

Resultados 2007



Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por cualquiera de las compañías mencionadas anteriormente. 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. Nadie que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarlo definitivo ya que está sujeto 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 el contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si algún acontecimiento conlleva cambios en las estrategias e intenciones.

El contenido de esta comunicación será tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que tomar decisiones o preparar o difundir opiniones sobre los valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen este documento. 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 se compromete a cumplir las restricciones precedentes.

Resultados del Grupo en 2007

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

2007 un año de resultados record para BBVA

**Gran capacidad para generar resultados
también en un entorno complejo**

▶ Resultados de gran calidad sustentados en
los ingresos más recurrentes ...

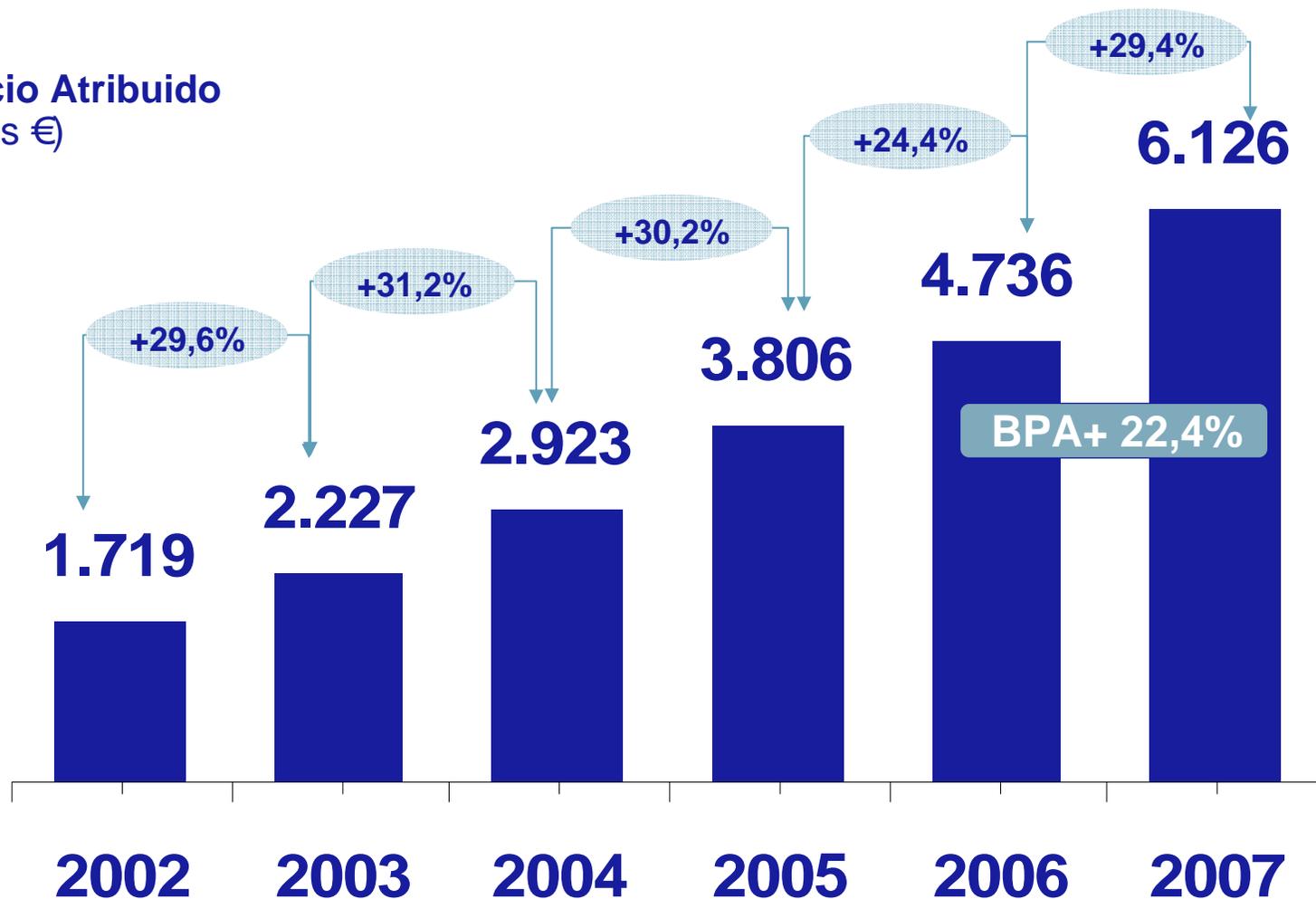
▶ Con una excelente gestión del riesgo

▶ En todas las áreas de negocio

**Excelente situación de partida
para un 2008 diferencial**

2007 un año de resultados record para BBVA

Beneficio Atribuido
(Millones €)



x 3,5 los resultados en los últimos 5 años

Grupo BBVA: Resultados 2007

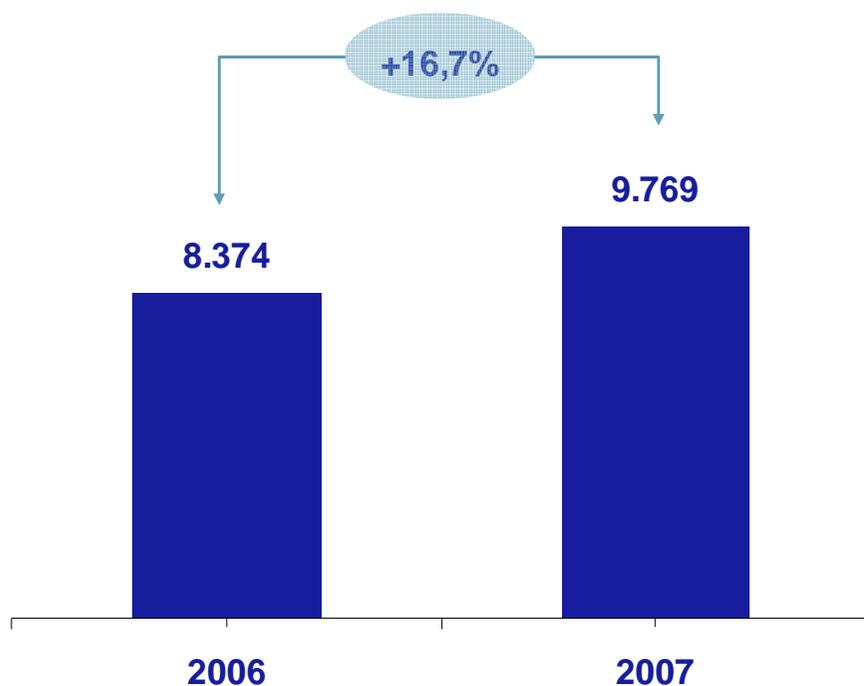
BBVA

(Millones €)

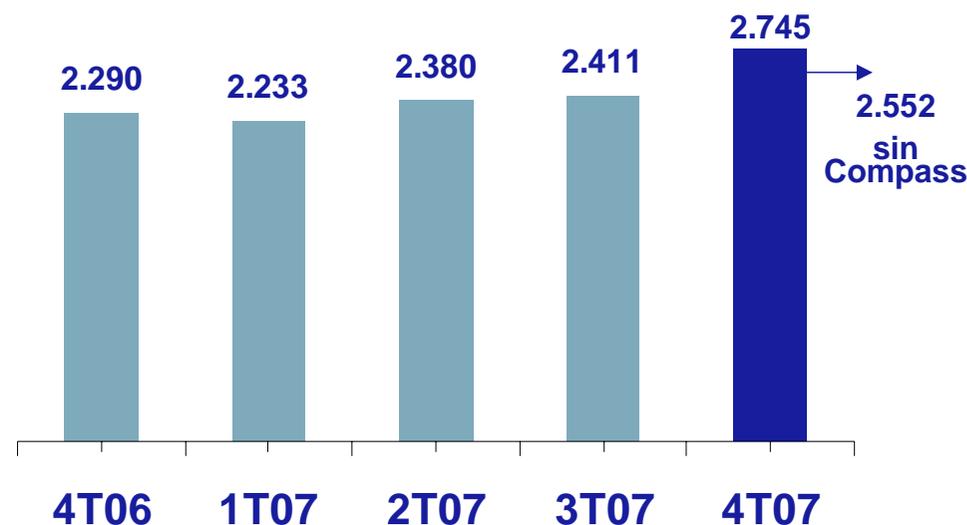
| Grupo BBVA | 4T07 | 2007 | Var. Interanual | |
|--------------------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | Abs | % |
| M. Intermediación | 2.745 | 9.769 | 1.395 | 16,7% |
| M. Básico | 4.301 | 15.463 | 1.796 | 13,1% |
| M. Ordinario | 4.640 | 18.133 | 2.432 | 15,5% |
| M. Explotación | 2.503 | 10.545 | 1.661 | 18,7% |
| Bº Atribuido | 1.370 | 6.126 | 1.390 | 29,4% |

Resultados de gran calidad sustentados por un excelente margen de intermediación

Margen de Intermediación
(Millones €)



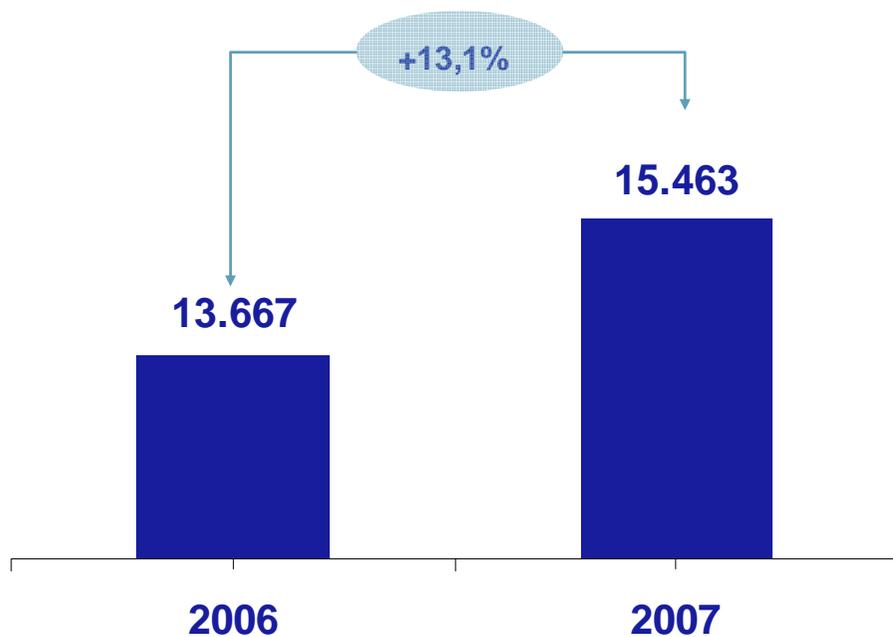
Margen de Intermediación
Trimestres estancos
(Millones €)



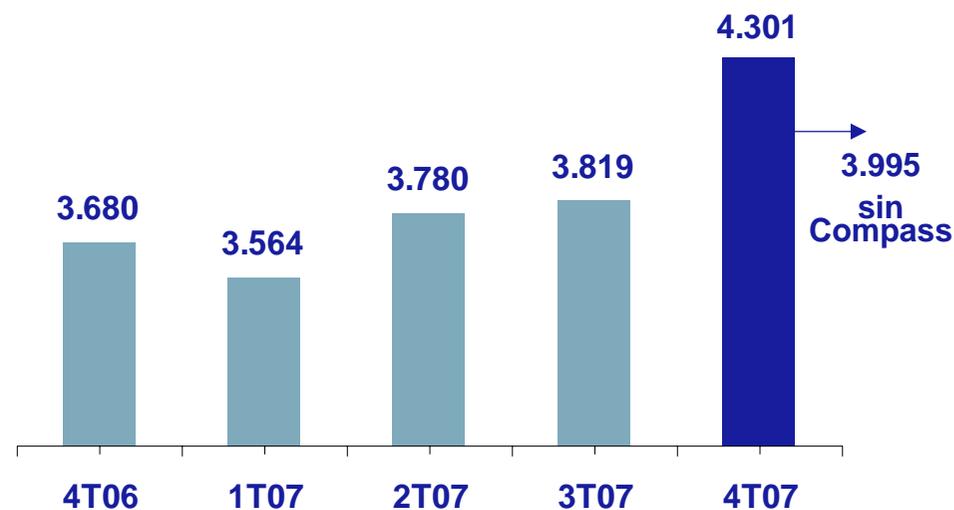
+ 22,0 % a tipo de cambio constante

Y apoyados en los ingresos más recurrentes

Margen básico
(Millones €)



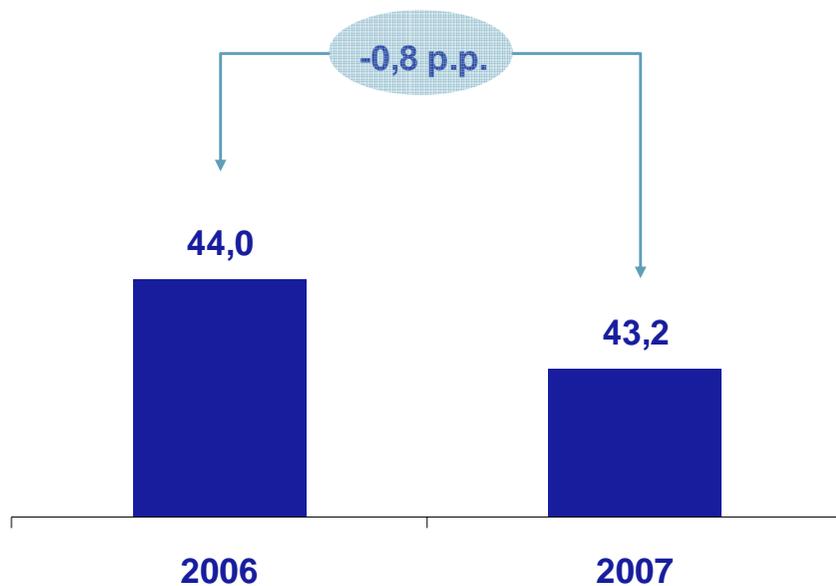
Margen básico
Trimestres estancos
(Millones €)



+ 17,9 % a tipo de cambio constante

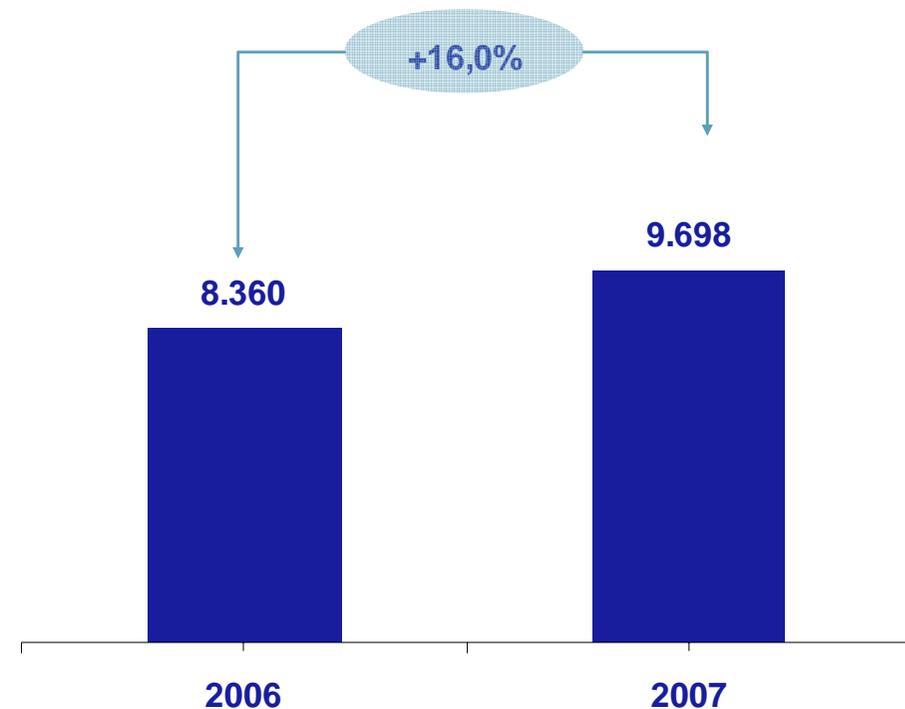
... con una excelente evolución de la eficiencia y del Margen de Explotación

Eficiencia con amort. sin singulares
(En porcentaje)



Eficiencia sin Compass 42,4%

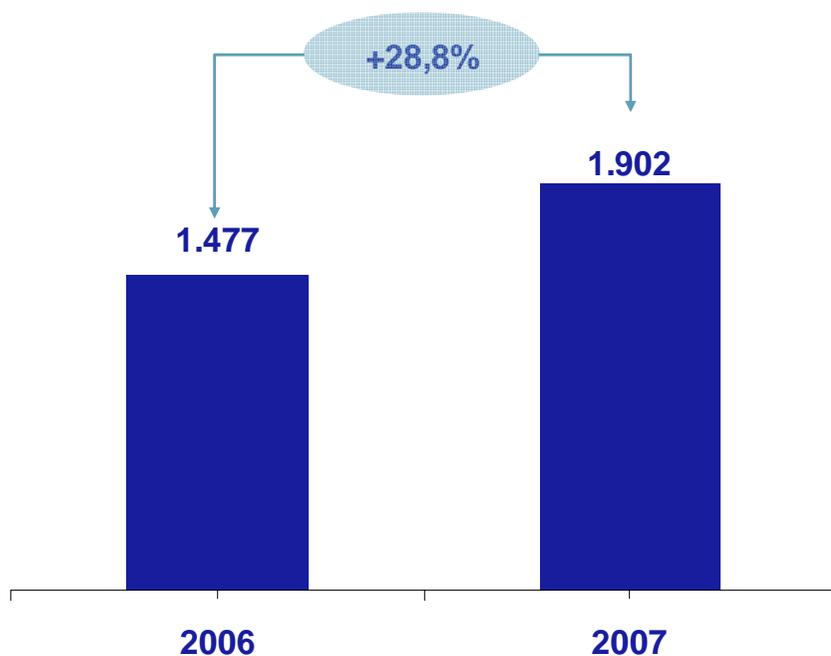
Margen de explotación sin singulares
(Millones €)



M. Explotación +21,0% en euros constantes

Y una adecuada gestión del riesgo de crédito

Dot. por saneamiento crediticio
(Millones €)



El 76% de los fondos de insolvencia son genéricos

Tasa de Mora
(En porcentaje)



Cobertura 224,8%

Y una gestión activa del balance que se traduce en una holgada posición de liquidez y capital

Riesgo de liquidez

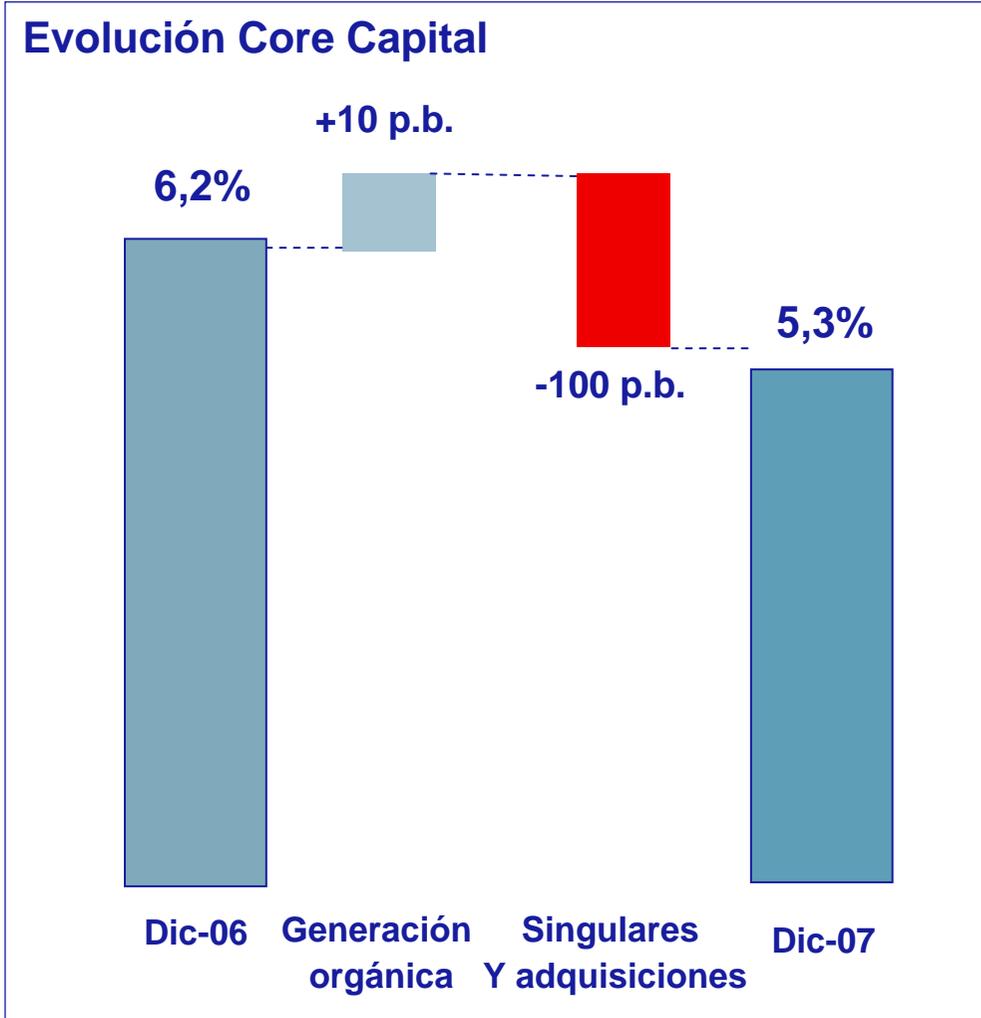


No exposición a vehículos *conduit*

No exposición a “subprime”

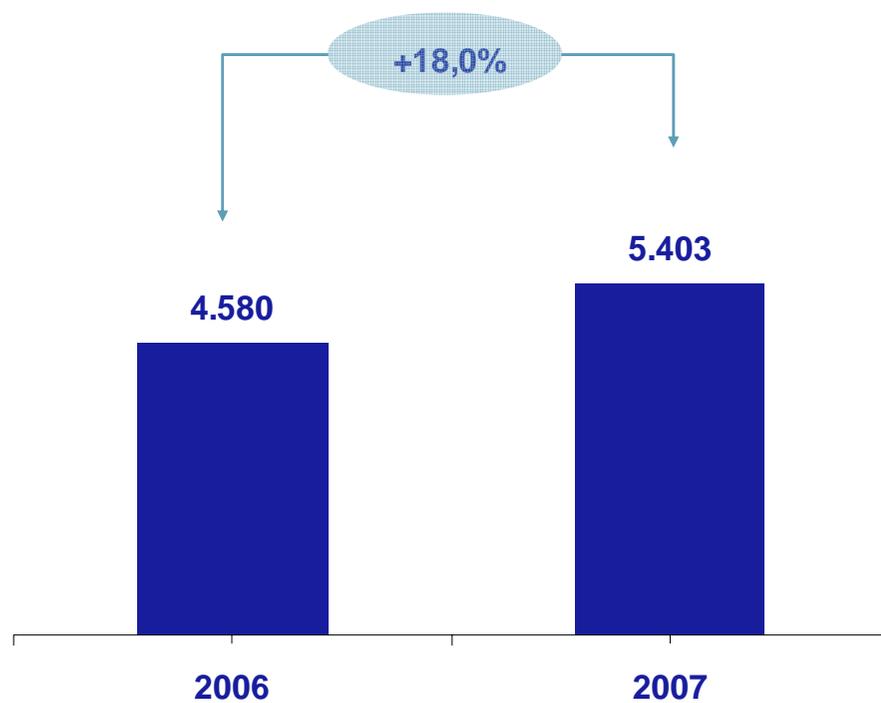
Emisiones de deuda y titulizaciones
38.204 m € en 2007

Podemos estar fuera del mercado de capitales hasta bien entrado 2009

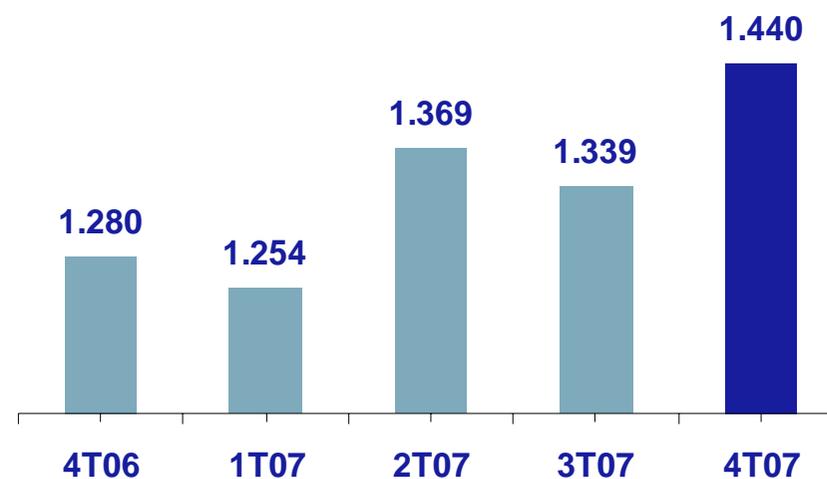


Y generando fuertes crecimientos en Beneficio

Beneficio Atribuido sin singulares
(Millones €)



Beneficio Atribuido sin singulares
Trimestres estancos
(Millones €)



+22,8% a tipo de cambio constante

Un Grupo rentable que continúa creando valor

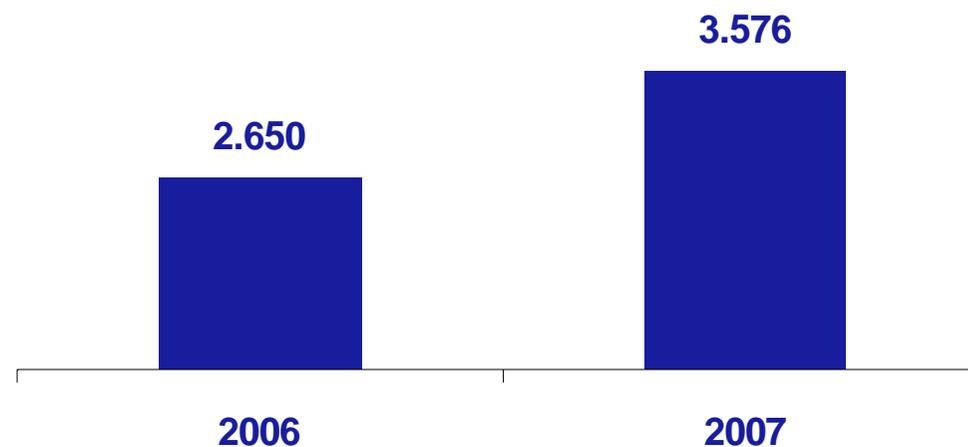
ROA 1,23%
(sin singulares)

RORWA 2,03%
(sin singulares)

ROE 30,2%
(sin singulares)

RAR 34,0%
(Recurrente)

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



En definitiva ...

(Sin singulares)

En un entorno complejo ...

Fuerte generación de resultados

Con una excelente gestión del riesgo

M. Explotación + 16,0%

Fuerte posición de liquidez

Bº Atribuido + 18,0%

Sólidos ratios de capital

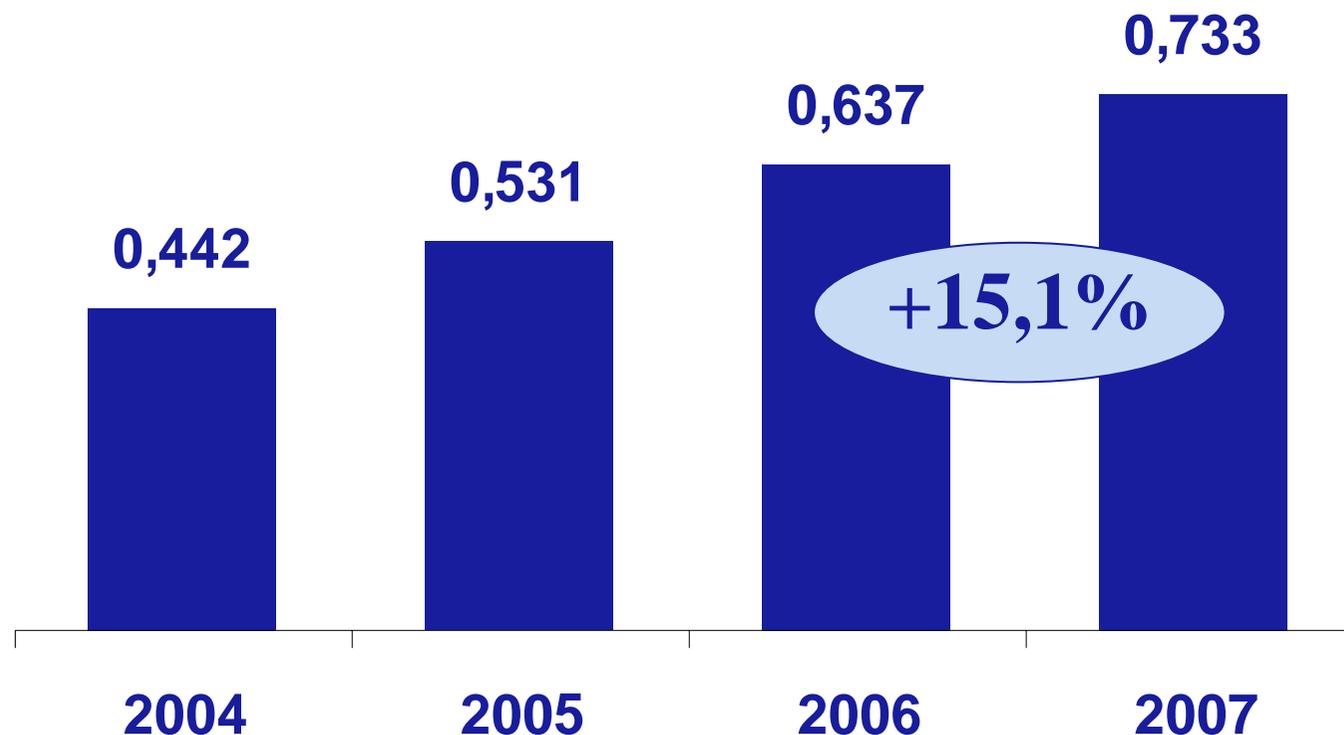
Tasa de Mora: 0,89%

Activa gestión del riesgo de balance

Gran capacidad de anticipación

Todo ello permite proponer un atractivo incremento del dividendo del 15%

Dividendo por acción
(€)



Se propone un dividendo complementario de 0,277 €, lo que supone un incremento total en 2007 del 15%

Grupo BBVA sin singulares: Resultados 2007

BBVA

(Millones €)

| Grupo BBVA | 4T07 | 2007 | Var. Interanual | |
|-------------------|-------|--------|-----------------|-------|
| | | | Abs | % |
| M. Intermediación | 2.745 | 9.769 | 1.395 | 16,7% |
| M. Básico | 4.301 | 15.463 | 1.796 | 13,1% |
| M. Ordinario | 4.640 | 17.286 | 2.108 | 13,9% |
| M. Explotación | 2.503 | 9.698 | 1.337 | 16,0% |
| B° Atribuido | 1.440 | 5.403 | 823 | 18,0% |

B° Atribuido +22,8% a tipo de cambio constante

Índice

Resultados del Grupo en 2007

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación
+18,8%

ROE
36,4%

Mora
0,73%

Bº Atribuido
+24,9%

Eficiencia
37,6%

Cobertura
231,2%

1 Gestionando la desaceleración de la actividad, con una oferta innovadora y selectiva

2 Y con una excelente gestión de precios que impulsa el margen de intermediación

3 Y con una fuerte contención de gastos por el Plan de Transformación

4 Adecuada gestión de los riesgos

El mejor ejercicio de la historia de España y Portugal con un incremento del B⁰ Atribuido de +24,9%

Gestionamos la desaceleración de la actividad

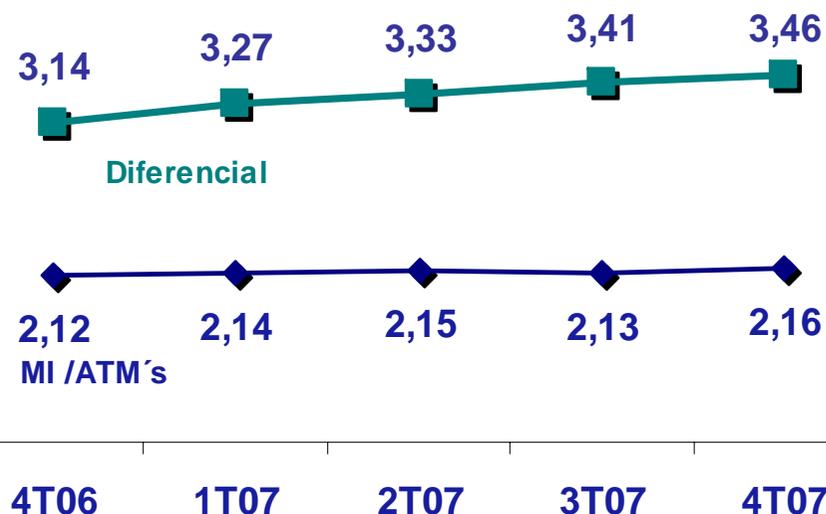
Oferta innovadora y selectiva

Inversión/Recursos
Crecimiento interanual
(Saldo medios)

| España y Portugal | Jun.07 | Sep.07 | Dic.07 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Hipotecas | 17,8% | 16,2% | 13,9% |
| Consumo y Tarjetas | 19,3% | 17,0% | 16,1% |
| Empresas | 18,5% | 18,4% | 15,3% |
| TOTAL INVERSIÓN | 16,1% | 15,0% | 13,1% |
| Recursos en Balance | 12,3% | 12,9% | 11,9% |

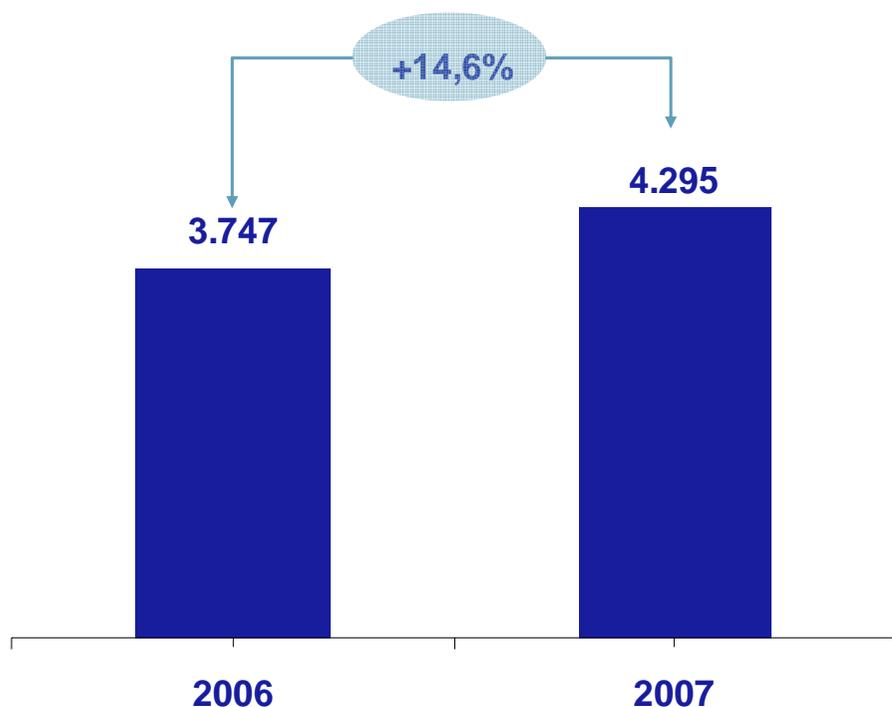
Excelente gestión de precios

Diferencial y M.I./Activos Totales Medios
(En porcentaje)

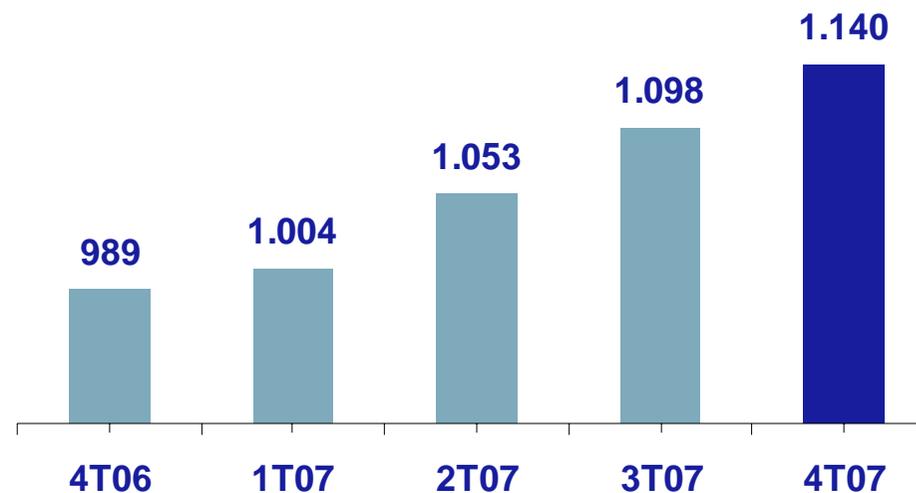


Fuerte aceleración del Margen de Intermediación

Margen de Intermediación
(Millones €)



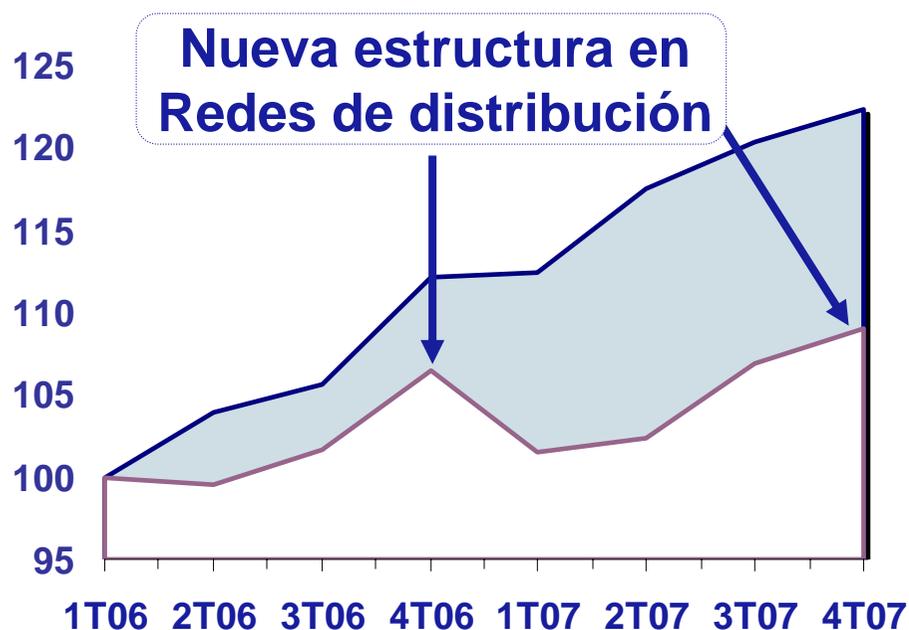
Margen de Intermediación
Trimestres estancos
(Millones €)



Otros ingresos +7,8%

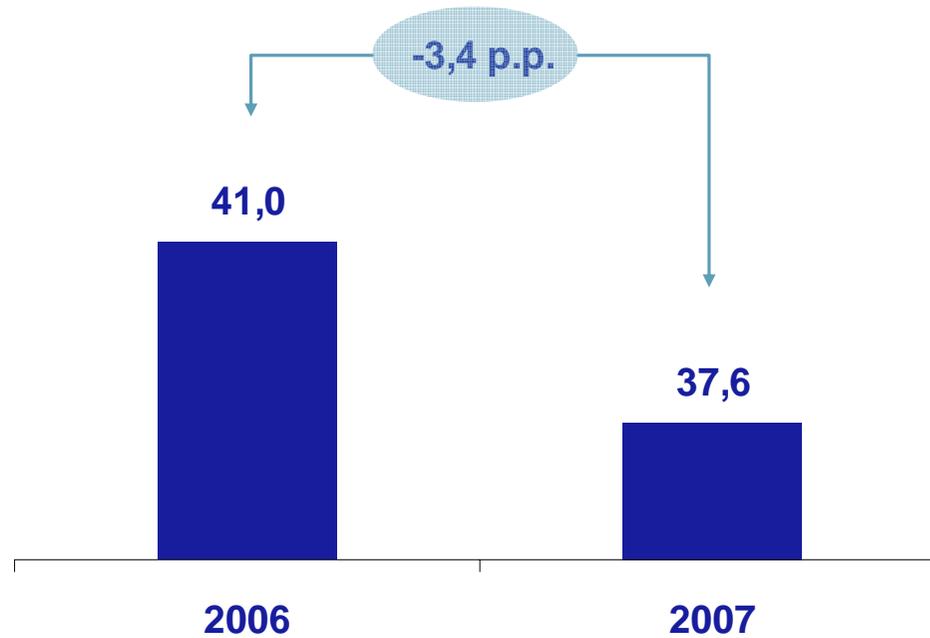
Y anticipándonos también con un estricto control de los gastos ...

Ingresos y gastos sin singulares
(Base 100)



Ingresos Totales +12,1%
Gastos Grales. y Admon.+2, 8%

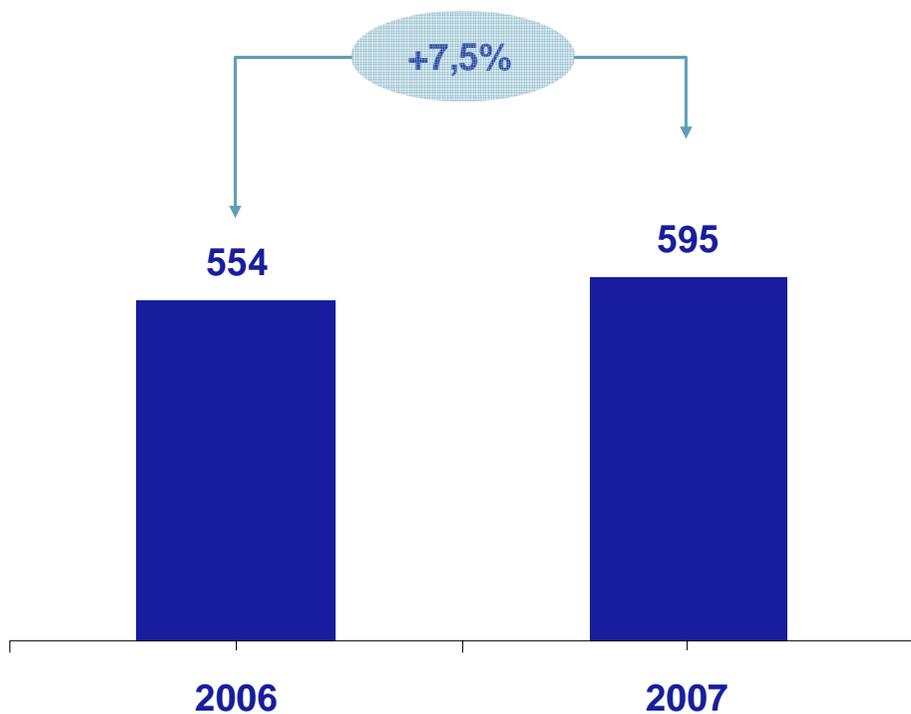
Eficiencia
(En porcentaje)



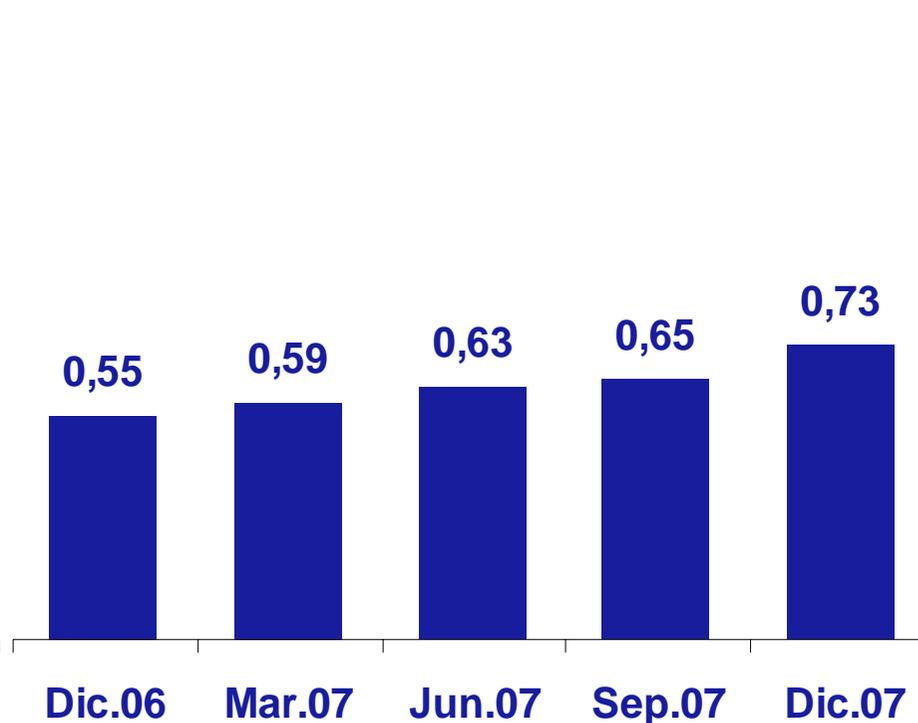
Gastos Grales. y Admon. Redes en España +0,4%

Sólida calidad crediticia

Dot. por saneamiento crediticio
(Millones €)



Tasa de Mora
(En porcentaje)



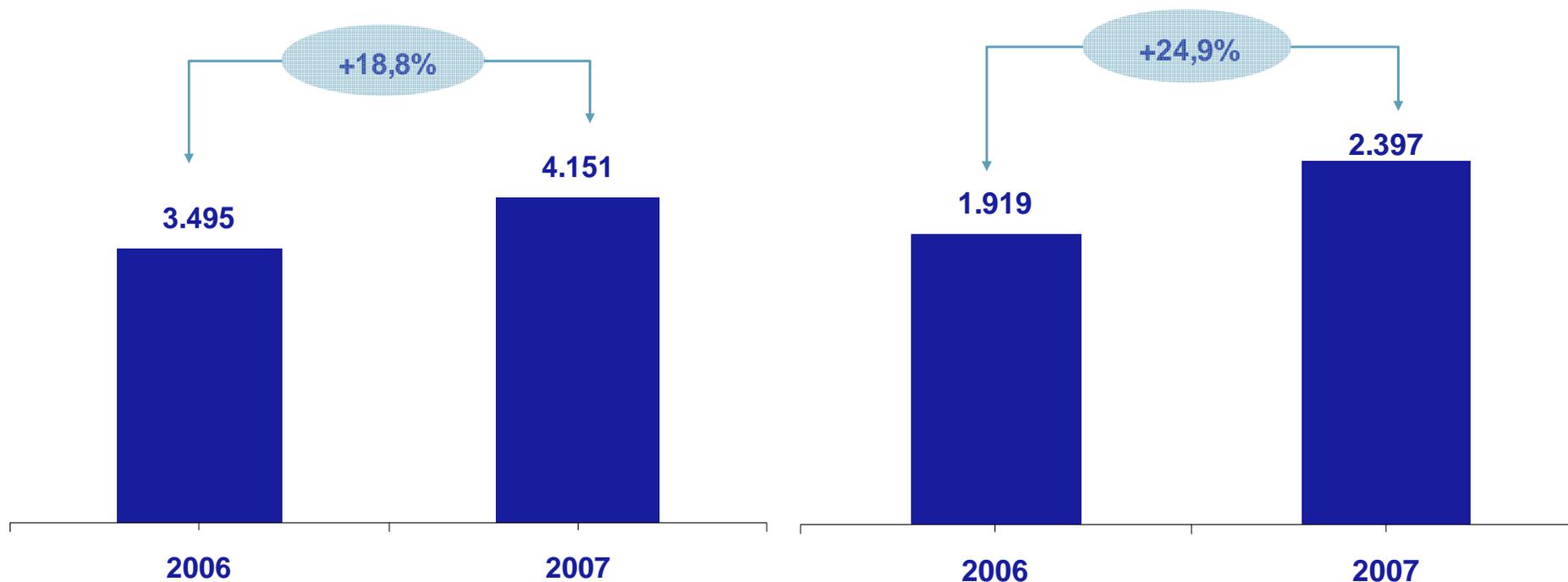
85% de los fondos de insolvencia son genéricos

Cobertura 231,2%

España y Portugal: Fuerte crecimiento en M. Explotación y B^o Atribuido

Margen de Explotación
(Millones €)

B^o Atribuido
(Millones €)



ROE 36,4% (+5,3 p.p)

España y Portugal: Resultados 2007

(Millones €)

| ESPAÑA Y PORTUGAL | 2007 | Var. Interanual | |
|--------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | | Abs | % |
| M. Intermediación | 4.295 | 548 | 14,6% |
| M. Básico | 6.435 | 684 | 11,9% |
| M. Ordinario | 6.670 | 704 | 11,8% |
| M. Explotación | 4.151 | 656 | 18,8% |
| B° Atribuido | 2.397 | 478 | 24,9% |

Índice

Resultados del Grupo en 2007

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación
+18,8%

ROE
33,0%

Mora
0,02%

B° Atribuido
+5,4%

Eficiencia
29,7%

Cobertura
n.s.

1 **Clientes Globales: positiva evolución de la actividad y de los ingresos en todo el 2007**

2 **Mercados Globales: Expansión muy ligada a la actividad de cliente**

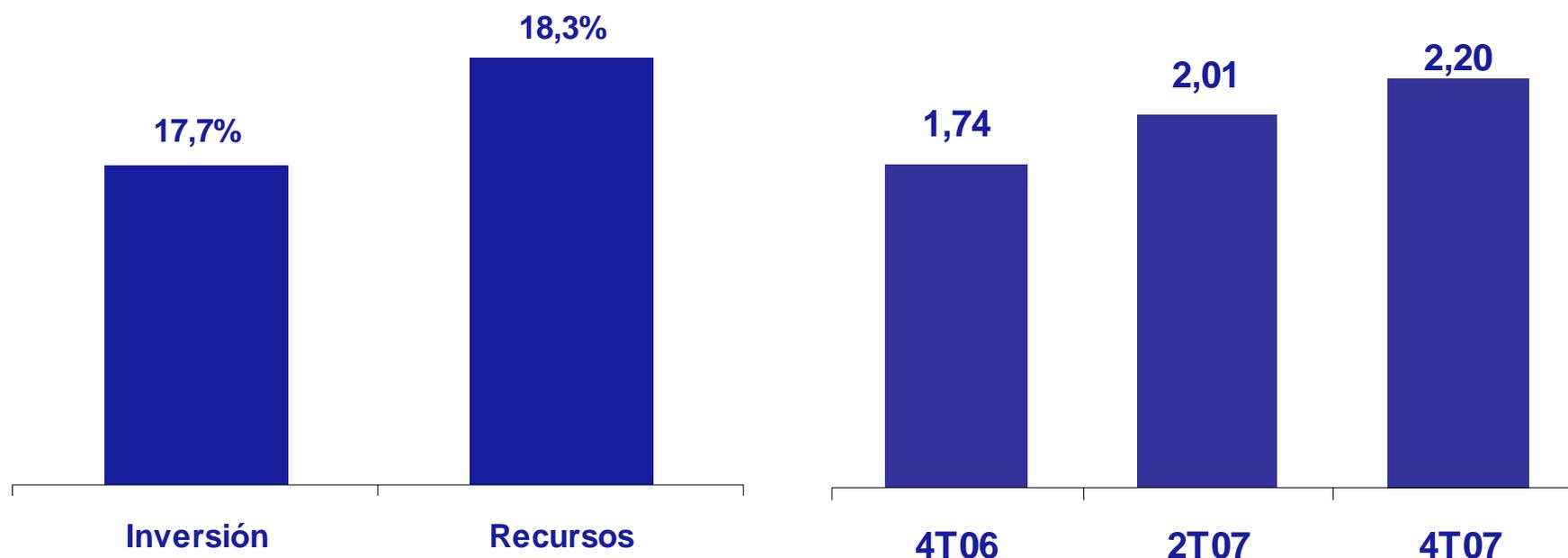
3 **Excelente gestión del riesgo de crédito y de mercado**

Capacidad para generar resultados recurrentes en un entorno complejo

Clientes Globales y Banca de Inversión: evolución de la inversión y de los recursos

Inversión/Recursos
Crecimiento interanual
(SalDOS medios)

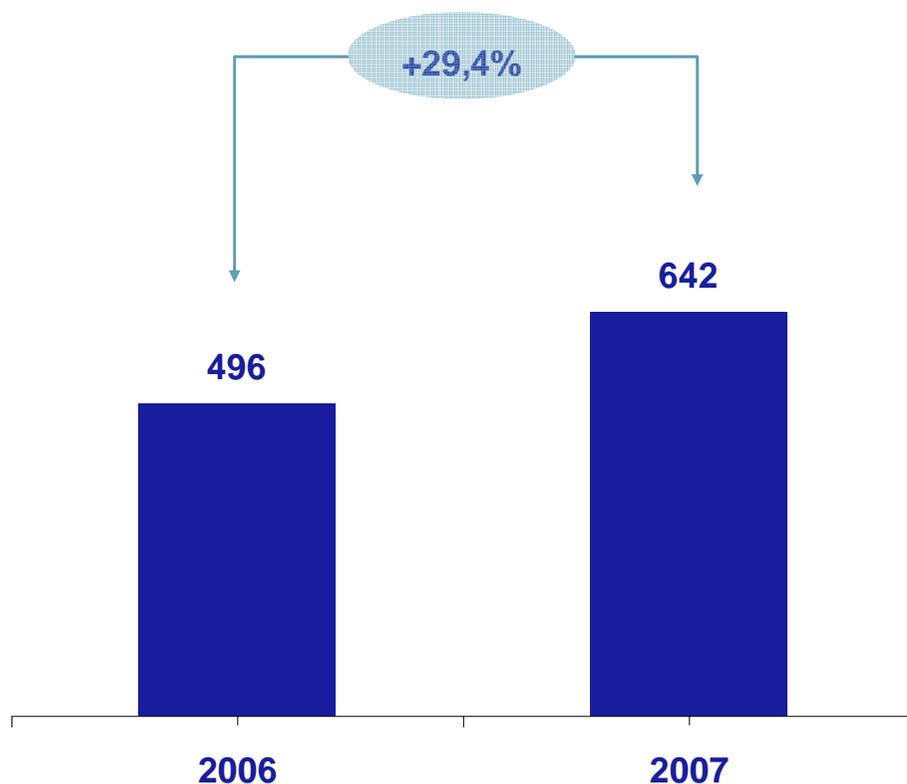
Margen Básico / ATM's
(En porcentaje)



Margen Ordinario 491 m € +22,3%

En Mercados Globales y Distribución continúan los excelentes resultados

Margen Ordinario
(Millones €)



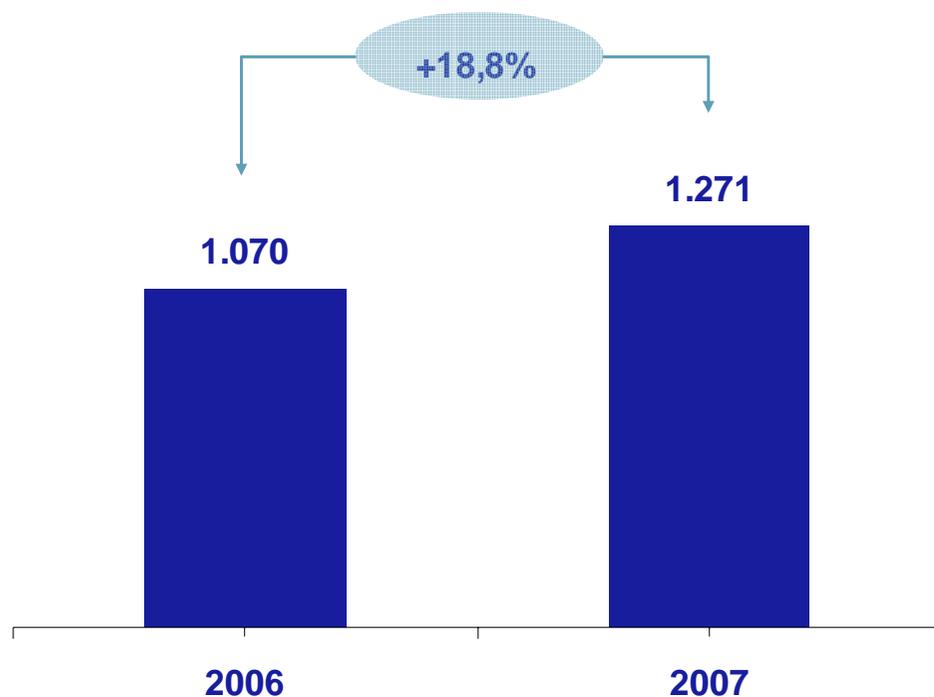
Riesgo de mercado

Portafolio de negocios bien diversificado y modelo de negocio basado en franquicia de clientes

Menor actividad de clientes en 4T07

En el conjunto de Negocios Globales...

M. Explotación
(Millones €)



Excelentes fundamentales

Eficiencia 29,7%

Mora 0,02%

Cobertura n.s.

ROE 33,0%

Negocios Globales: Resultados 2007

(Millones €)

| NEGOCIOS GLOBALES | 2007 | Var. Interanual | |
|----------------------|-------|-----------------|-------|
| | | Abs | % |
| M. Ordinario | 1.673 | 288 | 20,8% |
| M. Explotación | 1.271 | 201 | 18,8% |
| B° Atribuido | 909 | 47 | 5,4% |

Índice

Resultados del Grupo en 2007

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

México y EE.UU. 2007

(€ constantes)

M. Explotación
+28,5%

ROE
47,6%

Mora
1,97%

B° Atribuido
+28,4%

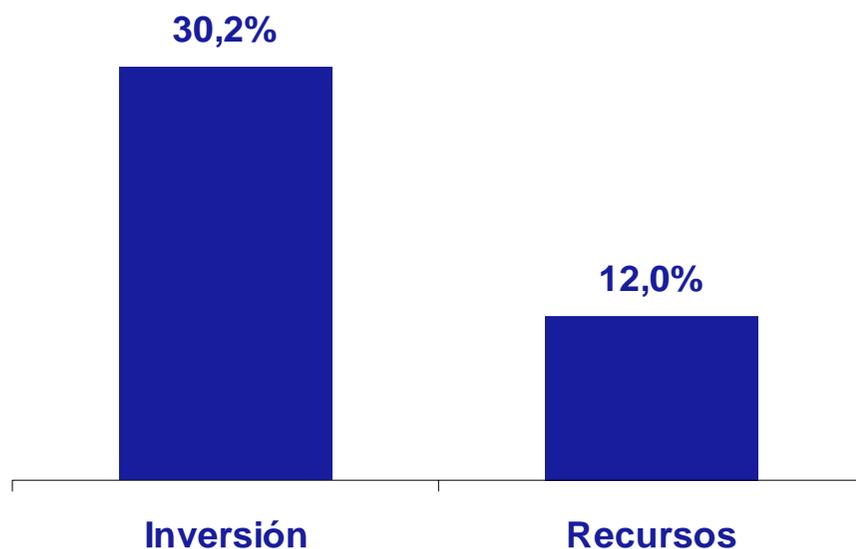
Eficiencia
39,7%

Cobertura
189,1%

- 1** Excelente 4T07 consolidando los crecimientos de la actividad en un magnífico 2007
- 2** Y una nueva mejora en la eficiencia se refleja en el fuerte crecimiento del margen de explotación
- 3** Diferencial gestión del riesgo, con estabilidad de las dotaciones
- 4** Primer trimestre de consolidación total de Compass

En México continúa la senda creciente en inversión y recursos

Inversión/Recursos
 G.B.Bancomer
 Crecimiento interanual
 (Saldos medios, € constantes)

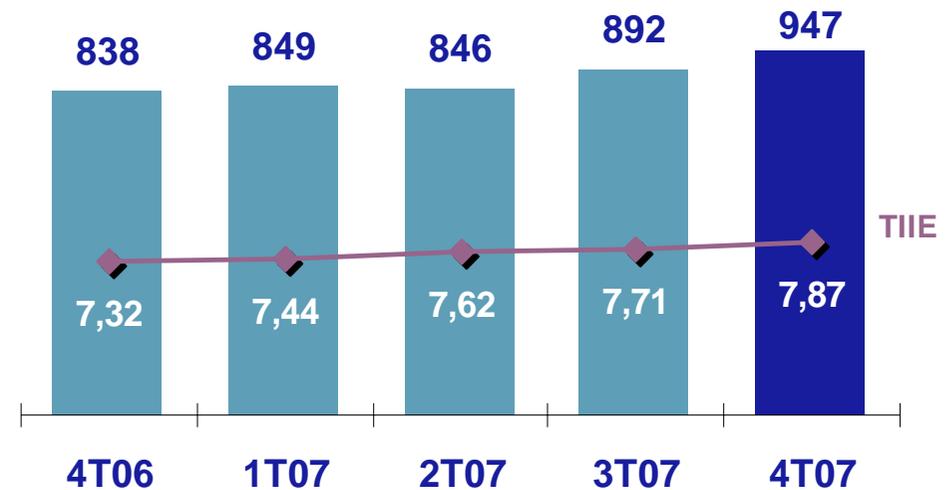


...que se refleja en un importante crecimiento del margen de intermediación

Absorbiendo el cambio de mix de la cartera

Excelente gestión de los precios

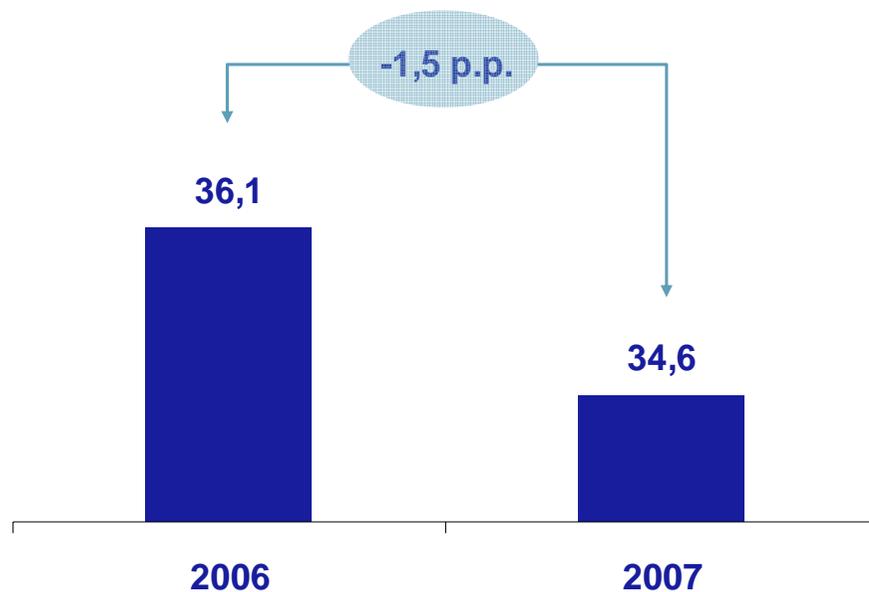
Margen de Intermediación
G.B.Bancomer
(Millones de € constantes)



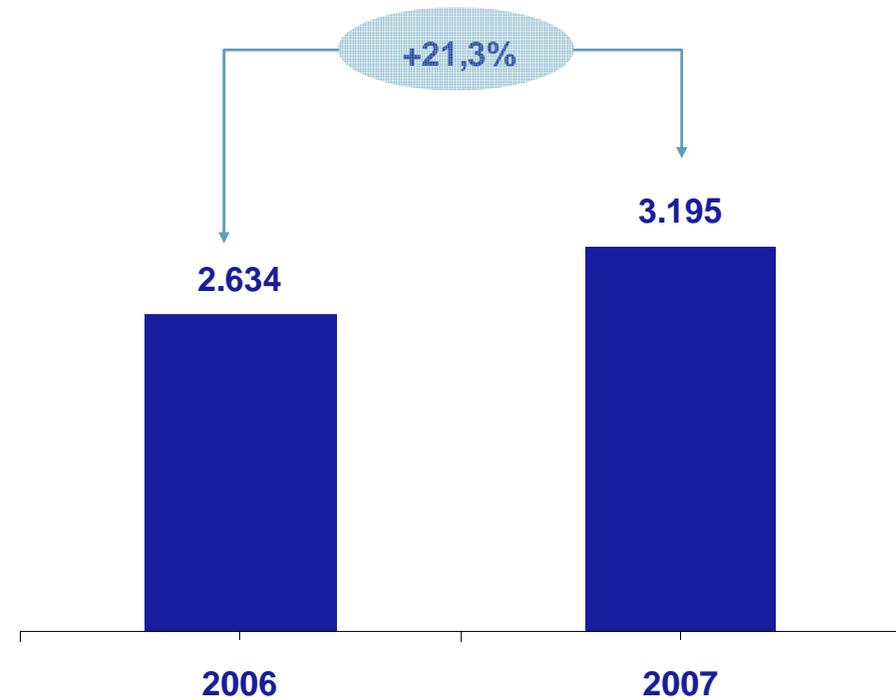
Margen de intermediación + 18,6 %

Nueva mejora en la eficiencia con el consiguiente fuerte crecimiento del margen de explotación

Eficiencia con amortizaciones
G.B. Bancomer
(en porcentaje)



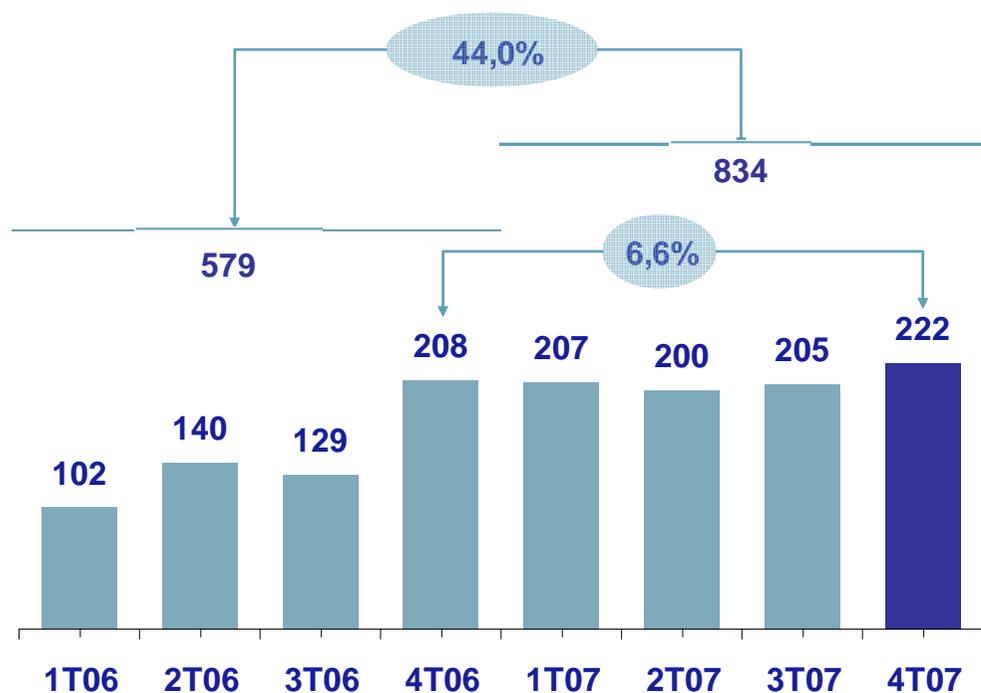
M. Explotación
G.B. Bancomer
(Millones € constantes)



Diferencial gestión del riesgo de crédito frente al sistema

Dotaciones por saneamiento crediticio

G.B. Bancomer
(Millones de € constantes)



El 55% de los fondos de insolvencia son genéricos

Tasa mora y Cobertura

G.B. Bancomer
(En porcentaje)



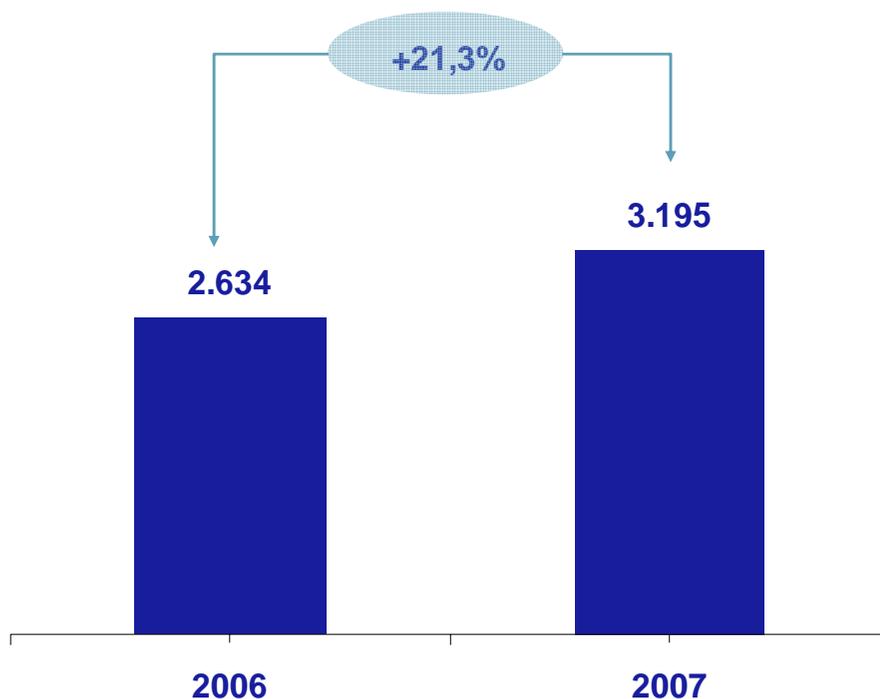
Cobertura 254,6%

México: M. Explotación y B° Atribuido

M. Explotación

G.B. Bancomer

(Millones €, euros constantes)

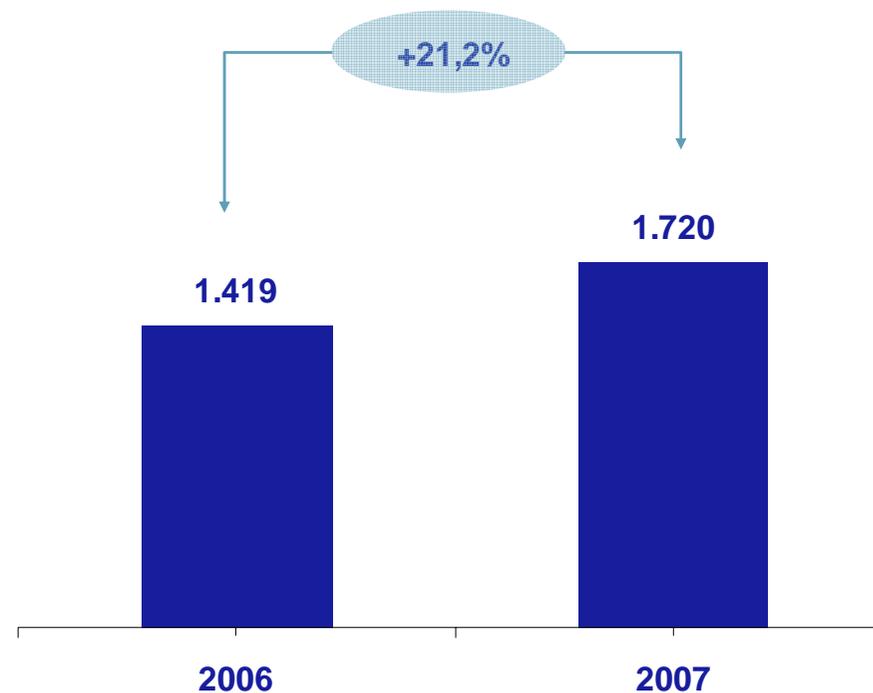


México País
3.414 m € (+20,4%)

B° Atribuido

G.B. Bancomer

(Millones € constantes)



México País
1.880 m € (+20,2%)

1
Creciendo en actividad en 4T07



| Actividad BBVA EE.UU. ¹ | |
|---|--|
| Inversión <i>4T07/3T07 anualizado</i> | Recursos <i>4T07/3T07 anualizado</i> |
| +8,1% | +5,2% |

2
Creciendo en resultados



| Bancos Texas <i>Ex Compass</i> | Resultados 2007/2006 ² | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| | M.Explotación | B.Atribuido |
| | 274,9 m \$ +8,9% | 165,8 m \$ +21,4% |

Nota: (1) BBVA EE.UU. Datos consolidados (2) Bancos en Texas ex Compass con Push down accounting: +3,2% ME; +18,0 BA. Contabilidad local



El posicionamiento único y la calidad de la franquicia suponen una ventaja en el contexto actual

(1) Datos consolidados sin amortización de intangibles (2) Último dato disponible

México y EEUU: Resultados 2007

(Millones € constantes)

| MÉXICO Y EE.UU. | 2007 | Var. Interanual | |
|-------------------|-------|-----------------|-------|
| | | Abs | % |
| M. Intermediación | 4.304 | 1.070 | 33,1% |
| M. Básico | 6.241 | 1.460 | 30,5% |
| M. Ordinario | 6.495 | 1.535 | 30,9% |
| M. Explotación | 3.797 | 843 | 28,5% |
| B° Atribuido | 2.084 | 461 | 28,4% |

Índice

Resultados del Grupo en 2007

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

América del Sur 2007

(€ constantes)

M. Explotación
+33,3%

ROE
32,8%

Mora
2,14%

Bº Atribuido
+29,3%

Eficiencia
46,0%

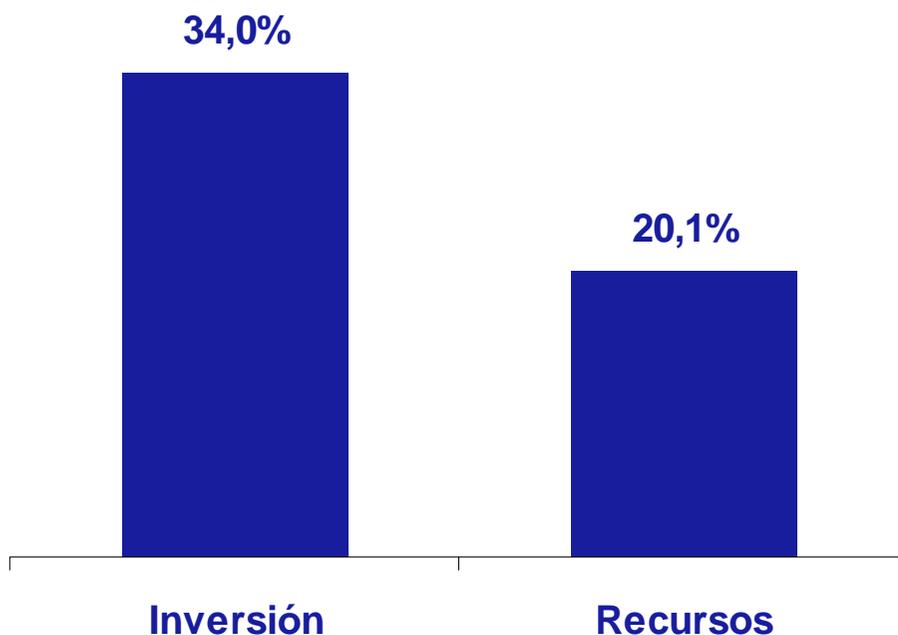
Cobertura
145,6%

- 1** Favorable entorno económico y excelente evolución de la actividad y de los ingresos
- 2** Significativo avance en la eficiencia con impacto directo en el margen de explotación
- 3** Mantenimiento de la sólida calidad crediticia
- 4** Con una contribución muy positiva y diversificada tanto por países como por negocios

**Prácticamente duplicando el B⁰ Atribuido
en los últimos dos años**

Se mantienen altas tasas de crecimiento en inversión y recursos ...

Inversión/Recursos
Crecimiento interanual
(Saldos medios, € constantes)



Consumo y Tarjetas +61,0%

Empresas +33,4%

Hipotecas +20,5%

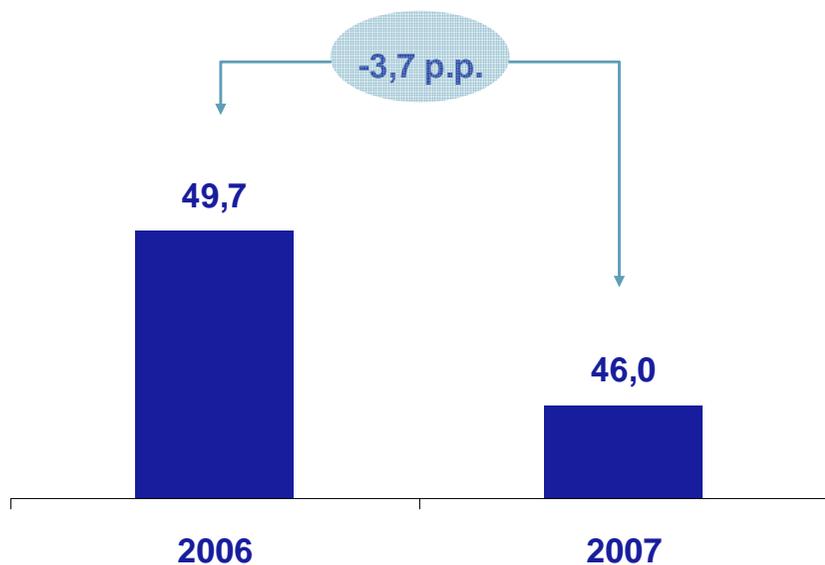
Vista+Ahorro +23,7%

Plazo +17,7%

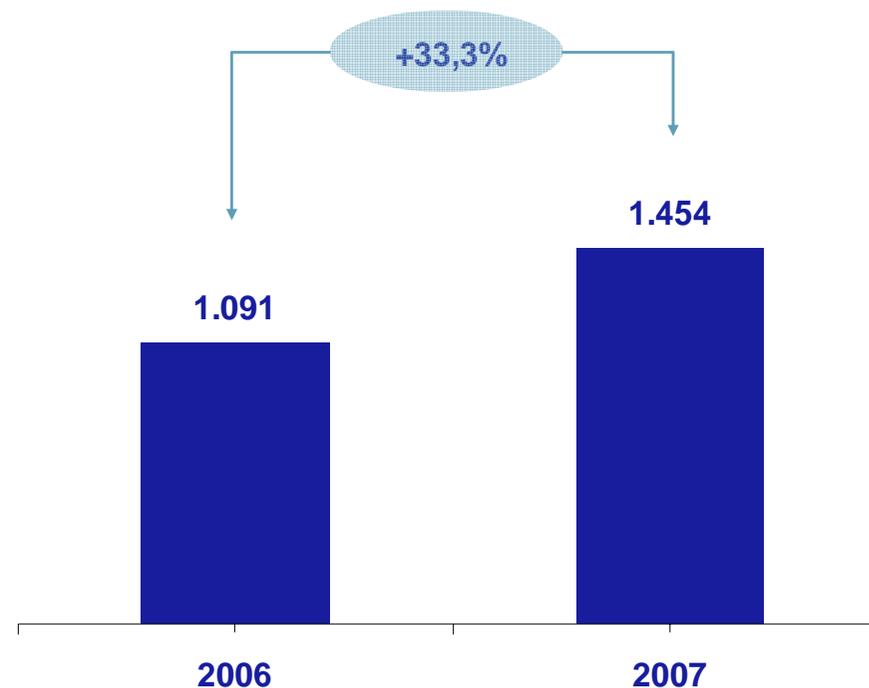
M. Ordinario +21,9 % a tipos de cambio constante

Con mejoras en la eficiencia que se reflejan en un fuerte crecimiento del margen de explotación

Eficiencia con amortizaciones
(En porcentaje)



M. Explotación
(Millones € constantes)



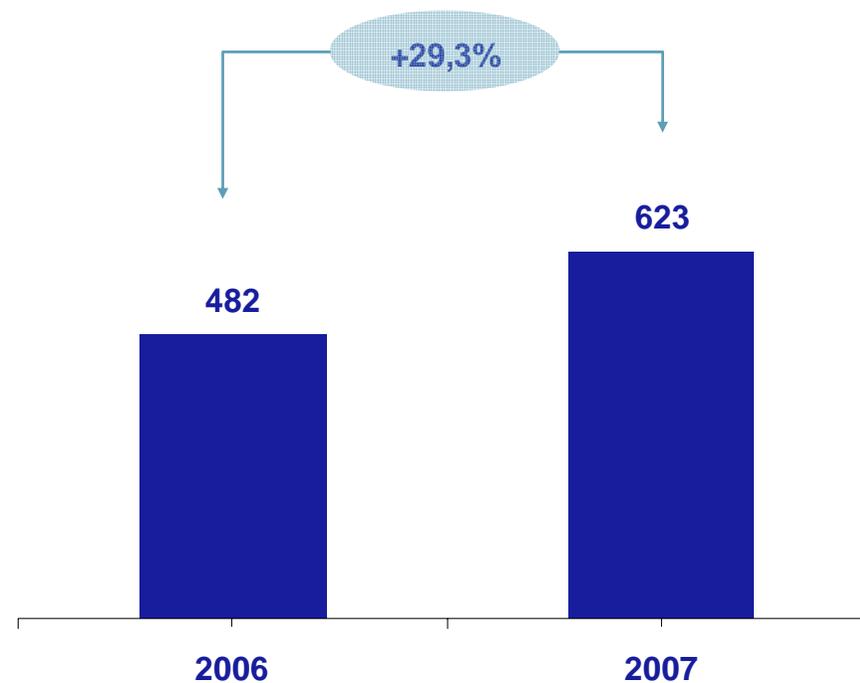
Excelente evolución del B° Atribuido

Tasa de Mora
(En porcentaje)



Cobertura 145,6%

B° Atribuido
(Millones € constantes)



ROE 32,8%

América del Sur: resultados 2007

(Millones € constantes)

| AMÉRICA DEL SUR | 2007 | Var. Interanual | |
|--------------------------|-------|-----------------|-------|
| | | Abs | % |
| M. Intermediación | 1.657 | 413 | 33,2% |
| M. Básico | 2.567 | 555 | 27,6% |
| M. Ordinario | 2.768 | 497 | 21,9% |
| M. Explotación | 1.454 | 363 | 33,3% |
| B ^o Atribuido | 623 | 141 | 29,3% |

Índice

Resultados del Grupo en 2007

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

Un año más, BBVA concluye otro excelente ejercicio ...

Gracias a una excelente combinación de estrategia y ejecución ...

... que entrega resultados crecientes al mercado trimestre tras trimestre

Y una fuerte capacidad de crear valor también en entornos complejos

Permite proponer un incremento del dividendo del 15%

**BBVA afronta el 2008
en una situación
de ventaja**

**¿Qué nos hace
diferentes?**

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**

¿Qué nos hace diferentes?

España y Portugal

- ✓ Fuerte balance (solvencia, provisiones genéricas, liquidez)
- ✓ Capacidad demostrada en gestión de precios
- ✓ Resultados de las medidas del plan de transformación

Negocios Globales

- ✓ Clientes Globales y BI: Líder en relación con el cliente
- ✓ Recurrencia de ingresos de mercados
- ✓ Excelente gestión de los riesgos de crédito y de mercado

¿Qué nos hace diferentes?

México

EE.UU.

América del Sur

✓ **Bancomer, comportamiento diferencial**

✓ **Gestión diferencial de todos los segmentos**

✓ **Control de riesgos y gastos**

✓ **Posicionamiento “único”**

✓ **Franquicia de gran calidad**

✓ **Capacidad de generación de sinergias**

✓ **Estabilidad macro y perspectivas positivas**

✓ **Modelo propio de bancarización**

✓ **Estricta gestión de gastos y riesgo**



Resultados 2007

