

# BBVA

## Resultados Tercer Trimestre 2004

25 de Octubre de 2004

# 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 o puede contener manifestaciones o estimaciones 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 como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrían condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de América. BBVA no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

• 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 advierte que el presente documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios 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.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

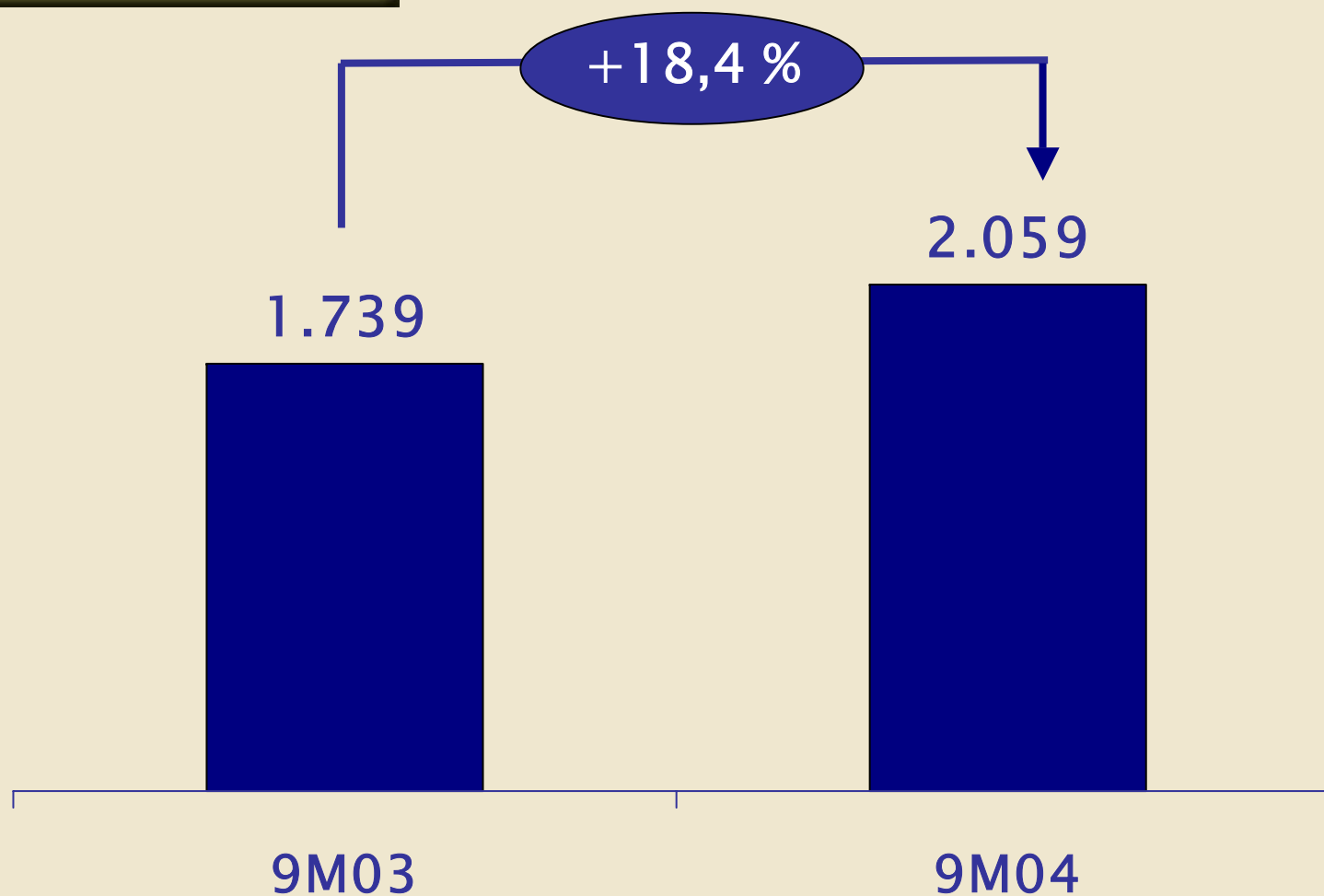
# BBVA ha cerrado otro buen trimestre...

- España: elevada velocidad de crucero en actividad y resultados
- Nuevos resultados récord en América...
- ...con una excelente evolución en BBVA Bancomer
- Refuerzo de los fundamentales del Grupo

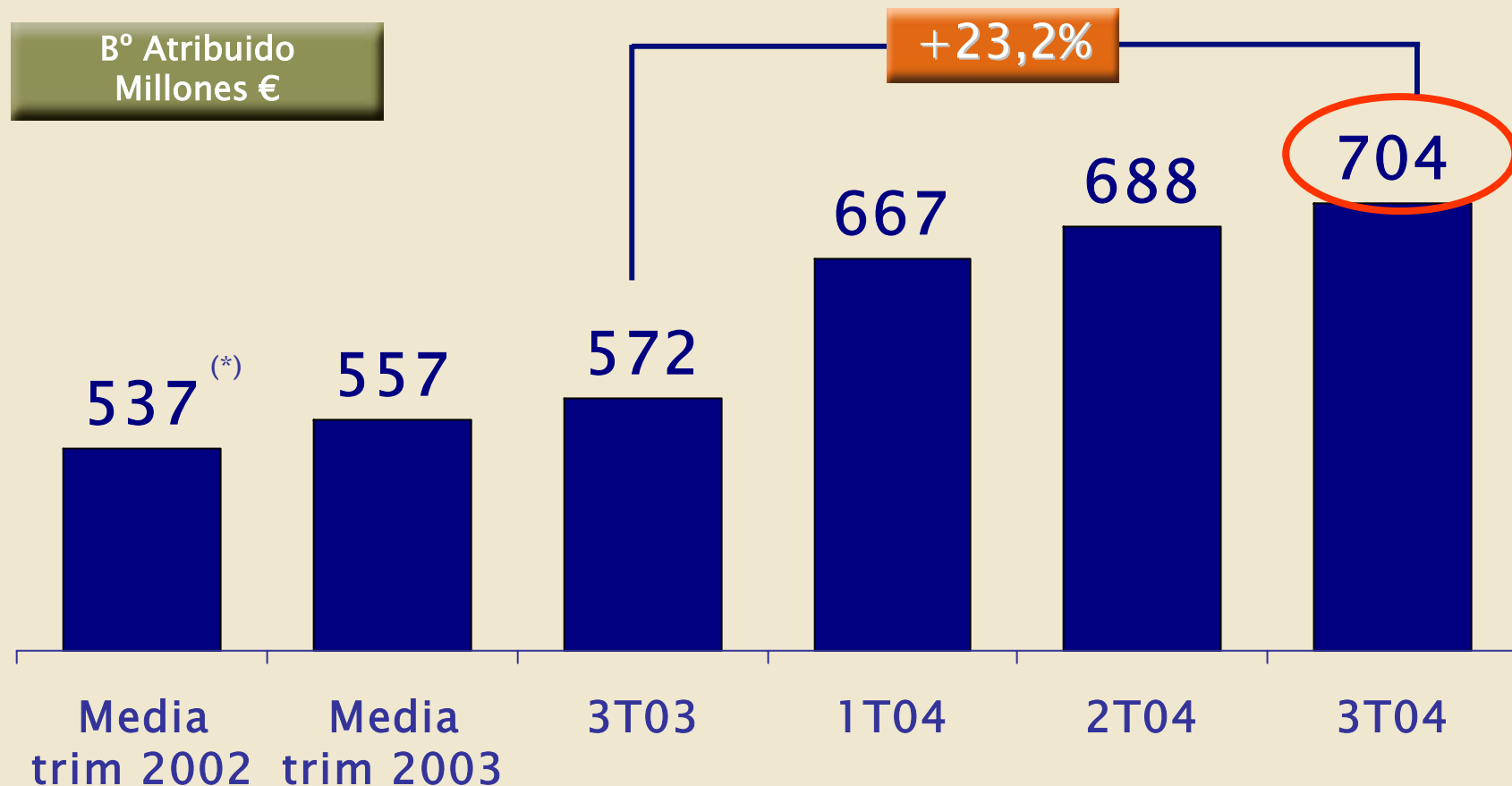
...y fortalece su estrategia de crecimiento rentable con las últimas operaciones corporativas

# BBVA alcanza en 9M04 un B° Atribuido acumulado de 2.059 Millones

Millones de € Corrientes



# Se confirma la velocidad de crucero de los últimos trimestres



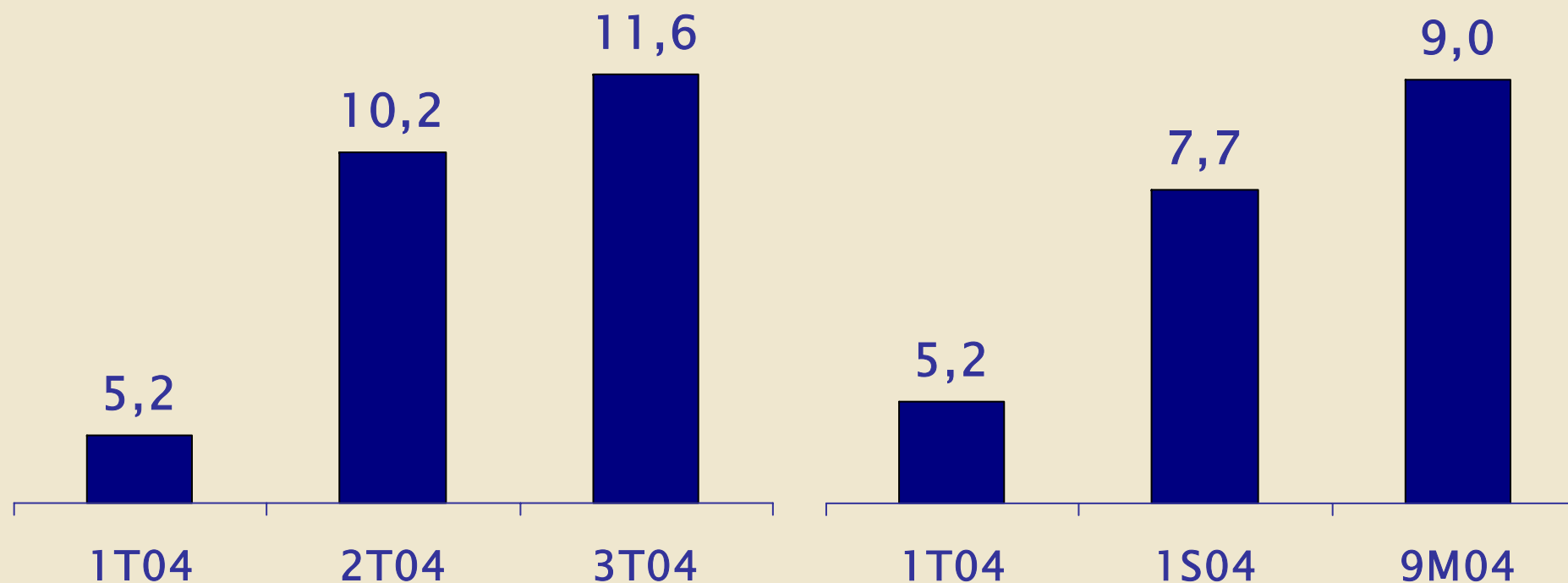
(\*) Antes de saneamientos extraordinarios de cierre de dic-02: €427 mill

# ...impulsado por el Margen de Explotación

Margen de Explotación  
Var. interanual (%)

Trimestres estancos

Trimestres acumulados



# ...y sustentado en un crecimiento generalizado de las Áreas de Negocio

Detalle crecimiento  
M. Explotación € Corrientes

Var. interanual

Abs.

(%)

Banca Minorista

+208 +11,5

Banca Mayorista

+29 +5,7

América

+110 +6,4

+21,3%

en €  
constantes

# El Margen de Explotación sigue siendo el motor del crecimiento del beneficio

Grupo BBVA Variaciones interanuales Millones €	Var. Abs. Millones €	Var. (%)	
		9M04	1S04
<b>M. Explotación</b>	<b>+331</b>	<b>+9,0%</b>	<b>+7,7%</b>
Puesta Equivalencia	+24	-11	-3
Amort. Fondo Comercio	-66		
B° Oper. Grupo	-35		
Saneamientos y Otros	+3		
Impuesto Sociedades	-152		
Int. Minoritarios	+216		
<b>B° Atribuido</b>	<b>+320</b>		



# Índice

---

- Claves de resultados

- Actividad y resultados por áreas de negocio

- Banca Minorista en España y Portugal

- Banca Mayorista y de Inversiones

- América

- Conclusiones

# Seguimos avanzando en las claves definidas a principios de año

1<sup>a</sup>

Líneas de  
gestión anunciadas  
para 2004

2<sup>a</sup>

Reforzando  
nuestra sólida  
posición  
competitiva

3<sup>a</sup>

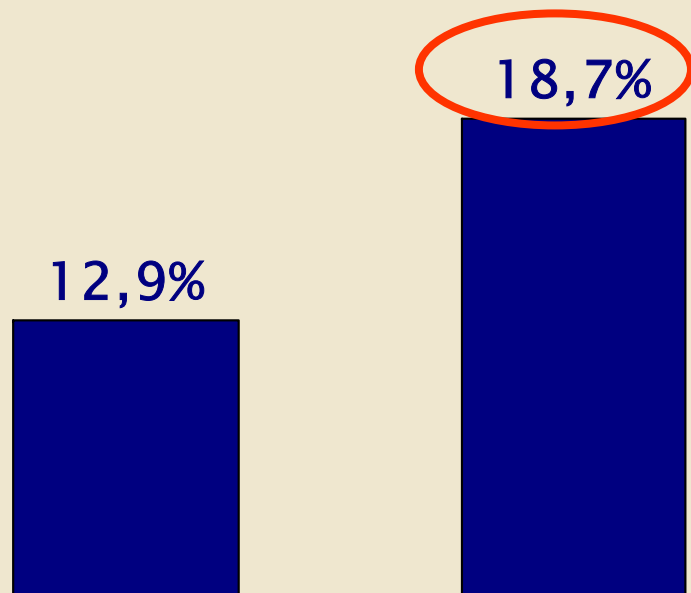
Fortaleciendo nuestra estrategia de  
crecimiento rentable

1<sup>a</sup>

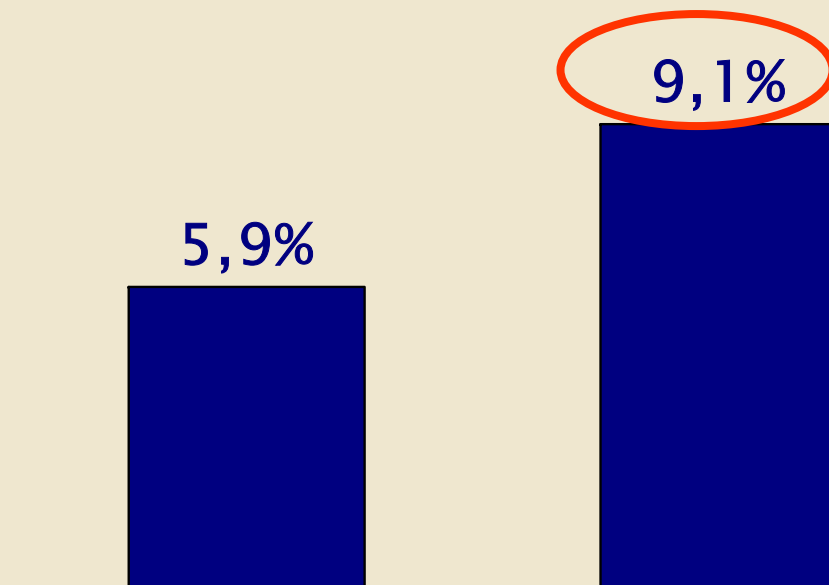
## Banca Minorista: crecimientos de actividad...

Tasas de crecimiento interanual  
SalDOS Medios

Inversión Crediticia



Recursos Totales  
Balance + Fondos



Sep 03

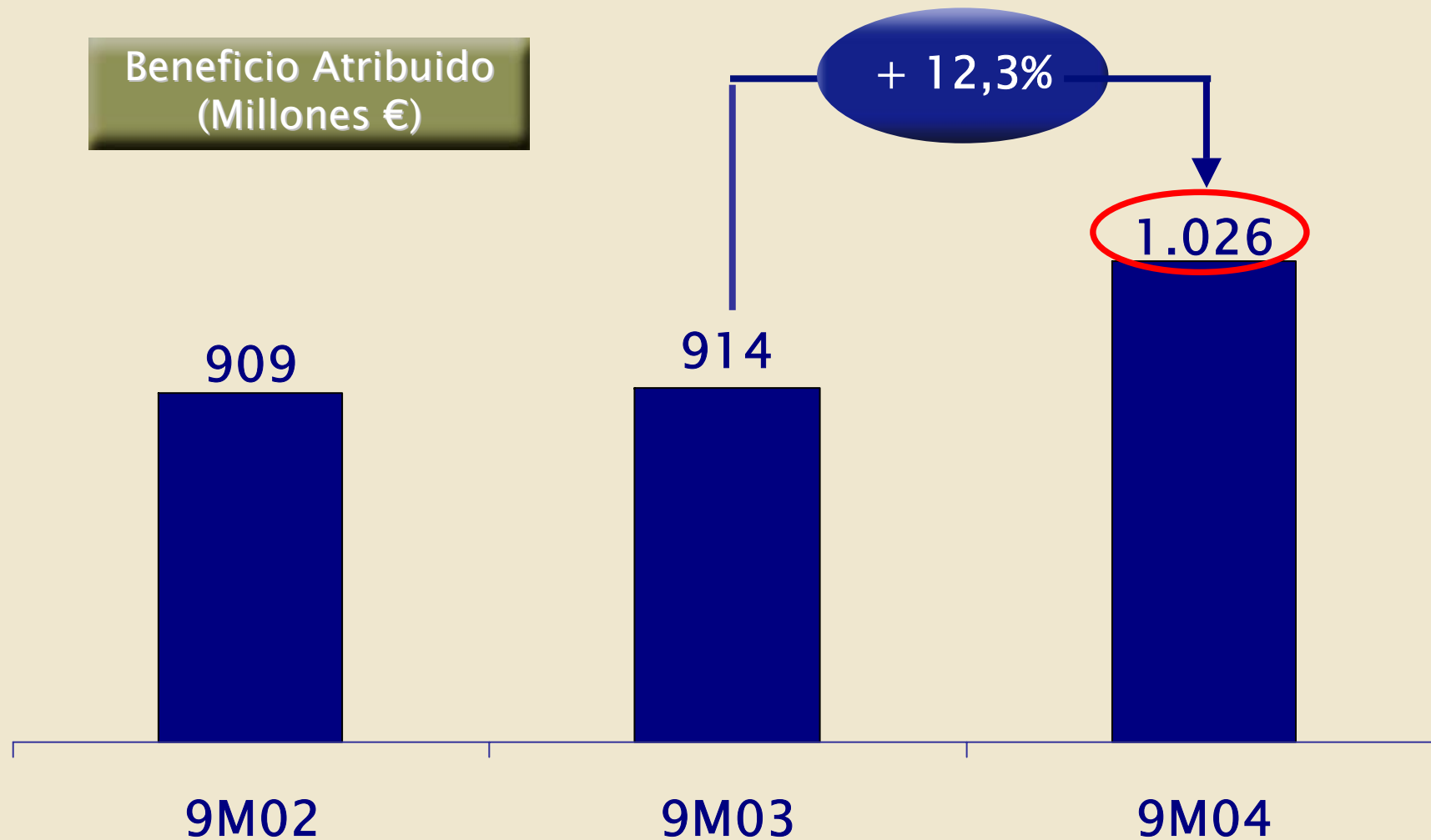
Sep 04

Sep 03

Sep 04

Con énfasis en productos de valor añadido

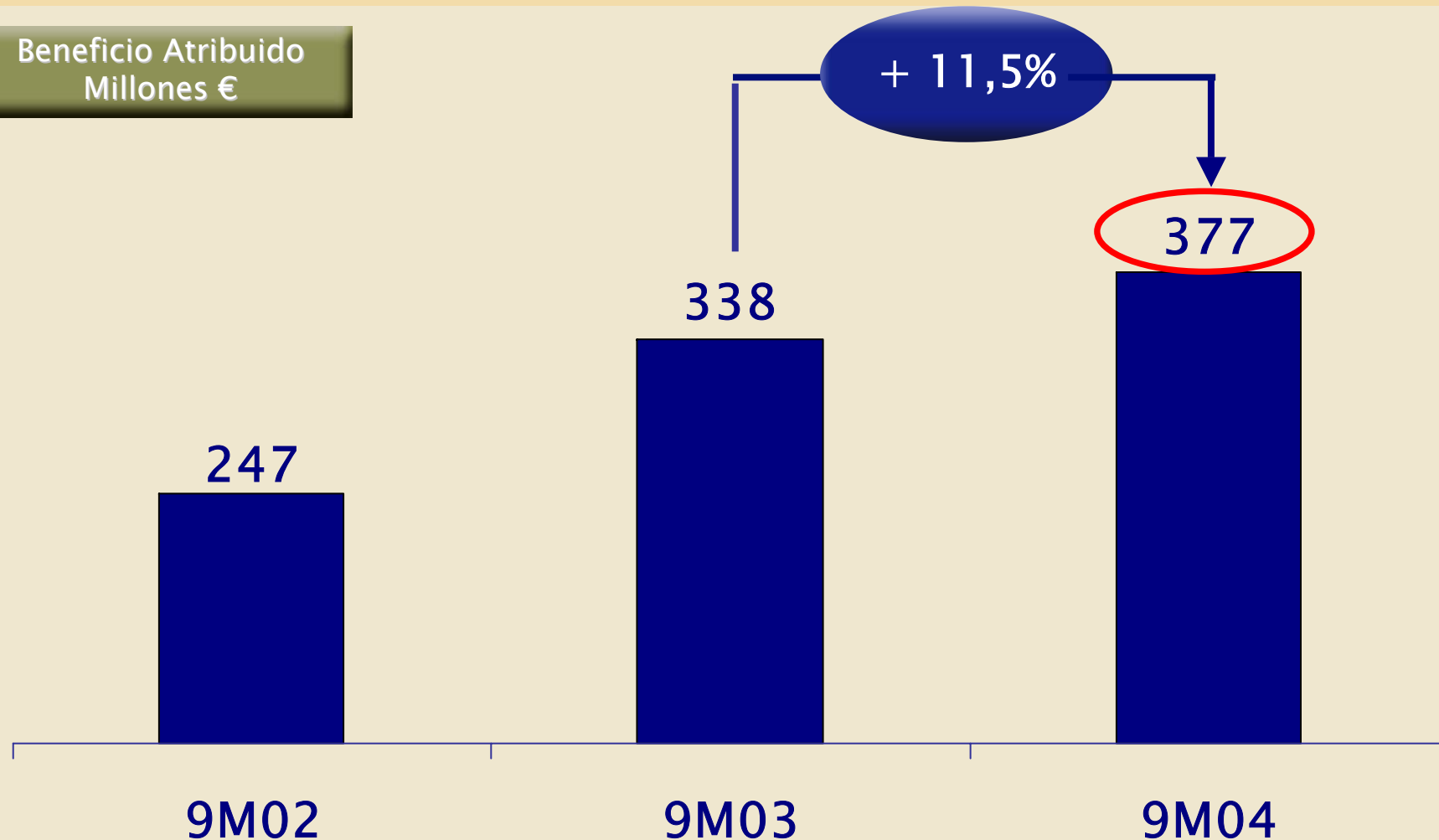
## ... que se trasladan a resultados



Margen de Explotación: +11,5%

## B. Mayorista y de Inversiones: consistencia en la recurrencia de resultados

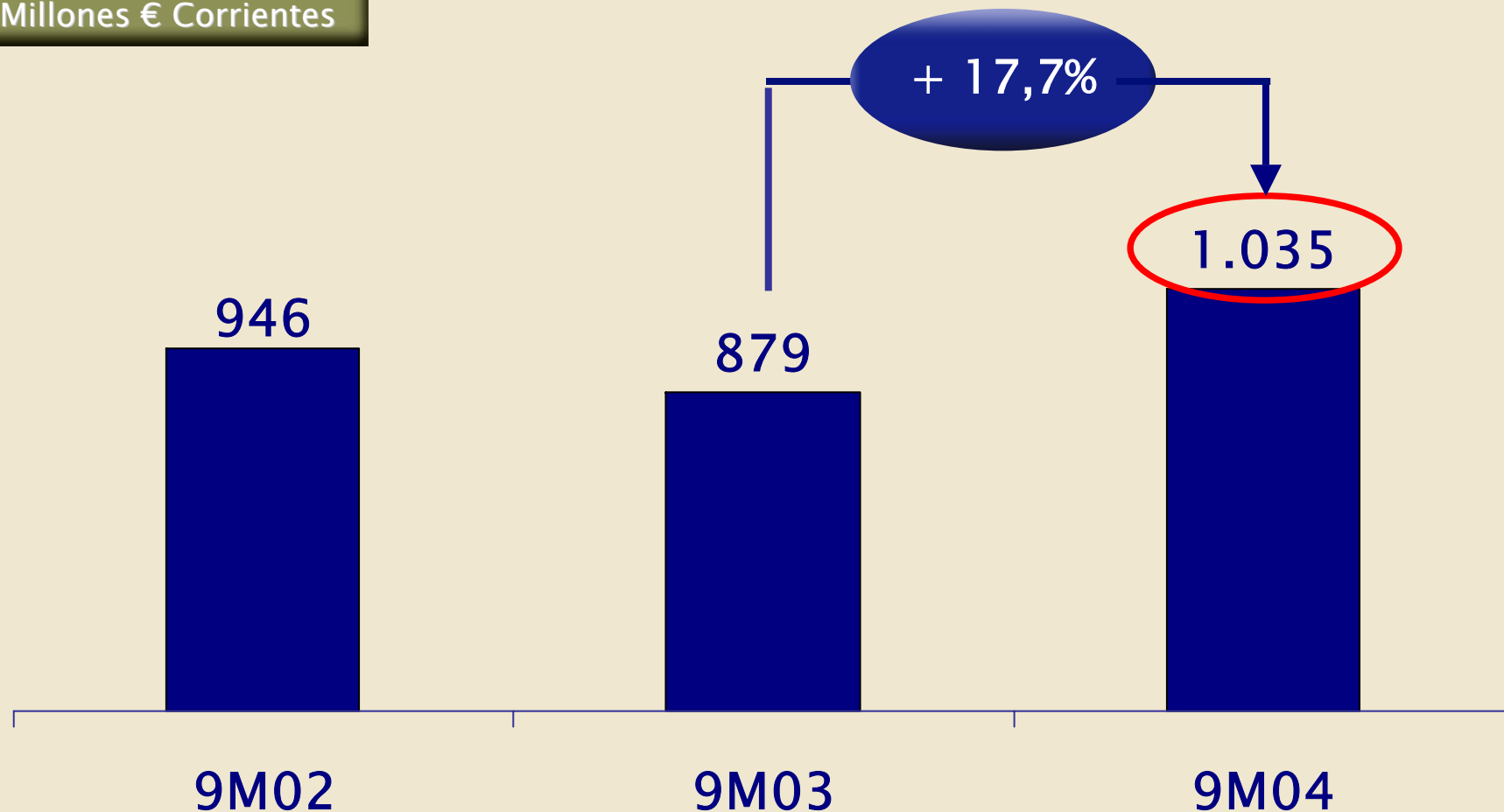
Beneficio Atribuido  
Millones €



A pesar de la evolución de los mercados y su impacto en ROF

# América: creciente aportación de resultados

B° Neto  
Millones € Corrientes

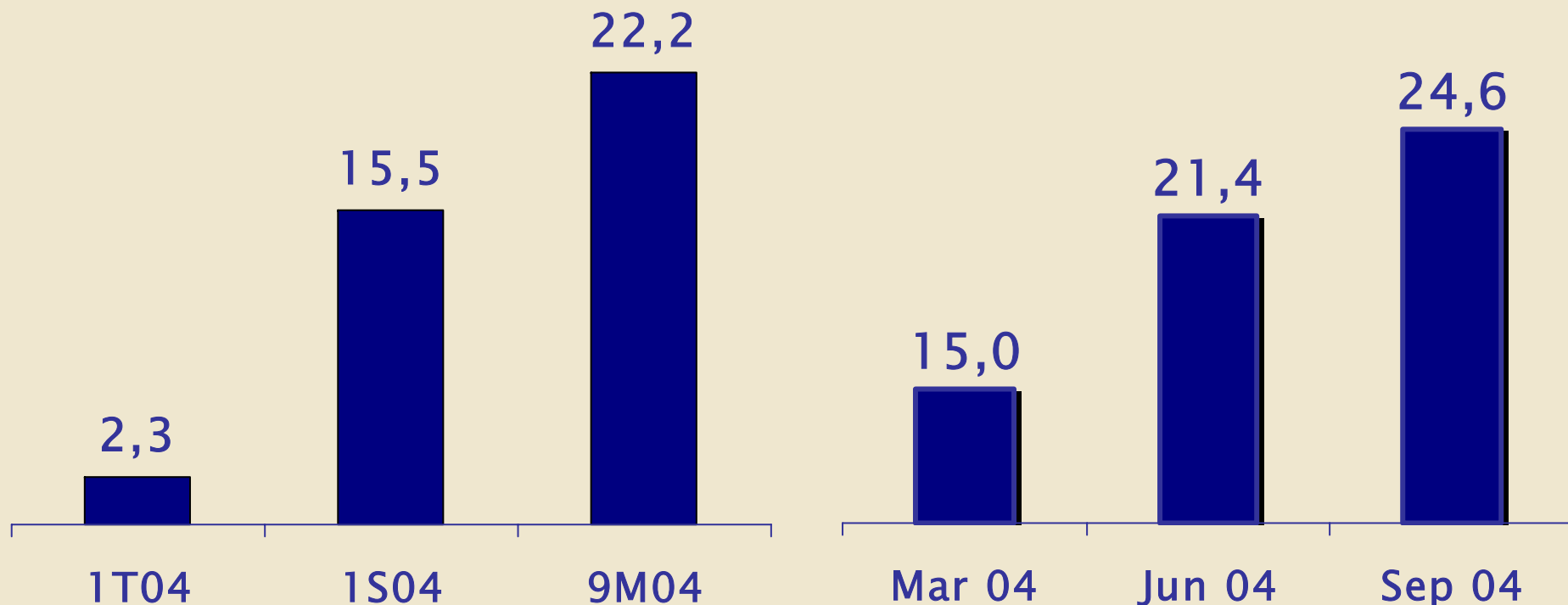


Crecimiento en € Constantes: +33,2%

# ...impulsado por unos crecientes resultados de México

Crecimiento B° Neto  
Millones € Corrientes (%)

Inversión (saldos medios)  
Variación interanual (%)



...apoyado en el crecimiento de la inversión

# En definitiva, BBVA ha avanzado en las líneas de gestión anunciadas para 2004

- Crecimientos de actividad con traslado a resultados en Banca Minorista
- Recurrencia de resultados en Banca Mayorista
- Creciente aportación de resultados de la operativa americana
- Fuerte aumento de resultados en México apoyado en el crecimiento de la inversión



# Seguimos avanzando en las claves definidas a principios de año

---

2<sup>a</sup>

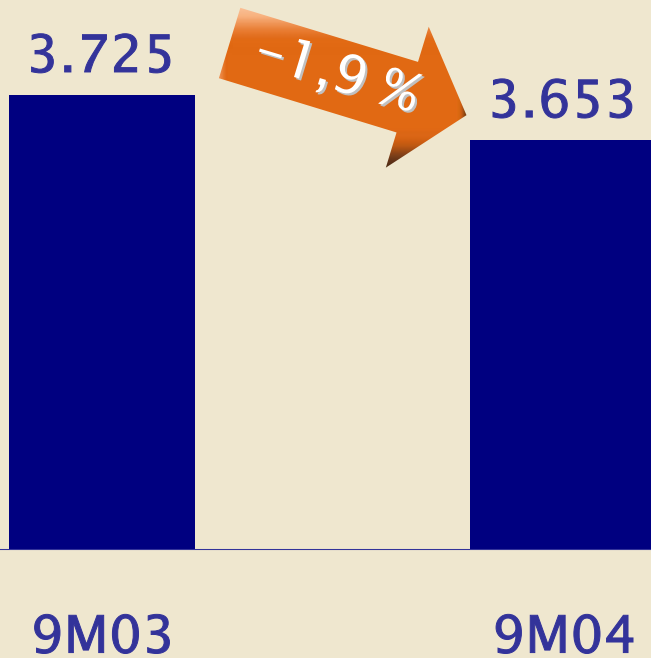
**Reforzando  
nuestra sólida  
posición  
competitiva**

2<sup>a</sup>

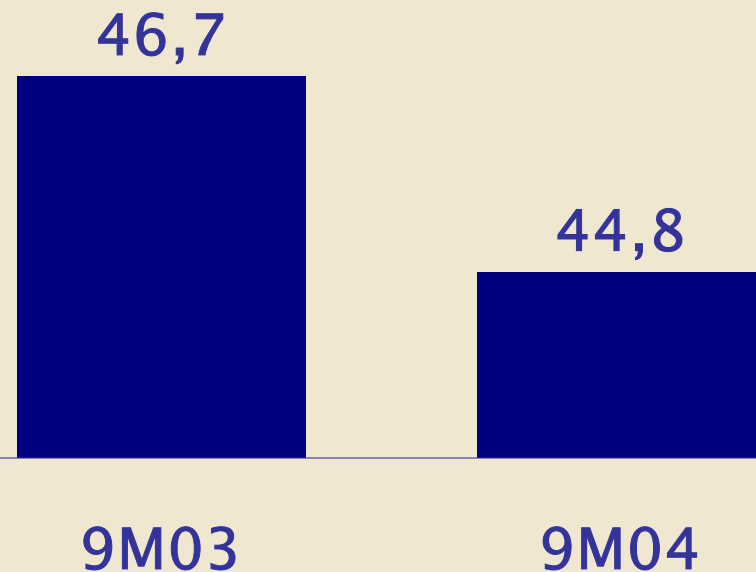
# BBVA refuerza su posición competitiva

## Nuevo avance en eficiencia

Gastos Personal + Generales  
Millones €

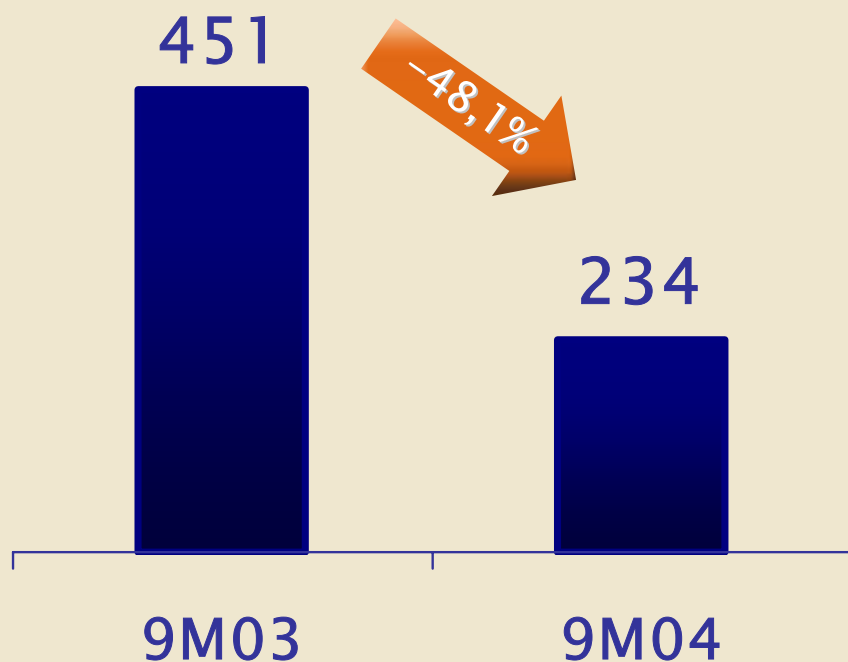


Ratio de eficiencia  
(%)

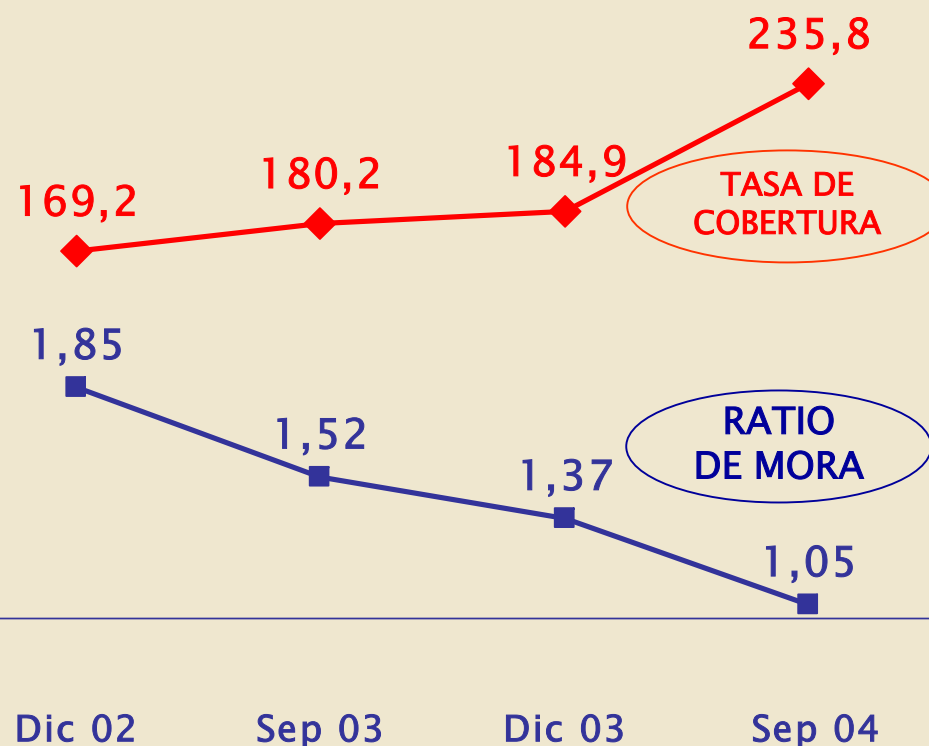


# Descensos en mora y aumento de la cobertura

Entradas netas en Mora  
(millones €)

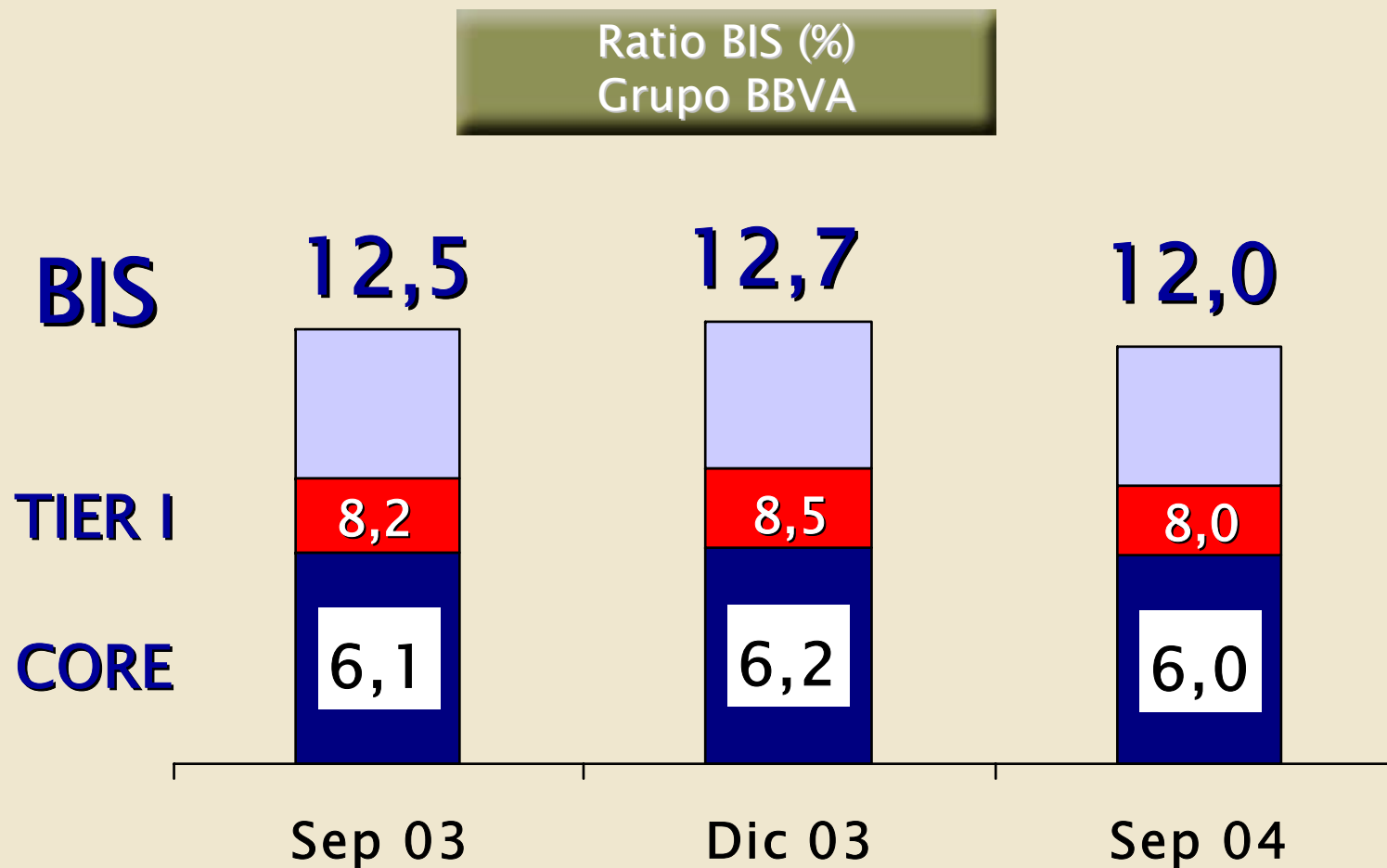


Tasa morosidad y Cobertura (%)



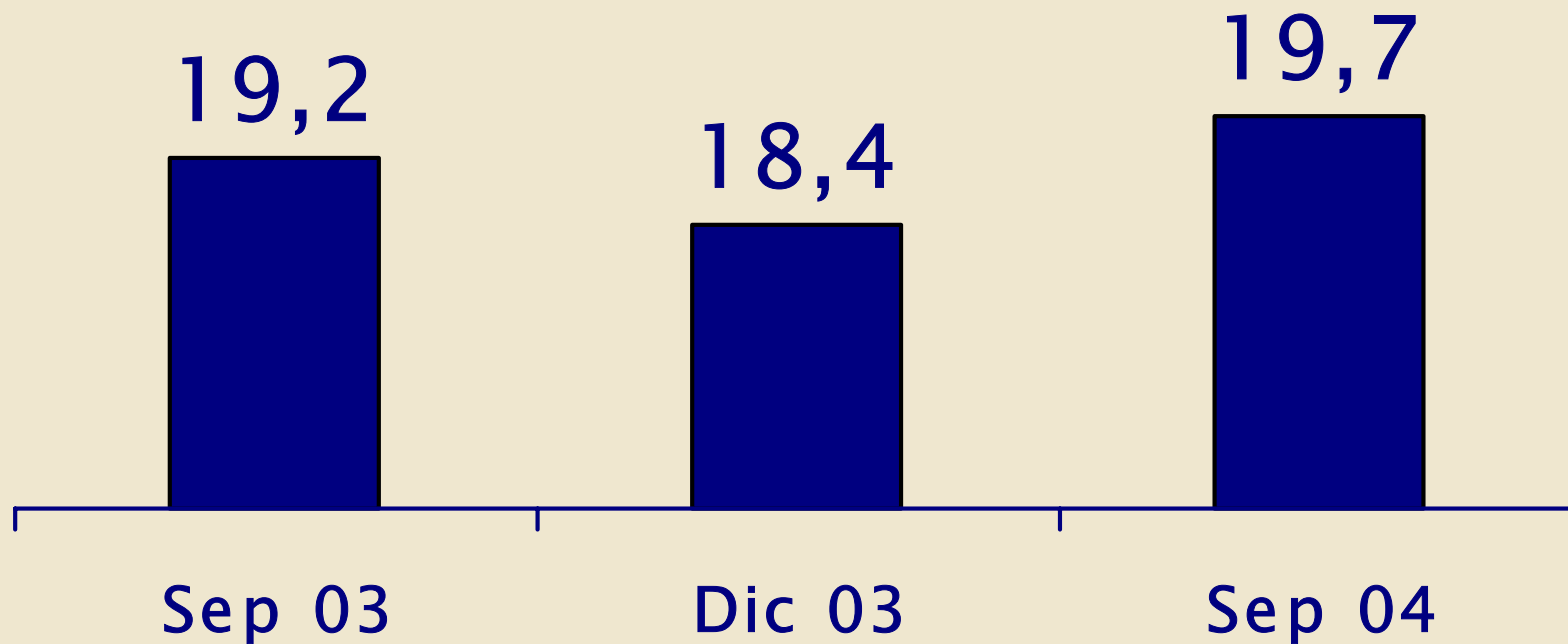
Provisiones no específicas en 9M04: €480 millones (67% del total)

# Mantenimiento de los elevados niveles de solvencia patrimonial



# Elevada rentabilidad

ROE (%)  
Grupo BBVA



# Seguimos avanzando en las claves definidas a principios de año

---

3<sup>a</sup>

Fortaleciendo nuestra estrategia de  
crecimiento rentable

3<sup>a</sup>

# En 2004, BBVA fortalece el crecimiento a medio plazo



# Hipotecaria Nacional: Sofol líder en cuota de mercado y rentabilidad

Mayor SOFOL de México: 29% cuota de mercado

Sólido posicionamiento en todos los segmentos del mercado hipotecario

Hipotecaria Nacional apoyará el crecimiento de México



# Oportunidades de crecimiento para BBVA en el mercado hispano en USA



# En 2004, tres operaciones de crecimiento no orgánico, con foco estratégico y generadoras de valor

Grupo BBVA Impacto Cash BPA	2005e	2006e
Adquisición minoritarios BBVA Bancomer	+6,1%	+6,9%
Hipotecaria Nacional	+1,6%	+1,7%
Laredo National Bancshares	+0,9%	+1,0%
Impacto agregado Cash BPA	+8,6%	+9,6%

Inversión total en 2004: €4.300 mill

# Índice

---

- Claves de resultados
- **Actividad y resultados por áreas de negocio**
  - **Banca Minorista en España y Portugal**
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# Banca Minorista España y Portugal

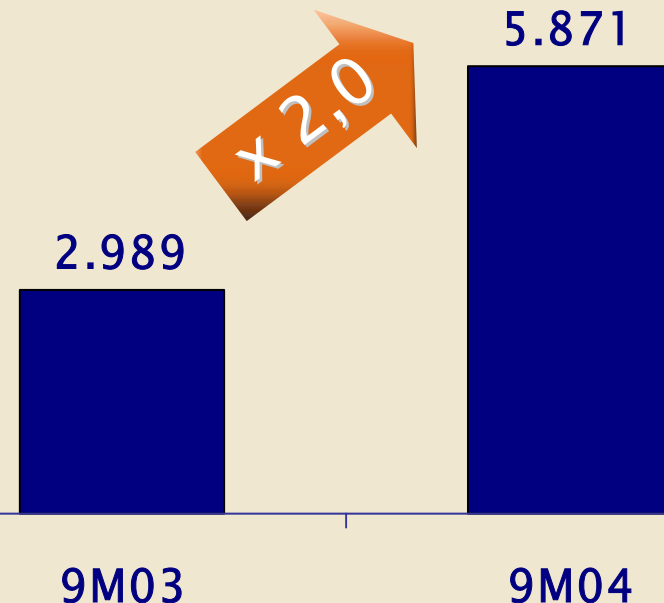
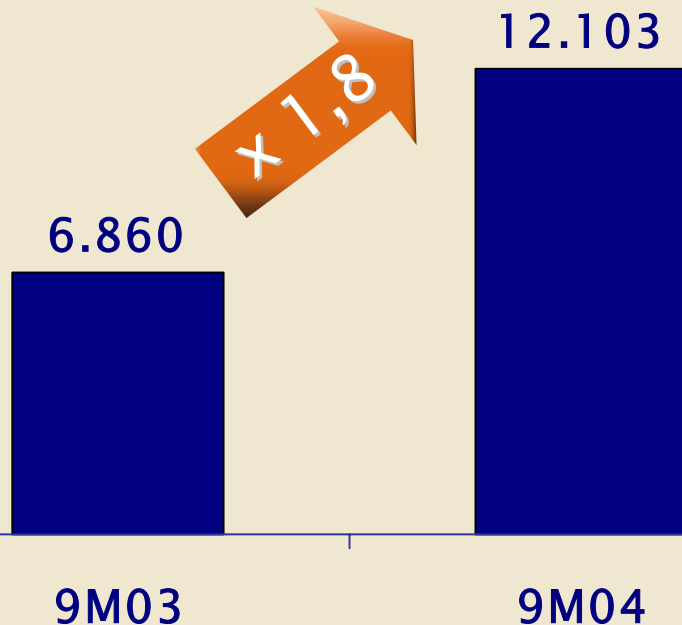
## Datos Acumulados

Millones €	9M04	Var. (%) 9M04	Var. (%) 1S04	Var. (%) 1T04
M. Intermediación	2.476	+2,7	+2,6	+2,1
Margen Básico	3.667	+5,4	+5,4	+3,8
Margen Ordinario	3.706	+5,5	+5,4	+4,0
Margen Explotación	2.012	+11,5	+11,0	+8,1
<b>B° Atribuido</b>	<b>1.026</b>	<b>+12,3</b>	<b>+13,7</b>	<b>+12,7</b>

# Fuerte generación de volúmenes de negocio

Inversión. Millones €  
Variación acumulada  
(Salos medios)

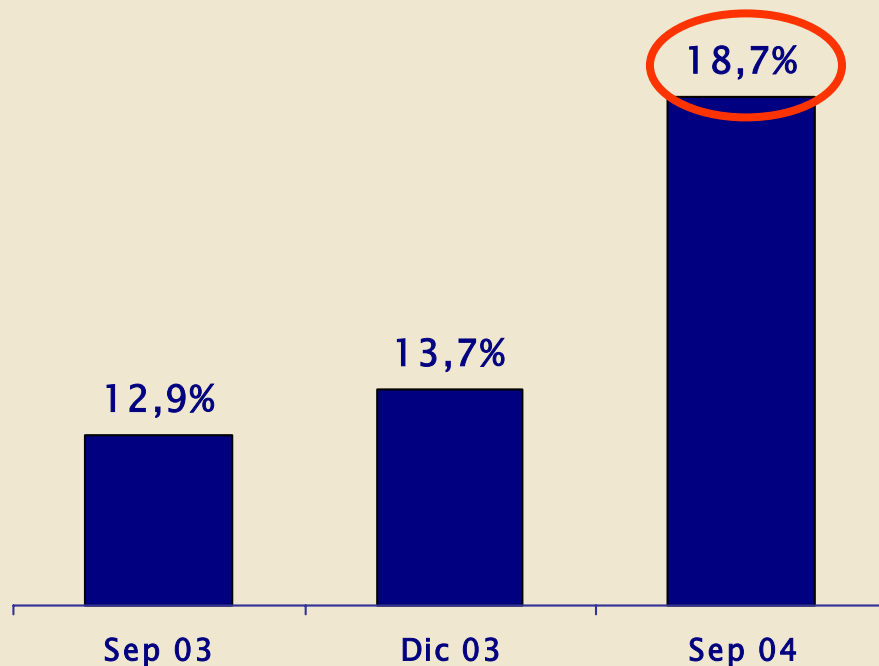
Recursos. Millones €  
Variación acumulada  
(Salos medios)



Importante crecimiento en todos los productos

# Crecimiento sostenido de la inversión...

Evolución tasa interanual  
(Saldos medios)



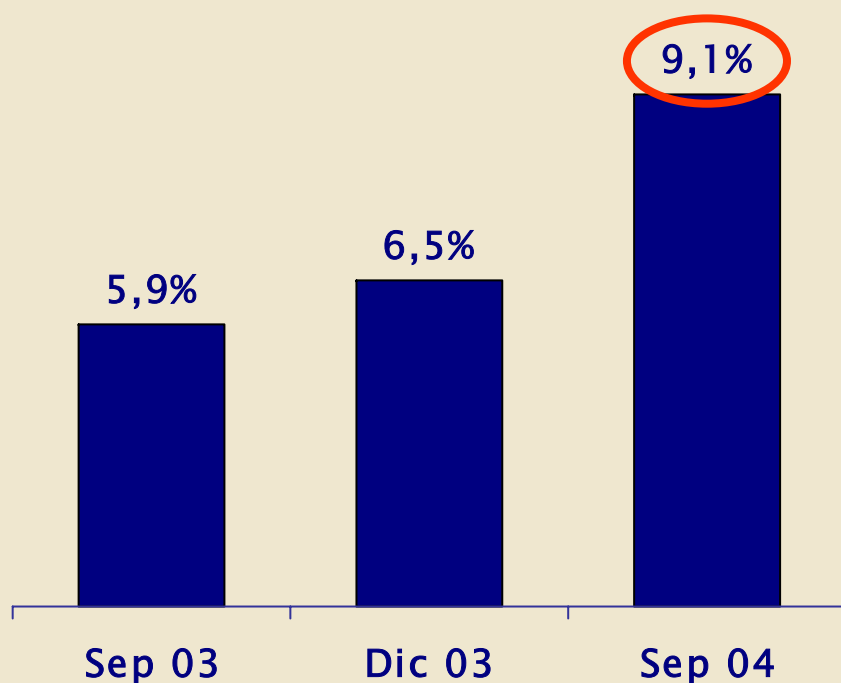
Crecimiento (%) por Unidades de  
Negocio

	Sep 03	Dic 03	Sep 04
Bca. Comercial	+13,3	+14,4	+18,9
Hipotecas	+17,4	+18,5	+24,1
Consumo y T.	+7,2	+7,7	+9,9
Negocios	+15,4	+16,9	+20,5
Bca. Empresas	+12,5	+13,2	+18,7
<b>TOTAL</b>	<b>+12,9</b>	<b>+13,7</b>	<b>+18,7</b>

... en todas las modalidades

# ...y de los recursos de clientes

## Variación Interanual (%) Saldos medios



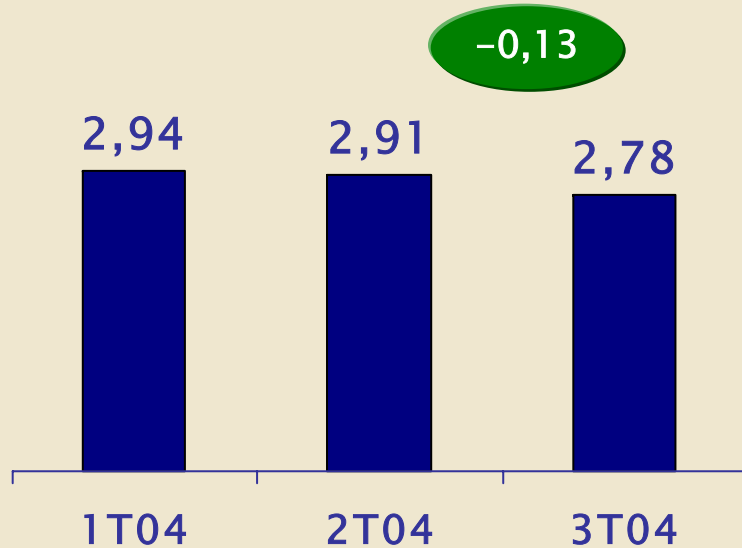
	Sep 03	Dic 03	Sep 04
Recursos Líquidos	+4,7	+3,4	+6,4
Recursos Estables	+7,5	+8,9	+11,0
Plazo	+2,8	-2,1	-7,3
Fdos Inversión	+4,6	+10,9	+18,6
Planes Pensiones	+11,8	+10,0	+10,0
<b>TOTAL</b>	<b>+5,9</b>	<b>+6,5</b>	<b>+9,1</b>

...con una fuerte actividad en fondos de inversión

# Efecto estacional en los diferenciales de clientela

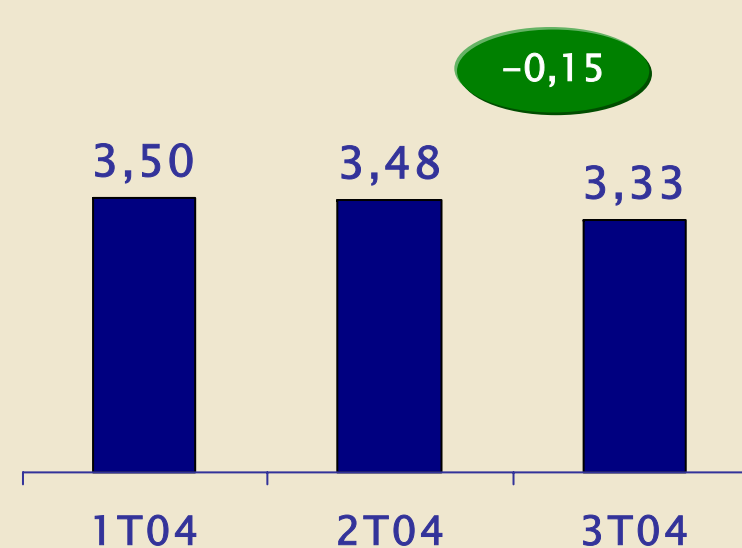
M. Intermediación (sin Div.)  
s/ ATMs (%)

Estacionalidad	= -0,07
Subyacente	= -0,06
Total	= -0,13



Diferencia entre rendimiento  
inversión y coste acreedores de  
clientes (%)

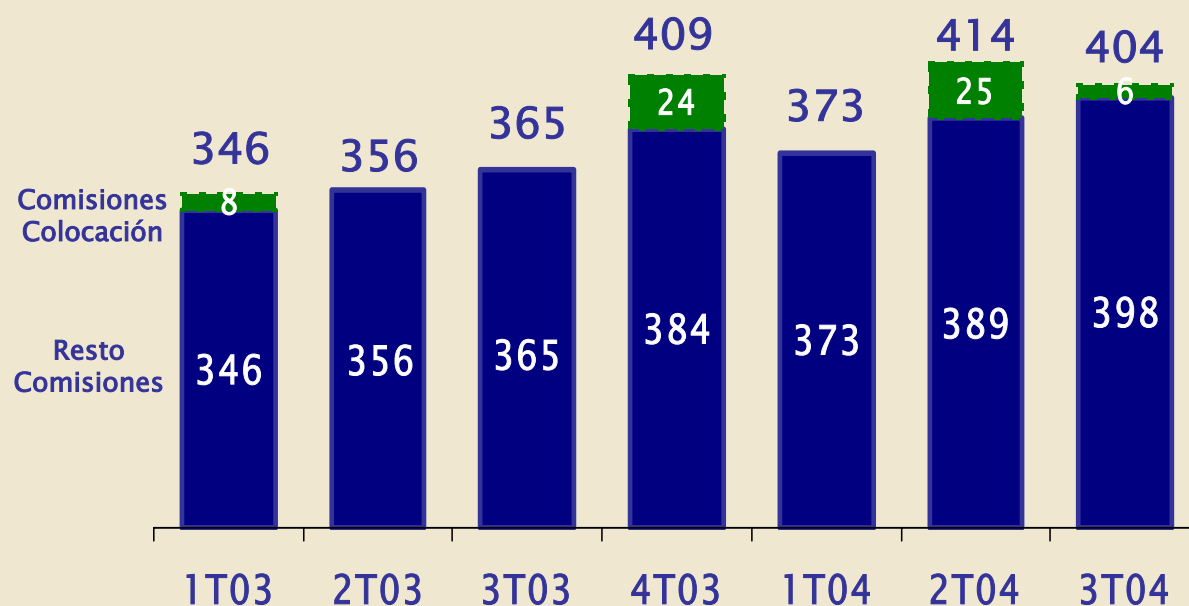
Estacionalidad	= -0,07
Subyacente	= -0,08
Total	= -0,15





# Mantenimiento del crecimiento de comisiones

## Comisiones (Millones €)

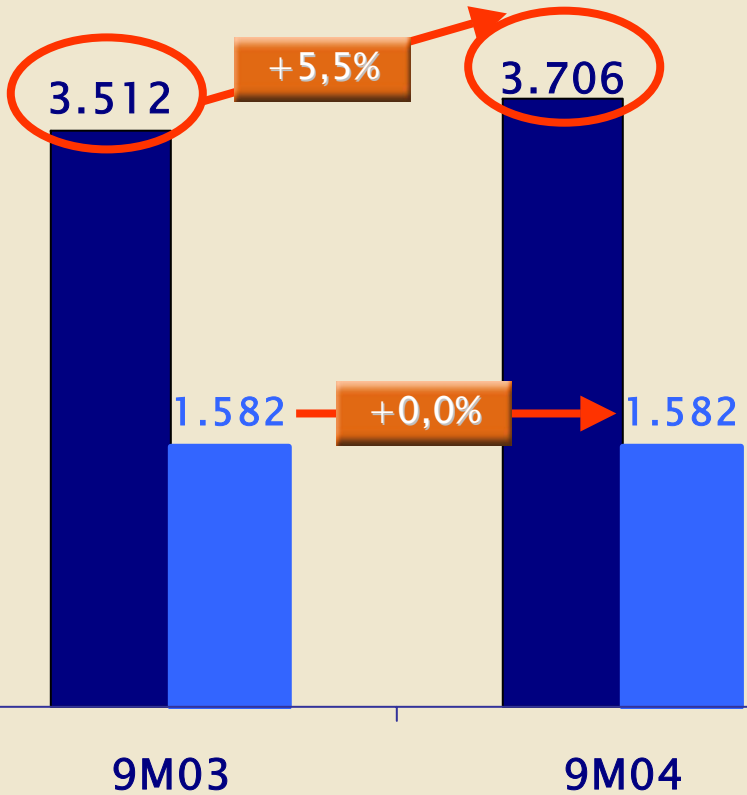


	9M04	Δ % 9M04
FONDOS (INVER. Y PENS)	487	+ 12,3
SERVICIOS BANCARIOS	445	+ 12,0
TOTAL ex Valores y Resto	932	+ 12,1
Valores y resto	260	+ 9,6
<b>TOTAL COMISIONES</b>	<b>1.191</b>	<b>+ 11,6</b>

Con un aumento del +11,6% en 9M04

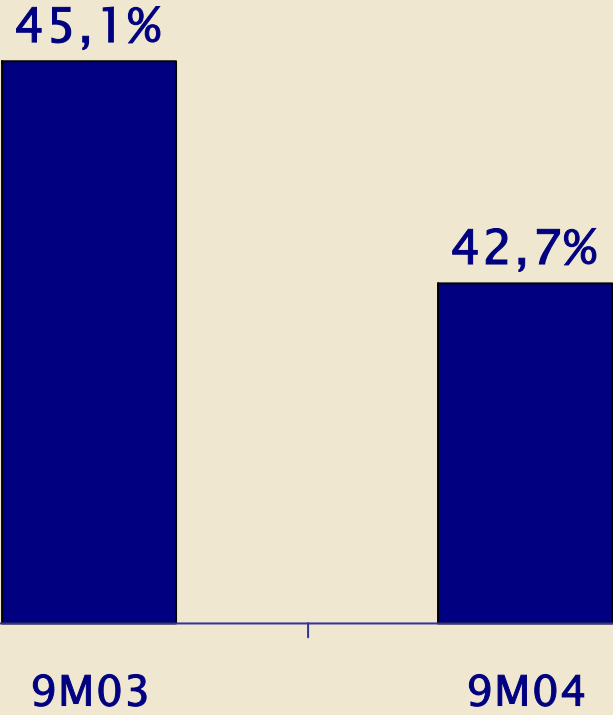
# El aumento de los ingresos clave en la nueva mejora de la eficiencia

Millones €

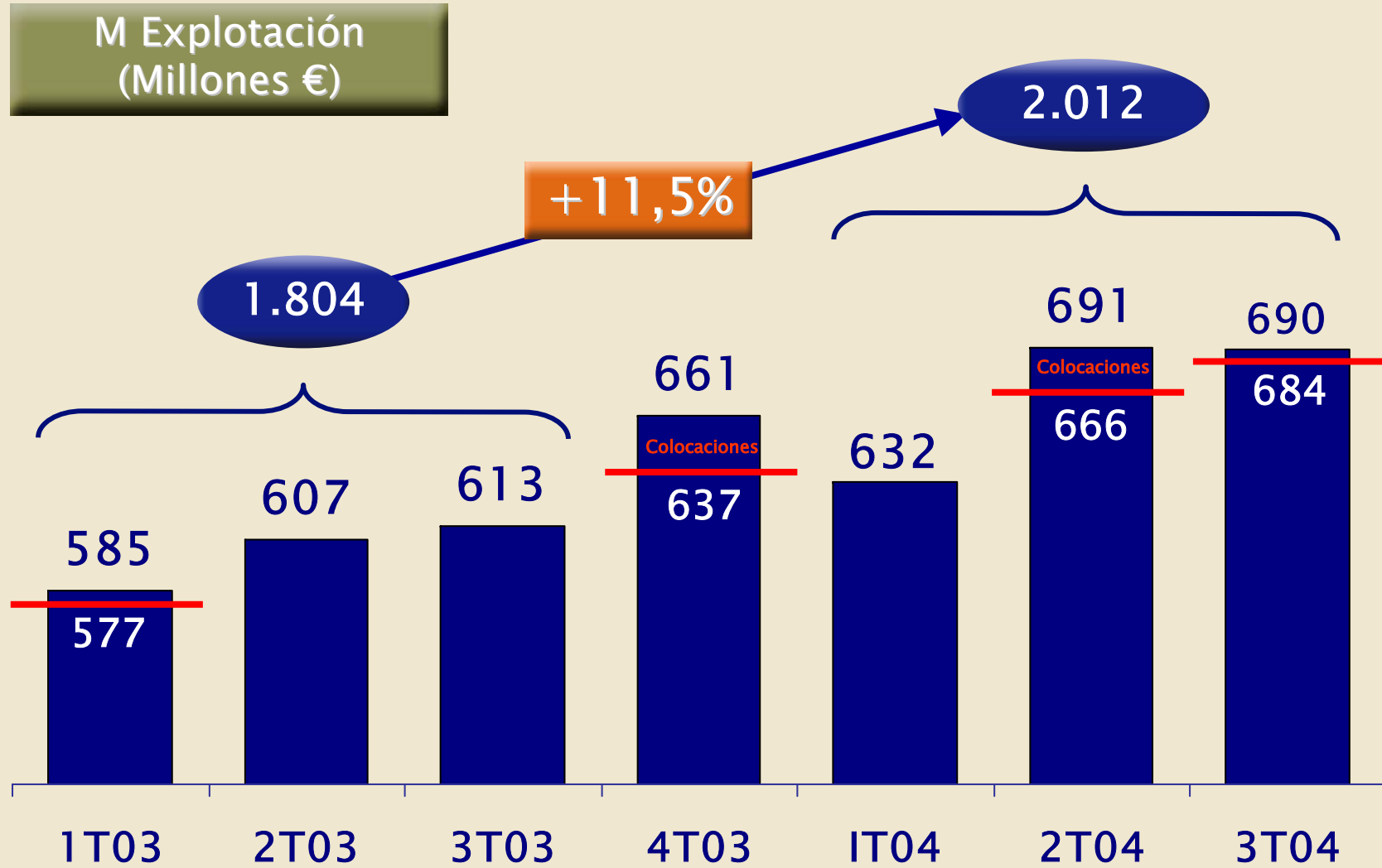


■ M. Ordinario ■ Gastos Explotación

% EFICIENCIA

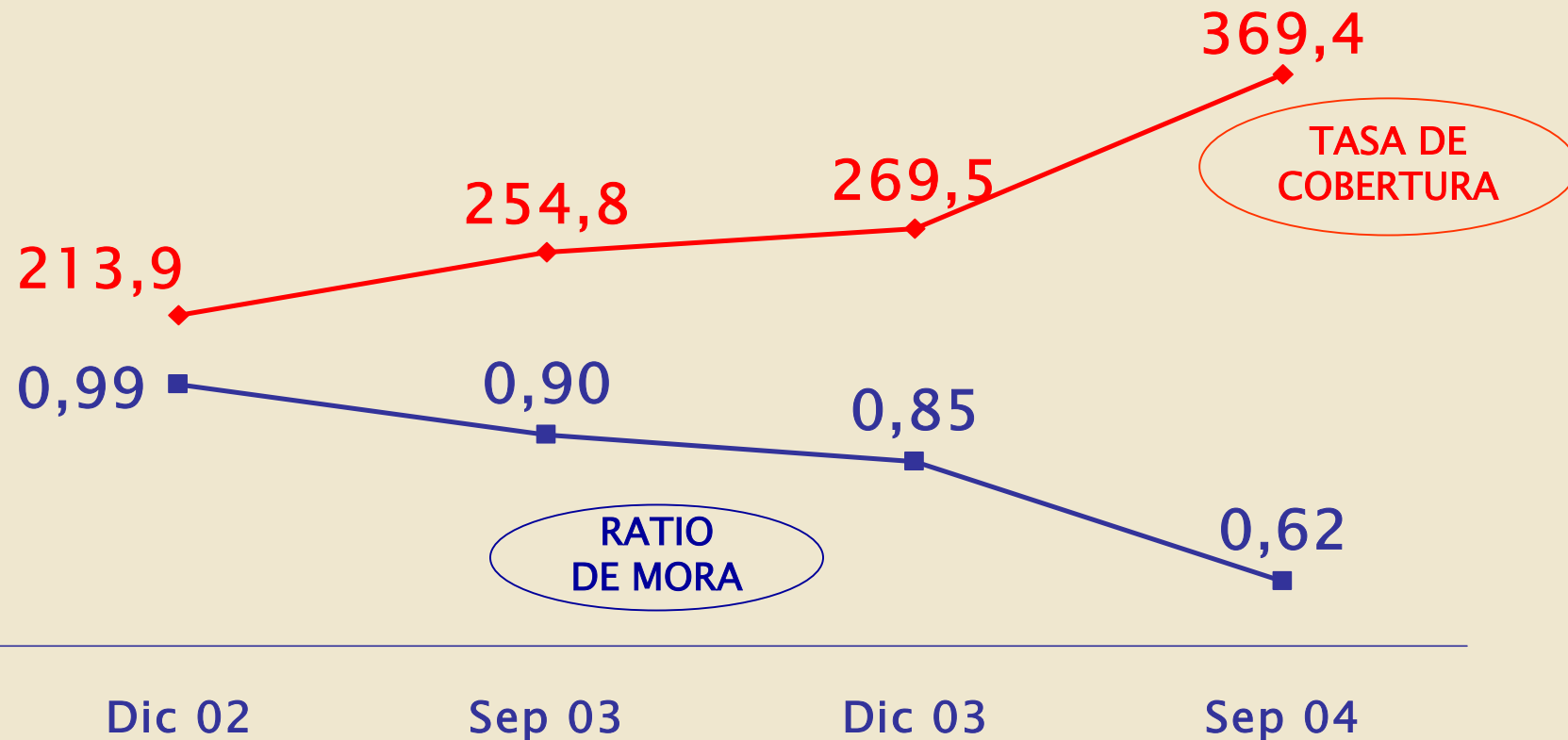


# Todo ello permite mantener la elevada velocidad de crucero alcanzada en 2T04



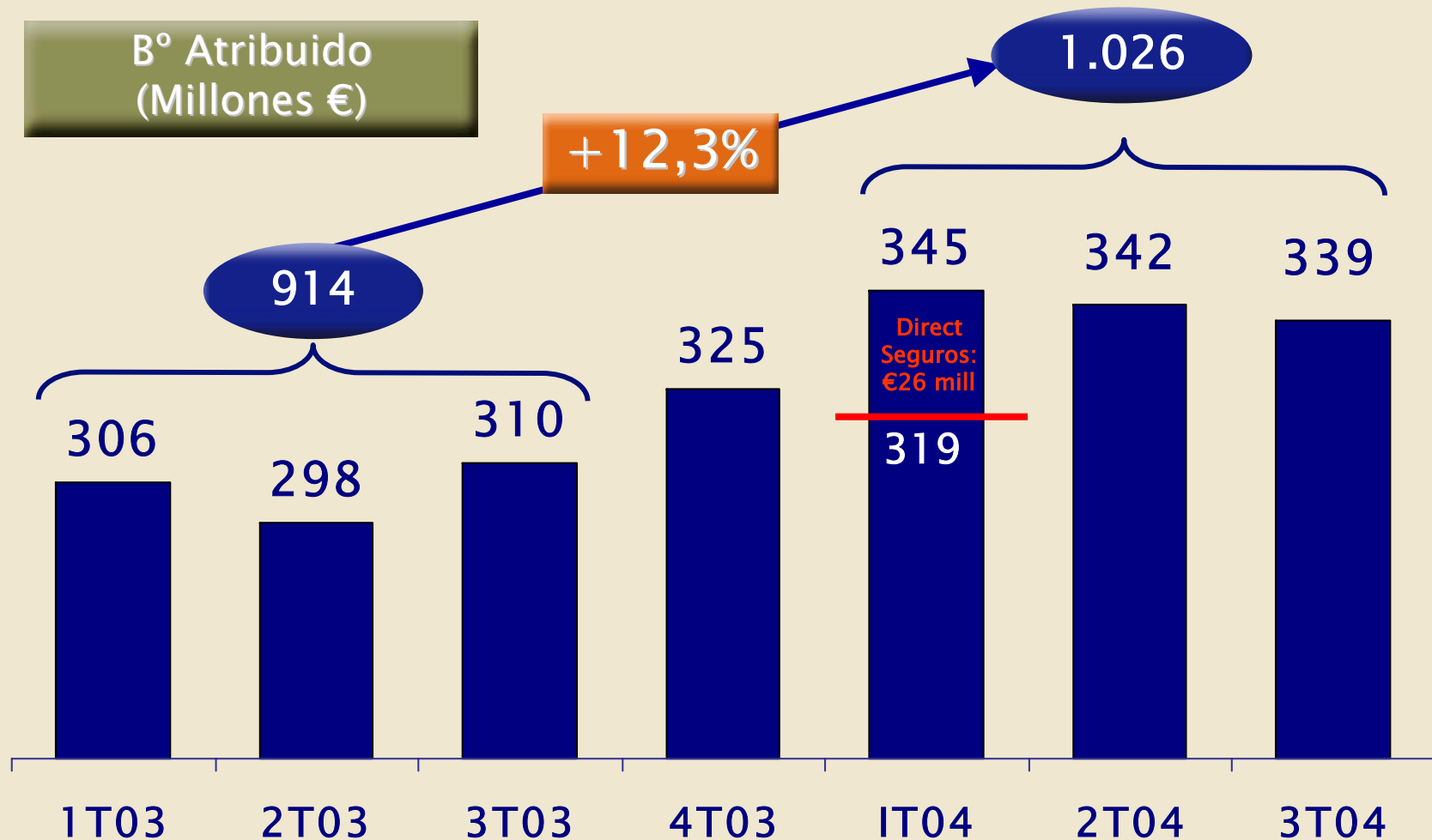
# Los fondos de cobertura son 3,7 veces el saldo de dudosos...

Tasa morosidad y Cobertura (%)



...por disminución de dudosos y dotaciones a genérica y Focei (+€107 mill en 9M04)

# Evolución del Beneficio Atribuido



...a pesar de mayores dotaciones (€50 mill.) en 2004

# Índice

---

- Claves de resultados
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - **Banca Mayorista y de Inversiones**
  - América
- Conclusiones

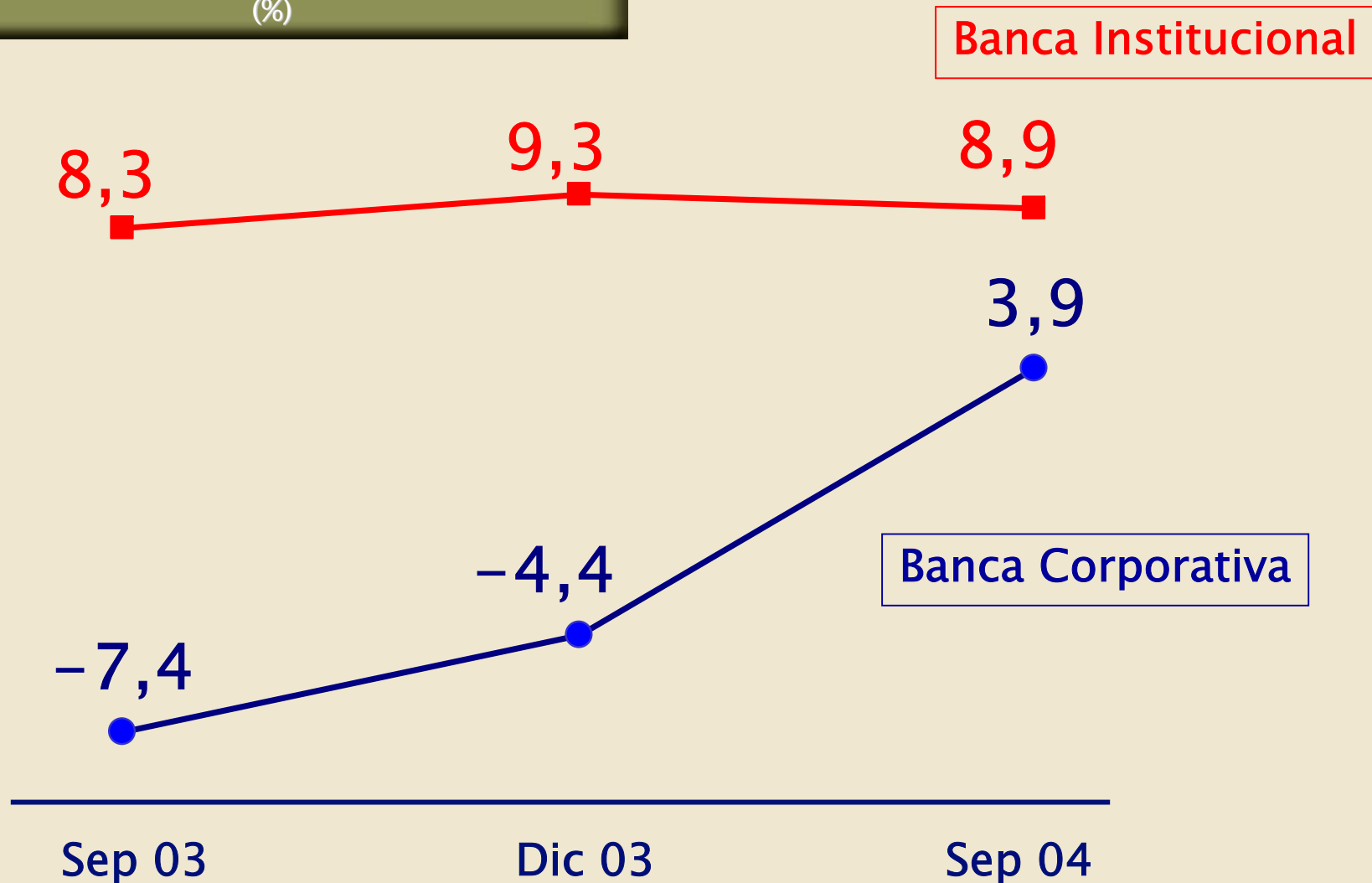
# Banca Mayorista y de Inversiones

## Datos Acumulados

Millones €	9M04	Var. (%) 9M04	Var. (%) 1S04	Var. (%) 1T04
M. Intermediación	583	+12,3	+14,7	+7,4
Margen Básico	744	+13,6	+16,1	+8,9
Margen Ordinario	767	+3,1	+11,4	+1,2
Margen Explotación	537	+5,7	+16,8	+0,6
<b>B° Atribuido</b>	<b>377</b>	<b>+11,5</b>	<b>+26,7</b>	<b>-18,1</b>

# Evolución de la inversión

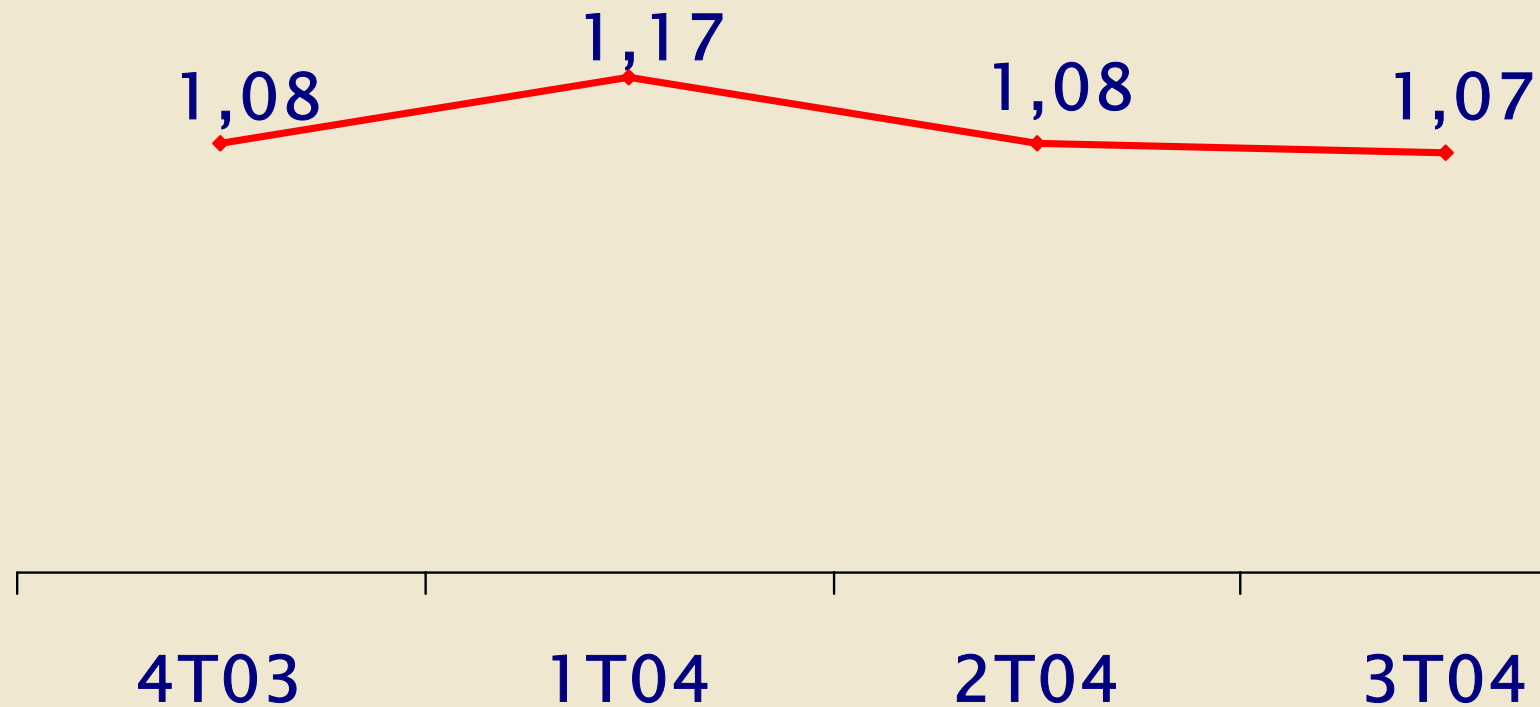
Crecimiento interanual saldos medios (%)





# ...con mantenimiento de márgenes

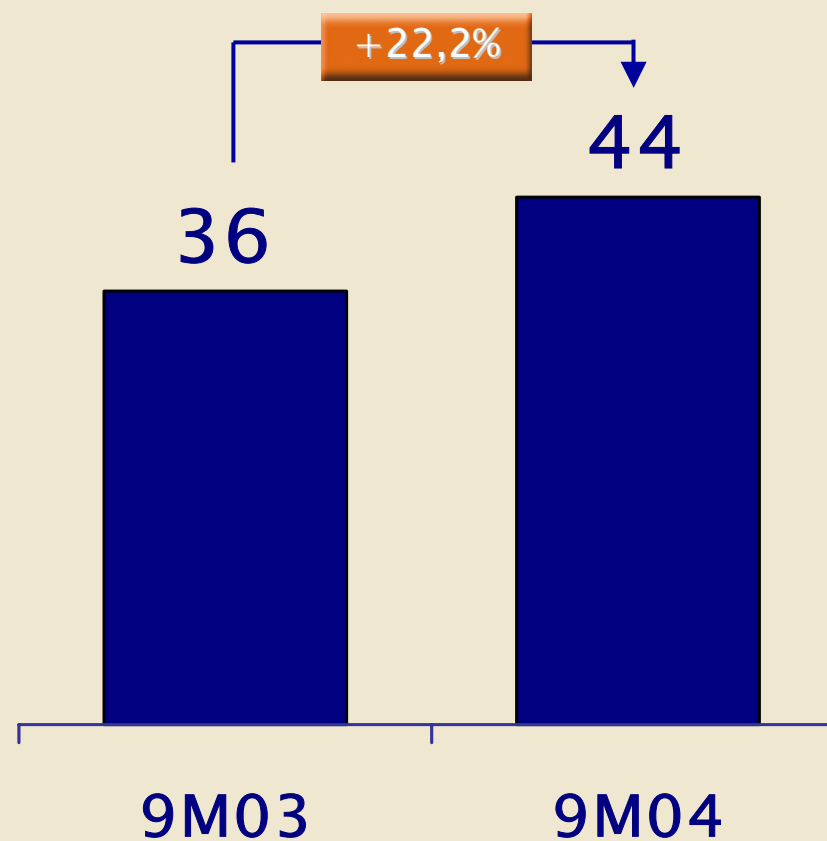
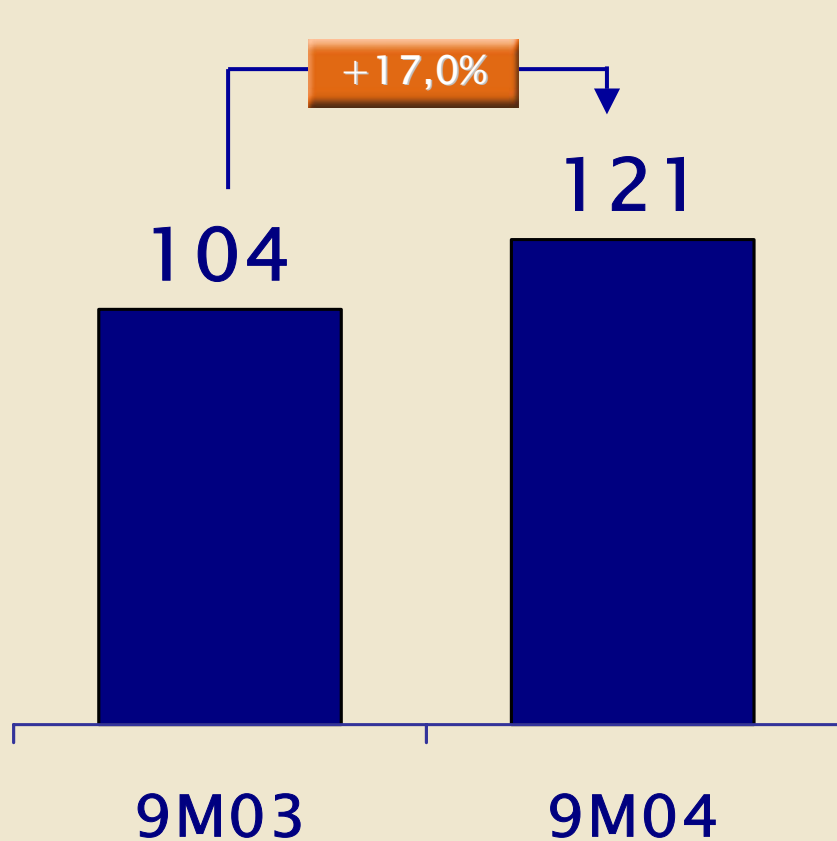
Margen Intermediación s/ATM's Banca Mayorista (%)



# Continúa la progresión de los ingresos por comisiones

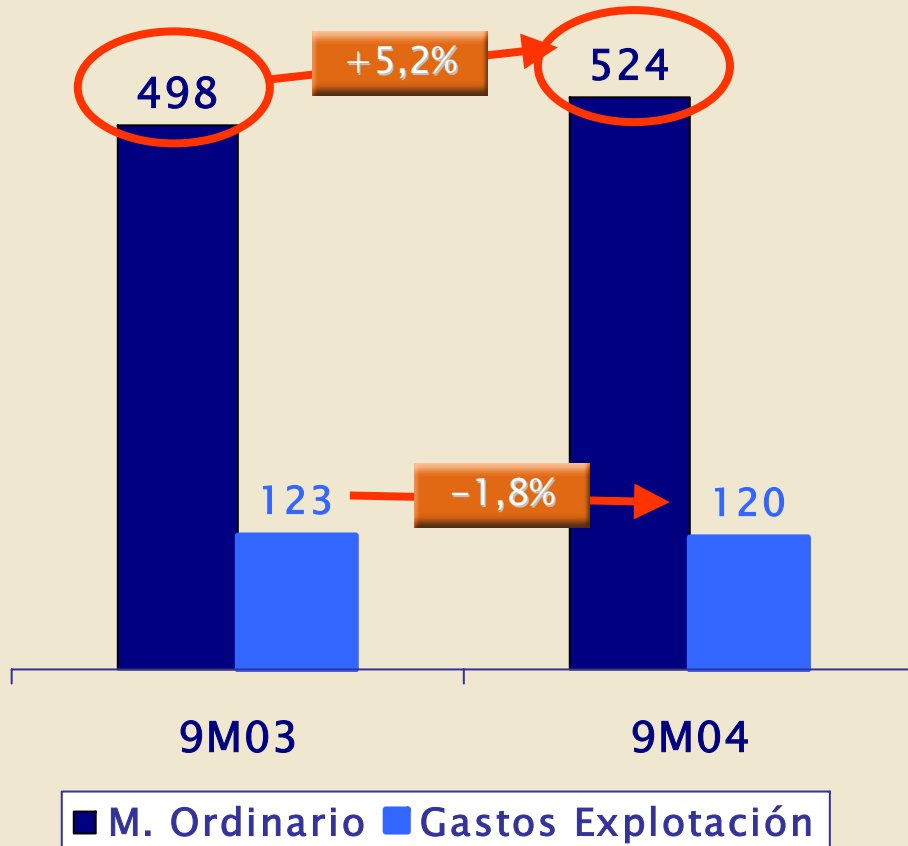
B. Mayorista (B. Institucional y B. Corporativa)  
Millones €

Mercados Globales y Distribución  
Millones €

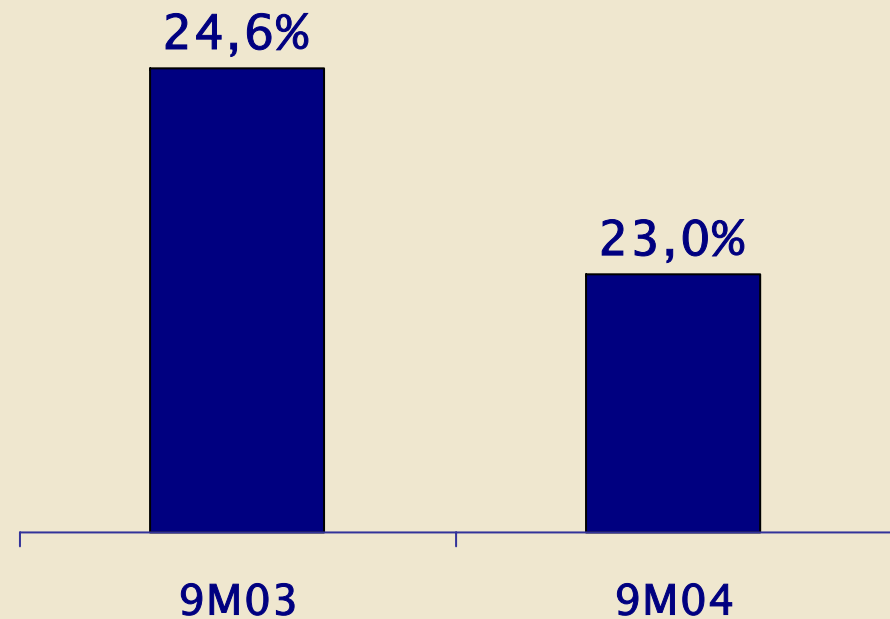


# La eficiencia alcanza su mejor nivel

Banca Corporativa +  
Institucional  
Millones €

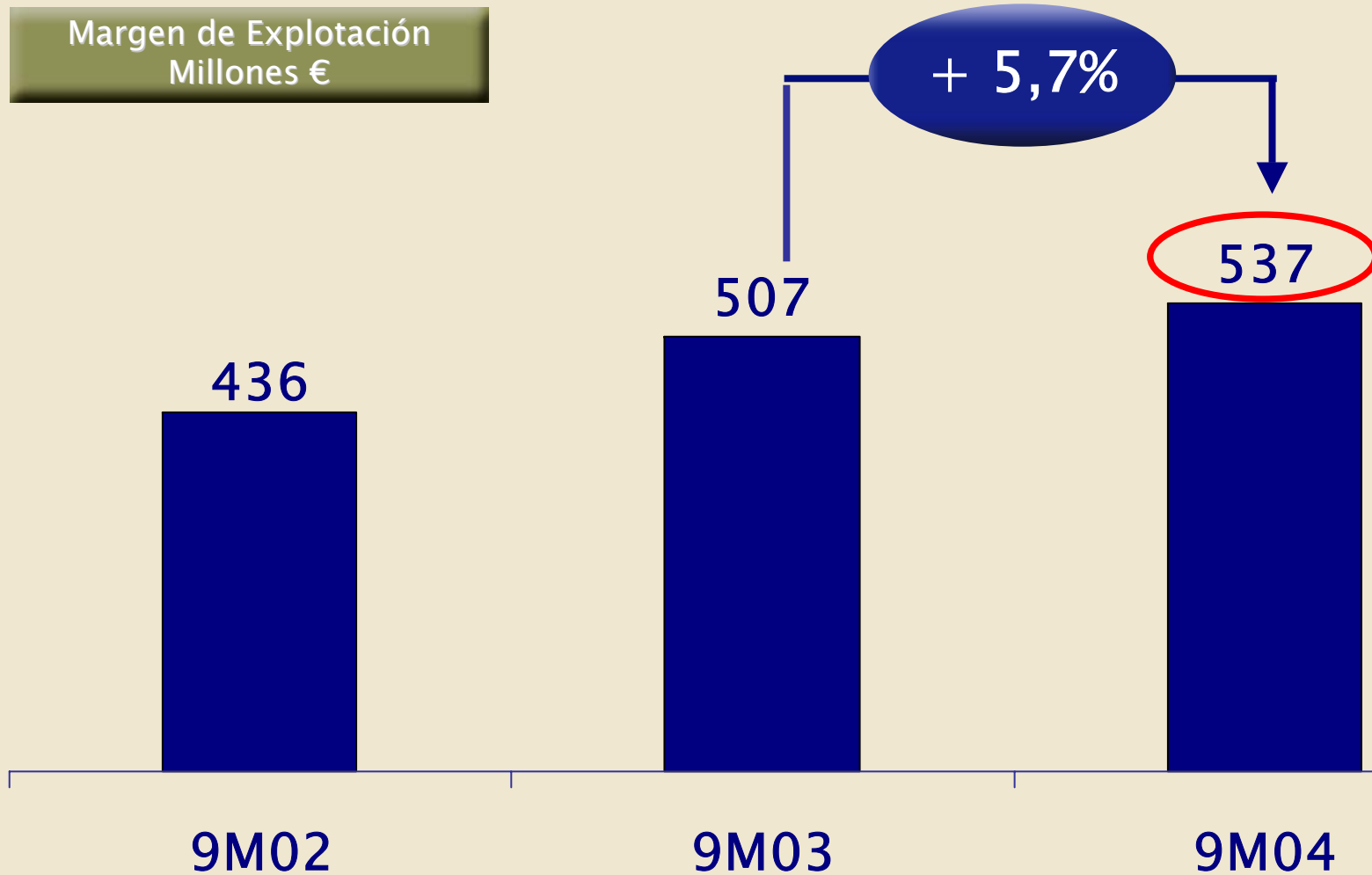


Banca Corporativa +  
Institucional  
% Eficiencia

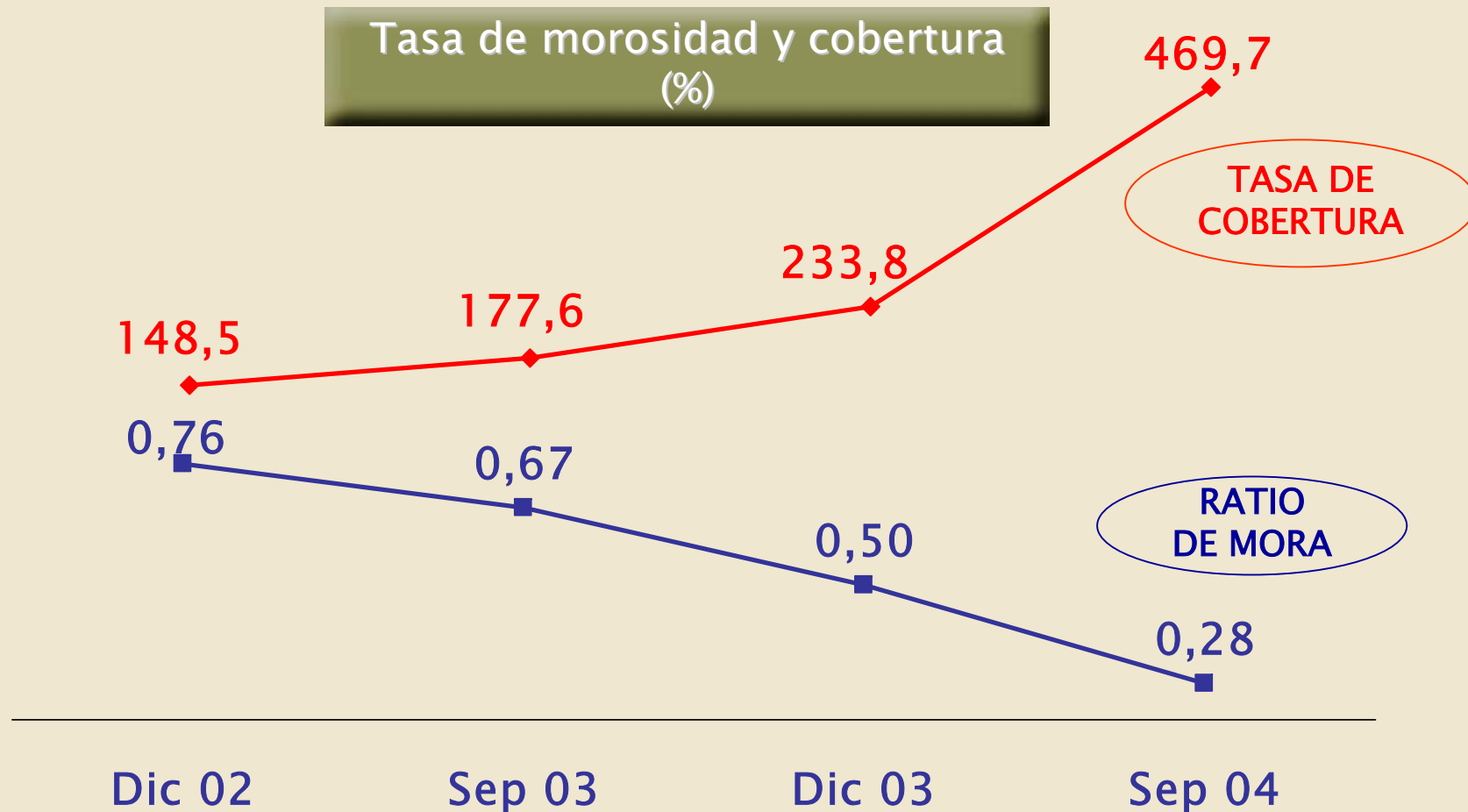


Eficiencia Total Banca Mayorista: del 30,1% al 29,0%

# Evolución del Margen de Explotación

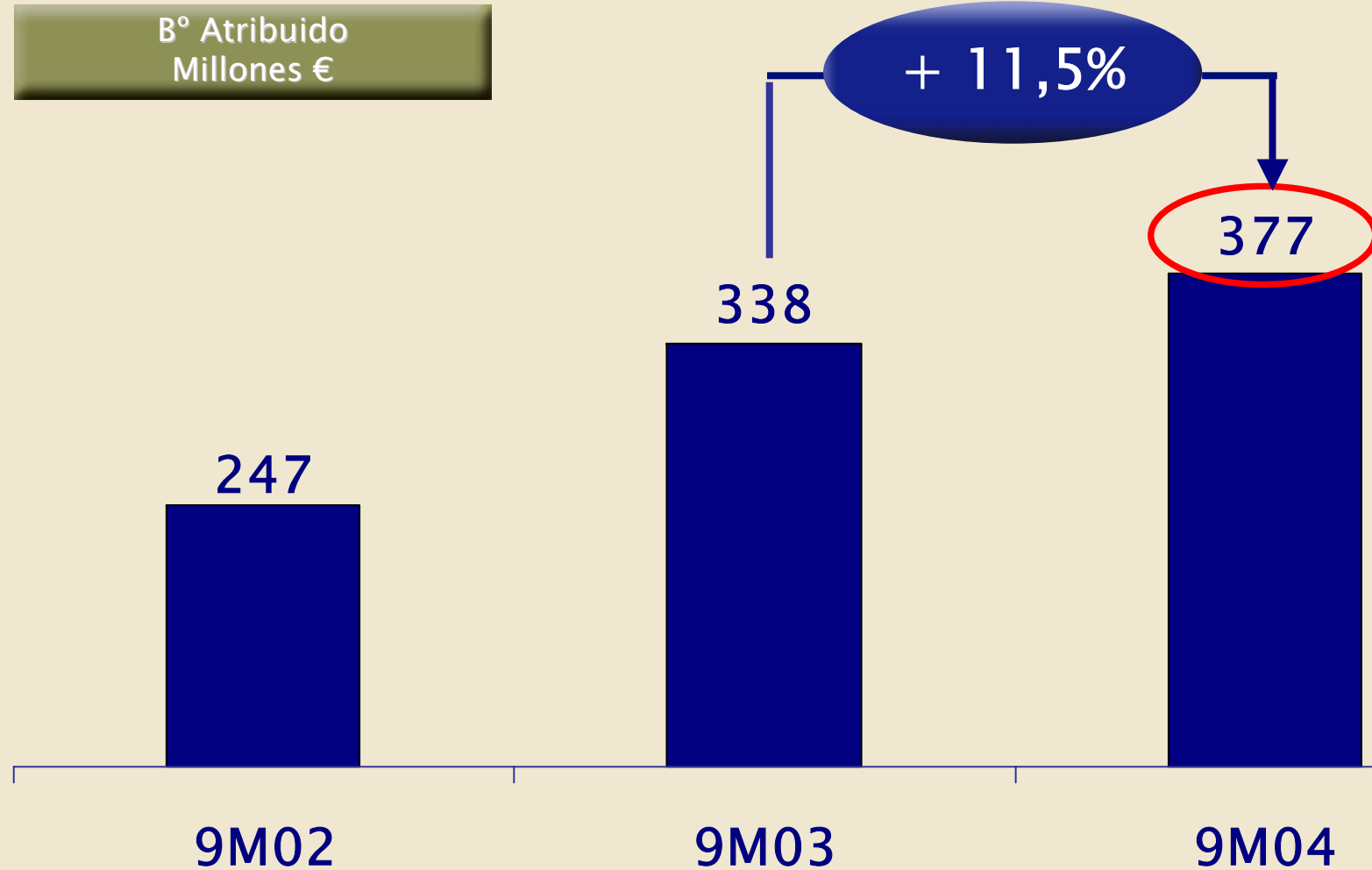


# Nuevas mejoras en el ratio de mora



Saneamientos en 9M04: +58,3% (+€55 mill)

# Evolución del B° Atribuido



# Índice

---

- Claves de resultados
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - **América**
- Conclusiones

# América

## Datos Acumulados

Millones € Constantes

	9M04	Var. (%)	Var. (%) € corrientes
M. Intermediación	2.268	+20,9	+5,4
Margen Básico	3.552	+16,9	+2,8
Margen Ordinario	3.632	+13,0	-0,5
Margen Explotación	1.831	+21,3	+6,4
B° Neto	1.035	+33,2	+17,7
<b>B° Atribuido</b>	<b>866</b>	<b>+79,9</b>	<b>+60,0</b>



# Avance en todas las líneas durante 2004

Var. interanuales (%) € Constantes	9M04	1S04	1T04
M. Intermediación	+20,9	+15,5	+7,7
Margen Básico	+16,9	+14,1	+9,6
Margen Ordinario	+13,0	+7,8	+8,2
Margen Explotación	+21,3	+11,2	+9,7
B° Neto	+33,2	+28,7	+26,2
B° Atribuido	+79,9	+68,3	+54,2

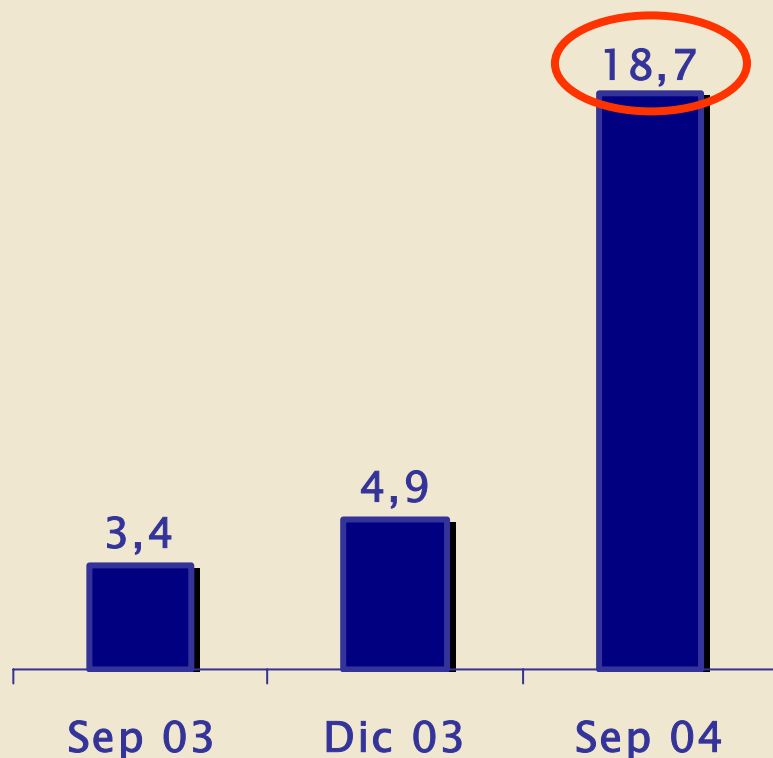
## ...también en euros corrientes

Var. interanuales (%) € Corrientes	9M04	1S04	1T04
M. Intermediación	+5,4	+0,6	-7,2
Margen Básico	+2,8	+0,3	-4,8
Margen Ordinario	-0,5	-5,0	-5,7
Margen Explotación	+6,4	-2,4	-4,6
B° Neto	+17,7	+13,9	+10,6
B° Atribuido	+60,0	+49,8	+35,7

# La actividad sigue manteniendo fuertes ritmos de crecimiento...

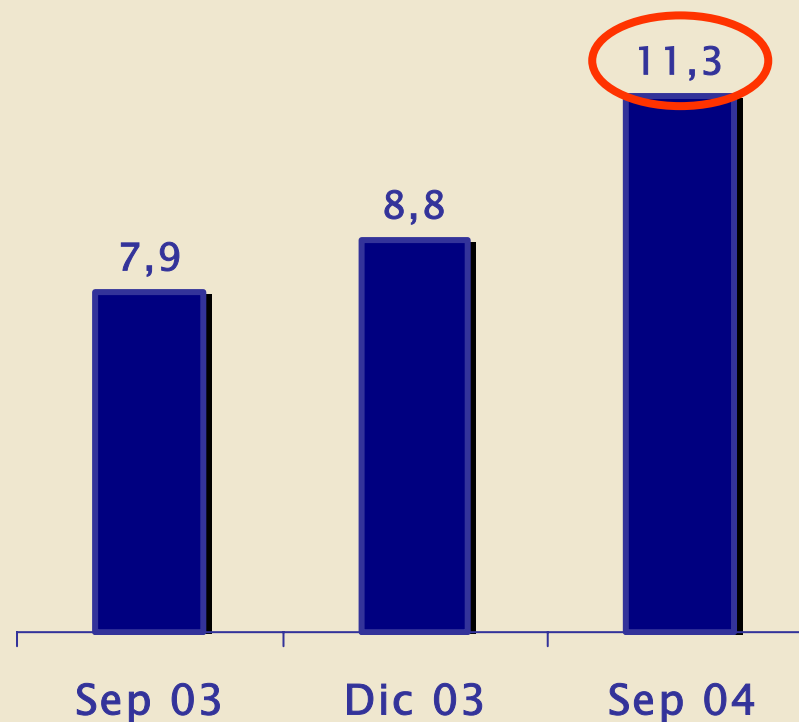
Saldos Medios  
€ Constantes

Inversión  
Evolución TAM (%)



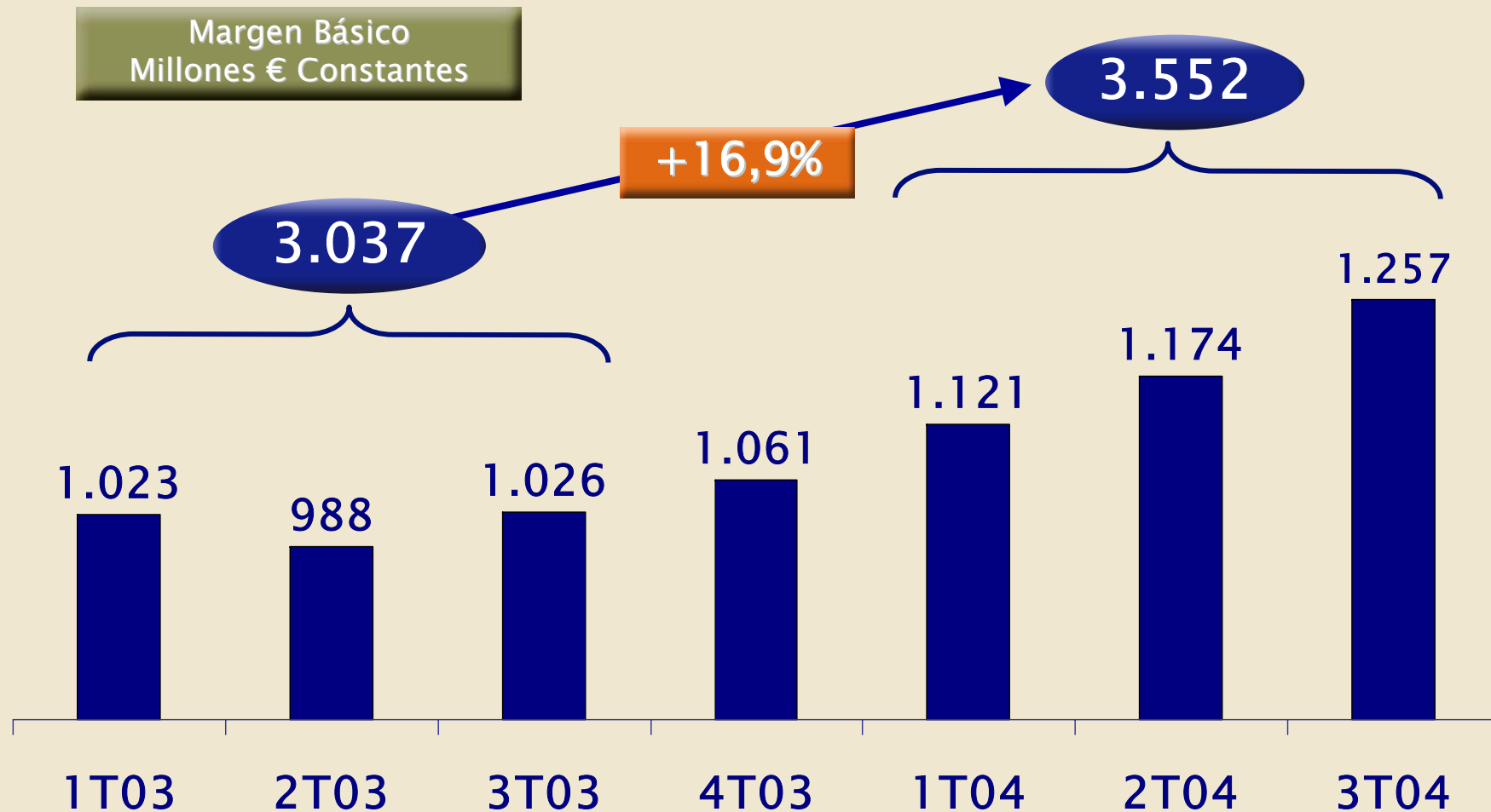
Crecimiento de inversión en países  
con investment grade: +20,1%

Recursos  
Evolución TAM (%)



Crecimiento en vista  
y ahorro +19,6%

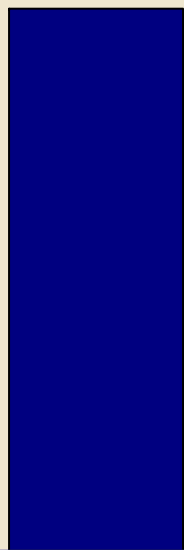
# ... lo que conduce a un fuerte crecimiento de los ingresos



# Nuevas mejoras en los niveles de eficiencia y tasa de mora

## % EFICIENCIA

44,9



9M03

42,4



9M04

Comisiones / Gastos: 83,3%

## Tasa morosidad (%)

4,76



4,46



3,66



Sep 03

Dic 03

Sep 04

...con una cobertura del 151,5%

# Todo lo anterior determina un nuevo récord en Beneficio Neto



+17,7% en euros corrientes

# México

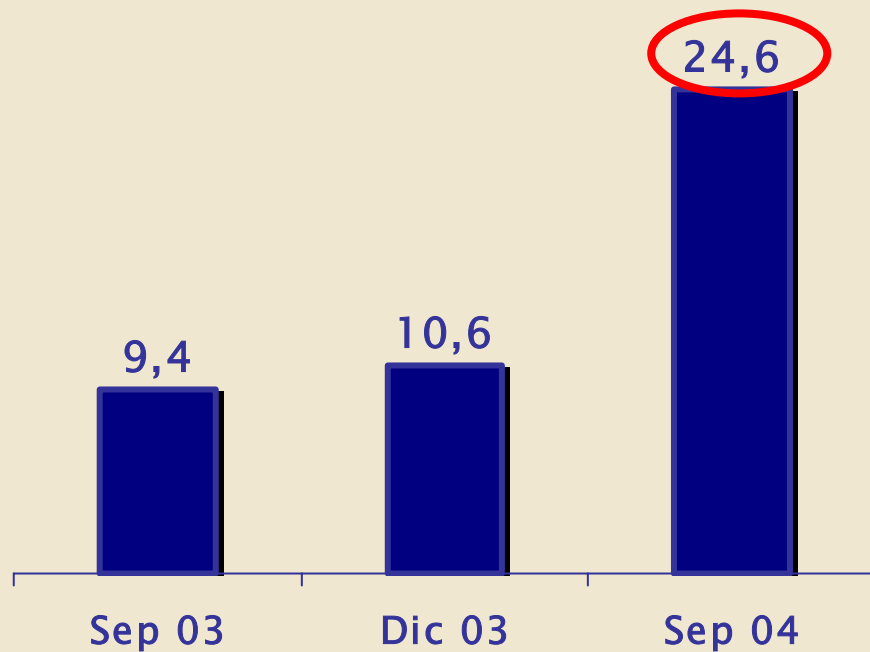
## Datos Acumulados

Millones € Constantes

	9M04	Var. (%)	Var. (%) € corrientes
M. Intermediación	1.458	+23,1	+5,6
Margen Básico	2.238	+17,3	+0,6
Margen Ordinario	2.238	+13,6	-2,6
Margen Explotación	1.197	+21,9	+4,5
B° Neto	617	+42,5	+22,2
B° Atribuido	580	+127,1	+94,8

# BBVA Bancomer está experimentando un importante crecimiento del crédito, en todas sus modalidades

Inversión (saldos medios)  
Variación interanual (%)



Desglose crecimiento inversión  
Variación interanual (%)

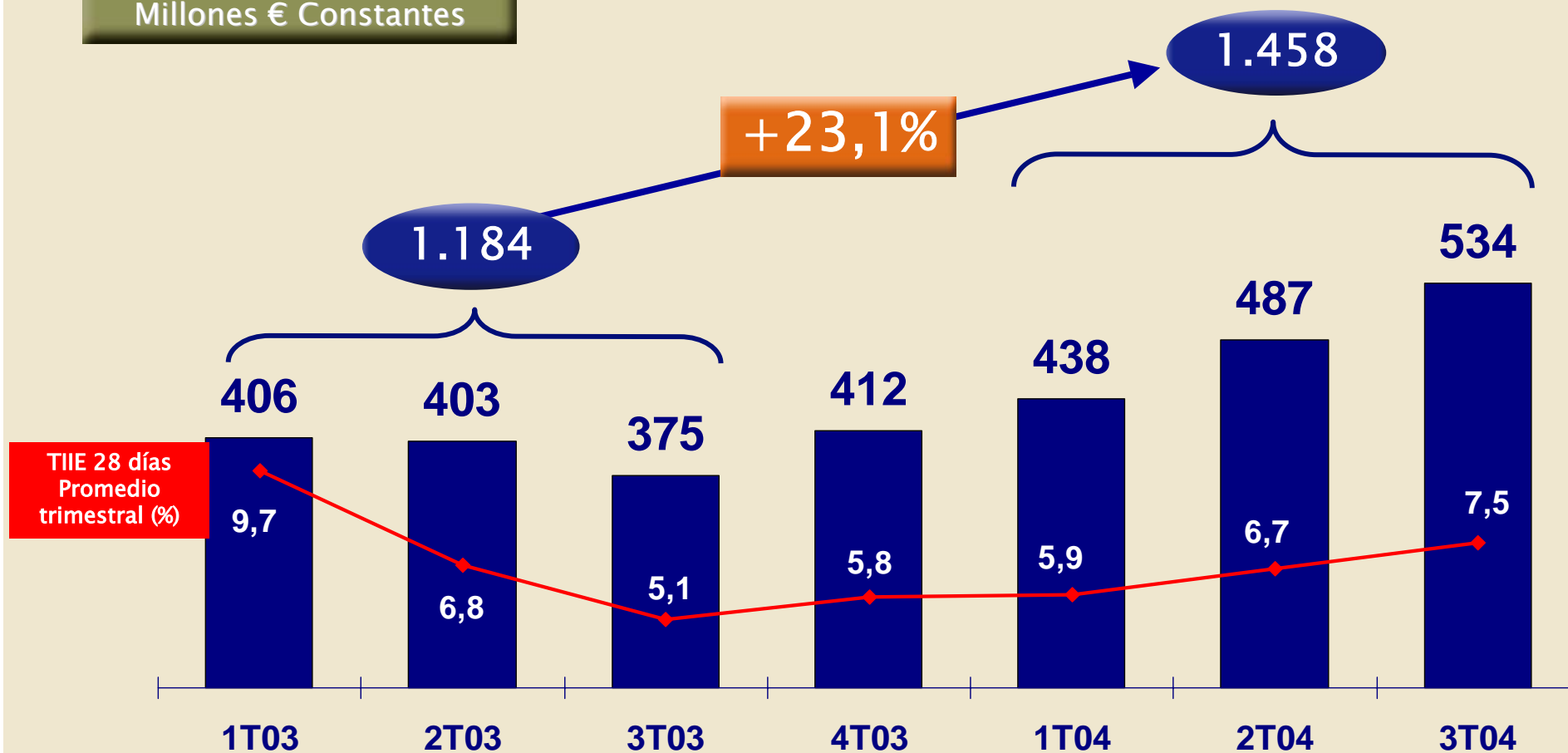
	Sep 03	Dic 03	Sep 04
Empresas	+7,7	+19,1	+42,7
Hipotecas	-5,8	-1,1	+25,7
Consumo y Tarjetas	+21,5	+24,2	+49,6
<b>TOTAL</b>	<b>+9,4</b>	<b>+10,6</b>	<b>+24,6</b>

...y de los recursos (+10,6%), especialmente de los más rentables => Cuentas Vista: +15,7%



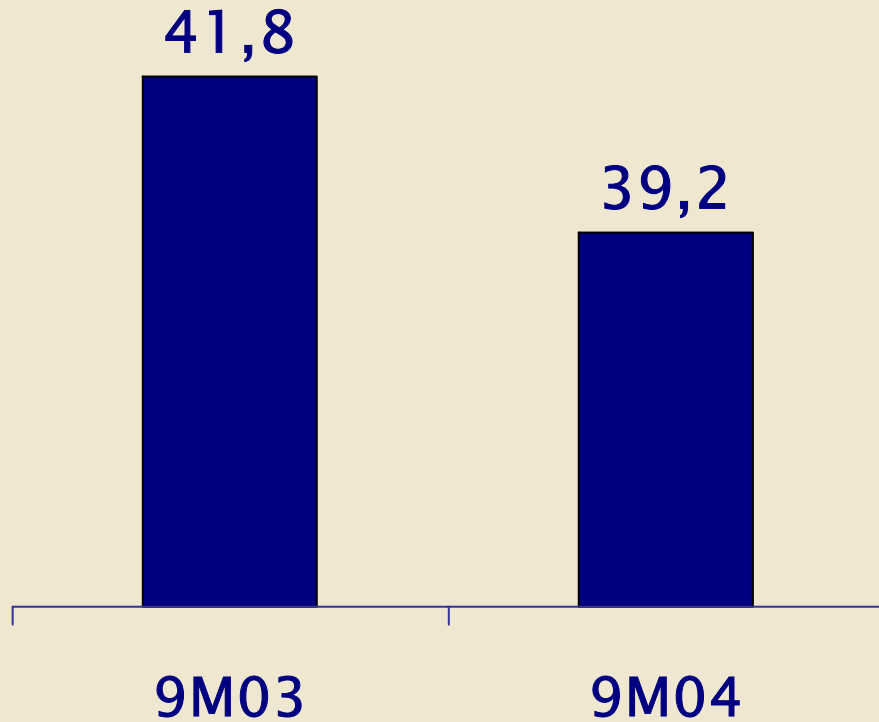
# El incremento en la actividad y la subida de tipos conducen a un notable incremento del Margen Financiero

Margen Financiero  
Millones € Constantes



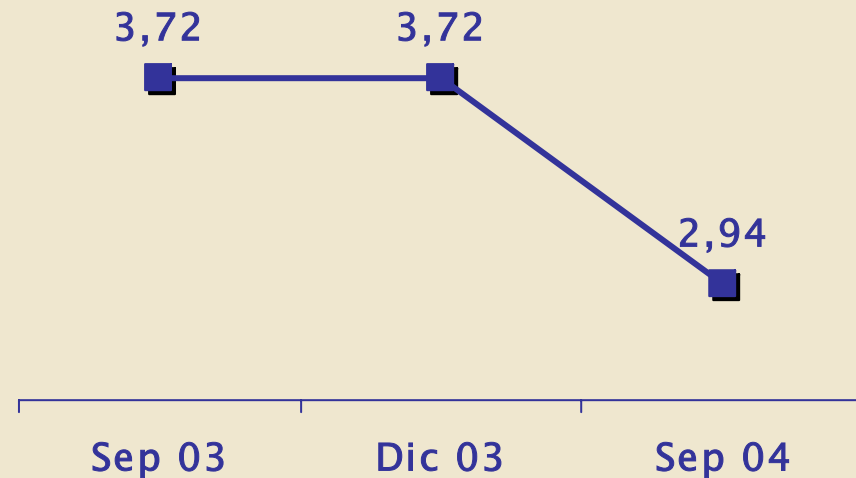
# Por primera vez, el ratio de eficiencia se sitúa por debajo del 40%

**% EFICIENCIA**



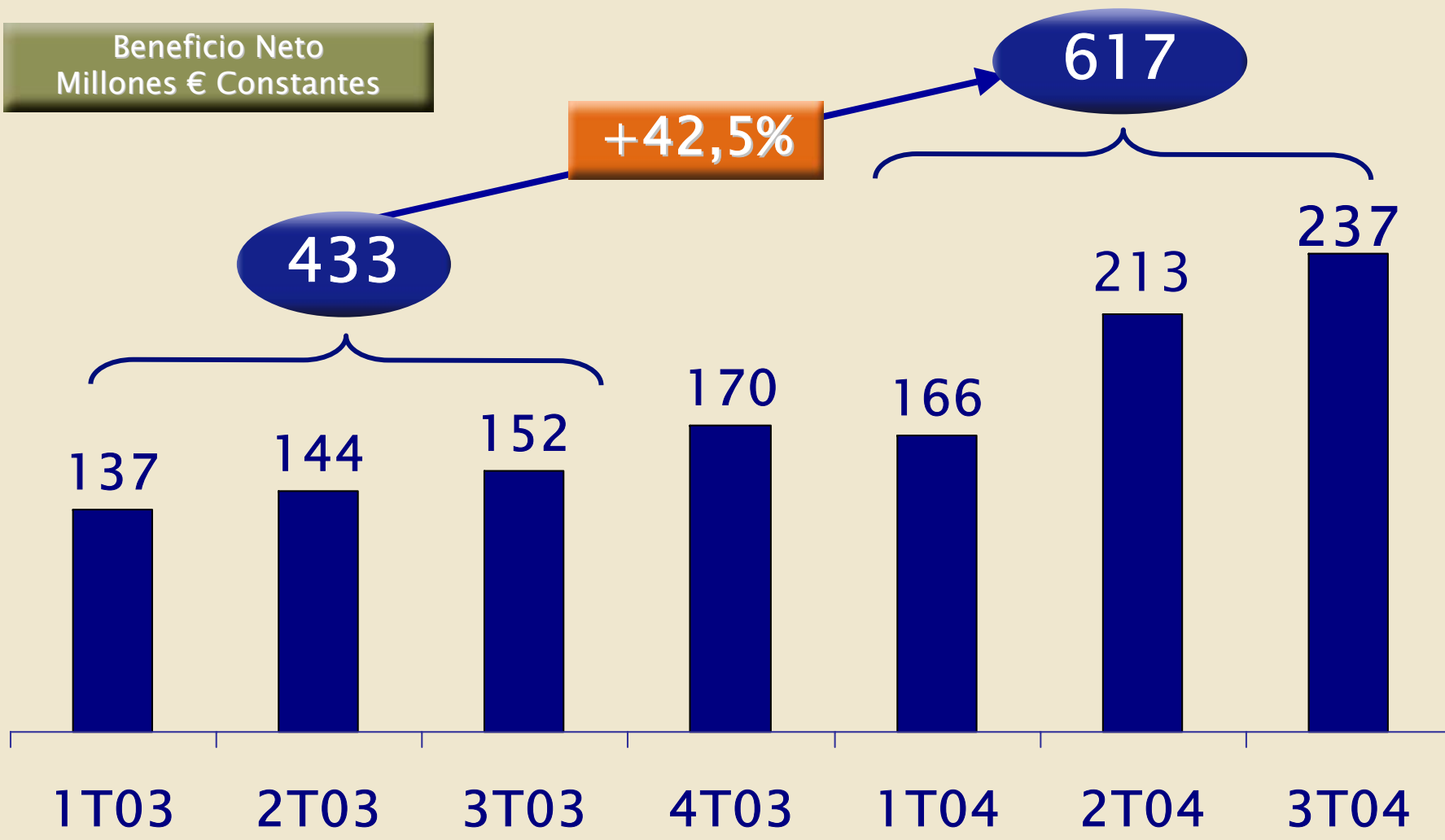
**Comisiones / Gastos: 88,8%**

**Tasa morosidad (%)**



**...con una cobertura del 266,0%**

# Con todo ello, el Beneficio Neto alcanza cotas máximas en 3T04



...con un crecimiento interanual en euros corrientes del +22,2%

# Índice

---

- Claves de resultados
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- **Conclusiones**

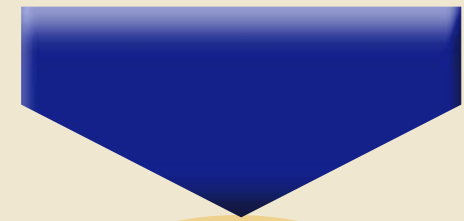
# BBVA ha cerrado un buen tercer trimestre...



**Elevada  
velocidad de  
cruce en  
actividad y  
resultados  
en España**



**Récord de  
resultados en  
América**



**Impulso de  
la actividad en  
México con  
sólidos  
crecimientos  
de resultados**

# ...refuerza sus fundamentales

Sep 04

Elevada rentabilidad	▶	ROE	19,7%
Alta productividad	▶	Eficiencia	44,8%
Con un riesgo acotado	▶	Ratio Mora	1,05%
		Cobertura	235,8%
Solvencia	▶	Ratio BIS	12,0%
		Rating	AA- / Aa2

...y fortalece su estrategia de crecimiento rentable

# BBVA

## Resultados Tercer Trimestre 2004

25 de Octubre de 2004