaje)



**Eficiencia sin amortiz.**  
**32,9% (-2,1 p.p)**

## M. Explotación

G.B. Bancomer  
(Millones € constantes)

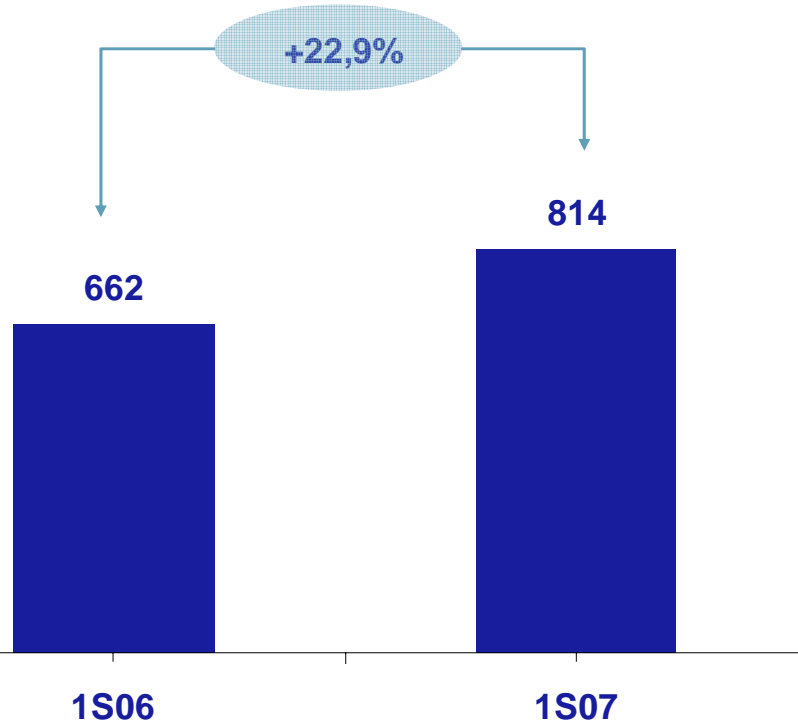


**México País**  
**1.659 m € (+22,2%)**

# México: B° Atribuido y Rentabilidad

## B° Atribuido

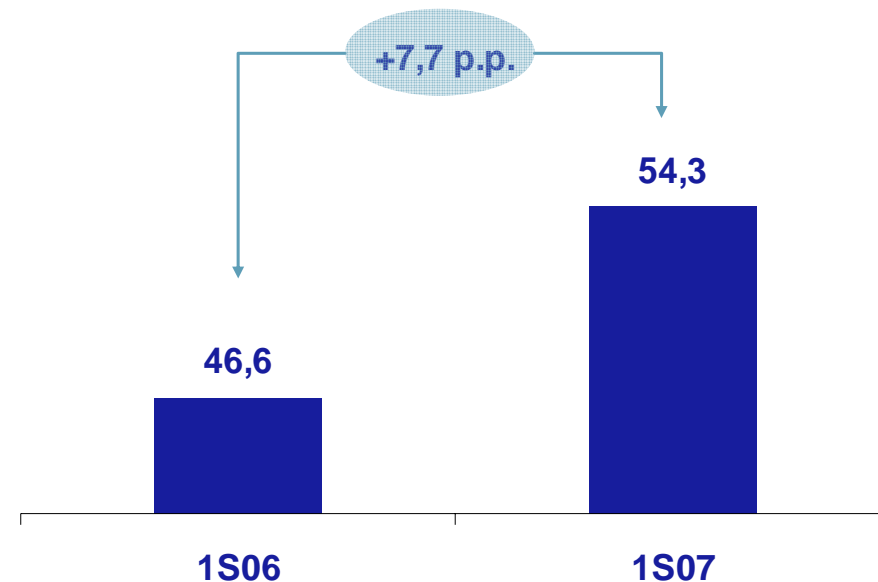
G.B. Bancomer  
(Millones € constantes)



**México País**  
882 m € (+20,1%)

## ROE

G.B. Bancomer  
(En porcentaje)



**México País**  
54,7% (+6,0 p.p.)

# En BBVA USA resultados 1S07 según lo esperado. Además, avanza la operación Compass

**Aprobación Reserva Federal EE.UU.** ✓

**Junta G<sup>ral</sup> Extraordinaria Accionistas BBVA** ✓

**Validación SEC del 20F y F4** ✓

**Aprobación Banco de España** ✓

**Junta G<sup>ral</sup> Accionistas Compass**

**8 de agosto 07**

**Cierre esperado de la operación => 3T07**

# México y EEUU: resultados 1S07

(Millones € constantes)

MÉXICO Y EE.UU.	1S07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	1.989	457	29,8%
M. Básico	2.886	582	25,2%
M. Ordinario	2.982	581	24,2%
M. Explotación	1.783	374	26,5%
B <sup>o</sup> Atribuido	949	190	25,0%

Resultados del Grupo en 1S07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

**América del Sur**

Conclusiones

M. Explotación

**+25,7%**

Euros constantes

B° Atribuido

**+22,7%**

Euros constantes

ROE

**36,1%**

Eficiencia

**45,8%**

Mora

**2,51%**

Cobertura

**130,8%**

**Altos niveles de crecimiento, apoyado en el dinamismo de la actividad con clientes**

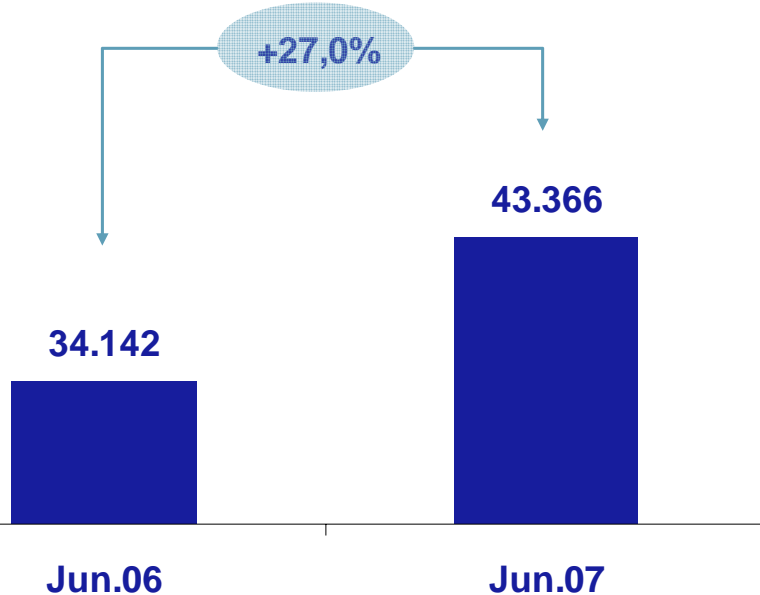
**Con contribución tanto de los Negocios Bancarios como de Pensiones y Seguros**

**Nueva mejora de la eficiencia, a pesar del fuerte desarrollo de la actividad comercial y el aumento de la fuerza de venta**

**Estricta gestión del riesgo de crédito**

# Mantenimiento de altas tasas de crecimiento en inversión y recursos

**Volumen de Negocio**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



**Consumo +69,2%**

**Empresas +31,9%**

**Hipotecas +18,6%**

---

**Fondos de inversión +43,4%**

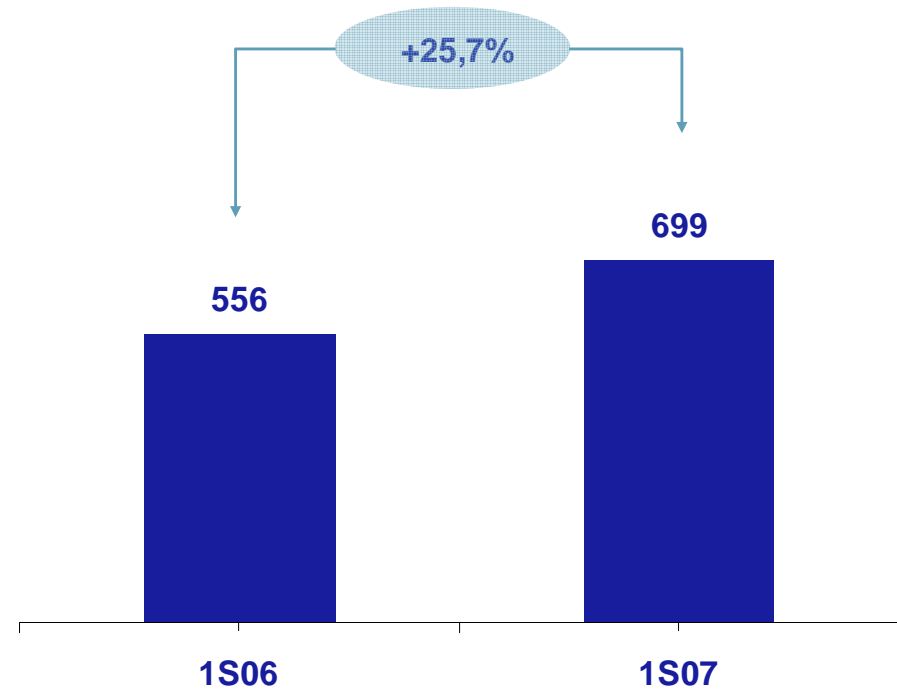
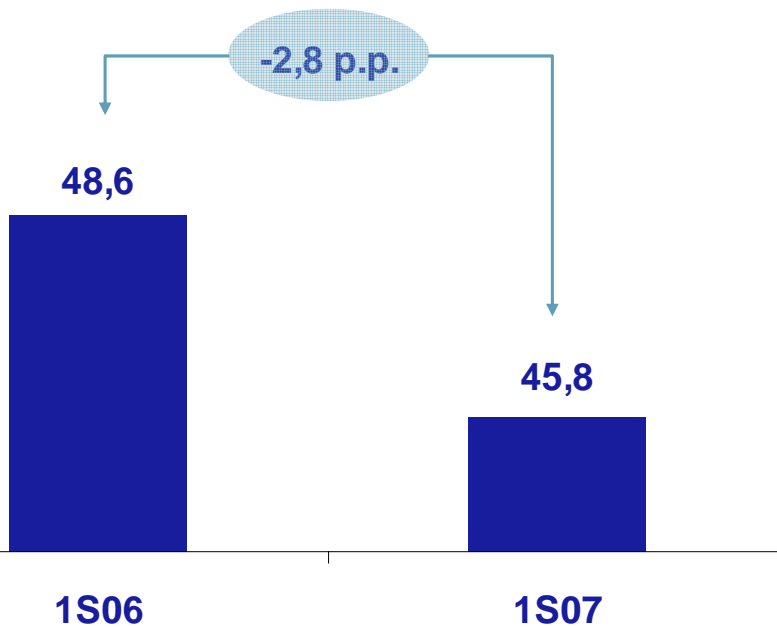
**Vista + Ahorro +27,9%**



# Con mejoras de la eficiencia que se trasladan al margen de explotación

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)

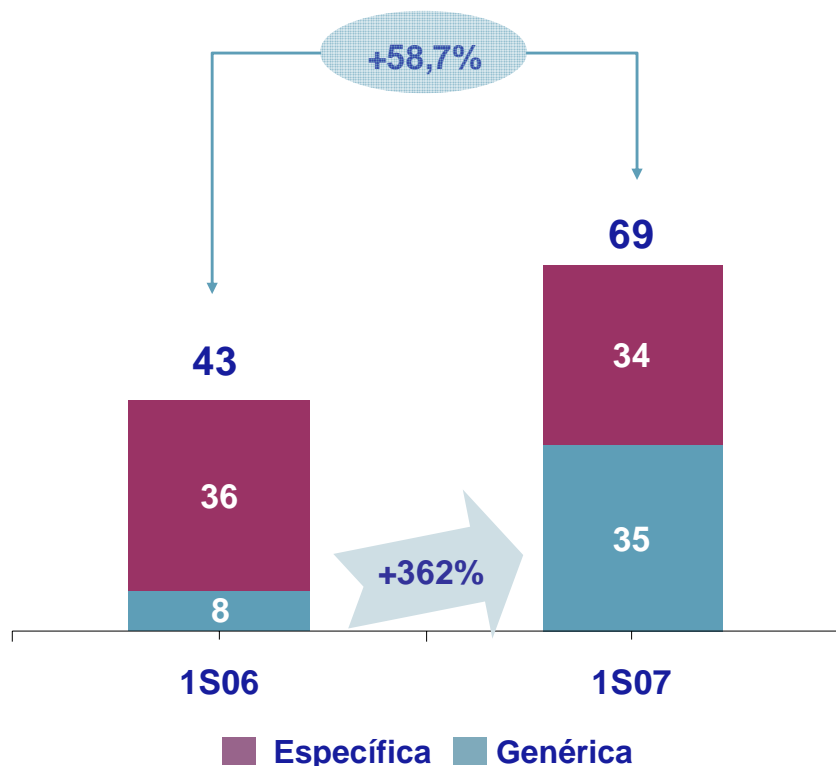
**M. Explotación**  
(Millones € constantes)



**Eficiencia sin amortiz.**  
**42,6% (-2,3 p.p)**

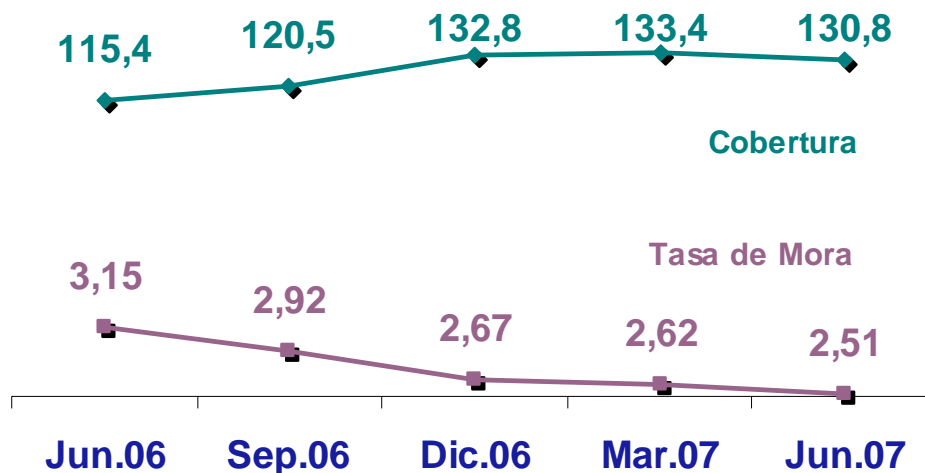
# Estricta gestión del riesgo de crédito

**Dotaciones por saneamiento crediticio**  
(Millones de € constantes)



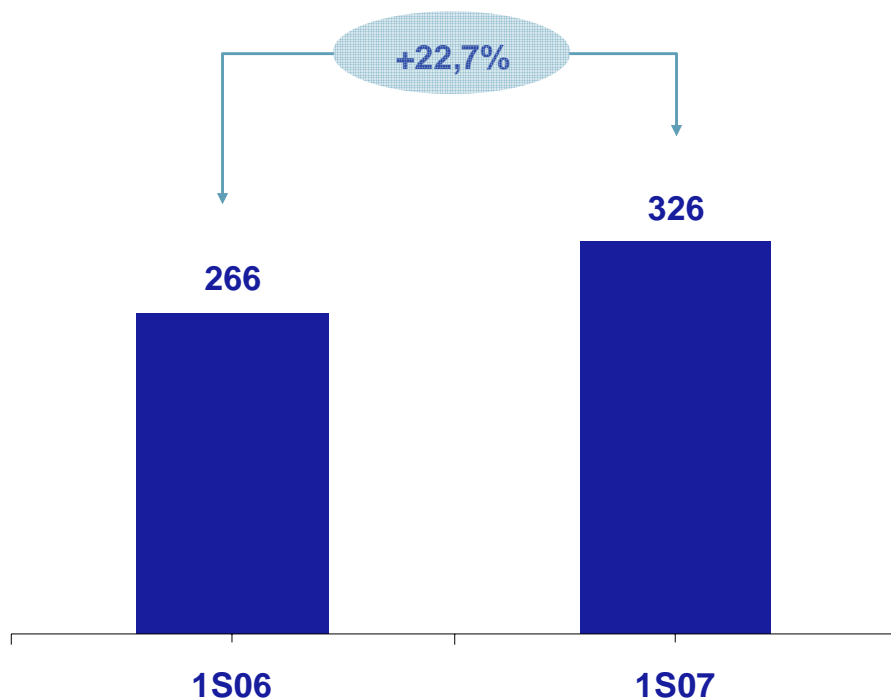
**El 56% de los fondos son genéricas**

**Tasa de Mora y Cobertura**  
(En porcentaje)

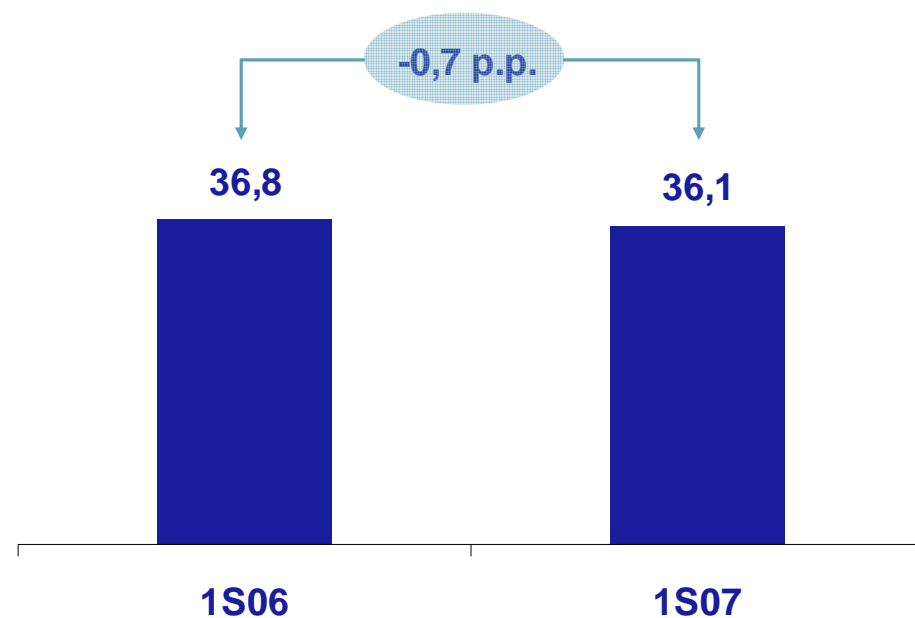


# Bº Atribuido y Rentabilidad

**Bº Atribuido**  
(Millones € constantes)



**ROE**  
(En porcentaje)



# América del Sur: resultados 1S07

(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	1S07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	765	168	28,3%
M. Básico	1.197	227	23,3%
M. Ordinario	1.333	207	18,4%
M. Explotación	699	143	25,7%
B° Atribuido	326	60	22,7%

Resultados del Grupo en 1S07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

**Conclusiones**

**Sumamos un trimestre más al track-record del Grupo BBVA**

**Fuerte crecimiento de ingresos apoyado en el negocio más recurrente**

**Margen de explotación y B<sup>0</sup> Atribuido récord en 2T07**

**Y hemos puesto las bases para seguir creciendo en los próximos 3 años**

**Plan de Innovación y Transformación 2007-2010**

## Objetivos 2010

### España

- 1 millón de clientes jóvenes
- 500.000 inmigrantes

### México

- De 14 a 18 millones de clientes
- Préstamos consumo x2,5
- Préstamos Hipotecarios x3

### América Sur

- De 8,7 a 12 millones de clientes
- Consumo y Tarjetas x3

## Objetivos 2010

Productividad  
comercial  
+15%

Ratio de  
eficiencia  
del 44% al 35%



**“Día del Inversor”  
15 de noviembre de 2007**

Crecimiento Ingresos

**+14,2%**

Sin singulares

M. Explotación récord

**2.522 m€**

Sin singulares 2T07

Crecimiento B<sup>o</sup> Atribuido

**+20,4%**

Sin singulares

Eficiencia

**41,6%**

Sin singulares

Mora

**0,86%**

Cobertura

**253,8%**

BPA sin singulares

**+14,9%**

0,74 €

ROE

**31,5%**

Sin singulares

Core capital

**6,2%**

# Resultados Primer Semestre 2007

---

Madrid, 25 de julio de 2007

---



# Anexos

---

---



# España y Portugal: Inversión y Recursos

## Inversión

Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

España y Portugal	Dic.06	Mar.07	Jun.07
<b>Negocios Minoristas</b>	<b>18,0%</b>	<b>18,0%</b>	<b>16,9%</b>
Hipotecas	18,3%	18,6%	17,8%
Consumo y Tarjetas	23,2%	22,7%	19,3%
Negocios	19,6%	19,5%	17,1%
<b>BEC</b>	<b>8,6%</b>	<b>12,3%</b>	<b>14,7%</b>
Empresas y Corp. Ibérica	15,0%	17,8%	19,1%
B. Instituciones	-4,4%	0,8%	5,7%
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,9%</b>	<b>16,1%</b>

## Recursos

Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

España y Portugal	Dic.06	Mar.07	Jun.07
Líquidos	13,2%	7,5%	2,9%
Plazo	33,9%	35,9%	36,8%
Total en Balance	14,3%	13,6%	12,3%
FI + FP	0,0%	-2,5%	1,0%
Carteras Gestionadas	41,5%	29,8%	42,8%
Total Fuera de Balance	2,5%	0,1%	1,6%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>8,9%</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,5%</b>

## Inversión

Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

Tipo de producto	Dic.06	Mar.07	Jun.07
Consumo + Tarjetas	47,3%	39,0%	31,8%
Pymes	24,7%	44,9%	35,5%
Hipotecas	55,7%	53,6%	53,1%
<b>TOTAL</b>	<b>32,0%</b>	<b>28,0%</b>	<b>24,5%</b>

## Recursos

Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

Tipo de producto	Dic.06	Mar.07	Jun.07
Cuentas vista MN	15,4%	12,2%	7,9%
Plazo MN + Fondos + Report.+MDD	16,3%	13,7%	12,4%
<b>TOTAL</b>	<b>14,6%</b>	<b>12,1%</b>	<b>10,9%</b>