

# Resultados 2008





## Resultados del Grupo en 2008

### Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

En un entorno muy complejo, BBVA muestra una gran capacidad para generar ...

## SÓLIDOS RESULTADOS basados en ...

①

**Ingresos recurrentes** apoyados  
en la relación con nuestros clientes

②

Estricto control de **costes**

③

**Riesgo: anticipación y prudencia**

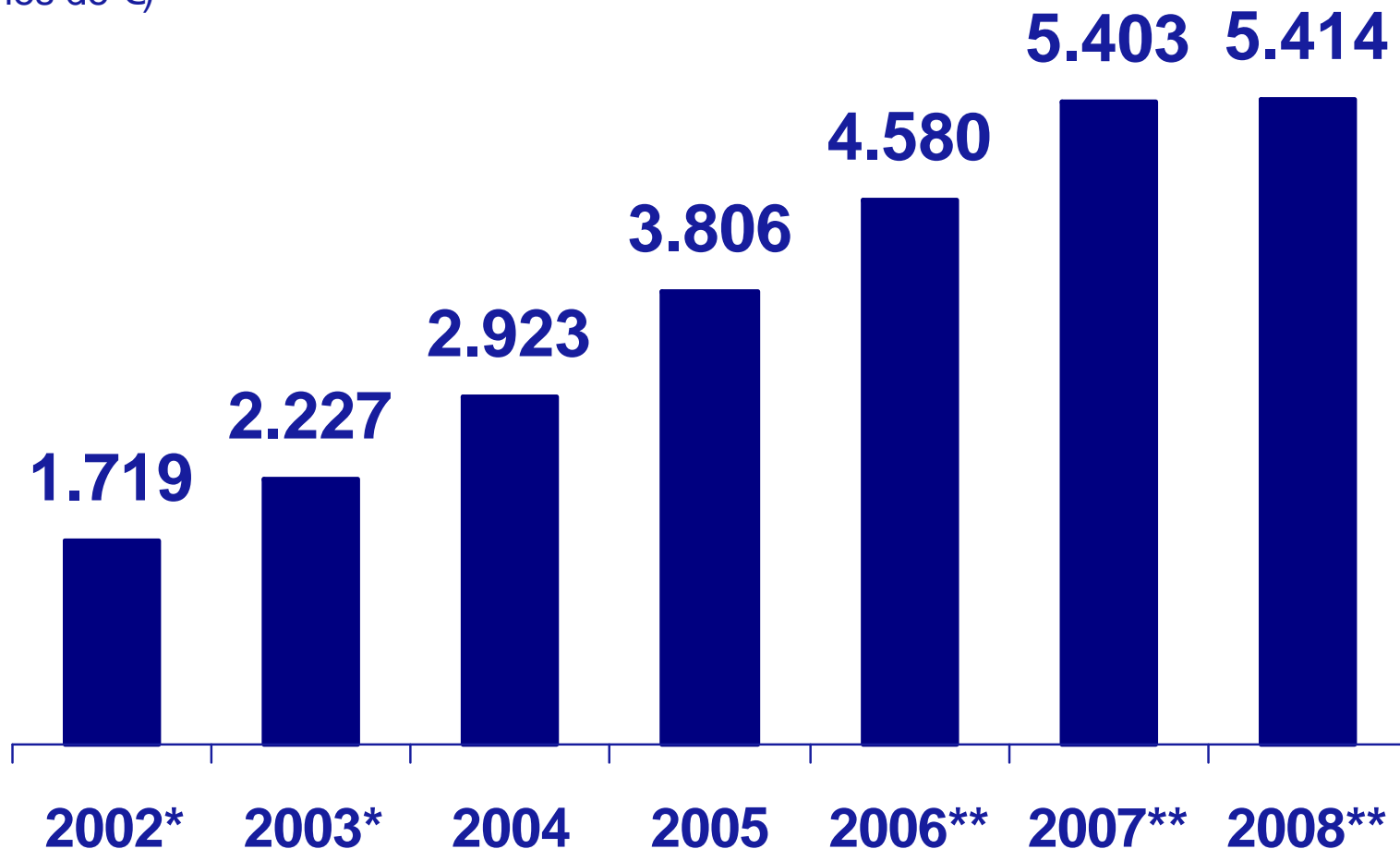
④

**Fortaleza de capital**

# Capacidad de generación de resultados recurrentes en un entorno complejo

**Beneficio atribuido**

Sin singulares  
(Millones de €)



\* Pre NIIF

\*\* Sin singulares

## Singulares 2007

(Después de impuestos)

Iberdrola +696 M €

Venta edificios +233 M €

Microcréditos -135 M €

Prejubilaciones -70 M €

B<sup>o</sup> atribuido 2007

+724 M €

## Singulares 2008

(Después de impuestos)

Bradesco +509 M €

Prejubilaciones -602 M €

(4T08: -273 M €)

Madoff -302 M €

(4T08: -302 M €)

B<sup>o</sup> atribuido 2008

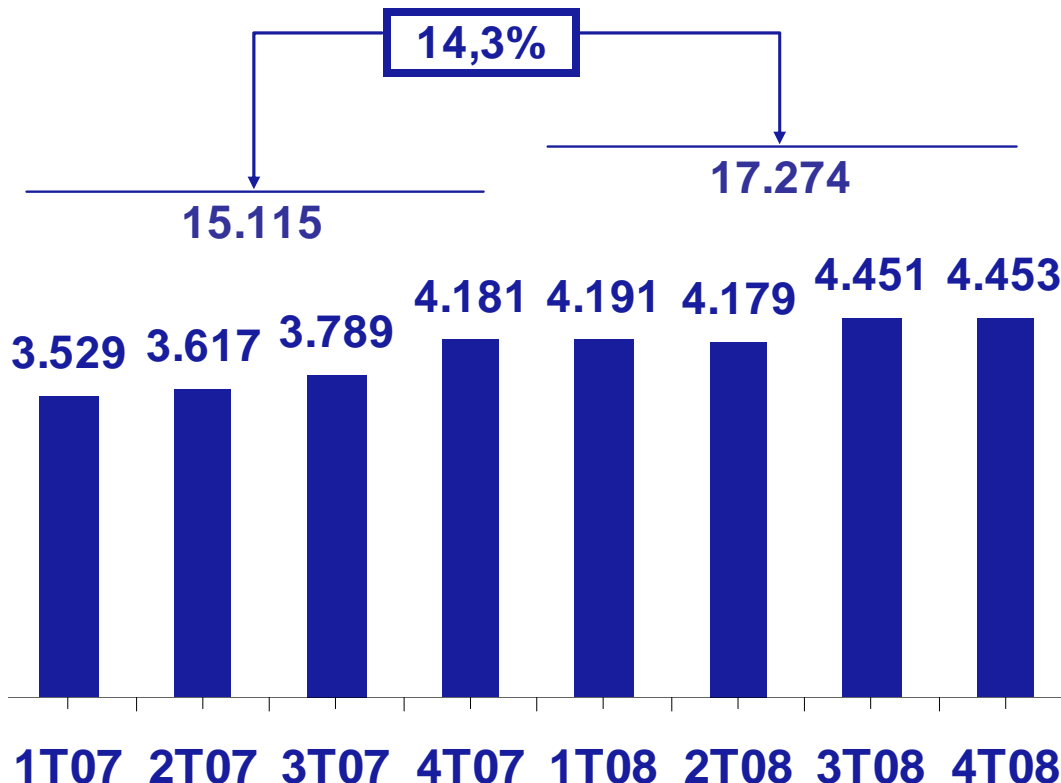
-395 M €

(4T08: -575 M €)

**Beneficio atribuido del Grupo: 5.020 M €**

# ① Ingresos recurrentes, basados en la relación con nuestros clientes

**Margen básico sin dividendos**  
(Millones de €)



**Foco en Pricing**

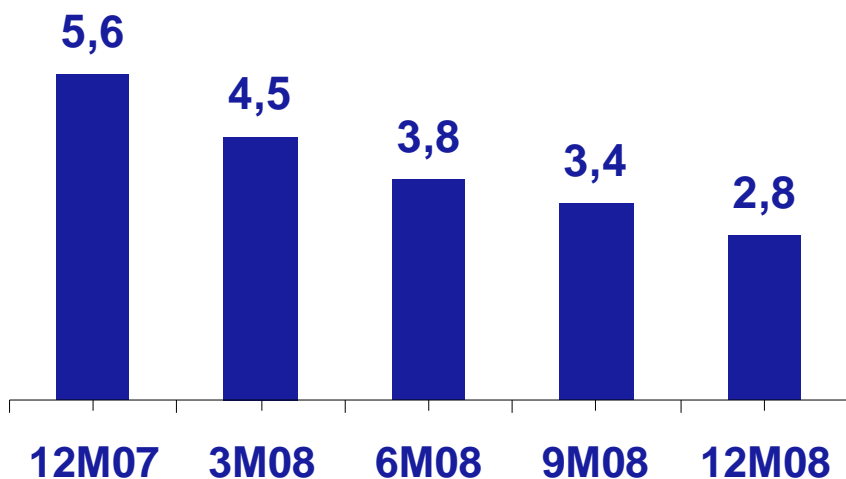
**MI/ATM: 2,29% (+18 p.b.)**

# 2

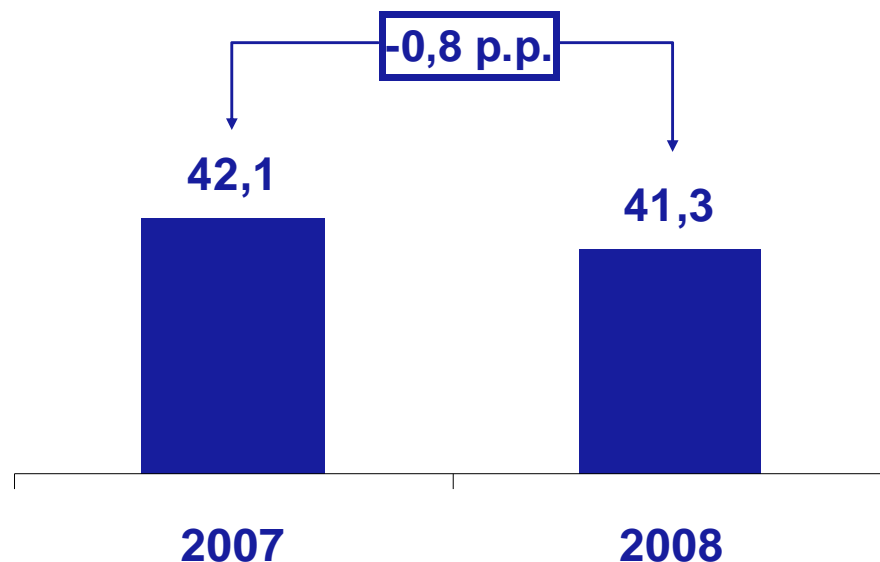
## Estricta gestión de los costes

### Evolución acumulada de los gastos generales y admon.

Grupo BBVA sin sing y sin Compass  
(En porcentaje)



### Ratio de eficiencia con amortiz. Grupo sin sing. y sin Compass (En porcentaje)



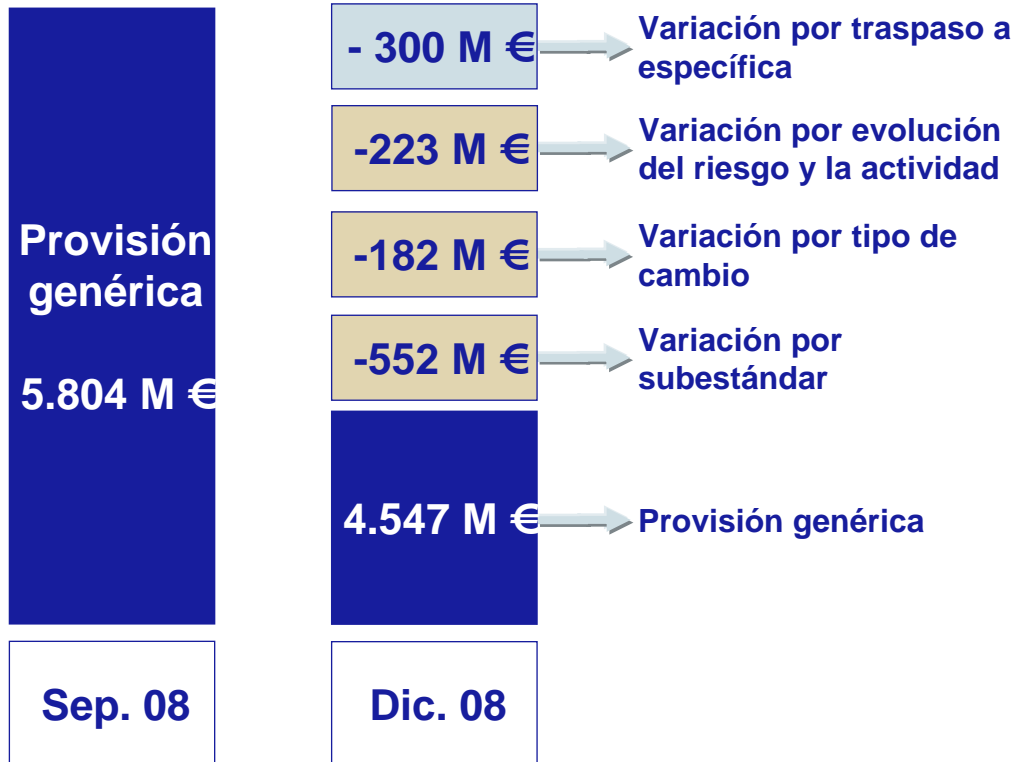
**Las medidas tomadas en 2008, en el marco del Plan de Transformación, nos conducirán a un crecimiento nominal del gasto en el entorno del 0% en 2009**

# ③ Gestión del riesgo: anticipación y prudencia en las dotaciones

Evolución de las provisiones genéricas  
(Millones de €)

**Revisión a fondo de las carteras**

**Gran esfuerzo en dotaciones (riesgos subestándar)**



**Utilización de 300 M € en el trimestre para compensar dotaciones de específica**

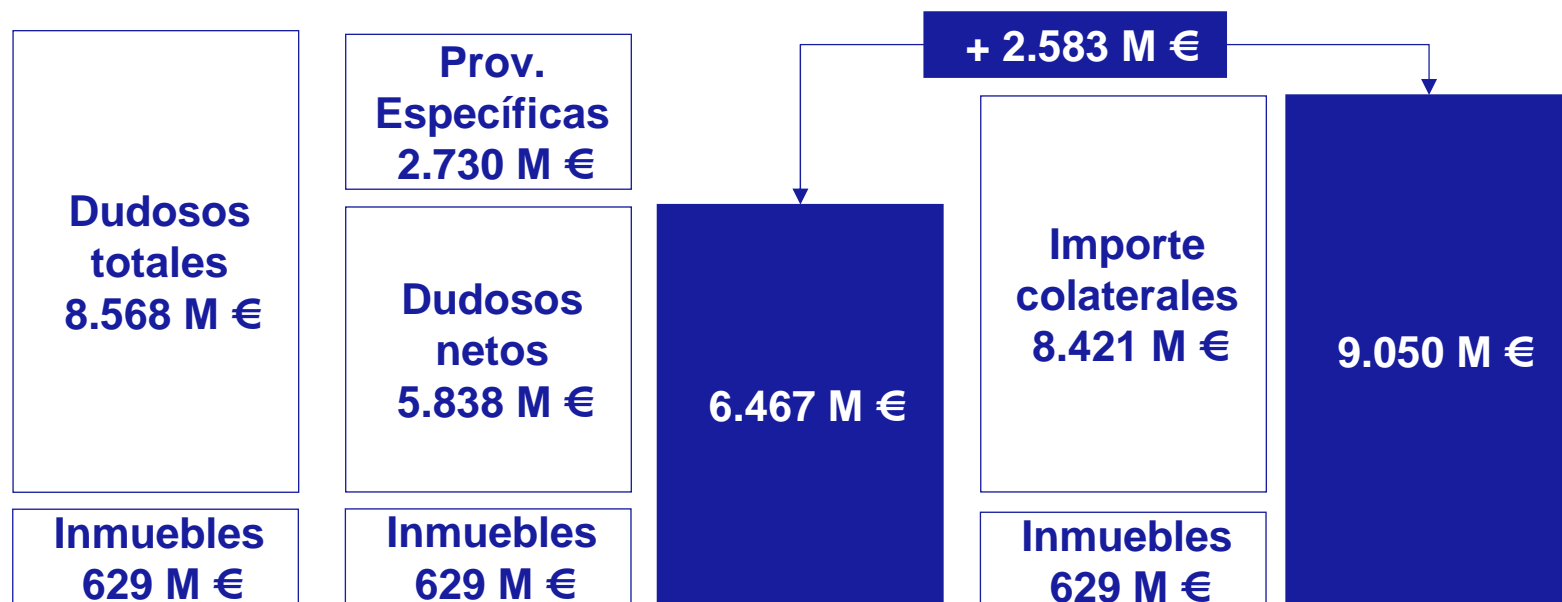


# Deterioro de la mora, cubierta con provisiones y colaterales

**Mora 2,12 %**

**Cobertura 91%**

Dudosos e inmuebles adquiridos  
(Millones de €)



**Los colaterales exceden 2.583 M € valor neto de los dudosos**  
**Adicionalmente, aprox. 5.000 M€ provisiones genérica y subestandar**

# ④ En un entorno complejo se toman medidas de gestión para reforzar el capital

## Emisión de preferentes

Generación adicional de TIER 1 en 1.000 millones

## Dividendo 2008

Se propondrá la entrega de 60,5 millones de acciones viejas<sup>1</sup>

- Valor estimado por acción = 0,11 €
- Dividendos pagados a cuenta en efectivo + entrega de acciones = 0,61 €
- Pay-out en caja = 37%
- Pay-out total = 46%

(1) Distribución en especie de la reserva por prima de emisión mediante la entrega de acciones como complemento a los dividendos ya distribuidos

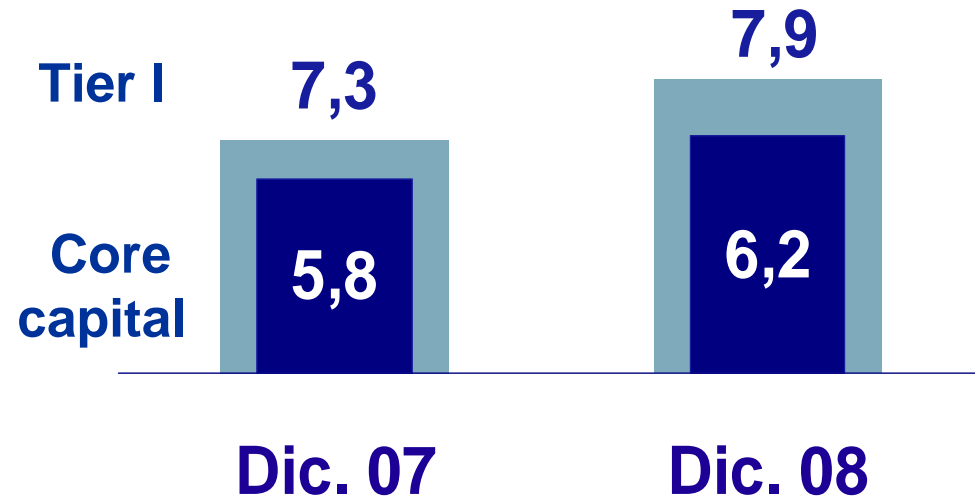
(2) Precio de cierre de la acción de BBVA a 27/01/2009: 6,99 €

# Ratios de capital

**Core capital**  
(En porcentaje)

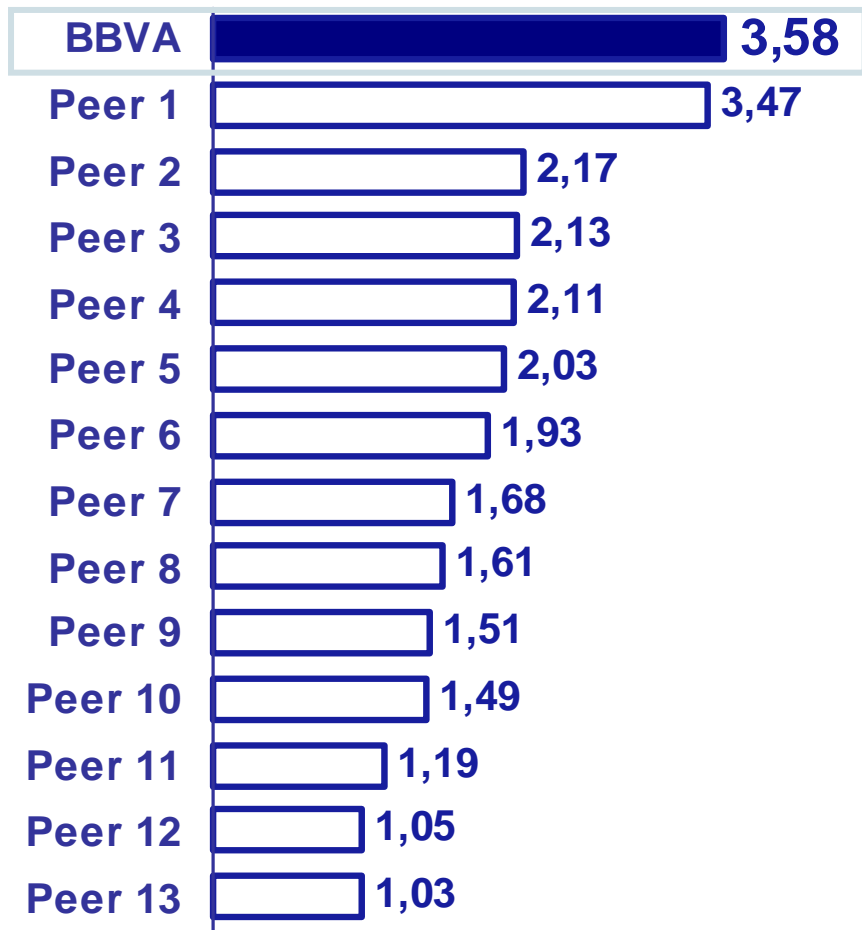
	2008	4T08
<b>Core capital inicial</b>	5,8%	6,4%
Generación orgánica	+66 p.b.	+15 p.b.
Tipo cambio	-14 p.b.	-11 p.b.
Singulares	-12 p.b.	-24 p.b.
<b>Core capital final</b>	6,2%	6,2%

**Core capital BIS II**  
(En porcentaje)



# Capital que además es de mayor calidad que el de nuestros competidores

(RRPP Core + exceso/defecto provisiones)/Total activos  
(En porcentaje, Sep.08)



## Y además ...

- Exceso de provisiones**
- Fondo de pensiones**  
(calculado con criterios conservadores y protegido contra riesgo de mercado y biométrico)
- Modelo de negocio sin consumos inesperados de capital**
- Capital ajustado a ciclo**  
**Poco vulnerable a caídas en precio de la vivienda**  
(-20% en precio vivienda => 0 p.b. en core capital)  
(-30% en precio vivienda => -3 p.b. en core capital)

Peers: Santander, BNP Paribas, Intesa Sanpaolo, Unicredit, Barclays, Société Générale, HBOS, Crédit Agricole, Lloyds, Deutsche Bank, Credit Suisse, RBS, UBS  
Fuentes internas basadas en información pública  
Corregido por operaciones de capital posteriores, algunas todavía no realizadas

**Y además tomamos decisiones de máxima prudencia para reforzar el capital**

## **Dividendo 2009**

**1. Pay-out en caja 30%**

**2. Mantenimiento de tres dividendos a cuenta y un complementario**

**En 2009, generación de unos 80 p.b. de core capital**

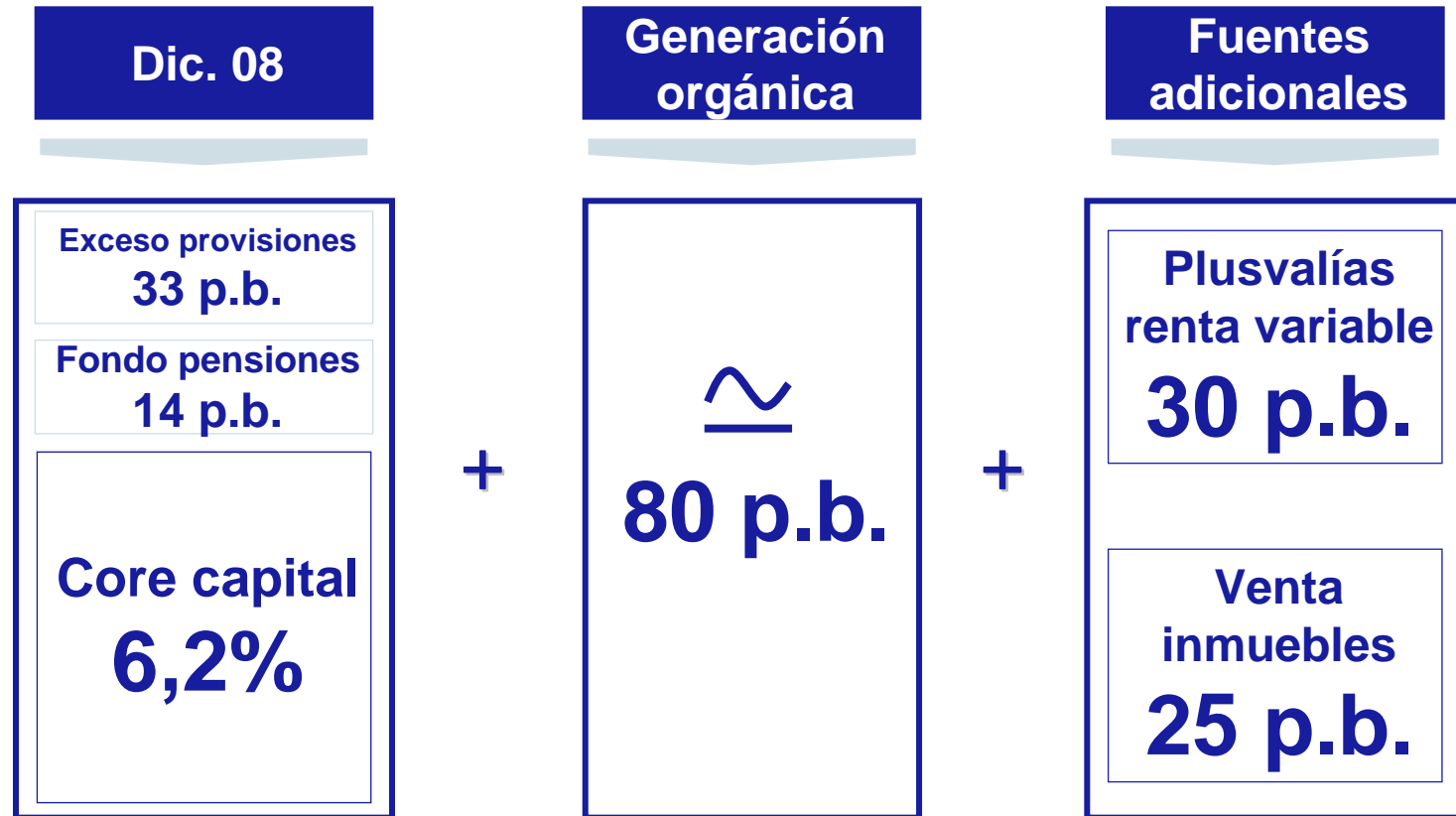
# Todo ello sin utilizar ninguna fuente extraordinaria de capital

**Plusvalías latentes en carteras de renta variable**

**Plusvalías latentes en carteras de inversión ordinaria en renta fija**

**Plusvalías a realizar en inmuebles de uso propio**

# En definitiva, BBVA mantiene en 2009 su fortaleza de capital



# Métricas de rentabilidad y creación de valor

**En base a rentabilidad**  
(En porcentaje)

**ROA sin sing: 1,11%**

**RORWA sin sing: 2,09%**

**ROE sin sing: 23,2%**

**En base a valor**  
(Millones de € y en porcentaje)

**BEA recurrente: 3.402 M €**

**RAR recurrente: 29,9%**



# Grupo BBVA sin singulares: resultados 2008

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Intermediación	11.891	+ 2.122	21,7%
M. Básico	17.721	+ 2.258	14,6%
M. Ordinario	19.126	+ 1.841	10,6%
M. Explotación	10.552	+ 854	8,8%
BAI	7.490	- 184	-2,4%
BDI	5.780	+ 89	1,6%
B <sup>o</sup> Atribuido	5.414	+ 12	0,2%

**BPA (1,46 €): -2,8%**

# Grupo BBVA: resultados 2008

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Intermediación	11.891	+ 2.122	21,7%
M. Básico	17.721	+ 2.258	14,6%
M. Ordinario	19.853	+ 1.721	9,5%
M. Explotación	11.279	+ 734	7,0%
BAI	6.926	- 1.568	-18,5%
BDI	5.385	- 1.030	-16,1%
Bº Atribuido	5.020	- 1.107	-18,1%

**BPA (1,35 €): -20,5%**



Resultados del Grupo en 2008

**Resultados de Gestión por Áreas de Negocio**

**España y Portugal**

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

# Adaptándonos a la evolución de la actividad ... **BBVA**

**Inversión y Recursos**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

08/07

**Inversión**

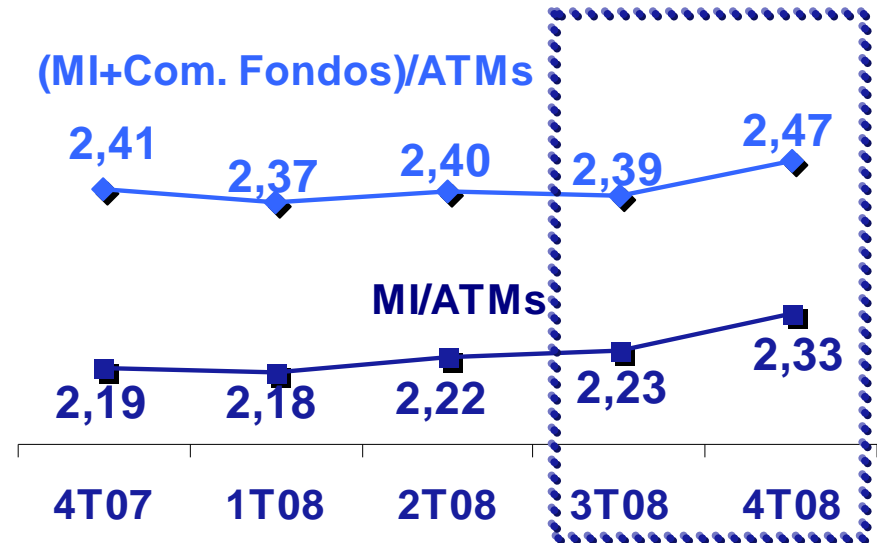
+1,0%

**Recursos\***

+8,1%

\* En balance

**M. Intermediación/ATMs &  
(M. Intermediación+Comisiones netas  
fondos)/ATMs**  
(En porcentaje)



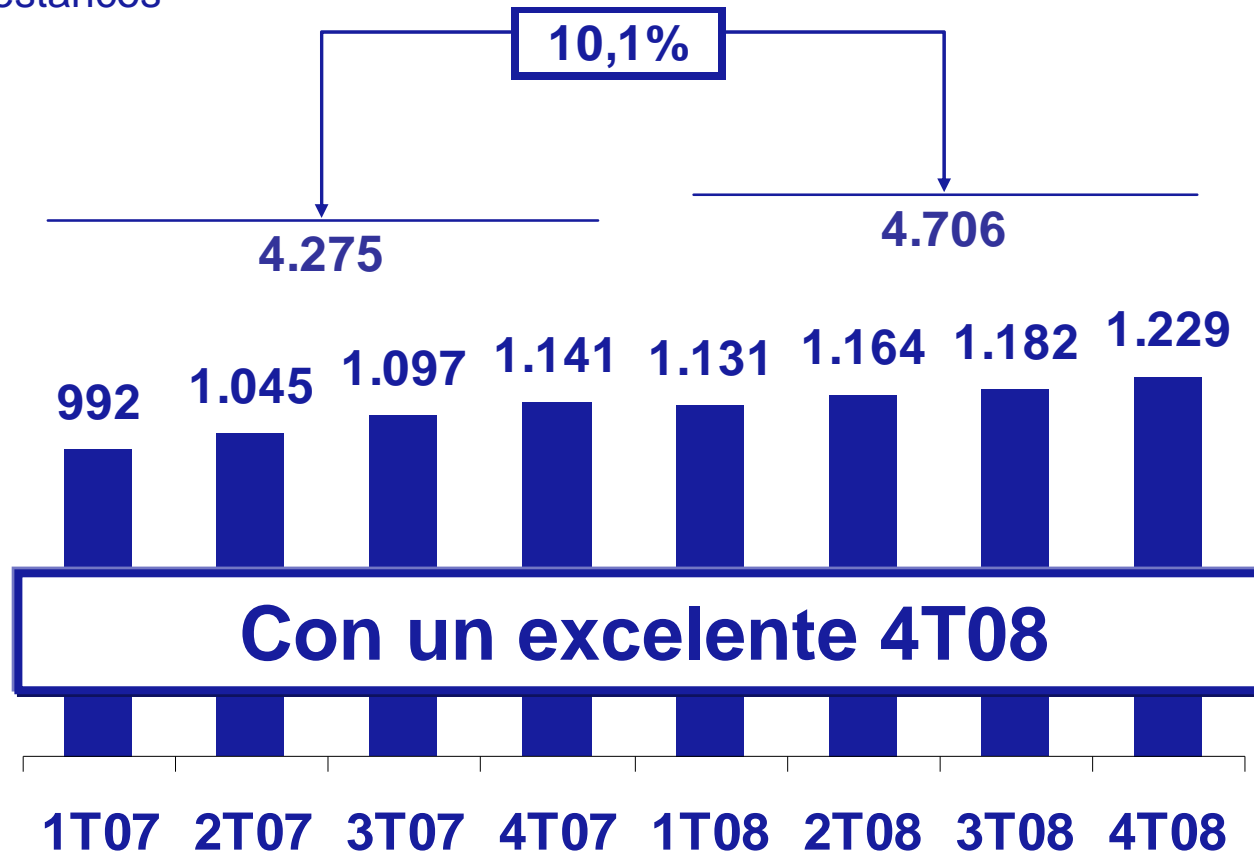
**... con foco en precios**

# Recurrencia en la generación de ingresos

## Margen de intermediación

Trimestres estancos

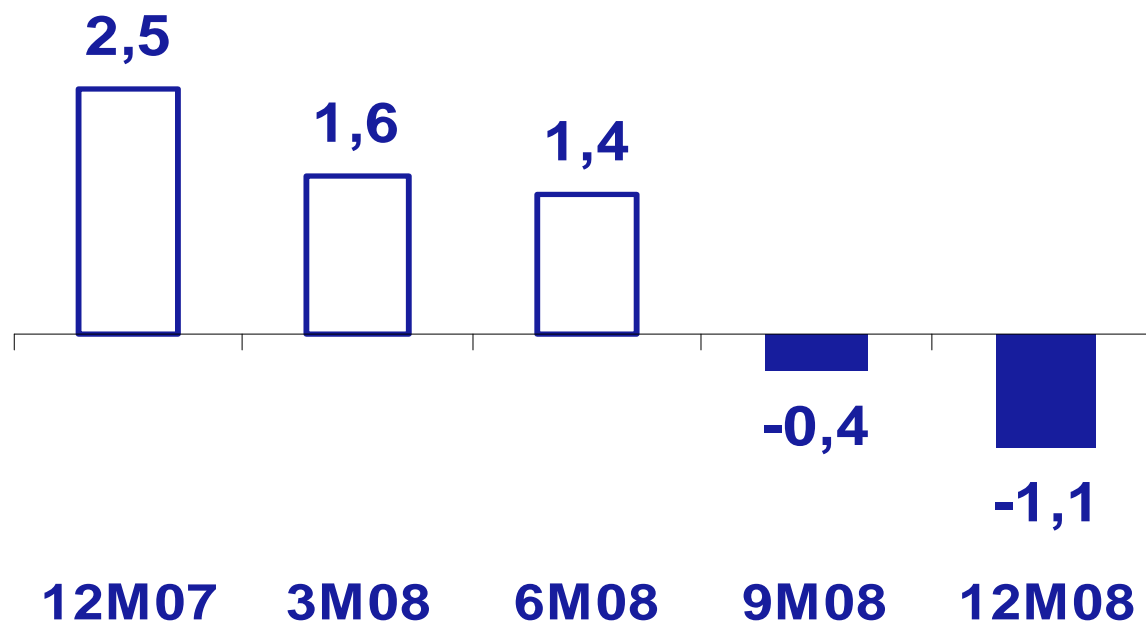
(Millones €)



**Margen Ordinario: 7.099 M € (+6,6%)**

# La anticipación en la transformación del área permite afrontar en mejores condiciones la desaceleración de actividad ...

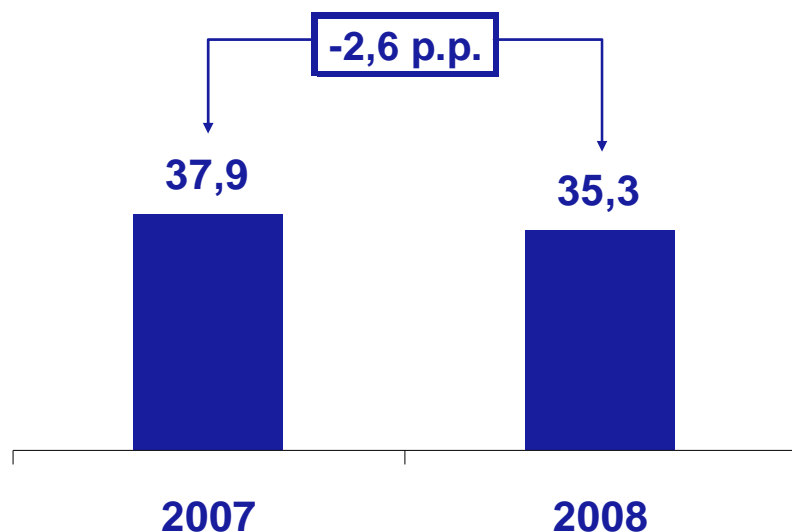
**Gastos generales y de administración**  
Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



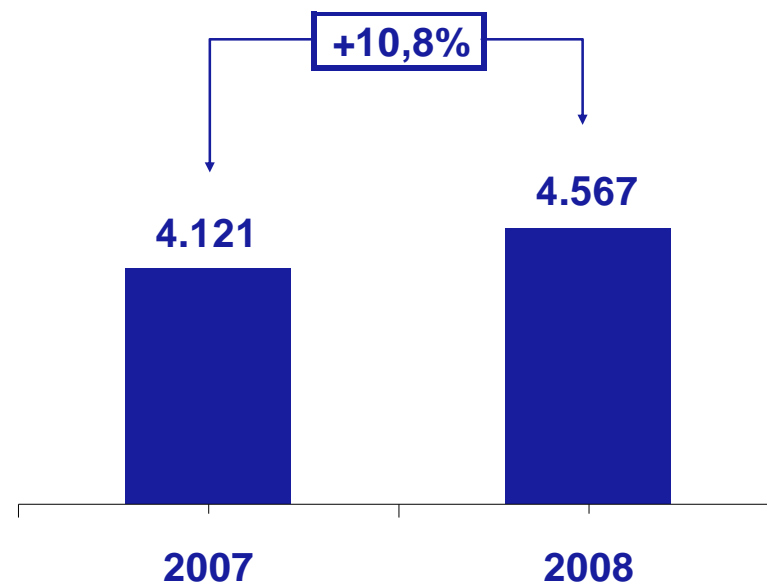
**Gastos de personal: -3,7%**

# ... lo que permite generar un sólido margen de explotación de manera recurrente

**Eficiencia con amort.**  
(En porcentaje)

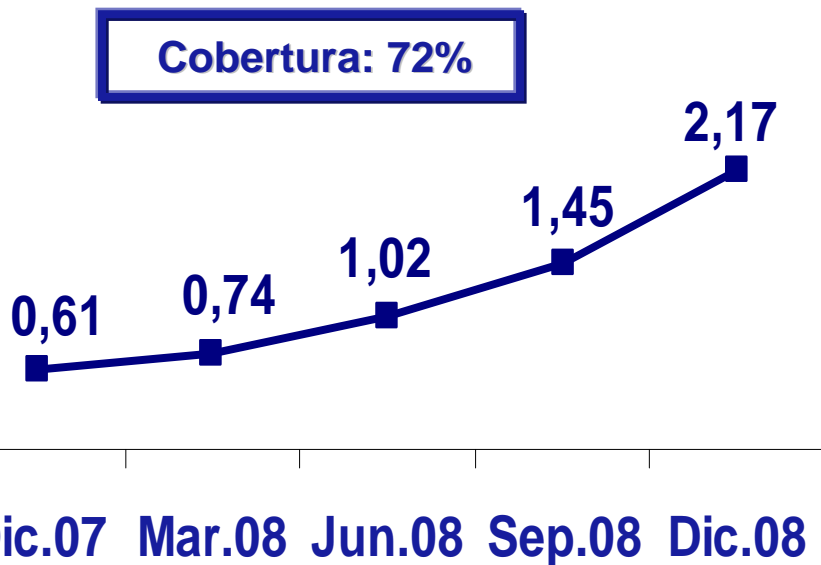


**Margen de explotación**  
(Millones €)

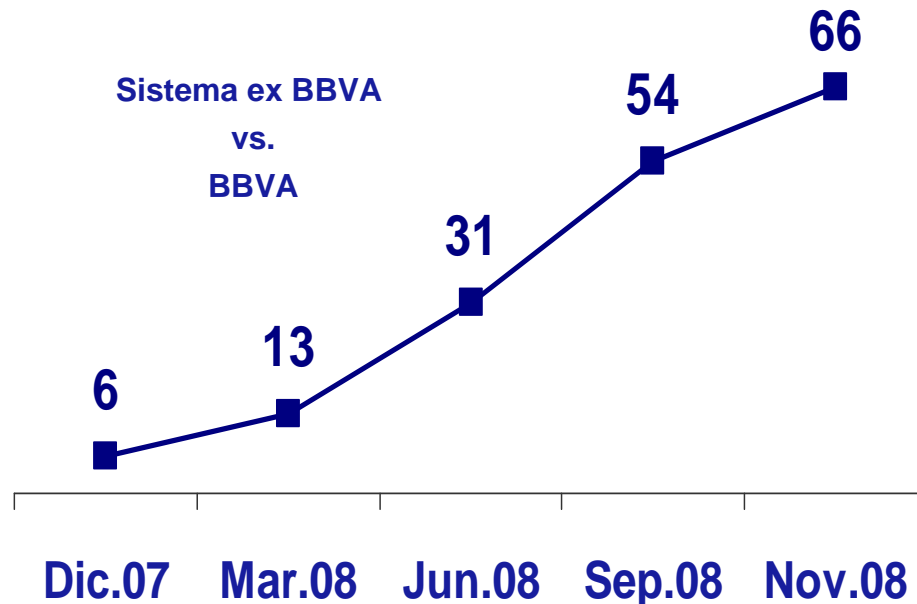


# Estricta gestión del riesgo ...

**Tasa de mora**  
Negocios domésticos  
(En porcentaje)



**Diferencial tasa de mora OSR**  
(En puntos básicos)



## España y Portugal

**Mora: 2,62%**

**Cobertura: 67%**

**Dotaciones: +31,8%**

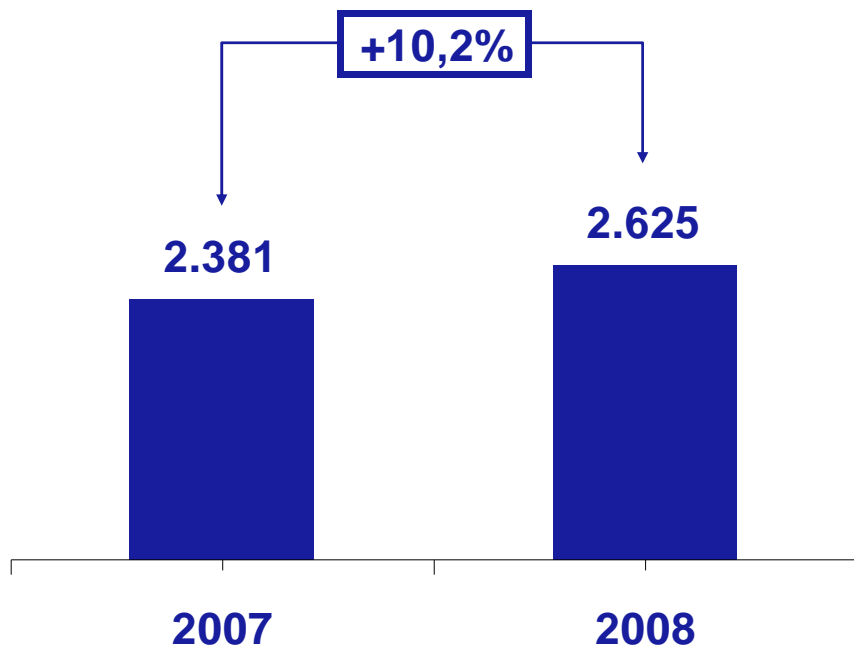
**Compra de inmuebles  
por valor de 629 M €**

**Prima de riesgo  
máxima acotada**

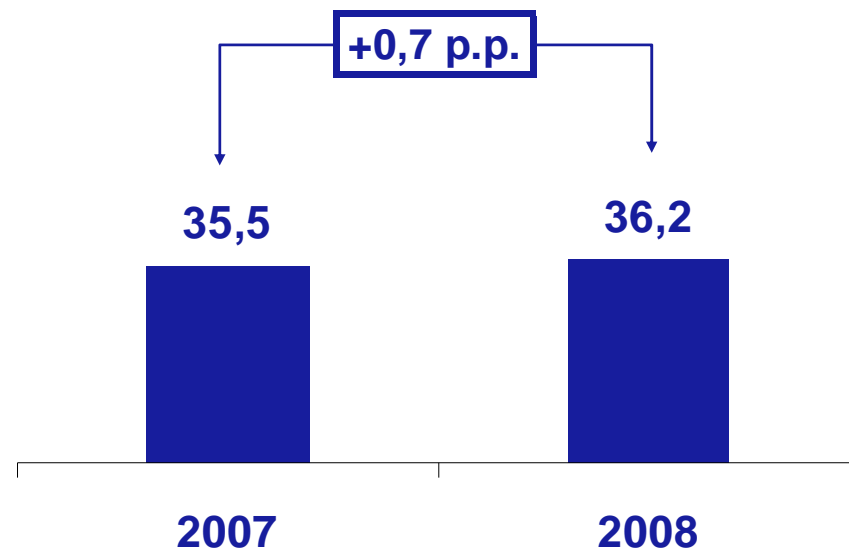


# En definitiva, los resultados de España y Portugal muestran una gran consistencia

**Beneficio atribuido**  
(Millones €)



**ROE**  
(En porcentaje)



# España y Portugal: resultados 2008

(Millones €)

<b>ESPAÑA Y PORTUGAL</b>	<b>Acum</b>	<b>Var. Acum</b>	
	<b>2008</b>	<b>Abs.</b>	<b>%</b>
<b>M. Intermediación</b>	<b>4.706</b>	<b>+ 431</b>	<b>10,1%</b>
<b>M. Básico</b>	<b>6.870</b>	<b>+ 441</b>	<b>6,9%</b>
<b>M. Ordinario</b>	<b>7.099</b>	<b>+ 439</b>	<b>6,6%</b>
<b>M. Explotación</b>	<b>4.567</b>	<b>+ 446</b>	<b>10,8%</b>
<b>BAI</b>	<b>3.751</b>	<b>+ 221</b>	<b>6,3%</b>
<b>BDI</b>	<b>2.625</b>	<b>+ 245</b>	<b>10,3%</b>
<b>B<sup>0</sup> Atribuido</b>	<b>2.625</b>	<b>+ 244</b>	<b>10,2%</b>



Resultados del Grupo en 2008

**Resultados de Gestión por Áreas de Negocio**

España y Portugal

**Negocios Globales**

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

# Negocios Globales: resultados 2008

(Millones €)

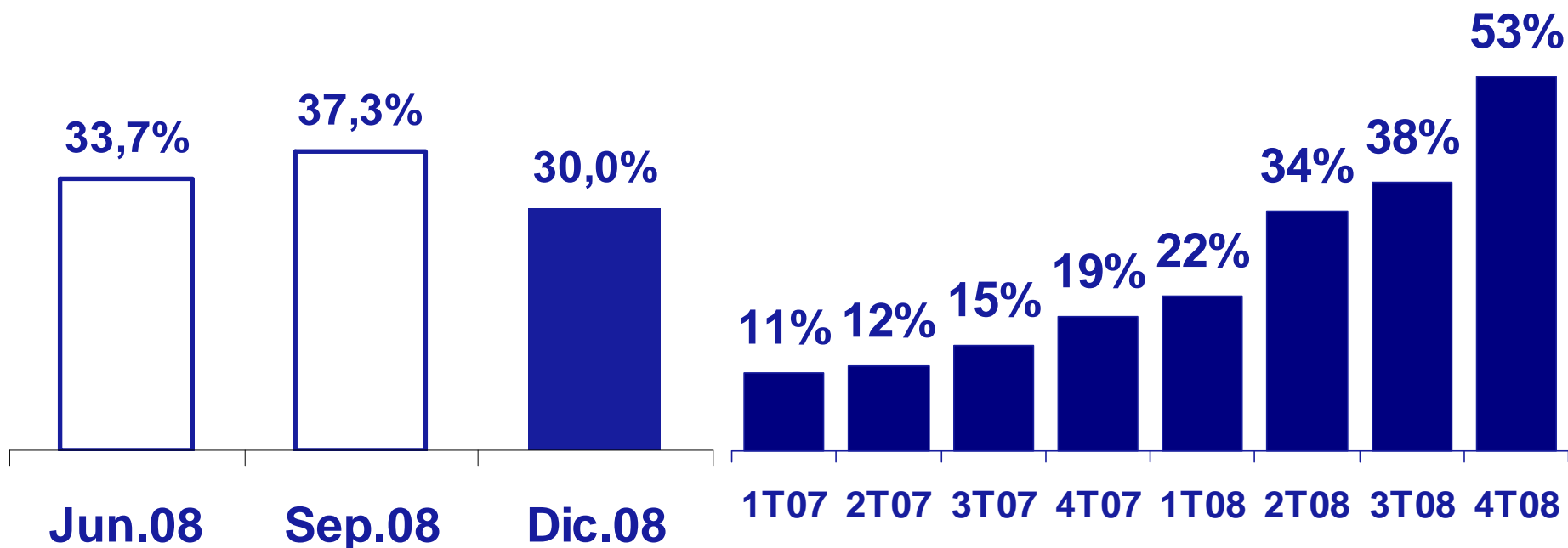
<b>NEGOCIOS GLOBALES</b>	<b>Acum</b>	<b>Var. Acum</b>	
	<b>2008</b>	<b>Abs.</b>	<b>%</b>
<b>M. Ordinario</b>	<b>1.714</b>	<b>+ 108</b>	<b>6,7%</b>
<b>M. Explotación</b>	<b>1.223</b>	<b>- 44</b>	<b>-3,5%</b>
<b>BAI</b>	<b>933</b>	<b>- 220</b>	<b>-19,1%</b>
<b>BDI</b>	<b>760</b>	<b>- 147</b>	<b>-16,2%</b>
<b>B<sup>o</sup> Atribuido</b>	<b>754</b>	<b>- 143</b>	<b>-15,9%</b>

**En un entorno extraordinariamente complejo Negocios Globales obtiene un beneficio de 754 M €, con un comportamiento diferente en las unidades**

# Aprovechamiento de oportunidades en Clientes Globales

**Clientes Globales\***  
 Inversión  
 Crecimiento interanual  
 (Saldos medios)

**Clientes Globales**  
 RAR nueva producción  
 Trimestres estancos

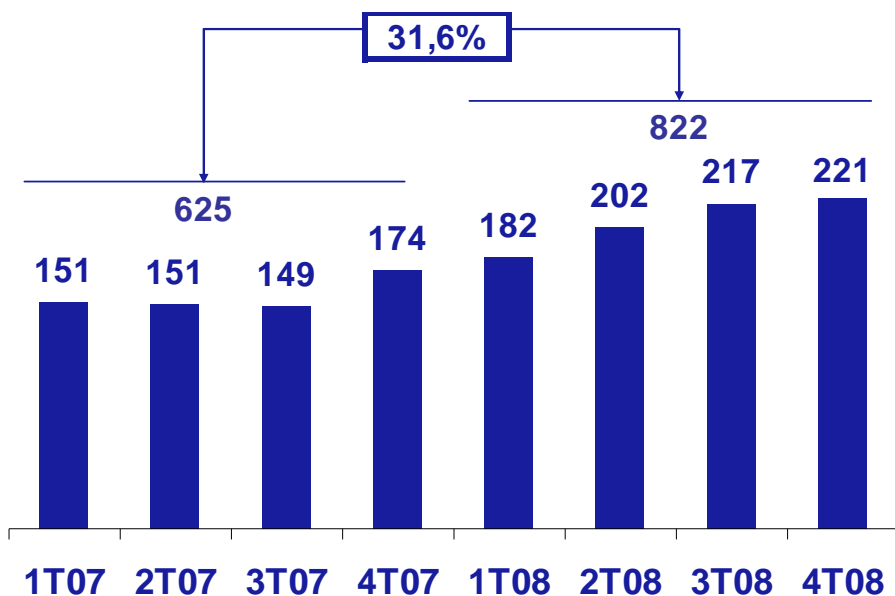


**Cartera bien diversificada por geografías y sectores**

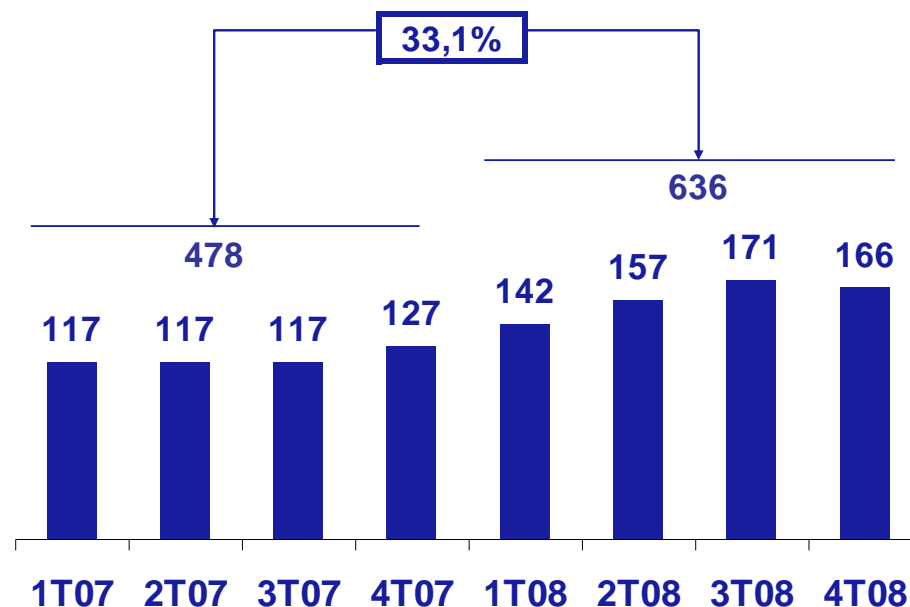
\* Europa + Asia + Banca de Inversión

# Con recurrencia en todos los márgenes

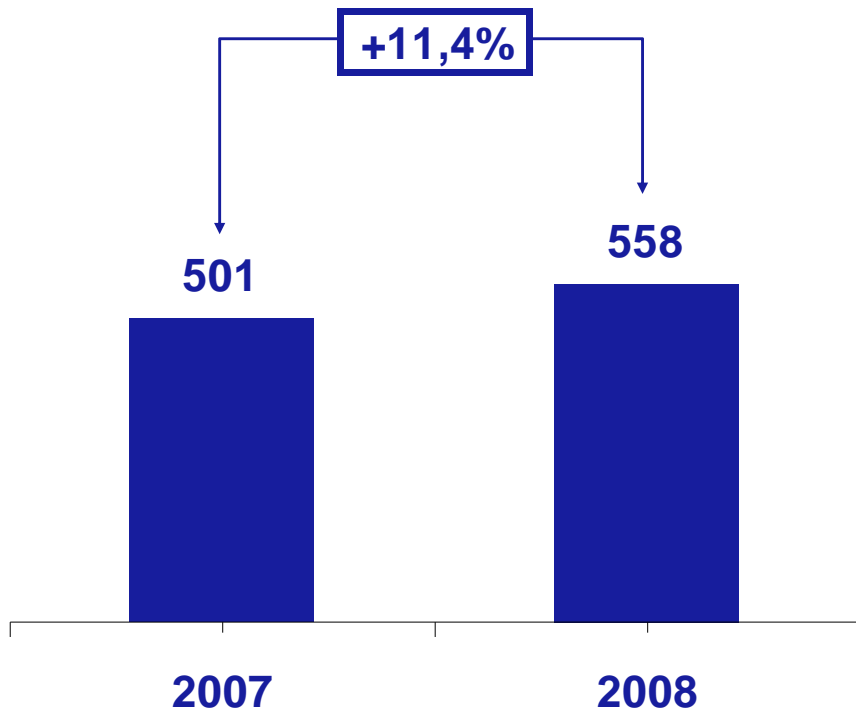
**Clientes Globales**  
Margen ordinario  
(Millones de €)



**Clientes Globales**  
Margen de explotación  
(Millones de €)



## Mercados Globales Margen ordinario (Millones €)



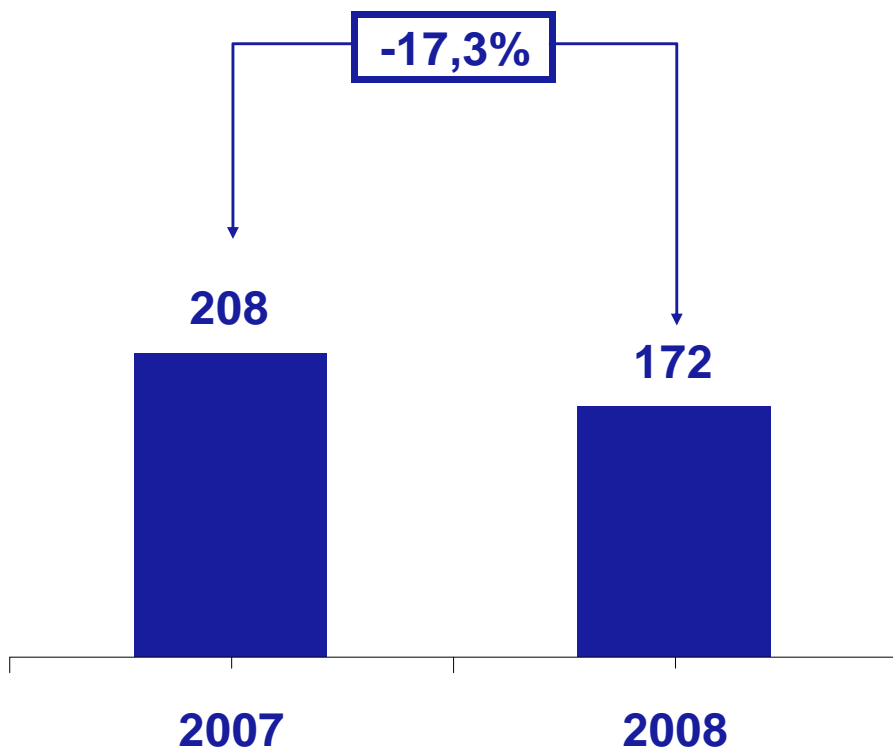
## A pesar del entorno

**Crecimiento de  
ingresos del 11,4%**

**4T08 con margen  
ordinario positivo  
(9 m €)**

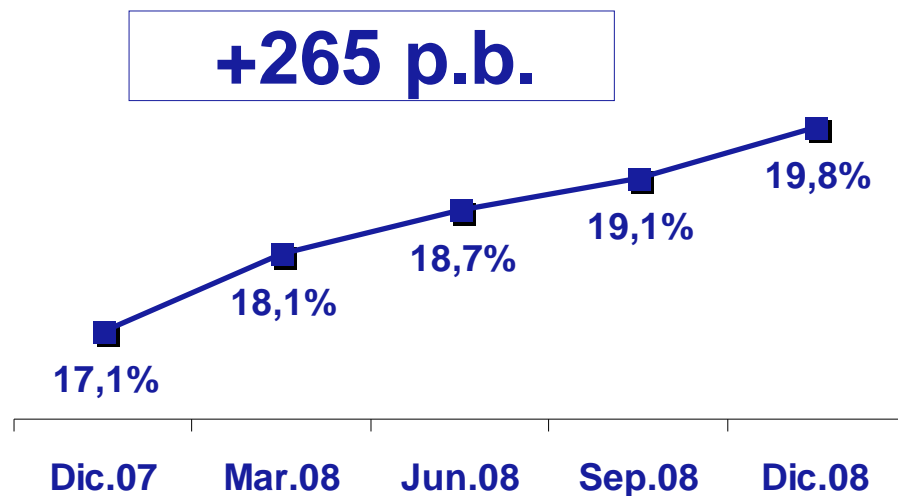
## Gestión de activos

Margen ordinario  
(Millones €)



## Gestión de activos

Cuota de mercado fondos de inversión  
(En porcentaje)







Resultados del Grupo en 2008

## Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

**México**

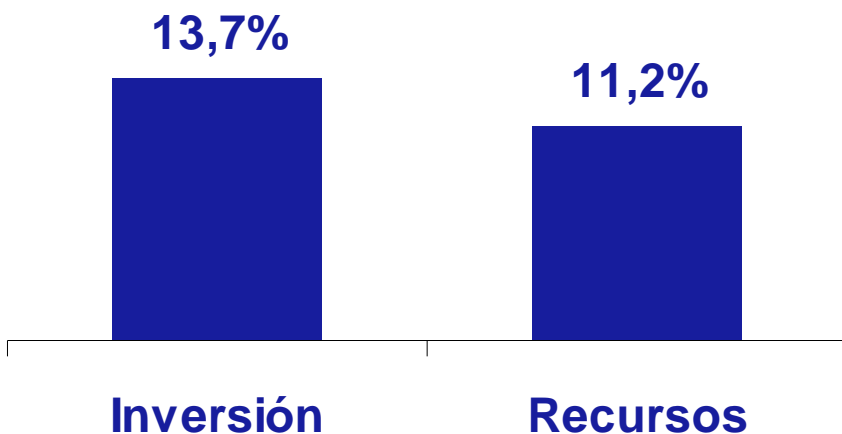
EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

# Buen ritmo de actividad, a pesar del entorno global

**Inversión y recursos**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



**Foco en recursos**

**Pymes: +35,4%**

**Hipotecas: +21,6%**

**Consumo+Tarjetas: -0,7%**

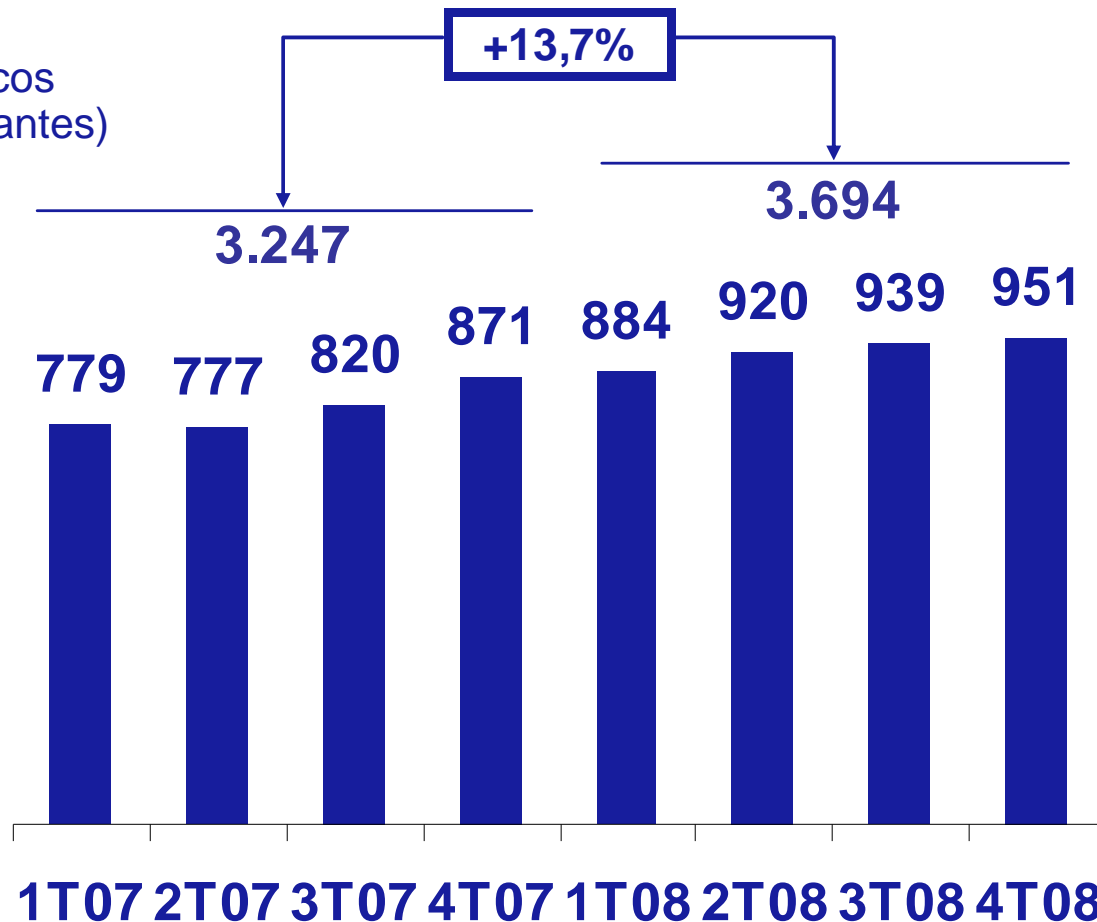
---

**Cuentas vista+Ahorro: +16,0%**

**Plazo+FI+Repos+MDD: +7,5%**

# Crecimiento de los ingresos en línea con la actividad

Margen de intermediación  
México país  
Trimestres estancos  
(Millones € constantes)



**Margen ordinario: 5.554 M € (+12,4%)**

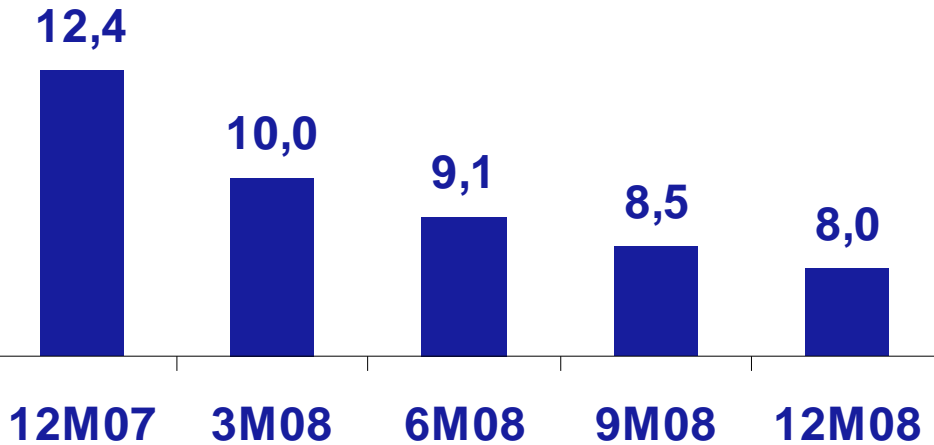
# Crecimiento del M. Explotación apalancado en BBVA el excelente resultado del Plan de Transformación

## Gastos generales y de administración

México país

Crecimiento interanual acumulado € constantes

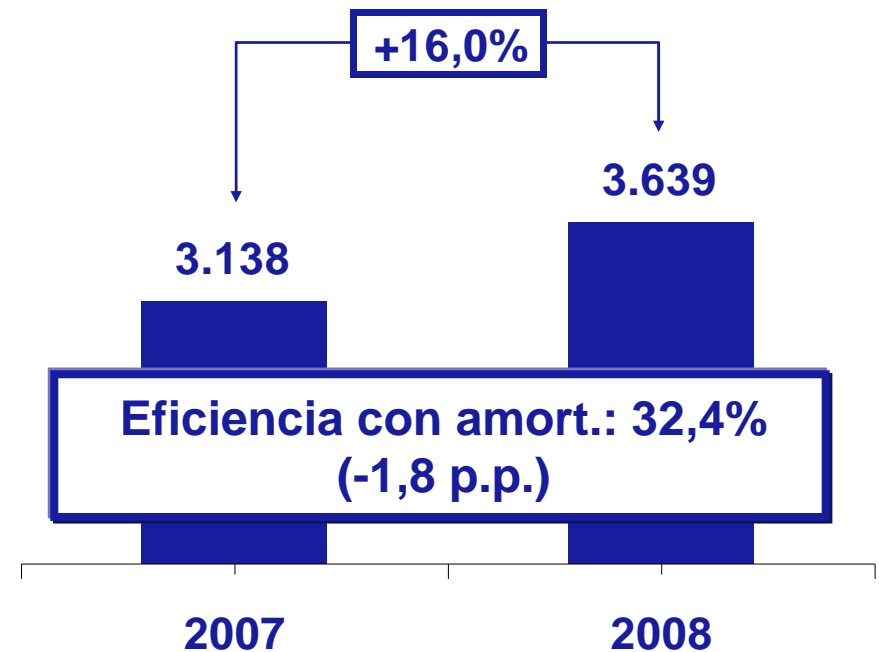
(En porcentaje)



## Margen de explotación

México país

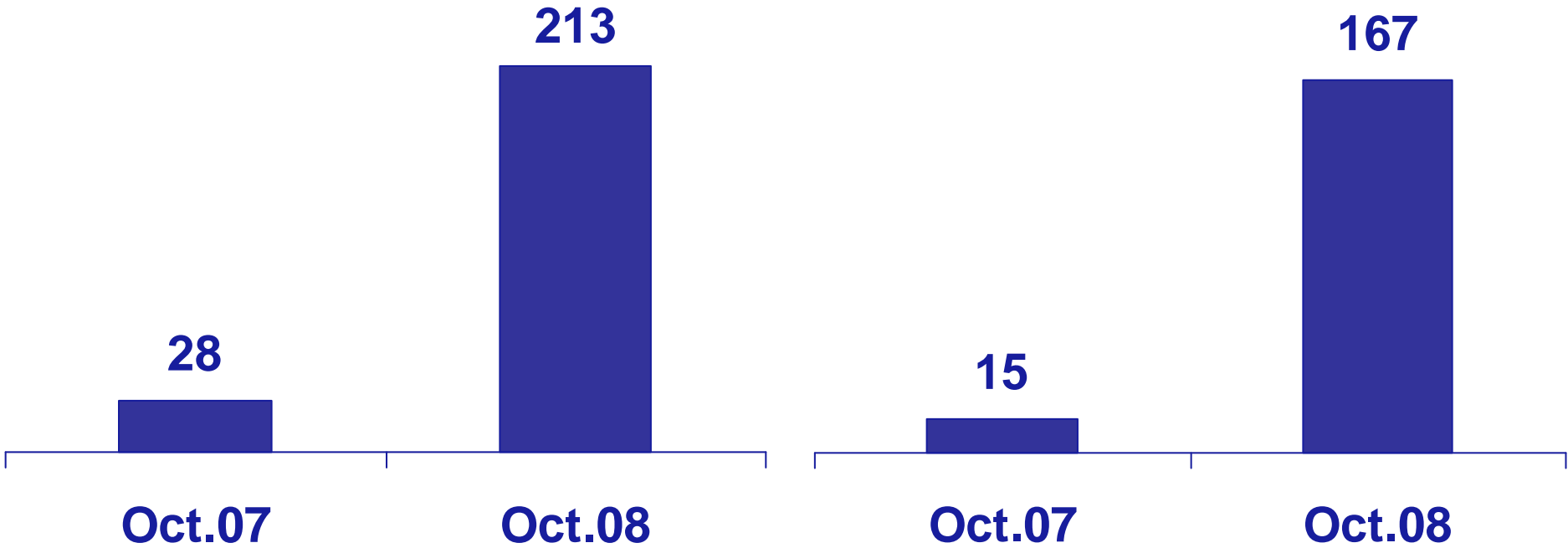
(Millones € constantes)



# Comportamiento diferencial de los riesgos

Diferencial Prima de riesgo  
Sistema vs. Bancomer  
(p.b.)

Diferencial tasa mora  
Consumo+Tarjetas  
Sistema vs. Bancomer  
(p.b.)



**Mora: 3,21%**

**Cobertura:161%**

**Dotaciones:+45,1%**  
(€constantes)

# México: resultados 2008

(Millones € constantes)

<b>MÉXICO</b>	<b>Acum</b>	<b>Var. Acum</b>	
	<b>2008</b>	<b>Abs.</b>	<b>%</b>
<b>M. Intermediación</b>	<b>3.694</b>	<b>+ 446</b>	<b>13,7%</b>
<b>M. Básico</b>	<b>5.269</b>	<b>+ 530</b>	<b>11,2%</b>
<b>M. Ordinario</b>	<b>5.554</b>	<b>+ 615</b>	<b>12,4%</b>
<b>M. Explotación</b>	<b>3.639</b>	<b>+ 501</b>	<b>16,0%</b>
<b>BAI</b>	<b>2.499</b>	<b>+ 125</b>	<b>5,3%</b>
<b>BDI</b>	<b>1.939</b>	<b>+ 209</b>	<b>12,1%</b>
<b>B° Atribuido</b>	<b>1.938</b>	<b>+ 209</b>	<b>12,1%</b>



Resultados del Grupo en 2008

## Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

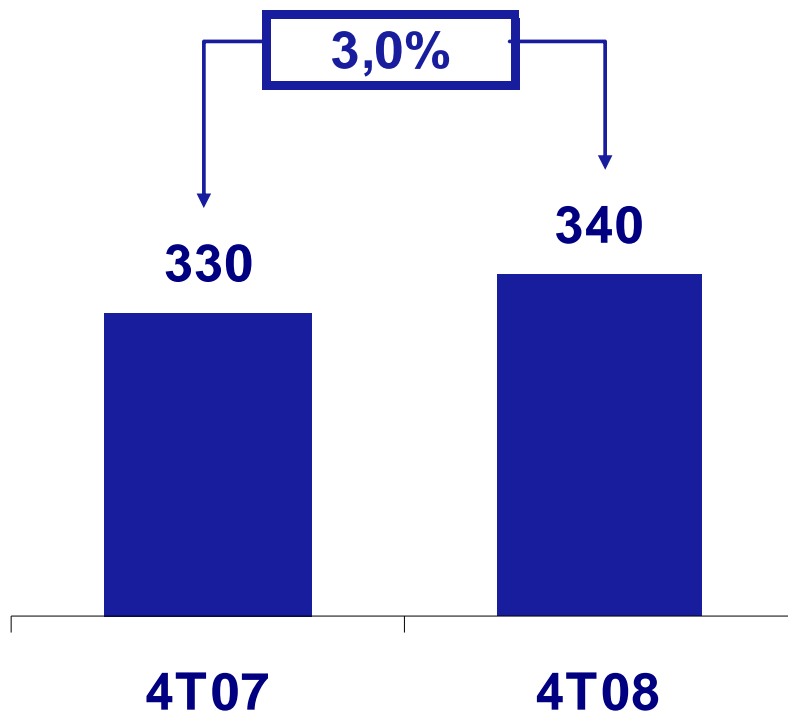
**EE.UU.**

América del Sur

Conclusiones

# A pesar de la integración y la complejidad del entorno, continúa la expansión de los ingresos

Margen de Intermediación  
(Millones € constantes)



**Con sinergias por encima de lo esperado**



# La integración ha generado sinergias de costes ...

**Integración de 4 bancos  
en un tiempo record ...**

**1T08**

**Aprobada la fusión  
de los 4 bancos**

**1T08**

**Migración de la plataforma  
de SNB**

**3T08**

**Migración de la plataforma  
de TSB**

**4T08**

**Migración de la plataforma  
de LNB**

**... y con excelentes  
resultados en sinergias**

**Sinergias totales**

**161 M \$ realizadas**

**VS**

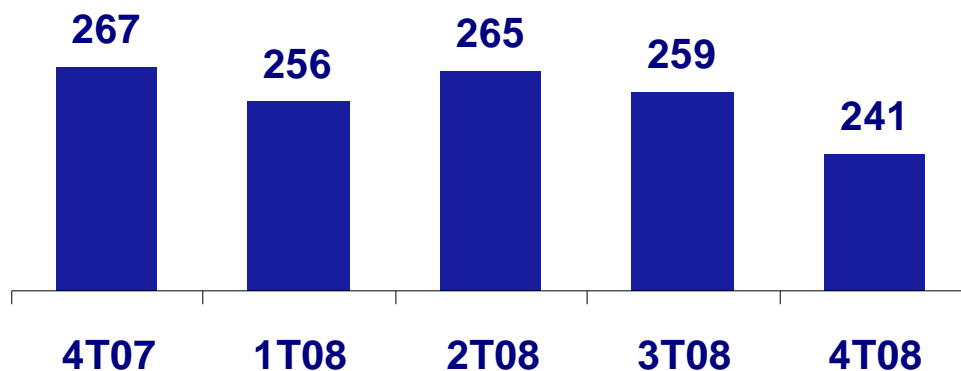
**112 M \$**

**presupuestadas**

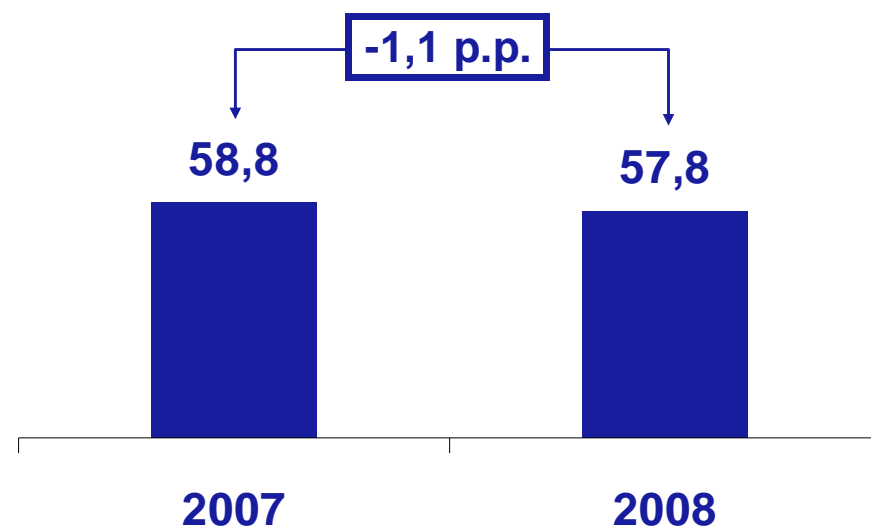
# Excelente control de los gastos y fuerte potencial de reducción a futuro

**Total gastos sin amort. de intangibles y sin gastos fusión e integración**

Trimestres estancos  
(Millones € constantes)



**Eficiencia sin amort. de intangibles**  
(En porcentaje)



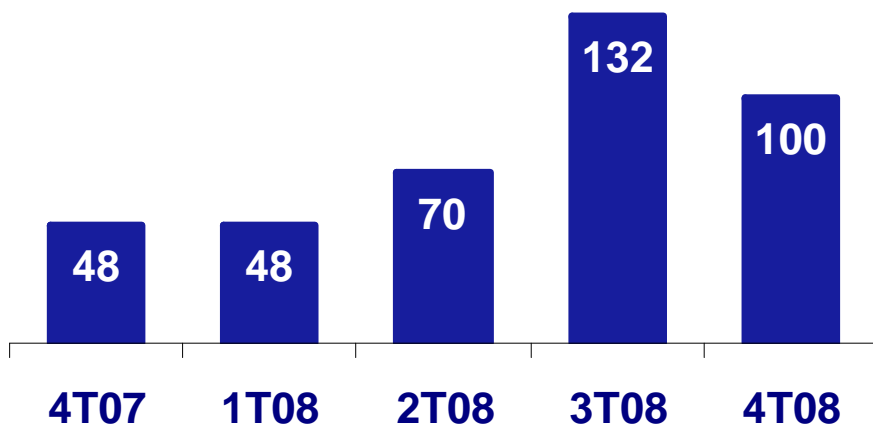
**Tras las integración, BBVA USA se incorpora al “modelo BBVA”**

**Reducción del 10% de la plantilla en 1T09**

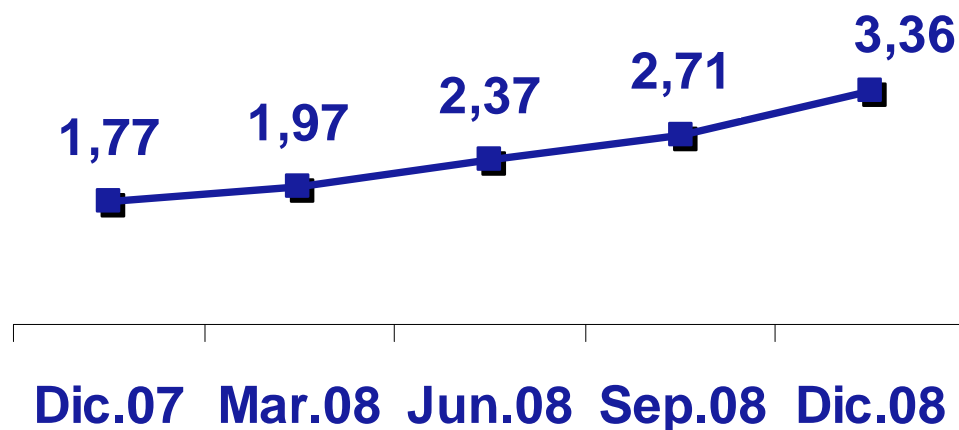
# Dotaciones crediticias afectadas por el entorno

**Dotaciones por saneamiento crediticio**

(Millones € constantes)



**Tasa de mora**  
(En porcentaje)



**Cobertura: 57%**

# EEUU: resultados 2008

(Millones € constantes sin amortiz. de intangibles)

ESTADOS UNIDOS	Acum.
	2008
M. Intermediación	1.355
M. Básico	1.901
M. Ordinario	2.024
M. Explotación	849
B° Atribuido	317

**B° Atribuido: 211 M €**  
(con amortización de intangibles)

**ROE: 17,6%** (sin amort. intang.)  
**ROE: 11,7%** (con amort. intang.)



Resultados del Grupo en 2008

**Resultados de Gestión por Áreas de Negocio**

España y Portugal

Negocios Globales

México

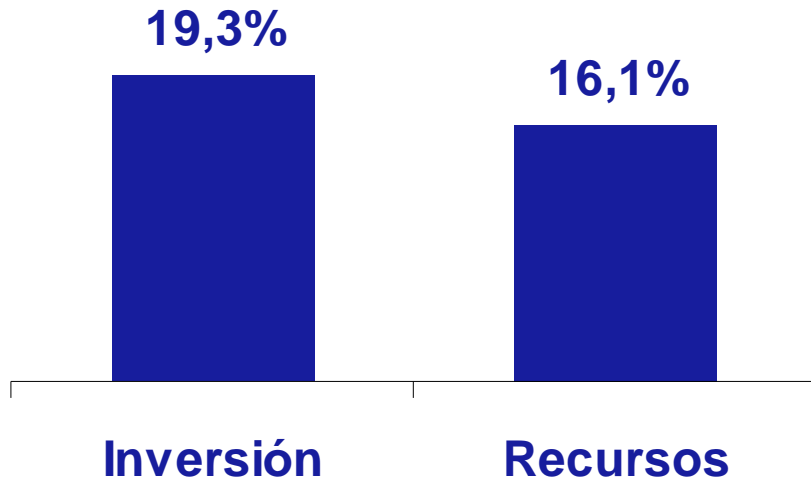
EE.UU.

**América del Sur**

Conclusiones

# Se mantiene un buen comportamiento de la actividad ...

**Inversión y recursos**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



**Consumo+Tarjetas: +20,8%**

**Hipotecas: 22,8%**

**Empresas: +19,0%**

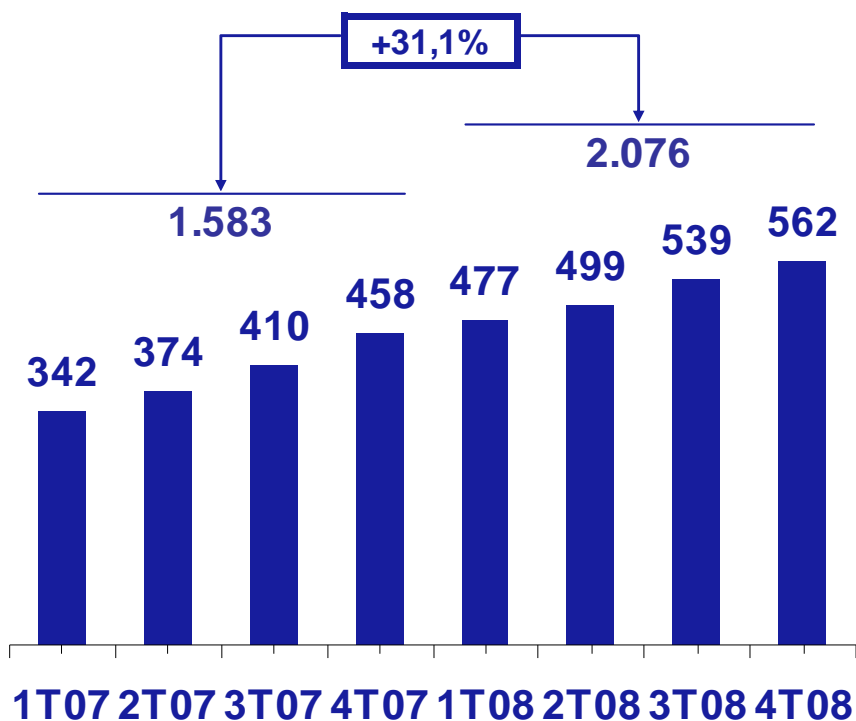
---

**Plazo: +20,0%**

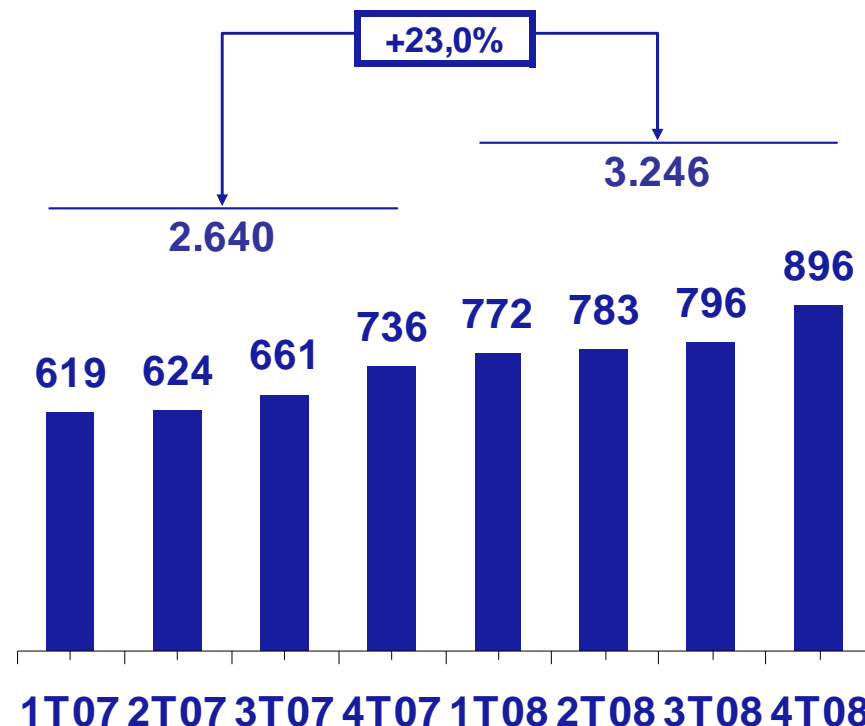
**Vista+Ahorro: +14,0%**

# ... que se refleja en un sólido crecimiento de los ingresos

**Margen de intermediación**  
(Millones € constantes)

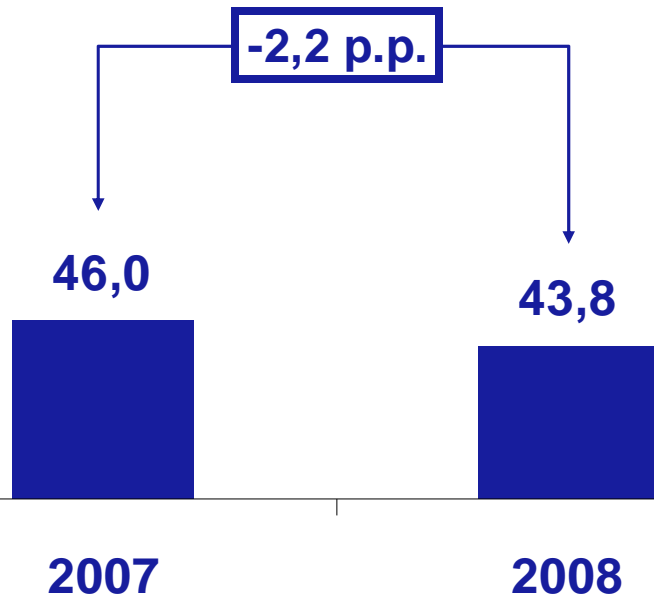


**Margen ordinario**  
(Millones € constantes)

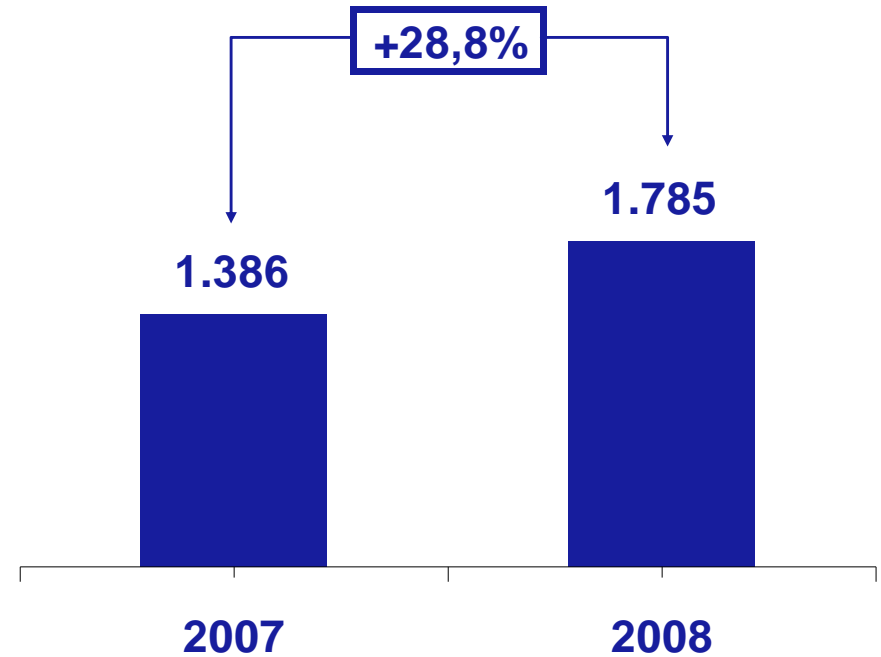


# Con nuevas mejoras de eficiencia que se trasladan al margen de explotación

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)



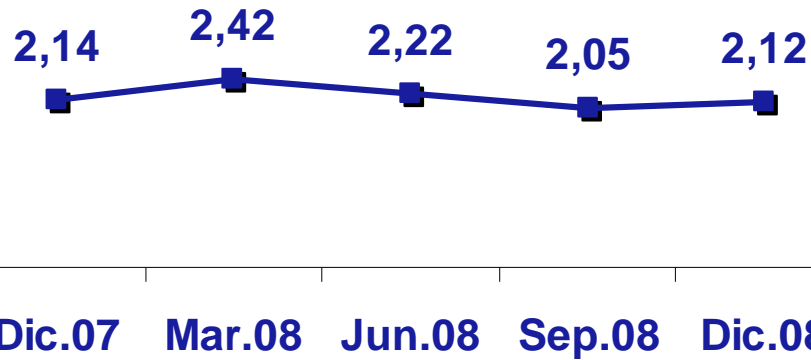
**Margen de explotación**  
(Millones € constantes)





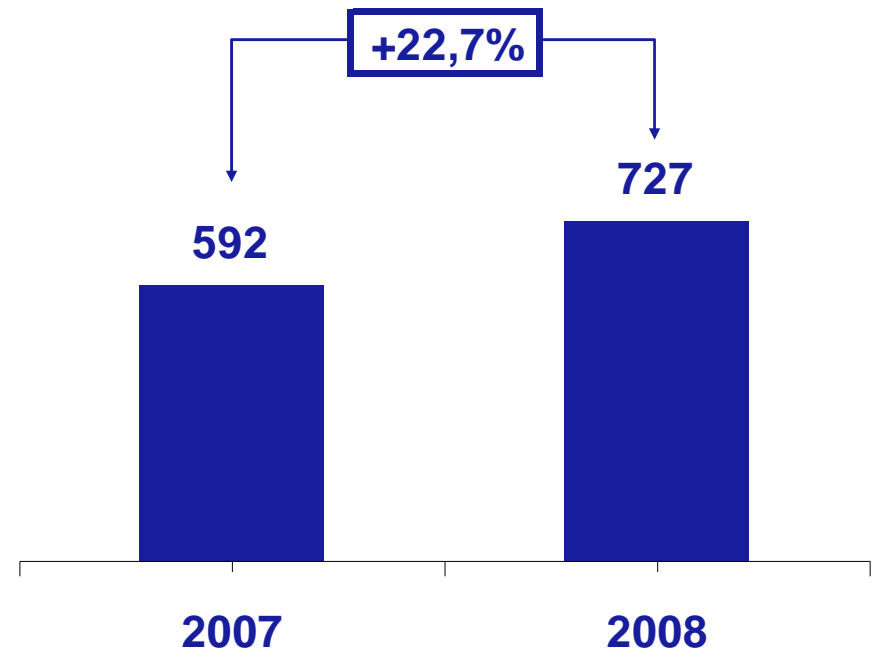
# Calidad crediticia y beneficio atribuido

Tasa de mora  
(En porcentaje)



**Cobertura: 148%**

Beneficio atribuido  
(Millones € constantes)



**ROE: 36,9%**

# América del Sur: resultados 2008

(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Intermediación	2.076	+ 493	31,1%
M. Básico	3.031	+ 582	23,8%
M. Ordinario	3.246	+ 607	23,0%
M. Explotación	1.785	+ 399	28,8%
BAI	1.396	+ 346	33,0%
BDI	1.078	+ 218	25,3%
B° Atribuido	727	+ 134	22,7%



Resultados del Grupo en 2008

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

**Conclusiones**

# Hace un año afirmábamos que nuestra estrategia de anticipación nos situaba en una mejor situación de cara al 2008

¿Qué nos hace diferentes?

**BBVA**

**Inmejorable punto de partida...**

Fuerte  
posición de  
liquidez

Sólidos ratios  
de capital

Activa gestión  
de riesgos de  
balance

Excelente  
evolución de  
los resultados

Sólidos  
fundamentales  
Rentabilidad/Eficiencia

**Con una organización enfocada  
en la creación de valor**

54

## Ingresos recurrentes

Apalancados en la franquicia de clientes, tanto en banca minorista como en banca mayorista, con una excelente gestión de los precios

## Control de los gastos

Plan de transformación: estricto control de costes, que nos permite mejorar la eficiencia

## Gestión del riesgo

Riesgo de crédito: situación diferencial en nuestros mercados principales

**Resultados recurrentes y consistencia en todas las áreas de negocio**

**Fortaleza de balance y generación de *core* capital**

# 2009, BBVA un modelo ganador que marca diferencias también en tiempos difíciles

## Gestión con máxima prudencia

### Fortaleciendo el capital

Capital de alta calidad

Gran capacidad para generar capital orgánico (80 p.b.)

Alternativas de generación de capital adicionales

### Preservando los resultados

Ingresos “resistentes” por franquicia de cliente

Nuevas entregas del Plan de Transformación. Costes con incremento 0%

Prudencia en la gestión del riesgo, respaldados por fuertes provisiones genéricas

**BBVA, una de las entidades financieras más sólidas del mundo**



# Resultados 2008

