



R e s u l t a d o s   2 º   t r i m e s t r e   2 0 1 2



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 julio 2012

## Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del *United States Private Securities Litigation Reform Act* de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren a aspectos diversos, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien dichos ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en las estrategias y estimaciones que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la *Securities and Exchange Commission* estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

## Claves del trimestre

1

**Crecimiento  
de los ingresos  
recurrentes**

2

**Fortaleza del margen neto,  
clave para absorber  
impactos negativos**

3

**Generación orgánica de  
capital y cumplimiento  
EBA**

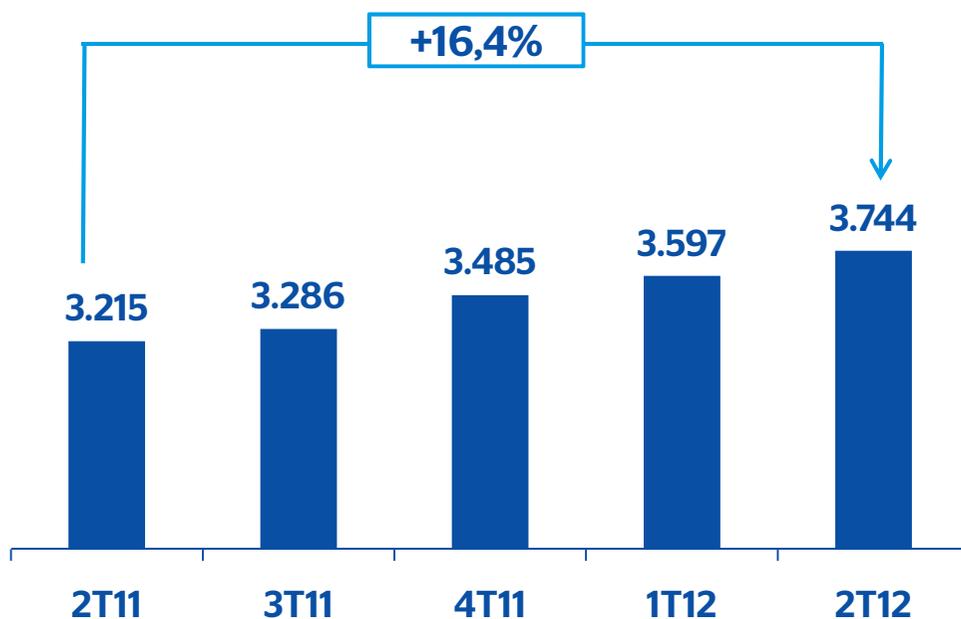
4

**Estabilidad de los  
indicadores de riesgo**

**Sólidos fundamentales que destacan en el  
contexto de la banca europea**

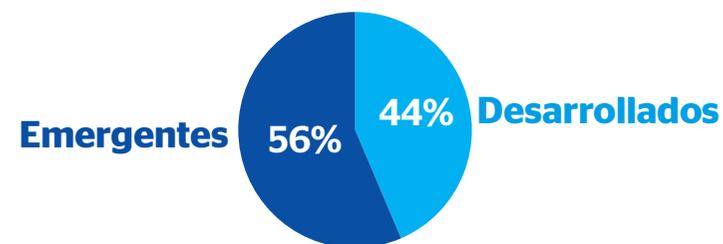
# Fortaleza del margen de intereses ...

**Margen de intereses**  
Grupo BBVA  
Millones de €



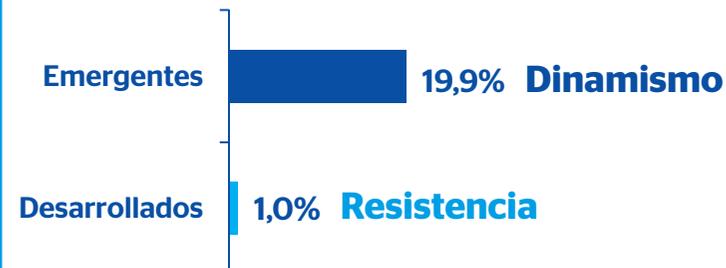
## Diversificación equilibrada

**Margen de intereses**  
Grupo BBVA  
Desglose 1S12



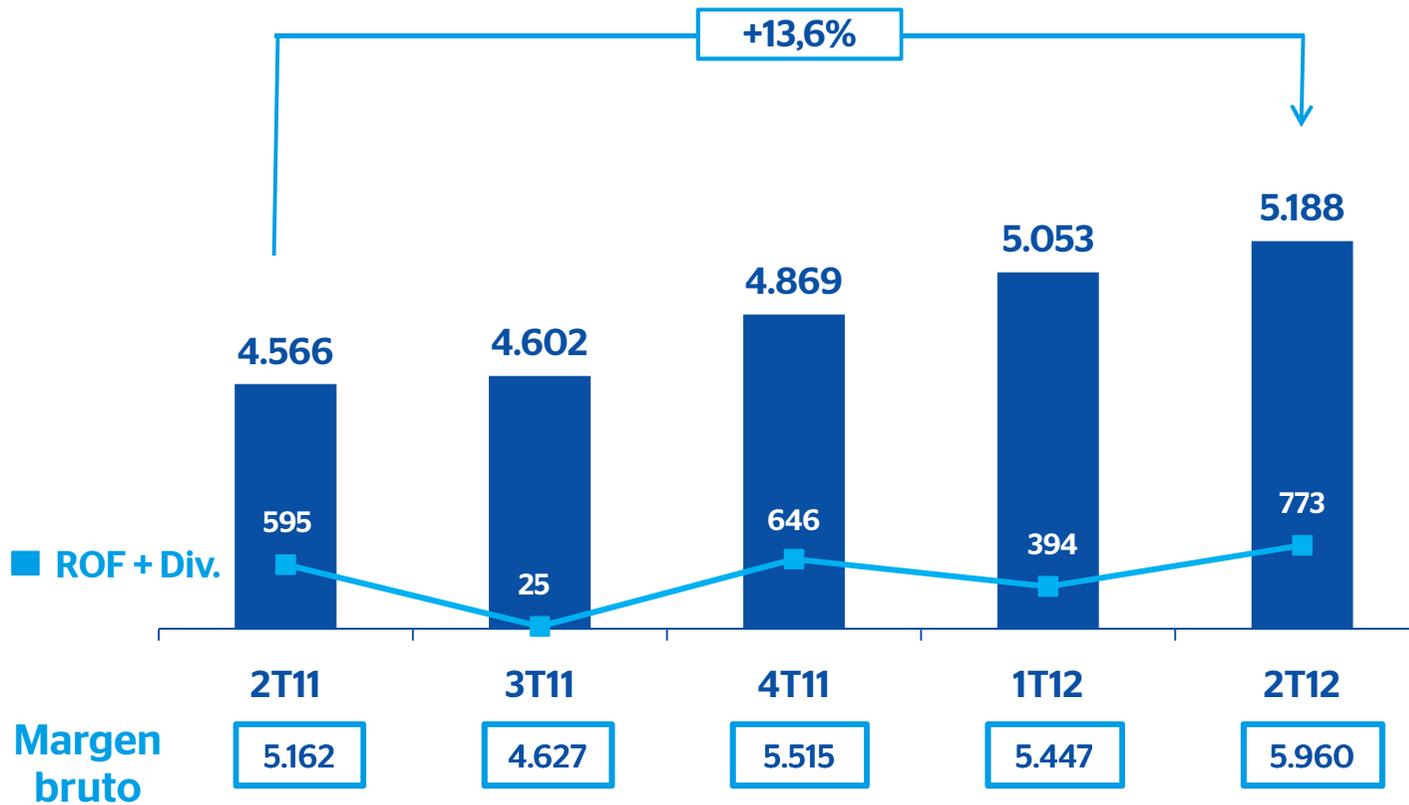
## Gestión adaptada al ciclo

**Margen de intereses**  
Grupo BBVA  
Variación interanual acumulada. € constantes



# ... y del margen bruto recurrente ...

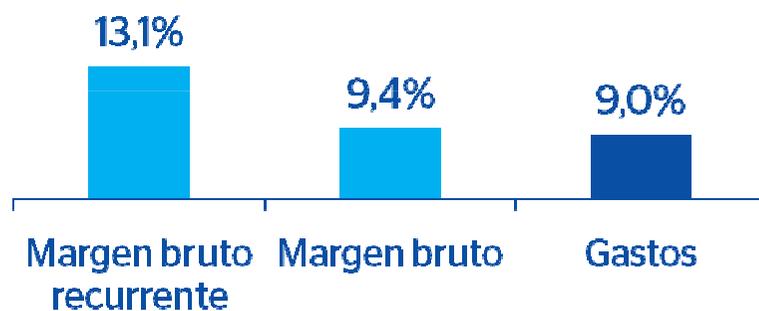
**Margen bruto recurrente**  
 Grupo BBVA  
 Millones de €



... que crece por encima de los gastos

### Margen bruto vs. gastos

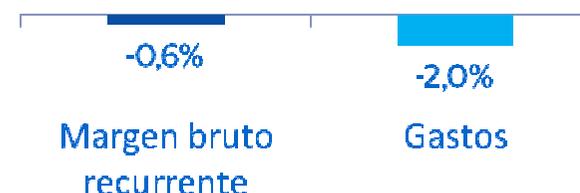
Grupo BBVA  
Variación interanual acumulada



- Mejora de la eficiencia manteniendo posiciones de liderazgo vs. *peer group*
- Rentabilizando los planes de inversión acometidos en trimestres previos

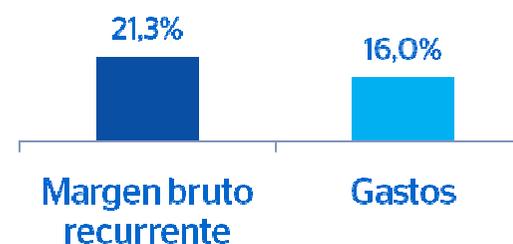
### Desarrollados

Variación interanual acumulada  
€ constantes



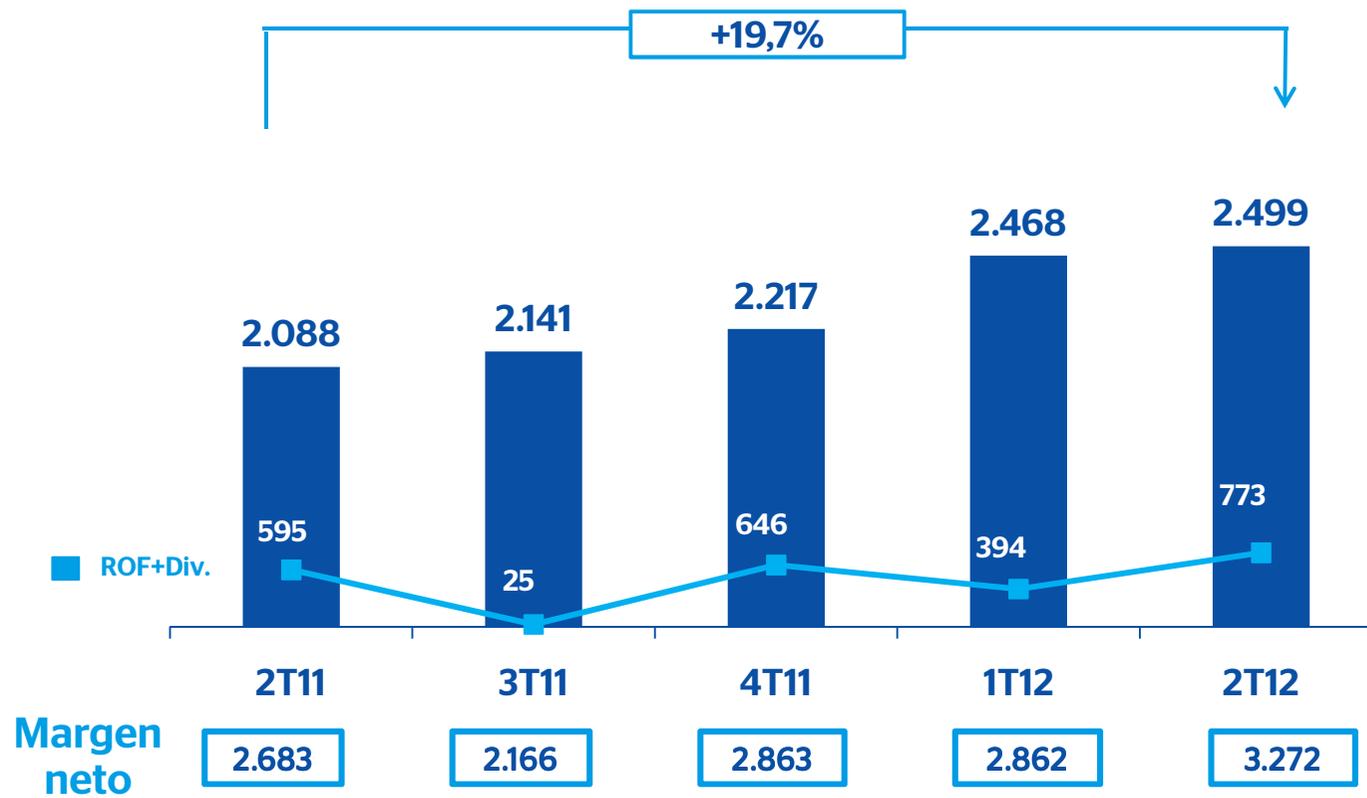
### Emergentes

Variación interanual acumulada  
€ constantes



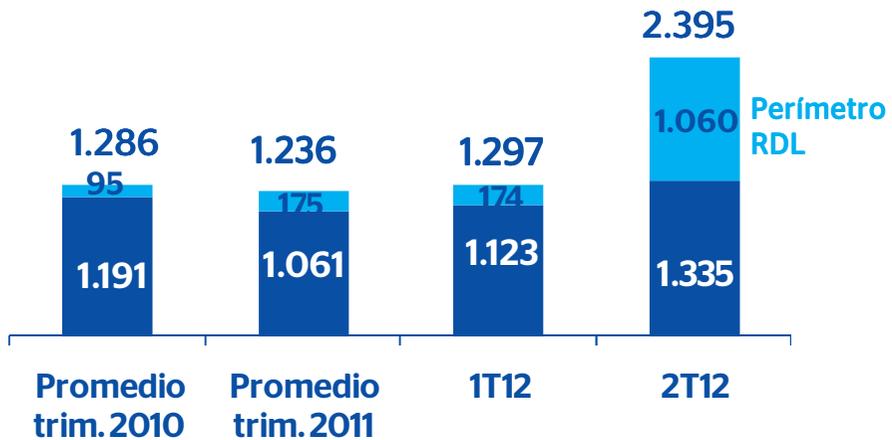
# Solidez del margen neto, consolidándose en niveles elevados ...

**Margen neto recurrente**  
 Grupo BBVA  
 Millones de €

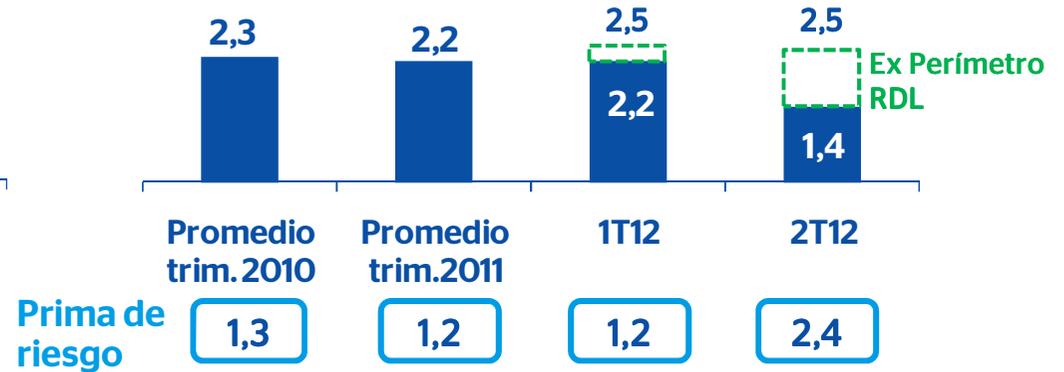


... clave para hacer frente a un mayor esfuerzo en provisiones ...

**Saneamientos crediticios + inmobiliarios**  
 Grupo BBVA  
 Millones de €



**Margen neto s/ saneamientos crediticios + inmobiliarios**  
 Grupo BBVA  
 Nº de veces



... principalmente en el perímetro de los Reales Decretos

|              | Impacto  |                    |
|--------------|----------|--------------------|
| RDL 2/12     | 2.869M€  | } Total<br>4.637M€ |
| RDL 18/12    | 1.768M€  |                    |
| <hr/>        |          |                    |
| Provisionado | 1.434 M€ |                    |
| Pendiente    | 3.203M€  |                    |

## En definitiva, sólida cuenta de resultados

Millones de €

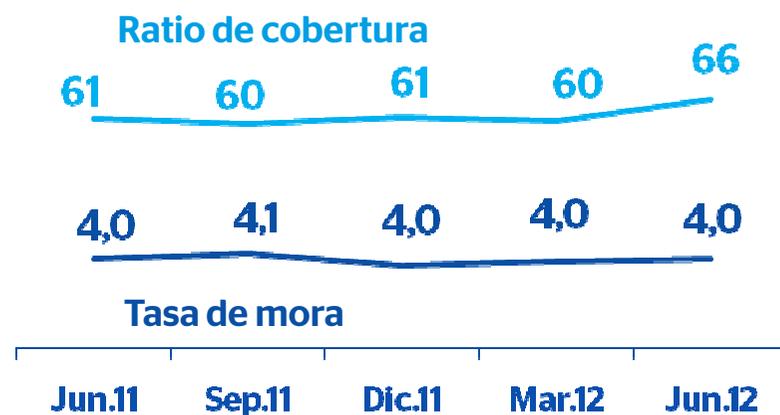
| Grupo BBVA                       | Acum.  | Variación   |        |
|----------------------------------|--------|-------------|--------|
|                                  |        | 1S12 / 1S11 |        |
|                                  | 1S12   | Abs.        | %      |
| Margen de intereses              | 7.340  | + 951       | 14,9   |
| Margen bruto                     | 11.407 | + 982       | 9,4    |
| Margen neto                      | 6.134  | + 547       | 9,8    |
| Saneamientos perímetro RDL       | -1.234 | -1.003      | 433,5  |
| Resto saneamientos y provisiones | -2.796 | -583        | 26,4   |
| BAI                              | 2.104  | -1.039      | - 33,1 |
| Resultado atribuido              | 1.510  | - 829       | - 35,4 |

**Resultado atribuido ex saneamientos perímetro RDL 2.374M€ (-5,1%)**

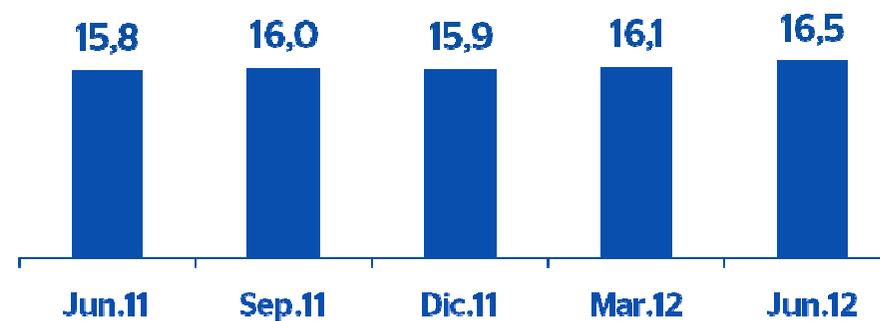
**Impacto saneamientos perímetro Reales Decretos conocidos y acotados al año 2012**

# Buen comportamiento de los riesgos

Tasa de mora y ratio de cobertura  
Grupo BBVA  
En porcentaje



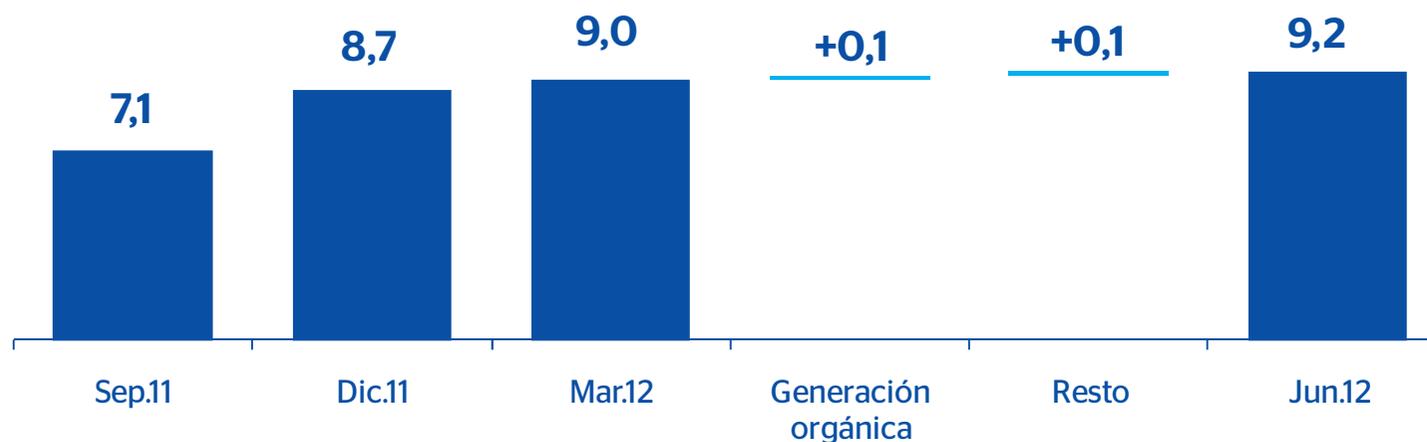
Saldos dudosos  
Grupo BBVA  
Billones de €



# Generación orgánica de capital y cumplimiento requerimientos EBA

## Ratio *core capital* EBA

Grupo BBVA  
En porcentaje



Según Basilea 2,5 *core capital* de 10,8% con 50 p.b. de incremento en el semestre

## Sólida posición de liquidez

### Balance €

- 1 **Vencimientos 2012-13 cubiertos**
- 2 **Mejora de los ratios internos de liquidez**
- 3 **Amplio colateral disponible para absorber shocks de liquidez**

### Resto de geografías

- 1 **Independencia financiera de las filiales: sin traspasos de liquidez**
- 2 **Sin necesidad de financiación mayorista estructural**
- 3 **Acceso a los mercados**

En definitiva, sólidos fundamentales ...

## Resistencia de resultados

**Margen bruto recurrente**

**+13,1%**  
Interanual

**Margen neto recurrente**

**+17,8%**  
interanual

**Margen neto s/ saneamientos**

**1,4**  
veces en el trim.

**Diversificación ingresos**

**56%**  
Emergentes

## Solidez estructural

### Capital

Ratio EBA    EBA desde sep.11     $\Delta$  Capital 1S12  
**9,2%**    **+6,9 Bn€**    **+50 p.b.**

### Liquidez

**Mejora de los ratios internos**

### Riesgos

Tasa de mora    Ratio cobertura  
**Estable**    **+ 5 p.p.**

**1 Claves**

**2 Áreas de negocio**

### Falta de confianza ...

- **Primas de riesgo en máximos**
- **Ibex 35 en niveles de 2003**
- **Revisiones de *rating***

### ... y sin embargo, avances

- **Planes de ajuste**
- **Mayor margen maniobra objetivo déficit**
- **Reformas estructurales**
- **Reestructuración sistema financiero**

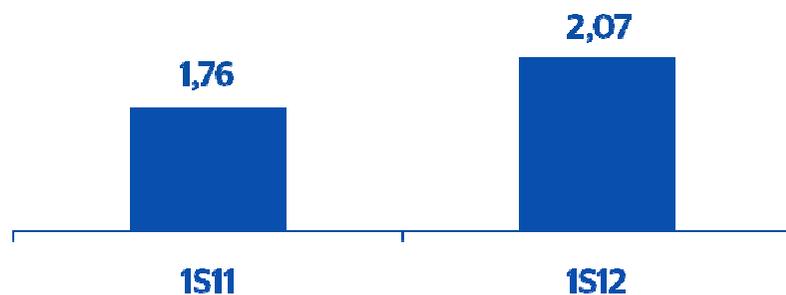
## España: progresiva corrección de los desequilibrios que causaron la crisis



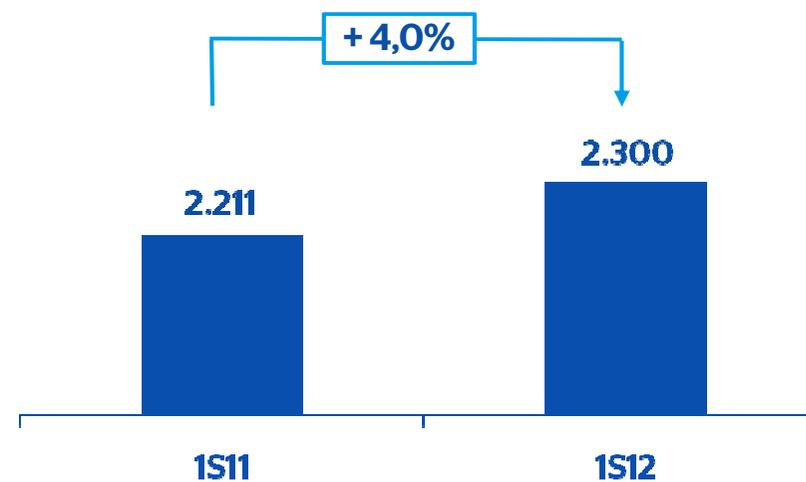
Hace falta tiempo para que el mercado reconozca estos avances

# España: evolución positiva del margen de intereses

Diferencial de clientela (ex mercados)  
En porcentaje



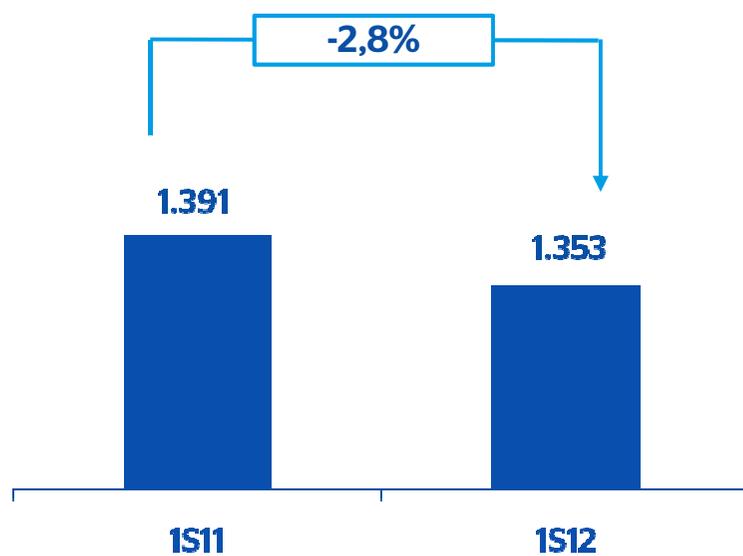
Margen de intereses  
Millones de €



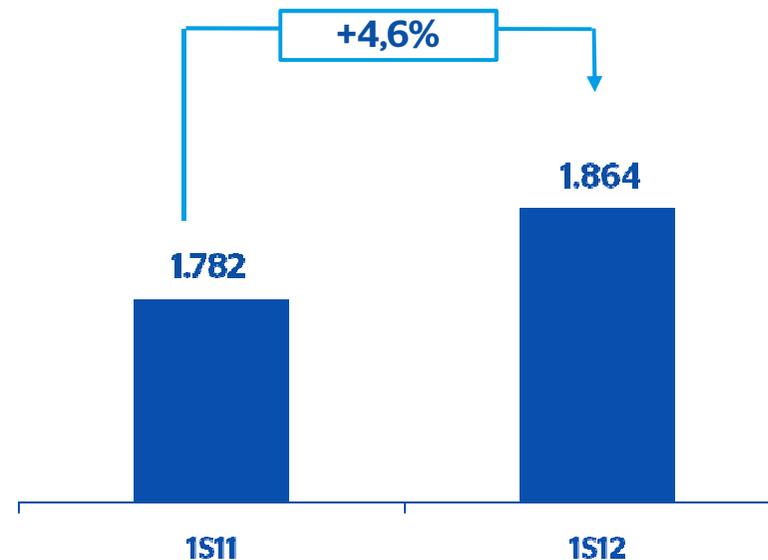
Adecuada gestión de precios que compensa la debilidad de la actividad en un entorno adverso

# España: estricto control del gasto y fortaleza del margen neto

Gastos  
Millones de €

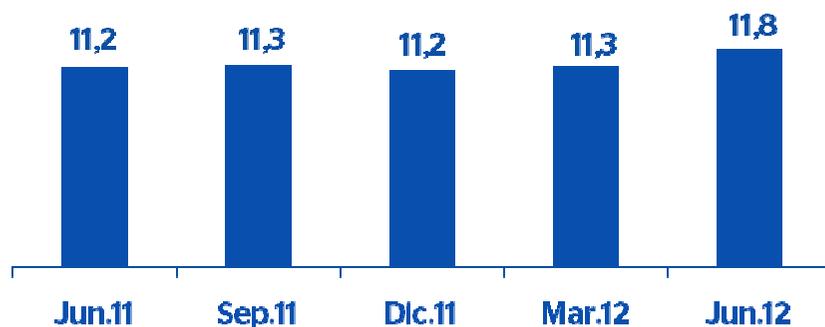


Margen neto recurrente  
Millones de €

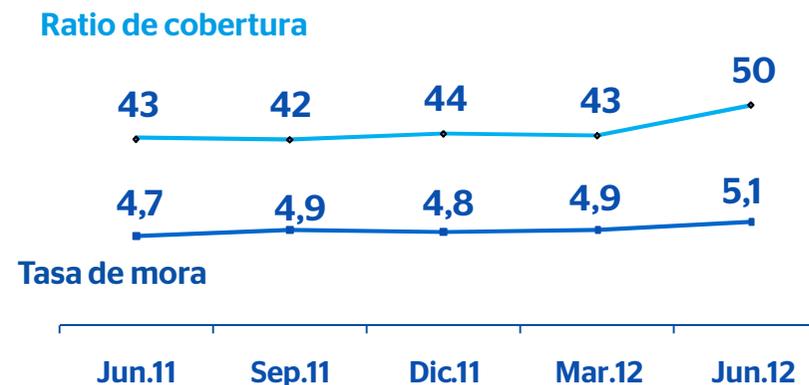


# España: ligero deslizamiento al alza de los saldos dudosos y de la tasa de mora, ...

Saldos dudosos  
Billones de €



Tasa de mora y ratio de cobertura  
En porcentaje



## España: ... con foco en promotor y empresas

Jun .12  
(Variac. jun.12/dic.11)

Exposición

Mora

Cobertura

**Promotor**

**13.874**  
(-7%)

**34,2%**  
(+613 p.b.)

**46%**  
(+17 p.p.)

**Empresas**

**24.781**  
(-5%)

**6,9%**  
(+123 p.b.)

**38%**  
(-6 p.p.)

La mora del resto de epígrafes se mantiene estable

## España: cuenta de resultados

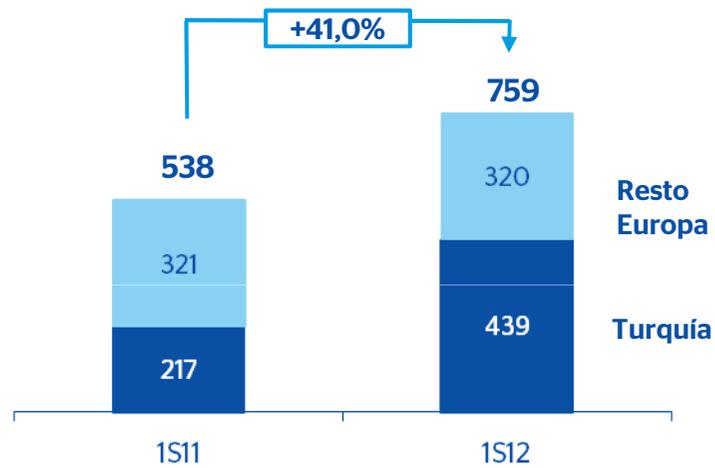
Millones de €

| España  | Acum. | Variación   |       |
|---|-------|-------------|-------|
|   |       | 1S12 / 1S11 |       |
|   | 1S12  | Abs.        | %     |
| Margen de intereses   | 2.300 | + 89        | 4,0   |
| Margen bruto  | 3.316 | - 118       | -3,4  |
| Margen neto   | 1.964 | - 79        | -3,9  |
| Resultados antes de impuestos ex saneamientos perímetro RDL | 809   | - 539       | -40,0 |
| Resultado atribuido ex saneamientos perímetro RDL           | 567   | - 382       | -40,2 |
| Resultado atribuido con saneamientos perímetro RDL          | -221  | - 1.116     | n.s.  |

## EurAsia: ingresos crecientes y equilibrados

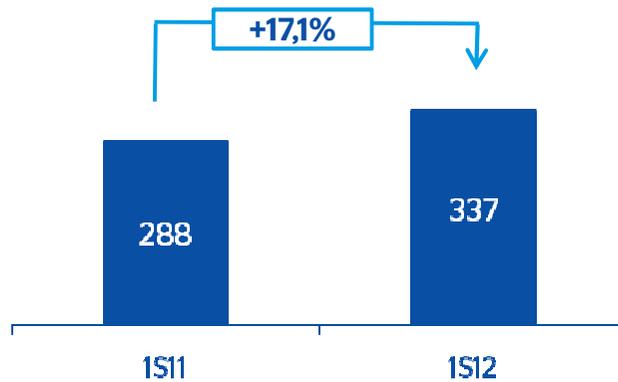
### Margen bruto Resto de Europa

Millones de €



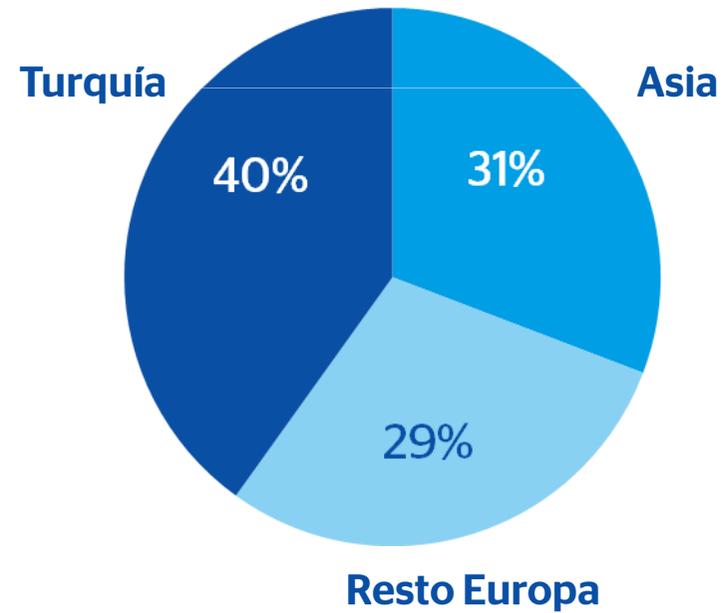
### Margen bruto Asia

Millones de €



### Desglose margen bruto EurAsia

En porcentaje



## EurAsia: cuenta de resultados

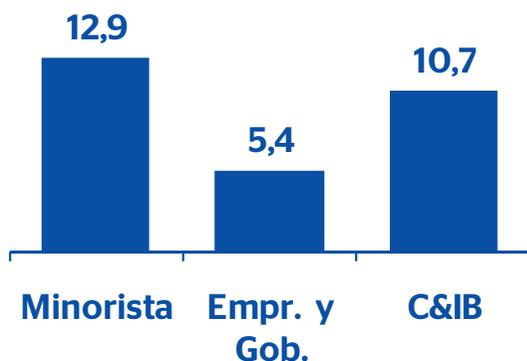
Millones de €

| EurAsia                       | Acum. | Variación   |      |
|-------------------------------|-------|-------------|------|
|                               |       | 1S12 / 1S11 |      |
|                               | 1S12  | Abs.        | %    |
| Margen de intereses           | 382   | + 77        | 25,3 |
| Margen bruto                  | 1.096 | + 270       | 32,7 |
| Margen neto                   | 727   | + 165       | 29,2 |
| Resultados antes de impuestos | 630   | + 116       | 22,6 |
| Resultado atribuido           | 576   | + 129       | 28,9 |

## México: dinamismo de la actividad

**Inversión: +10,7%**

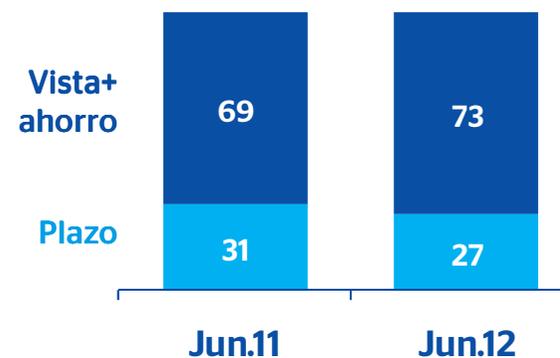
Variación interanual  
Saldos medios



**Crecimiento equilibrado de la inversión ...**

**Recursos: +8,8%**

Mix recursos en balance  
En porcentaje

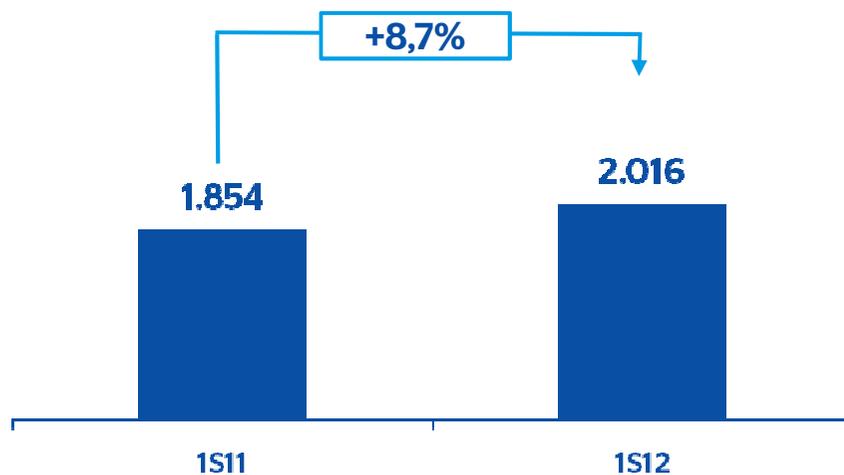


**... con mejora de la estructura del pasivo minorista ...**

**Y ganancia de 2 millones de nuevos clientes en el último año**

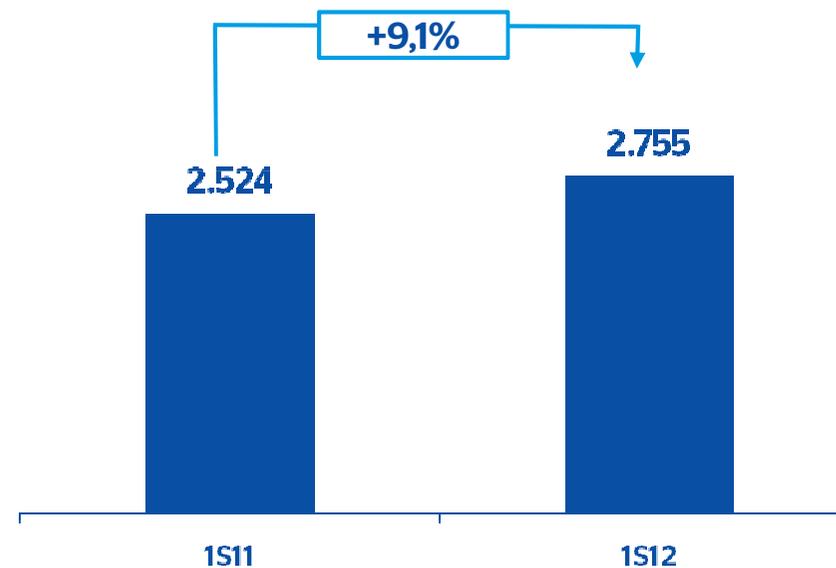
# México: récord trimestral de ingresos

Margen de intereses  
Millones de € constantes



Comisiones: +5,1%

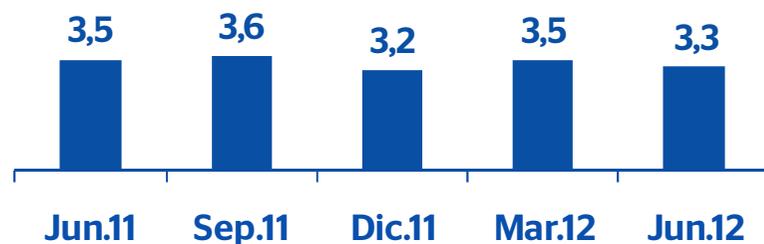
Margen bruto recurrente  
Millones de € constantes



Margen bruto: +4,3%

# México: indicadores de riesgo estables

Prima de riesgo  
Trimestres estancos  
En porcentaje



Tasa de mora  
En porcentaje



## México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

| México                        | Acum. | Variación   |     |
|-------------------------------|-------|-------------|-----|
|                               |       | 1S12 / 1S11 |     |
|                               | 1S12  | Abs.        | %   |
| Margen de intereses           | 2.016 | + 162       | 8,7 |
| Margen bruto                  | 2.877 | + 120       | 4,3 |
| Margen neto                   | 1.786 | + 24        | 1,4 |
| Resultados antes de impuestos | 1.144 | + 5         | 0,4 |
| Resultado atribuido           | 865   | + 20        | 2,4 |

**Resultado después de impuestos ex ROF: +15,3%**

# América del Sur: dinamismo de la actividad y del margen de intereses ...

## Actividad

Variación interanual, saldos medios



## Cuota de negocio

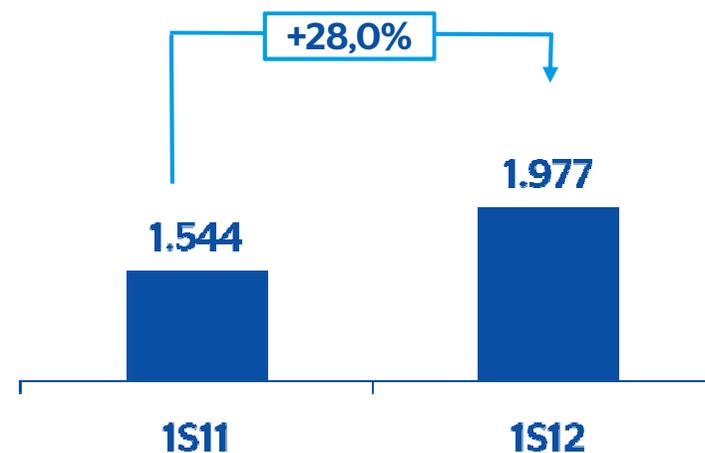
Variación interanual



## Margen de intereses

Trimestres estancos

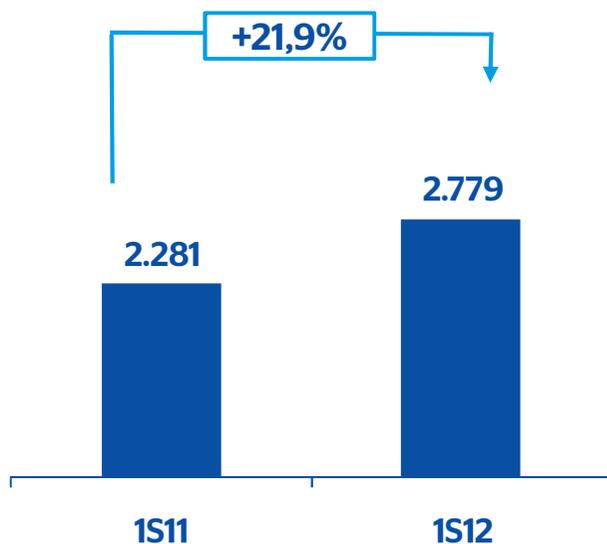
Millones de € constantes



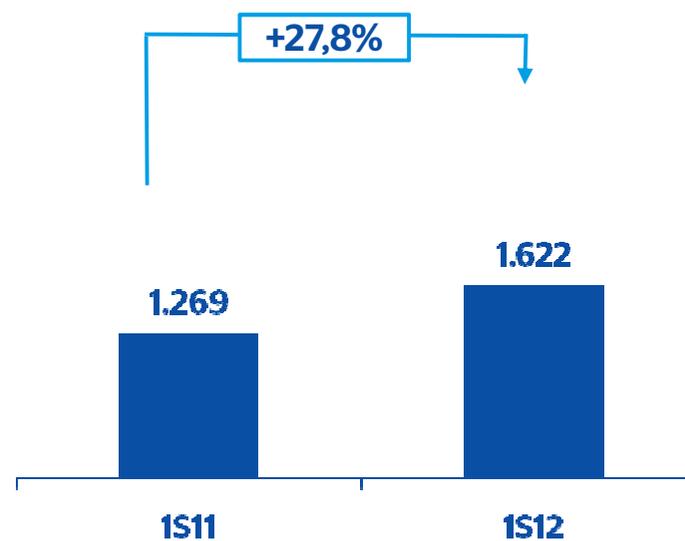
**Captación de 1 millón de clientes en el último año**

# América del Sur: ... que se traslada al resto de márgenes

**Margen bruto**  
Millones de € constantes



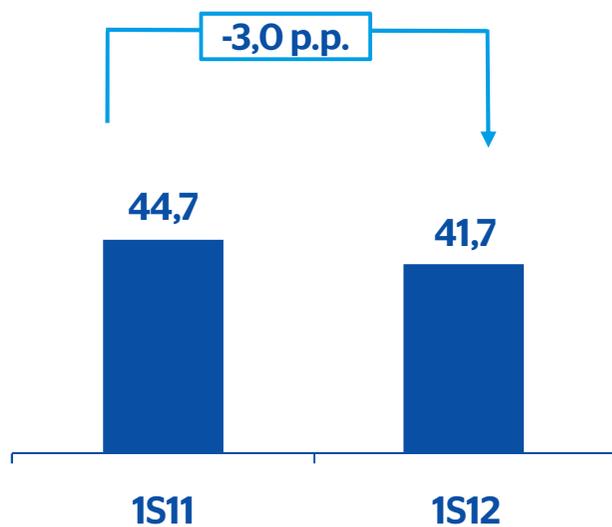
**Margen neto**  
Millones de € constantes



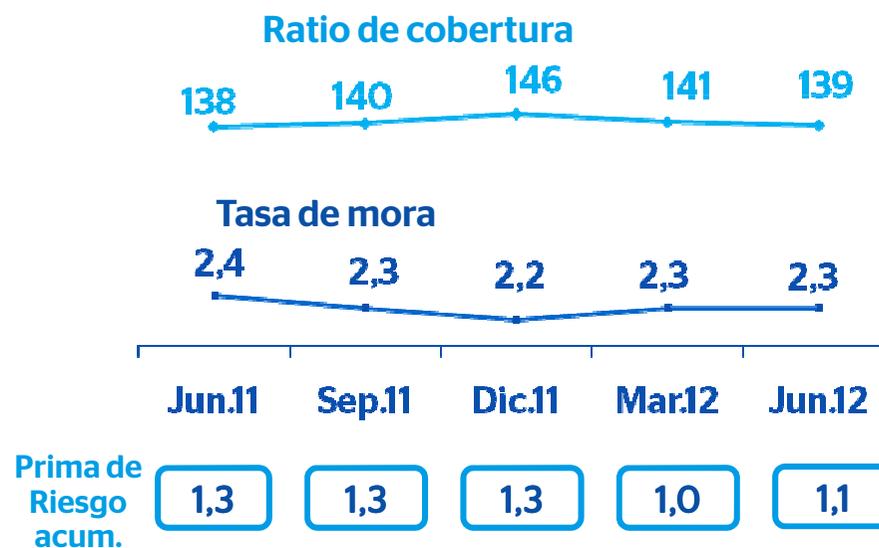
**Récord de margen bruto en el trimestre**

# América del Sur: mejora de la eficiencia y los mejores indicadores de riesgo del Grupo

**Eficiencia**  
En porcentaje



**Tasa de mora y ratio de cobertura**  
En porcentaje



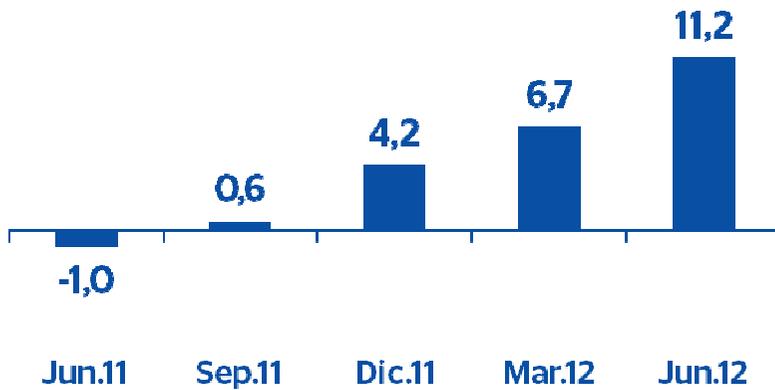
## América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

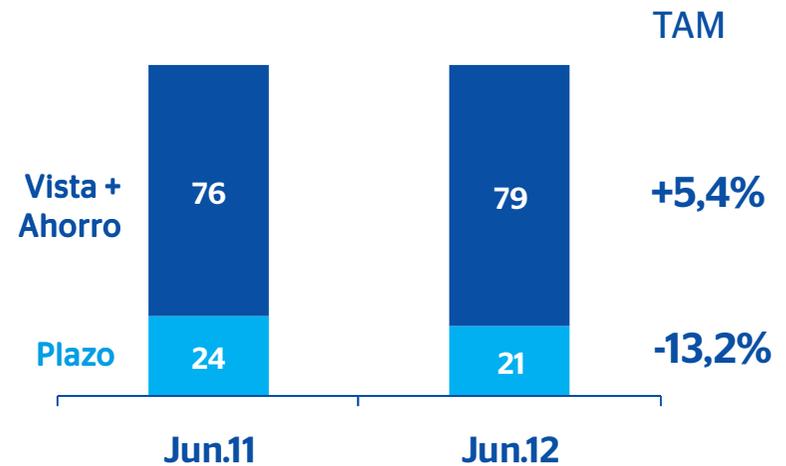
| América del Sur               | Acum. | Variación   |      |
|-------------------------------|-------|-------------|------|
|                               |       | 1S12 / 1S11 |      |
|                               | 1S12  | Abs.        | %    |
| Margen de intereses           | 1.977 | + 433       | 28,0 |
| Margen bruto                  | 2.779 | + 499       | 21,9 |
| Margen neto                   | 1.622 | + 353       | 27,8 |
| Resultados antes de impuestos | 1.312 | + 295       | 29,0 |
| Resultado atribuido           | 703   | + 140       | 24,8 |

# Estados Unidos: consolidación del crecimiento positivo en inversión y mejora del *mix* de pasivo

**Inversión BBVA Compass**  
Variación interanual  
(Saldos medios, en porcentaje)

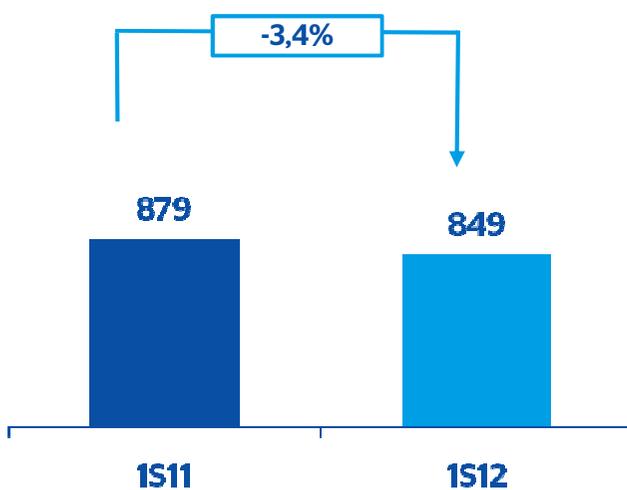


**Mix recursos en balance BBVA Compass**  
En porcentaje



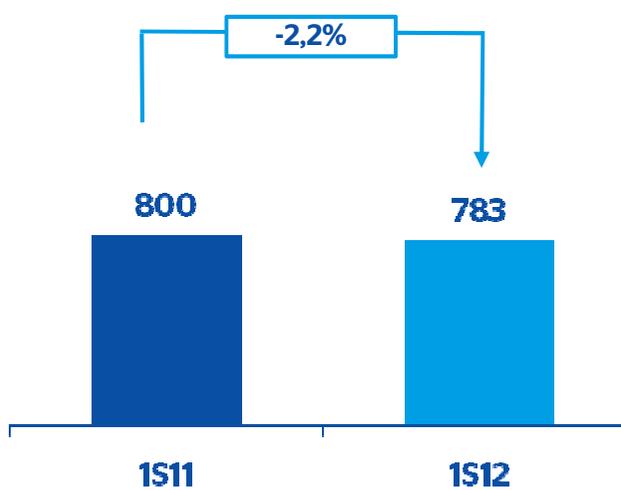
**Estados Unidos:** dinamismo en el mundo minorista y fortaleza del negocio ex impactos singulares ...

Margen de intereses  
Millones de € constantes



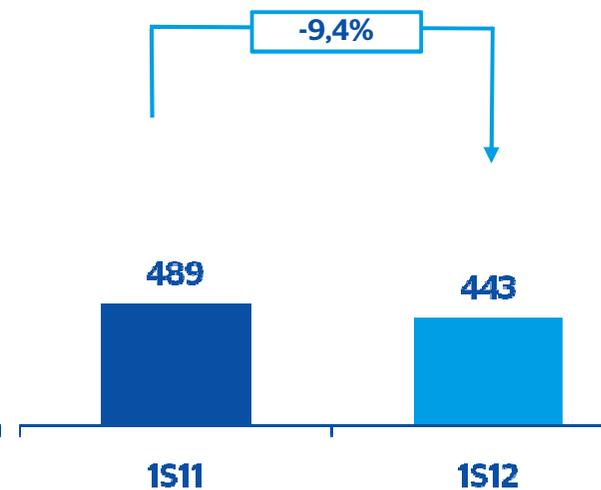
Negocios locales +6,4%

Gastos  
Millones de € constantes



Control de gastos

Margen neto  
Millones de € constantes

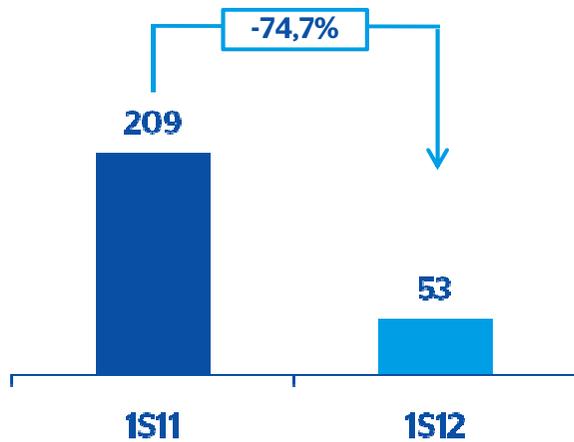


Ex impactos singulares\*: +8,7%

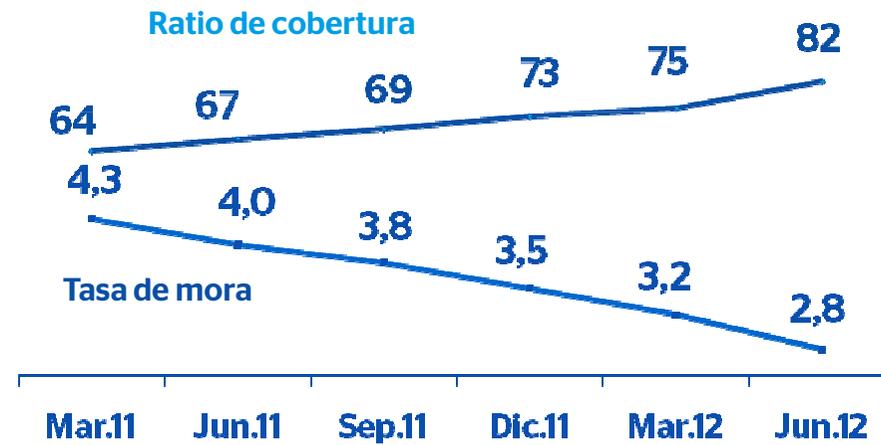
\*No incluye impacto regulatorio, ni sustitución carteras Guaranty

# Estados Unidos: saneamientos que continúan reduciéndose

Saneamientos crediticios  
(Millones de € constantes)



Tasa de mora y ratio de cobertura  
(En porcentaje)



Prima de Riesgo acum.

1,0

0,3

## Estados Unidos: cuenta de resultados

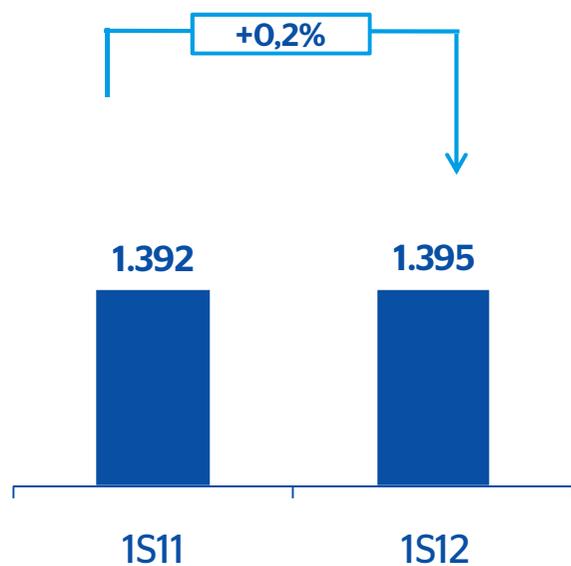
Millones de € constantes

| Estados Unidos                | Acum. | Variación   |      |
|-------------------------------|-------|-------------|------|
|                               |       | 1S12 / 1S11 |      |
|                               | 1S12  | Abs.        | %    |
| Margen de intereses           | 849   | - 30        | -3,4 |
| Margen bruto                  | 1.226 | - 63        | -4,9 |
| Margen neto                   | 443   | - 46        | -9,4 |
| Resultados antes de impuestos | 358   | + 85        | 31,2 |
| Resultado atribuido           | 245   | + 48        | 24,2 |

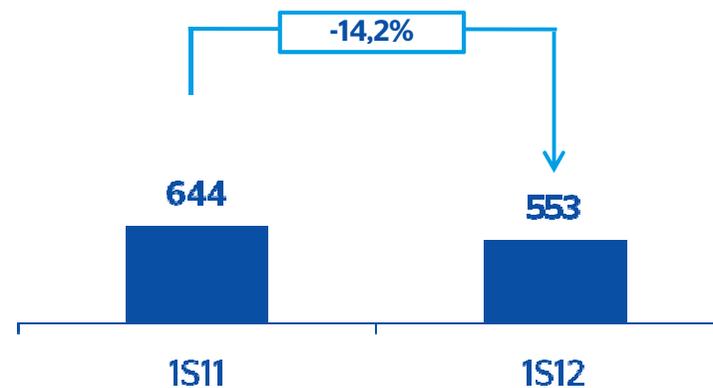
**CIB:** en un trimestre muy complejo, el negocio de banca mayorista muestra una gran resistencia ...

**Margen bruto**

Millones de € constantes

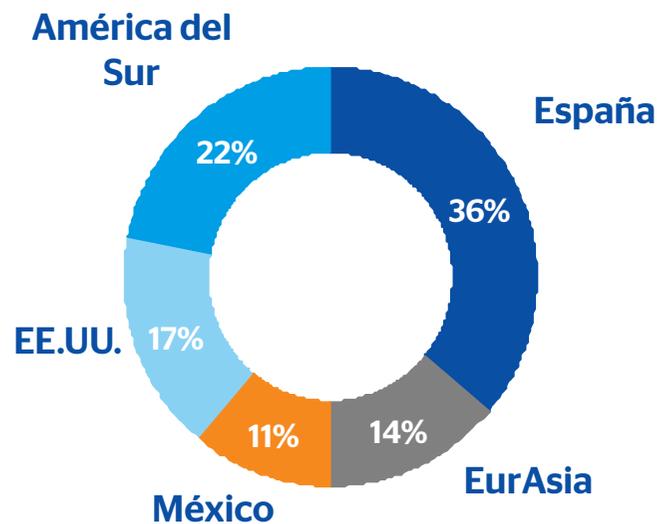
**Beneficio atribuido**

Millones de € constantes

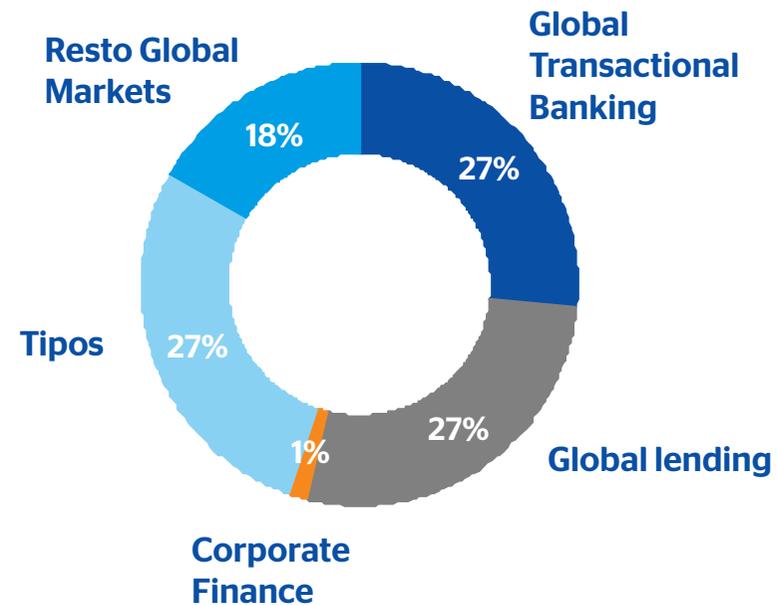


## CIB: ... apalancado en la diversificación de ingresos ...

Margen bruto por geografías  
1S12, en porcentaje



Margen bruto por productos  
1S12, en porcentaje



85% de los ingresos procedentes de nuestra franquicia de clientes

## Claves del trimestre

1

**Crecimiento  
de los ingresos  
recurrentes**

2

**Fortaleza del margen neto,  
clave para absorber  
impactos negativos**

3

**Generación orgánica de  
capital y cumplimiento  
EBA**

4

**Estabilidad de los  
indicadores de riesgo**

**Sólidos fundamentales que destacan en el  
contexto de la banca europea**

# Resultados 2º trimestre 2012



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 julio 2012