



Resultados Grupo BBVA

Primer trimestre de 2009

Recurrencia y sostenibilidad

Madrid, 28 de abril de 2009



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.



BBVA

Principales aspectos de los resultados del Grupo

Visión resumida por áreas de negocio

Conclusiones

2008, un ejercicio en el que BBVA ha demostrado la recurrencia y sostenibilidad de su modelo de negocio

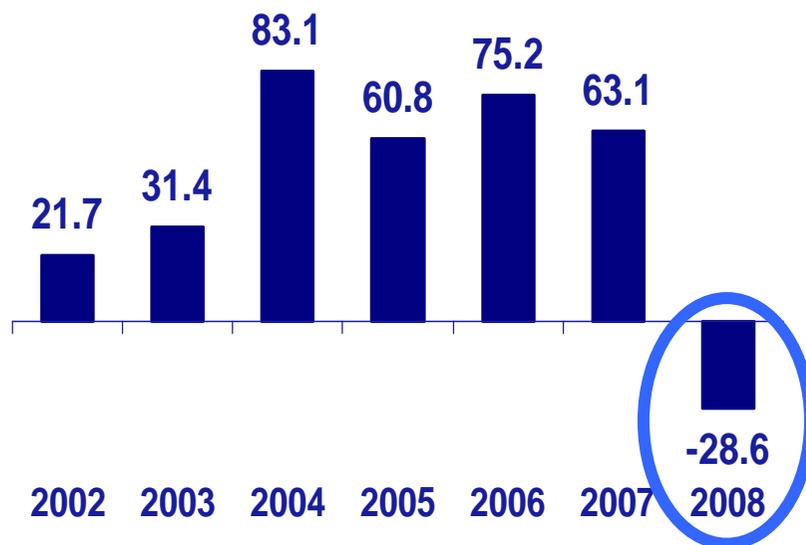
Evolución diferencial



Beneficios sostenibles

Beneficio atribuido *Peer group*

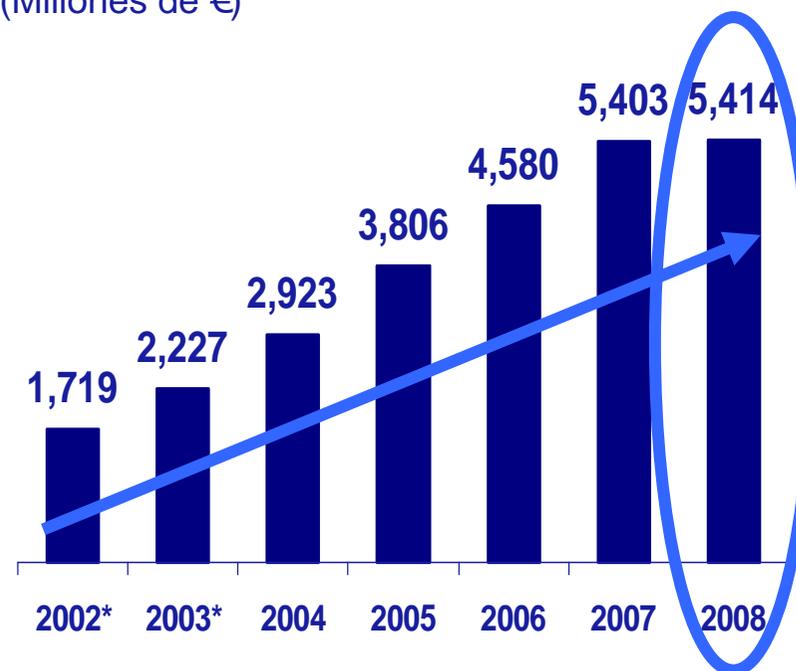
Peer group agregado excluyendo Grupo BBVA
(Miles de millones de €)



Peers: Barclays, BNPP, Crédit Agricole S.A., Credit Suisse, Deutsche Bank, HBOS, Intesa Sanpaolo, Lloyds, RBS, Santander, Société Générale, UBS y Unicredit

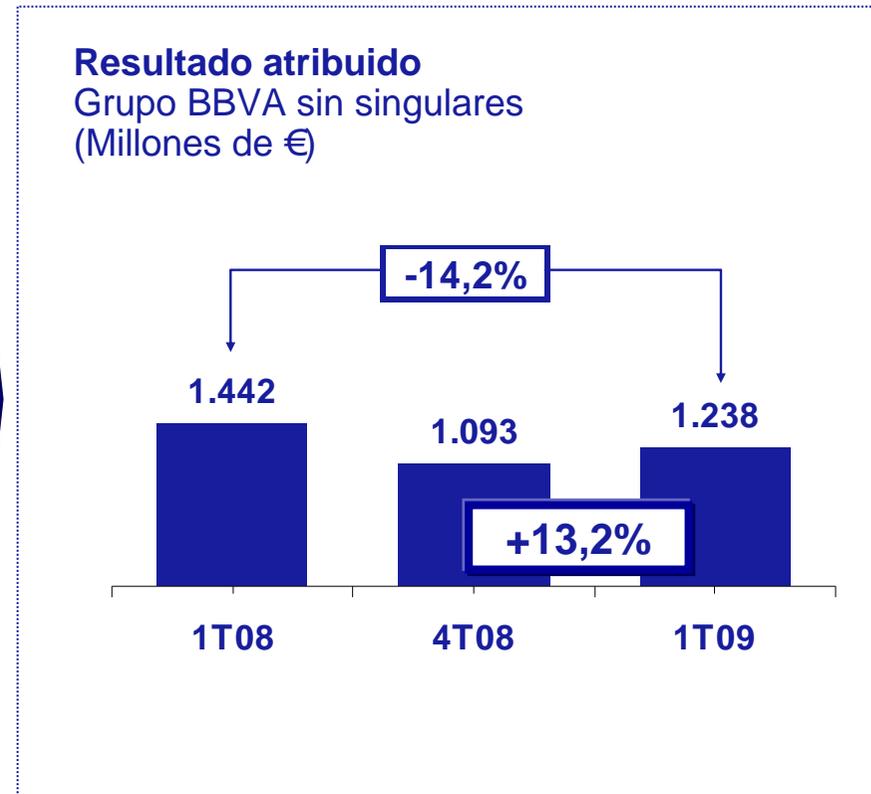
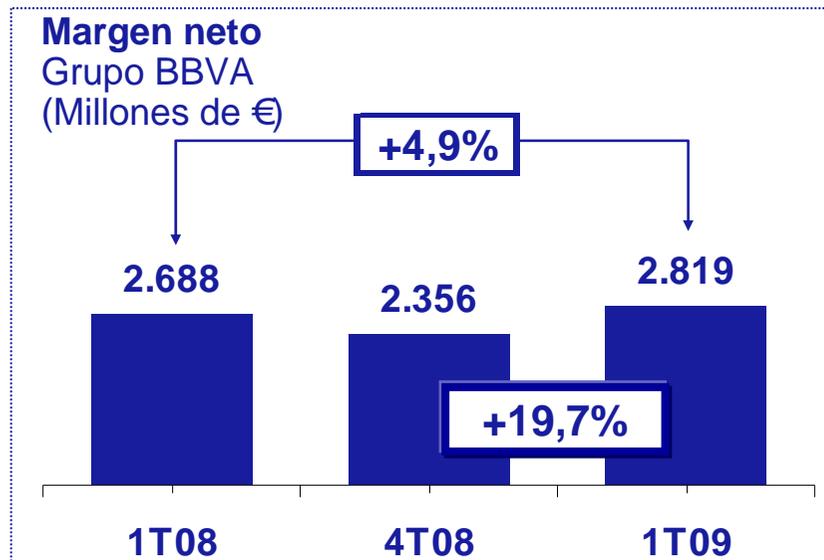
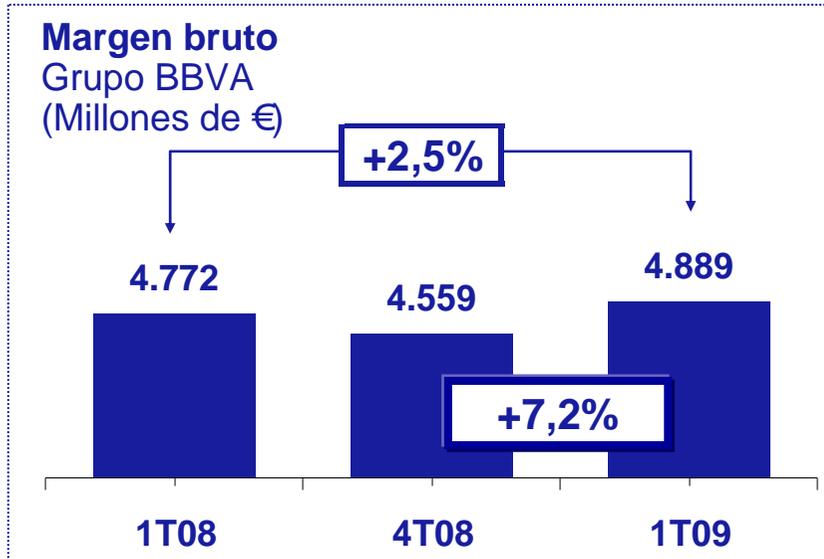
Beneficio atribuido BBVA

Grupo BBVA sin singulares
(Millones de €)



Beneficio atribuido 2008 incluyendo singulares: 5.020 M €

Primer trimestre de 2009, confirmación de las fortalezas mostradas en 2008 ...



Singulares 1T08 :
+509 M €
(Bradesco)

Singulares 4T08 :
-575 M €
(Prejubilaciones y Madoff)

... con las siguientes palancas

Variación de resultados antes de impuestos 1T09 vs 4T08. Desglose
Grupo BBVA sin singulares
(Millones de €)



A pesar de la persistente complejidad del entorno ...

BBVA

Buen comienzo del ejercicio con un primer trimestre muy positivo, apoyándonos en ...

1

Recurrencia del Margen Neto

1.1

Ingresos recurrentes

1.2

Mejora de la eficiencia

2

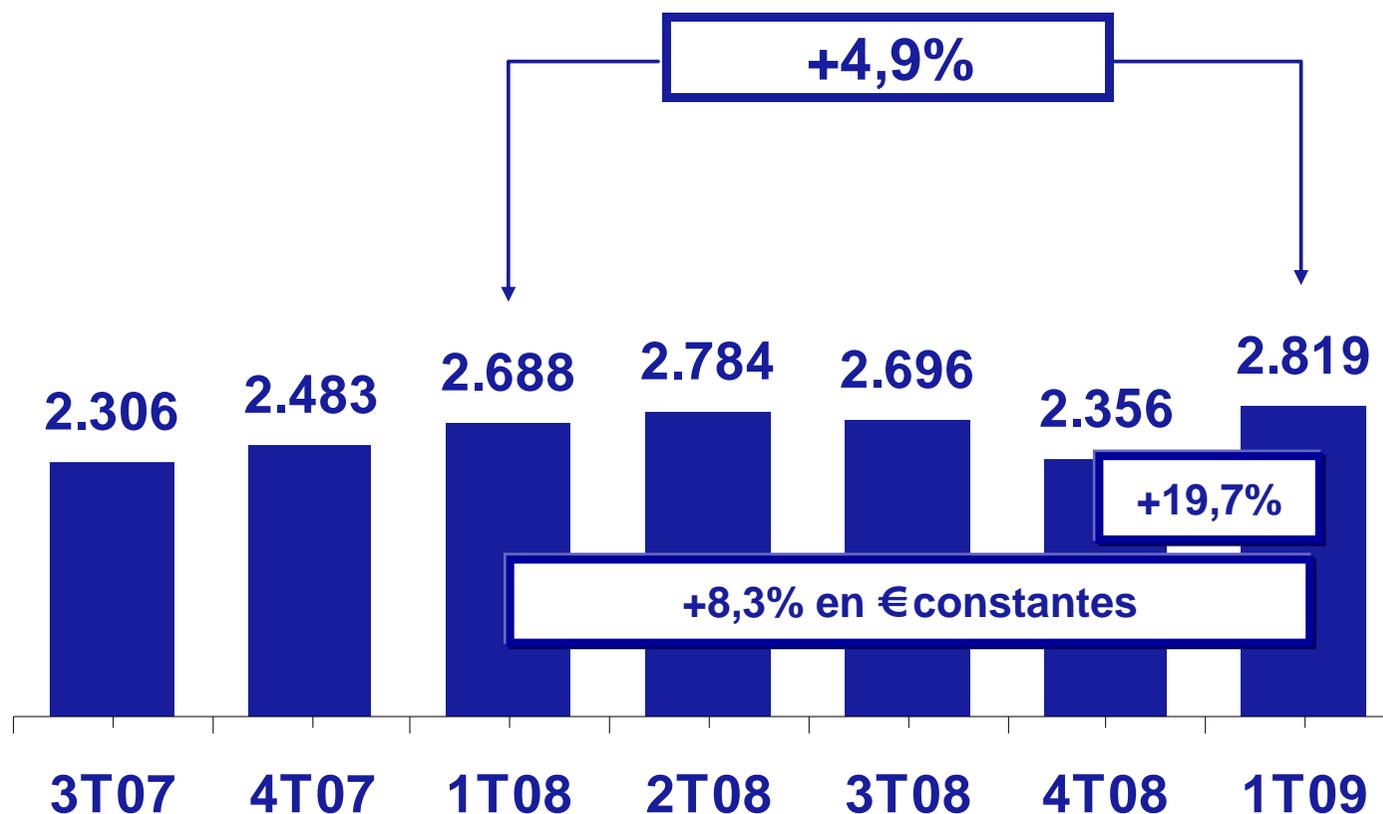
Gestión prudente del riesgo

3

Sostenibilidad: generación orgánica de capital

1 Recurrencia del margen neto

Margen neto*
 Grupo BBVA
 (Millones de €)



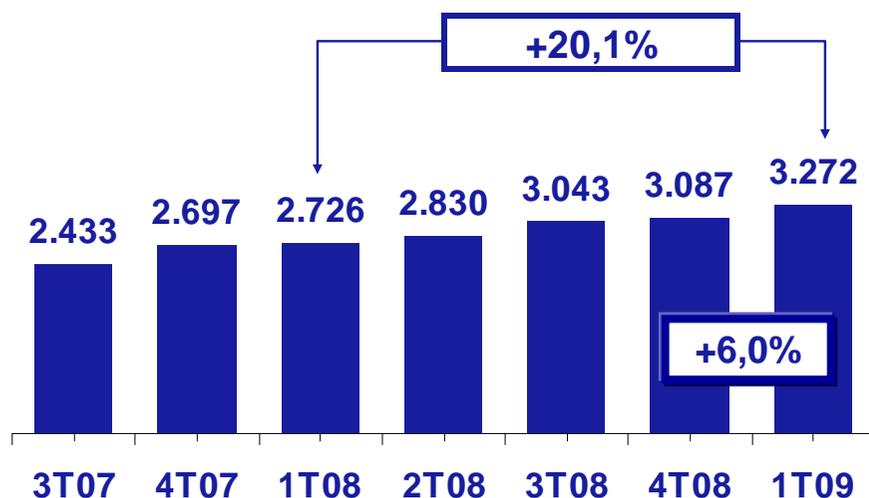
Recurrencia en el margen neto, clave en el entorno actual

* Singulares incluidos: aportación de 200 M€ a la Fundación Microfinanzas en 2T07

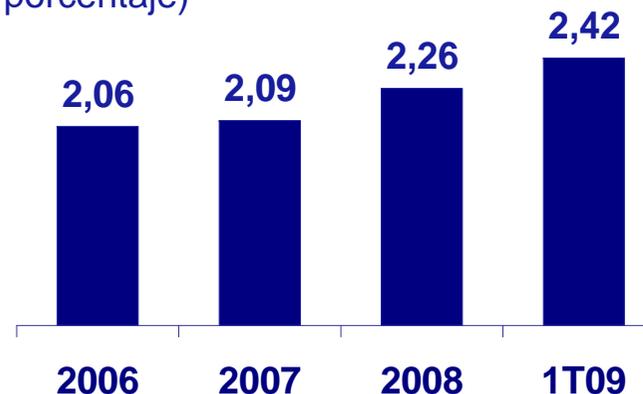
1.1

Por un lado, fuerte crecimiento del margen de intereses ...

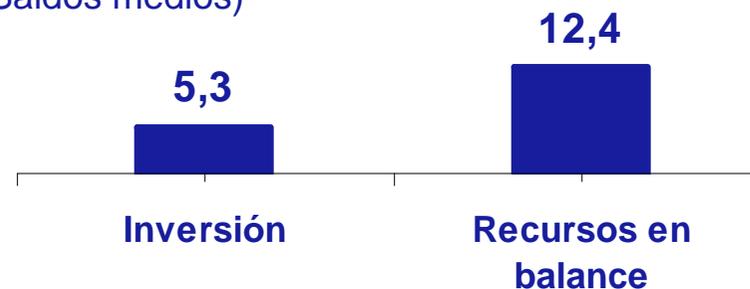
Margen de intereses
Grupo BBVA
(Millones de €)



Margen de intereses s/ATMs
Grupo BBVA
(En porcentaje)



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

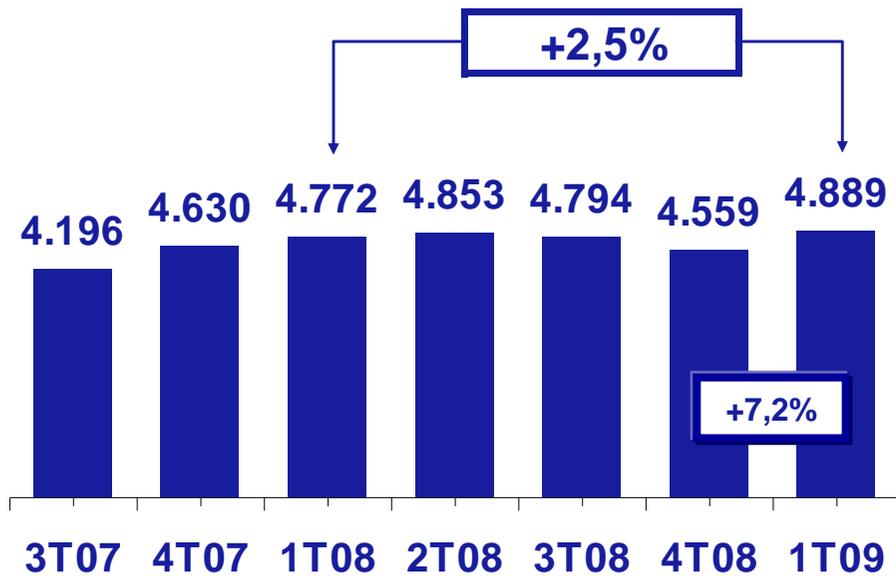


**Adecuada gestión de la desaceleración
y foco en la gestión de los precios**

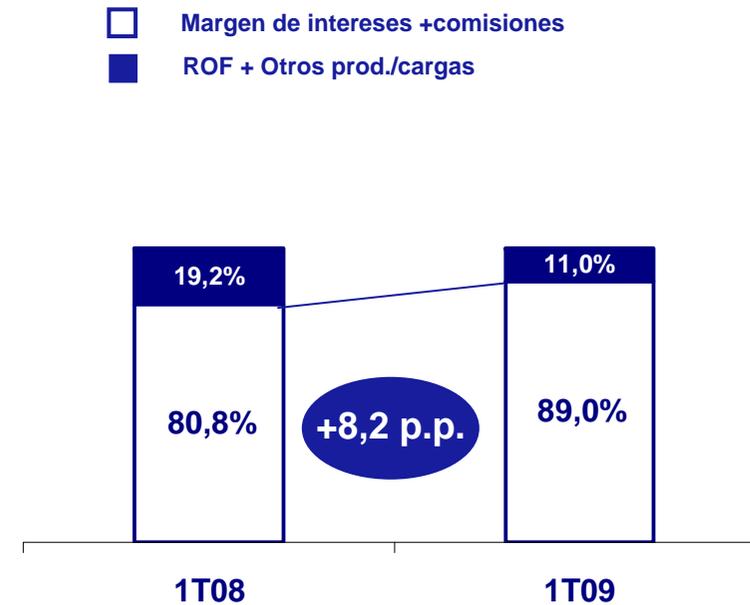
* Depósitos a clientes

... que soporta un crecimiento de alta calidad en Margen Bruto ...

Margen bruto
Grupo BBVA
(Millones de €)

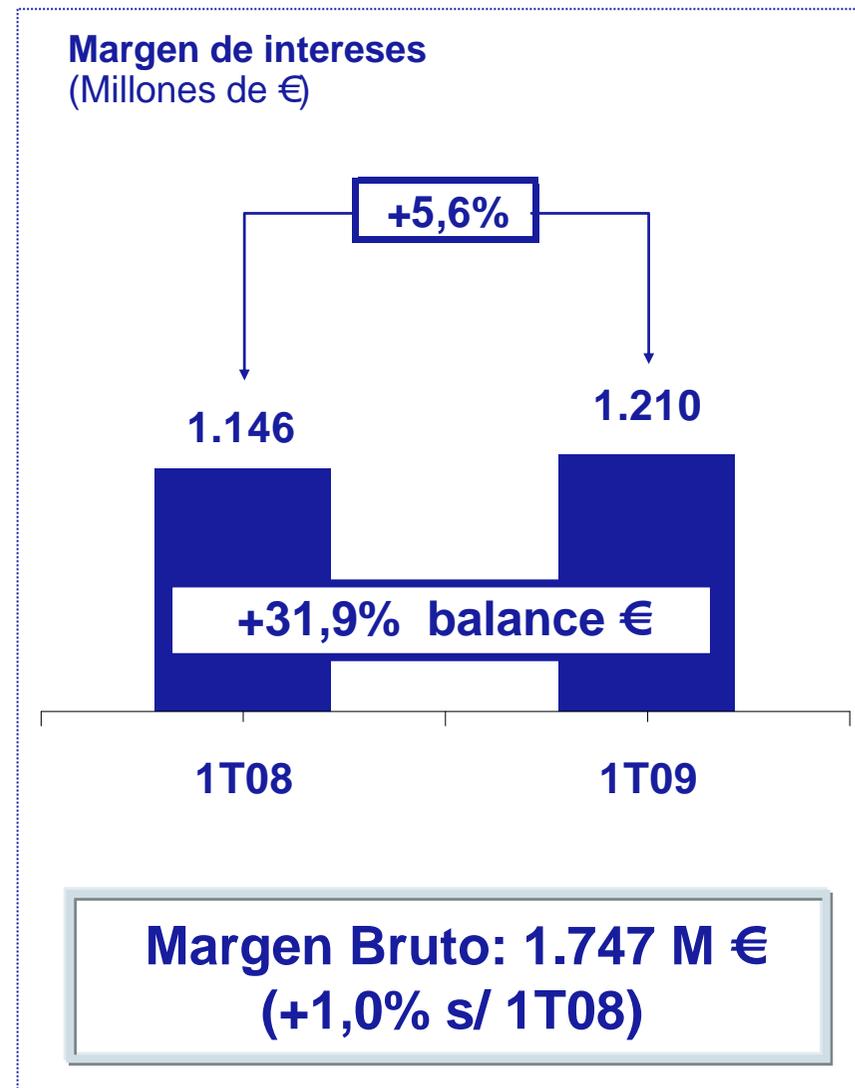
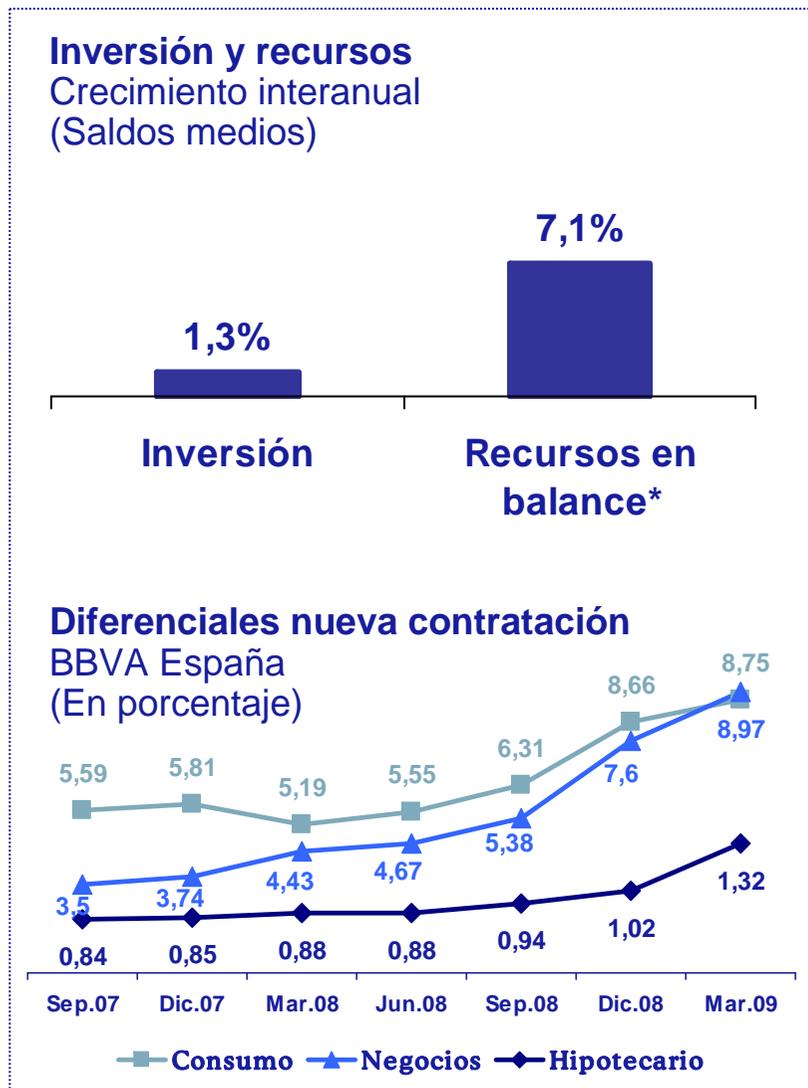


Evolución de la composición del margen bruto
Grupo BBVA
(Millones de €)



Mejora de la calidad de los ingresos y variabilidad acotada

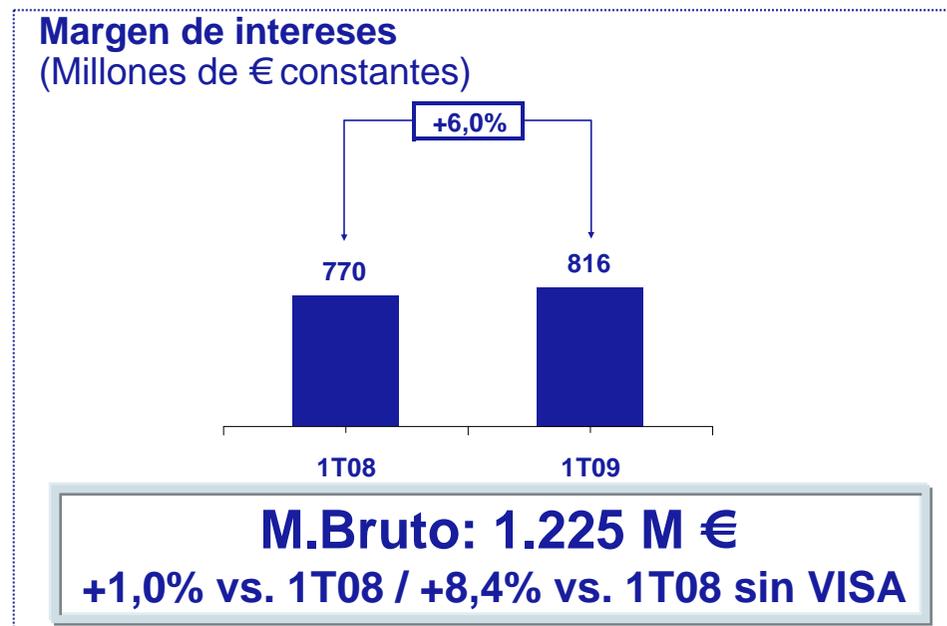
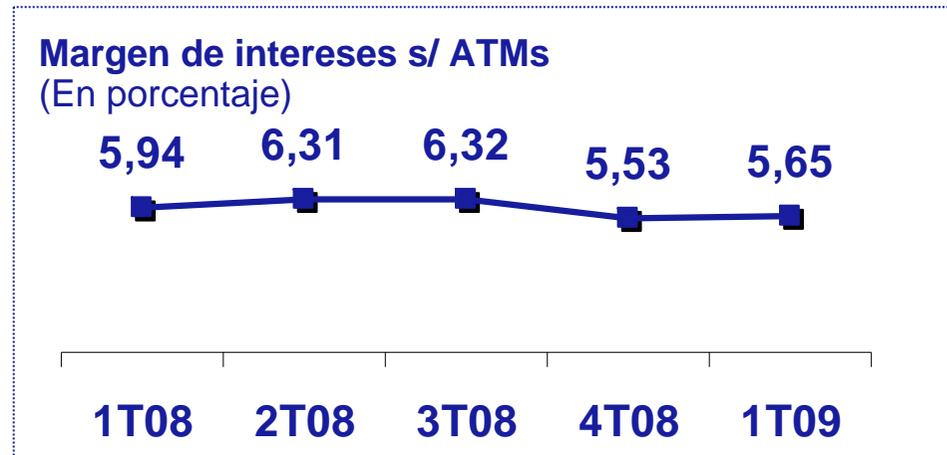
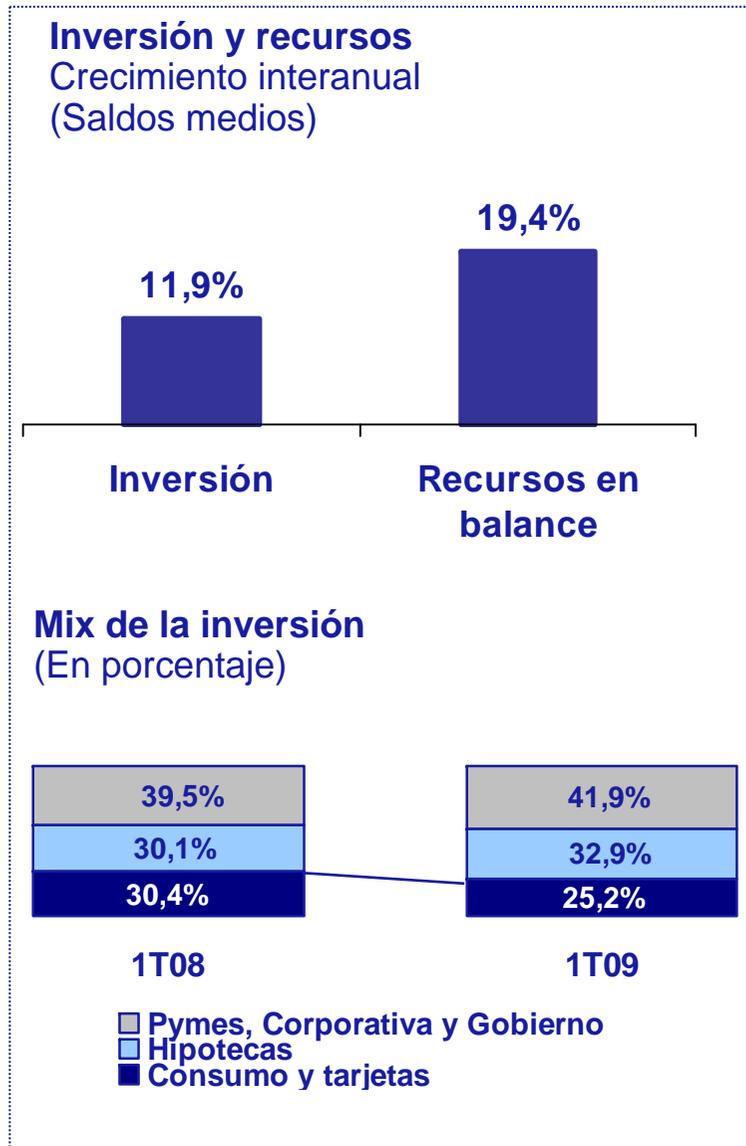
En España y Portugal, foco en *pricing* ...



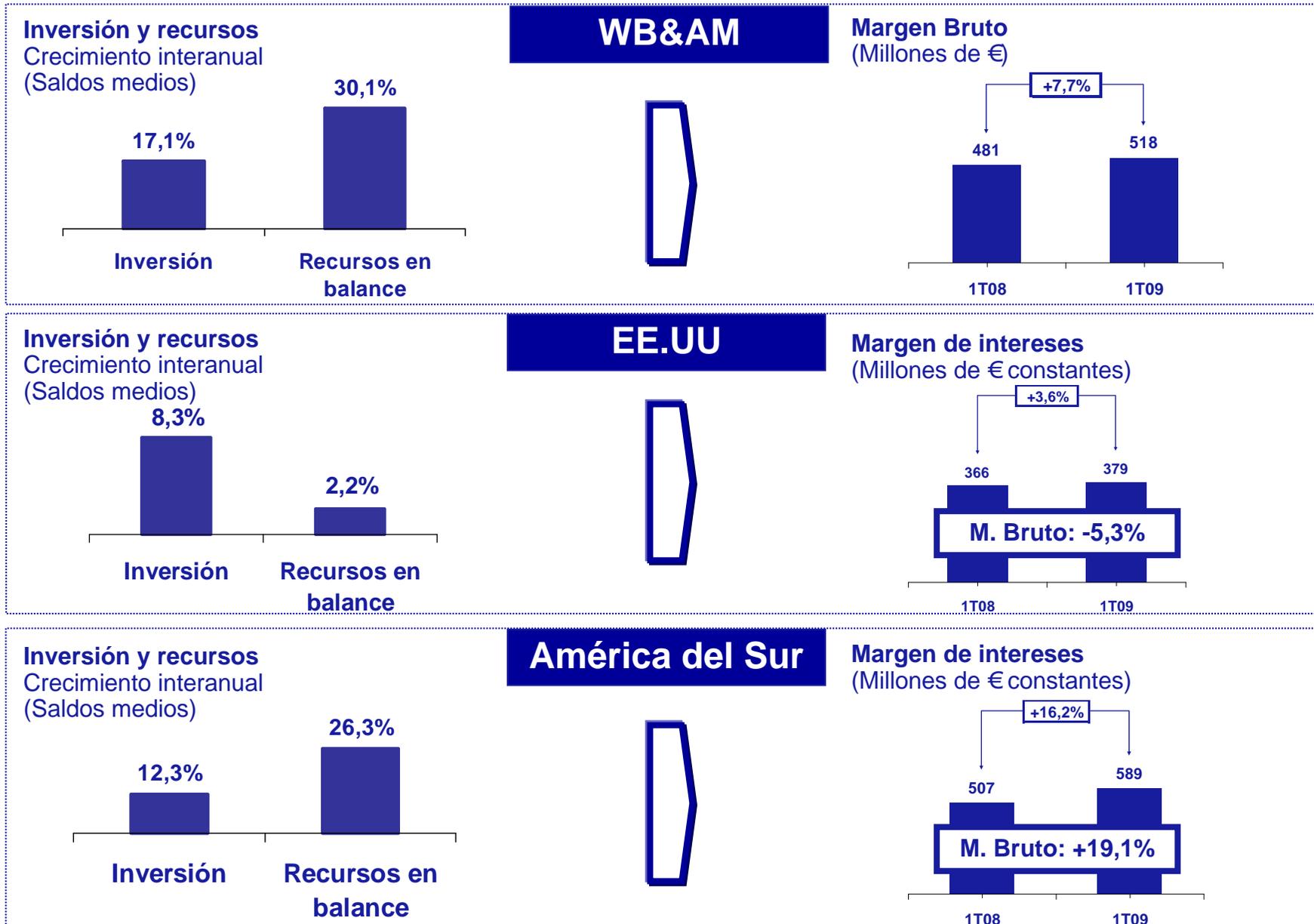
* Líquidos+plazo

En México, buenos niveles de actividad y mantenimiento de precios con un mix de menor riesgo

BBVA



Y en el resto de áreas



1.2

Por otro lado, red de distribución muy eficiente en nuestros principales mercados ...

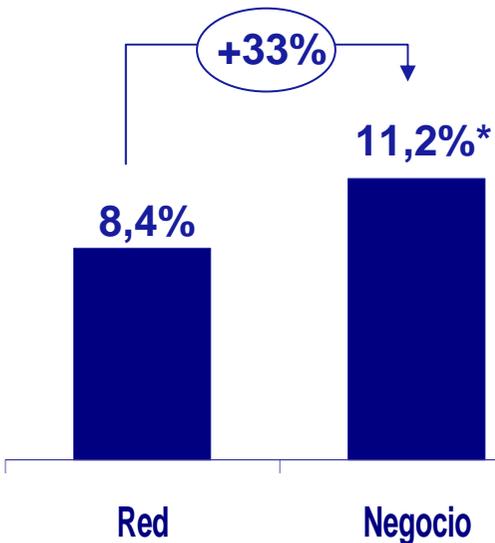
BBVA

España

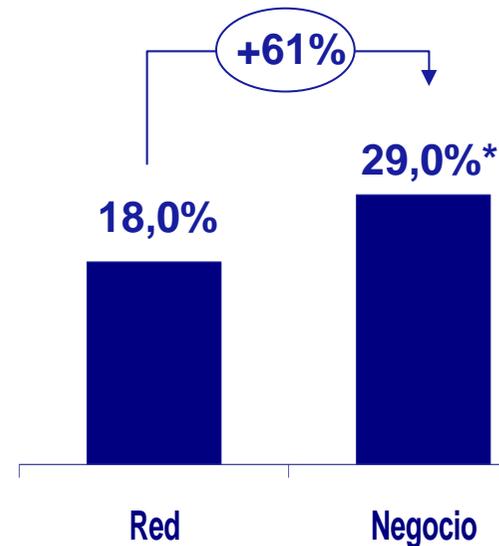
México

América del Sur

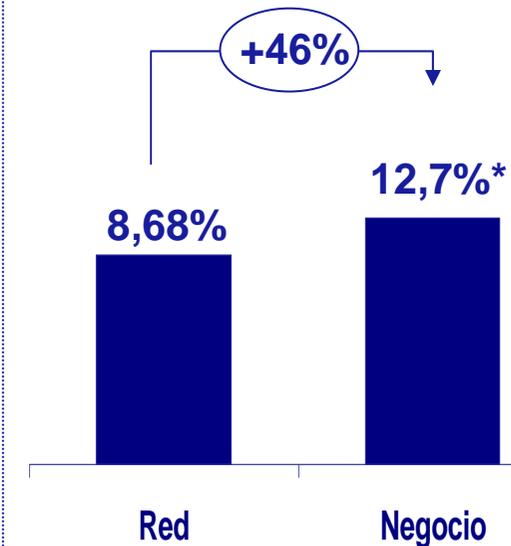
Cuota de mercado
(En porcentaje)



Cuota de mercado
(En porcentaje)



Cuota de mercado
(En porcentaje)

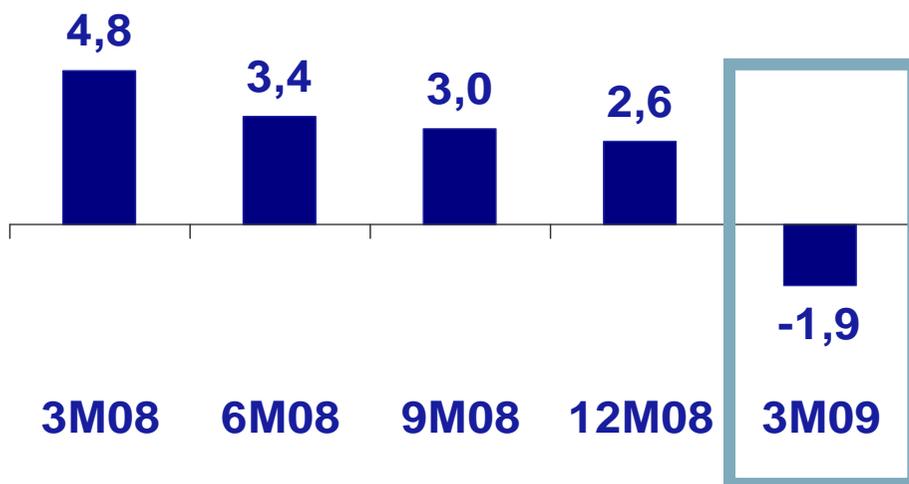


La eficiencia de las redes es fundamental dado su peso en la estructura de costes

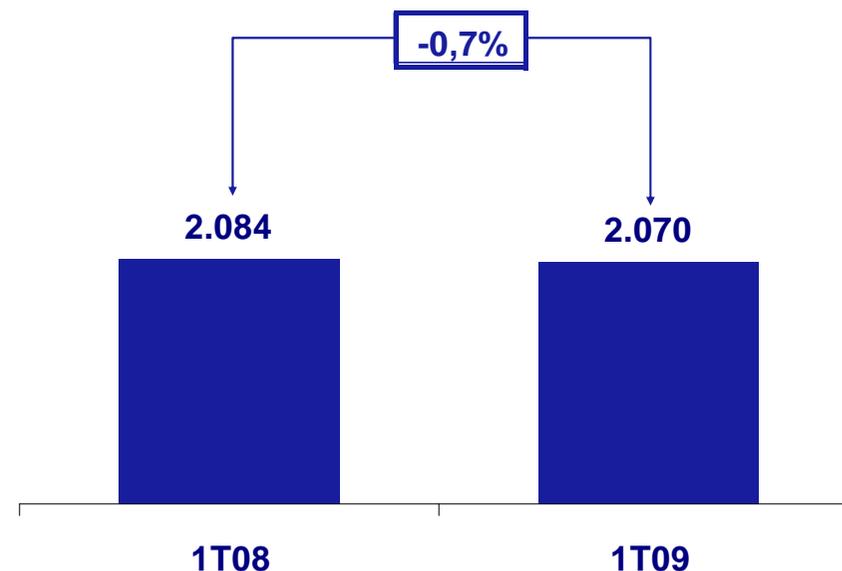
... consecuencia del Plan de Transformación del Grupo ...

Estricto control del gasto

Total gastos
Grupo BBVA sin Compass y sin singulares
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



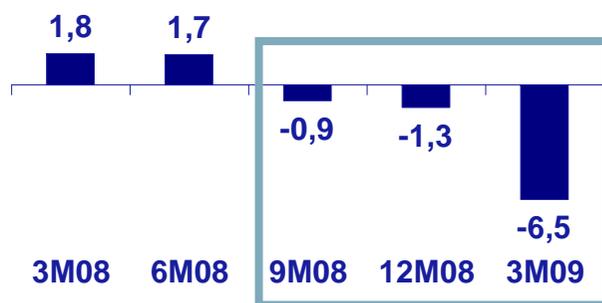
Total gastos
Grupo BBVA
(Millones de €)



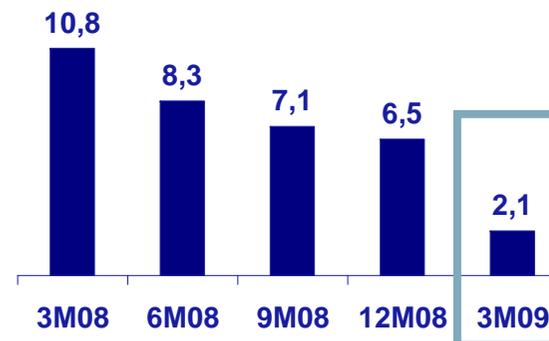
Crecimiento estimado de los gastos en 2009: +0%

... que se inicia en España y Portugal y se extiende al resto de áreas de negocio ...

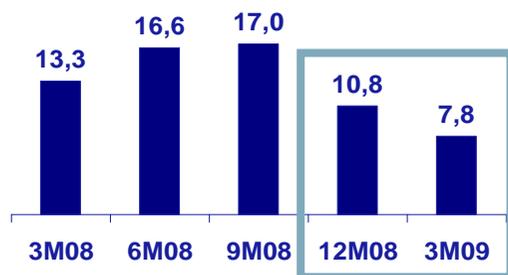
Total gastos España y Portugal
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



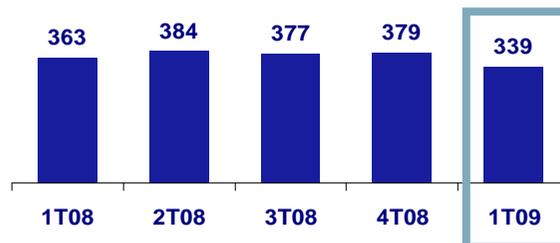
Total gastos México
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



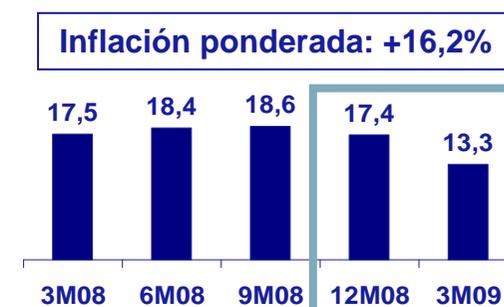
Total gastos WB&AM
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



Total gastos EE.UU.
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



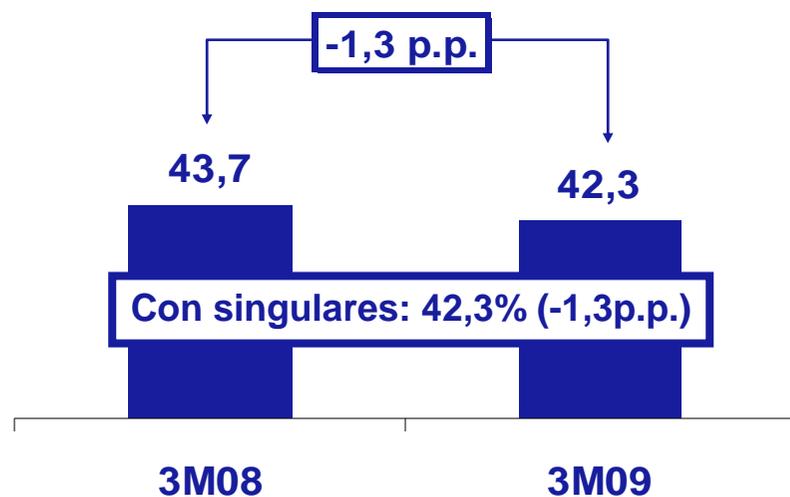
Total gastos América del Sur
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



... y de nuestra obsesión por mejorar la eficiencia de forma continua

Eficiencia con amortizaciones

Grupo BBVA sin singulares
(En porcentaje)



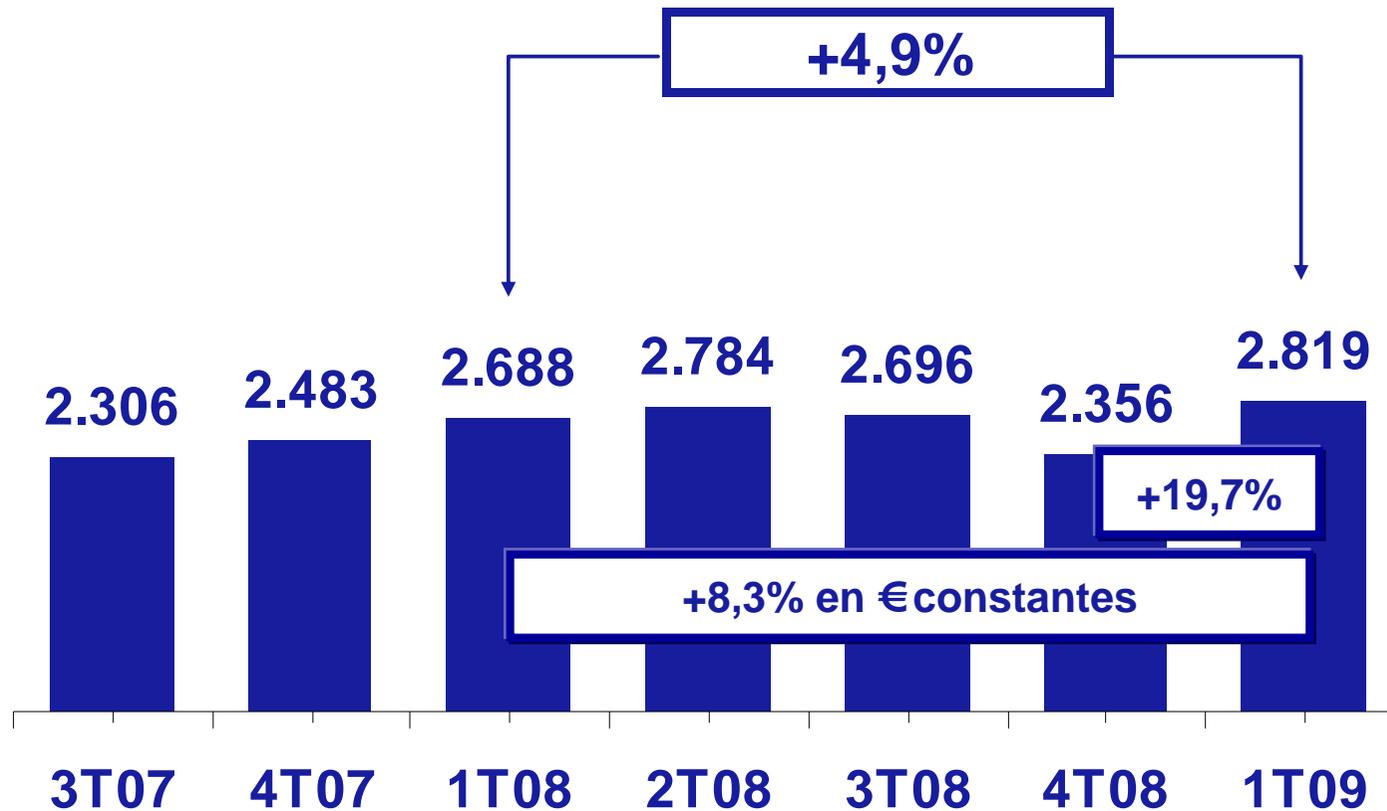
Eficiencia con amortizaciones

Áreas de negocio
(En porcentaje)

	Eficiencia (%)	Crec. Interanual 1T09/1T08
España y Portugal	35,0%	-2,8 p.p.
WB&AM	25,4%	0,0 p.p.
México	32,3%	+0,4 p.p.
USA	62,5%	-0,9 p.p.
América del Sur	40,7%	-3,0 p.p.

En definitiva, recurrencia del margen neto

Margen neto*
Grupo BBVA
(Millones de €)



Recurrencia en el margen neto, clave en el entorno actual

* Singulares incluidos: aportación de 200 M€ a la Fundación Microfinanzas en 2T07

A pesar de la persistente complejidad del entorno ...

Buen comienzo del ejercicio con un primer trimestre muy positivo, apoyándonos en ...

1

Recurrencia del Margen Neto

1.1

Ingresos recurrentes

1.2

Mejora de la eficiencia

2

Gestión prudente del riesgo

3

Sostenibilidad: generación orgánica de capital

A

Reducción de las entradas en mora

B

Saneamientos en línea con el 2S08

C

Preservación de la provisión genérica

D

Amplia cobertura con provisiones y colaterales

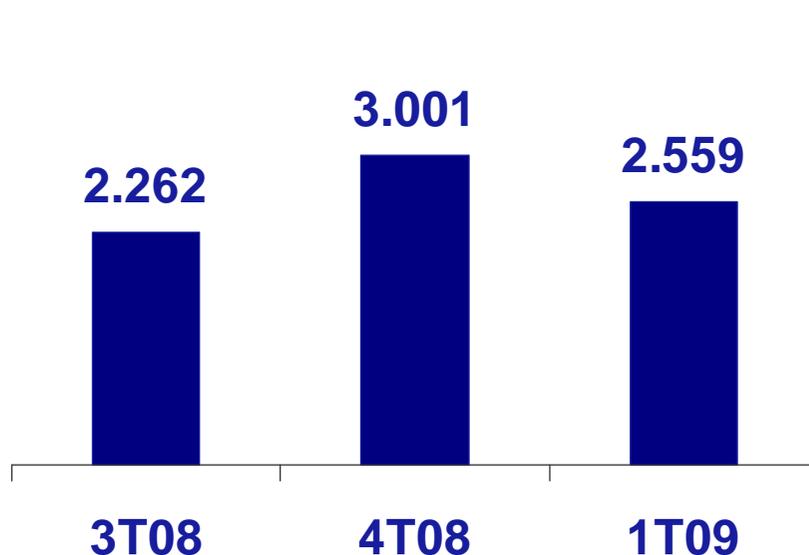
E

Margen neto, un excelente *buffer* para la prima de riesgo

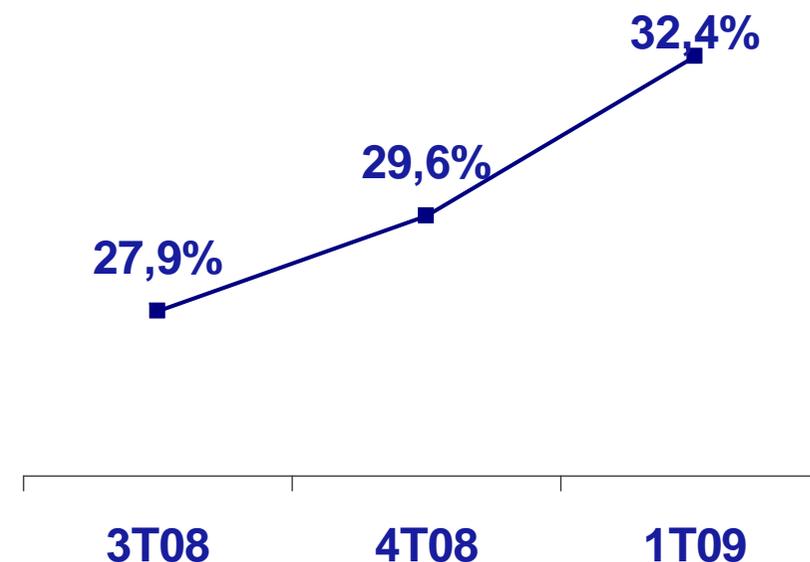


Reducción de las entradas en mora y mejora de la eficacia recuperadora ...

Entradas netas en mora
Grupo BBVA
(Millones de €)



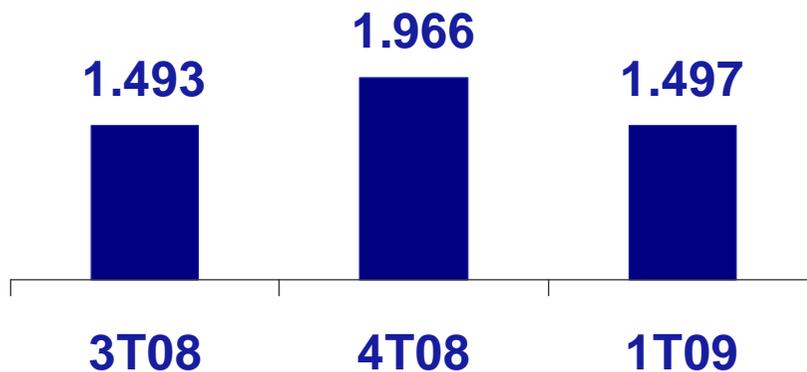
Recuperaciones s/ entradas en mora
Grupo BBVA
(En porcentaje)



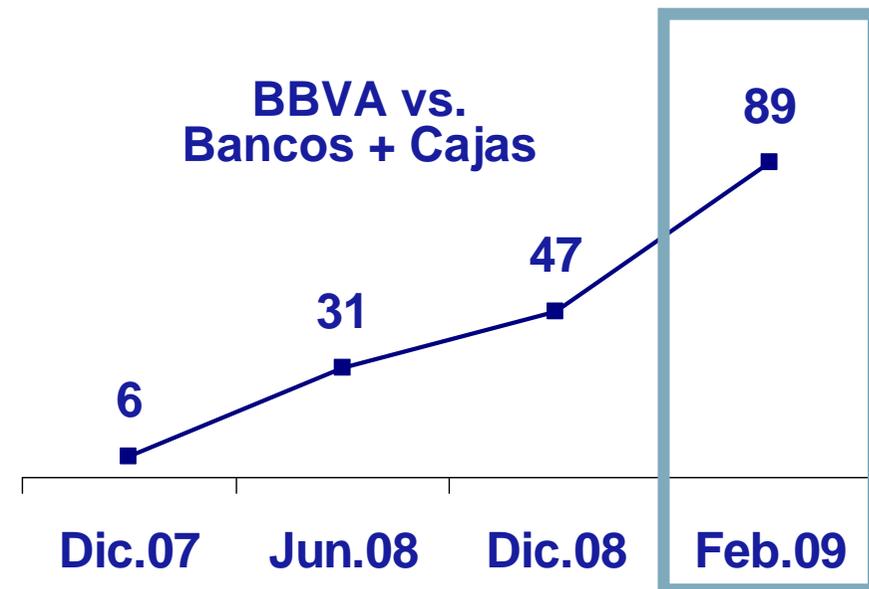
Reducción en un 15% de las entradas netas en mora en el trimestre

... con especial relevancia el caso de España y Portugal ...

Entradas netas en mora
España y Portugal
(Millones de €)



Diferencial tasa de mora
BBVA España vs bancos+cajas
(En p.b.)



... lo que nos permite seguir mejorando nuestra posición relativa

B

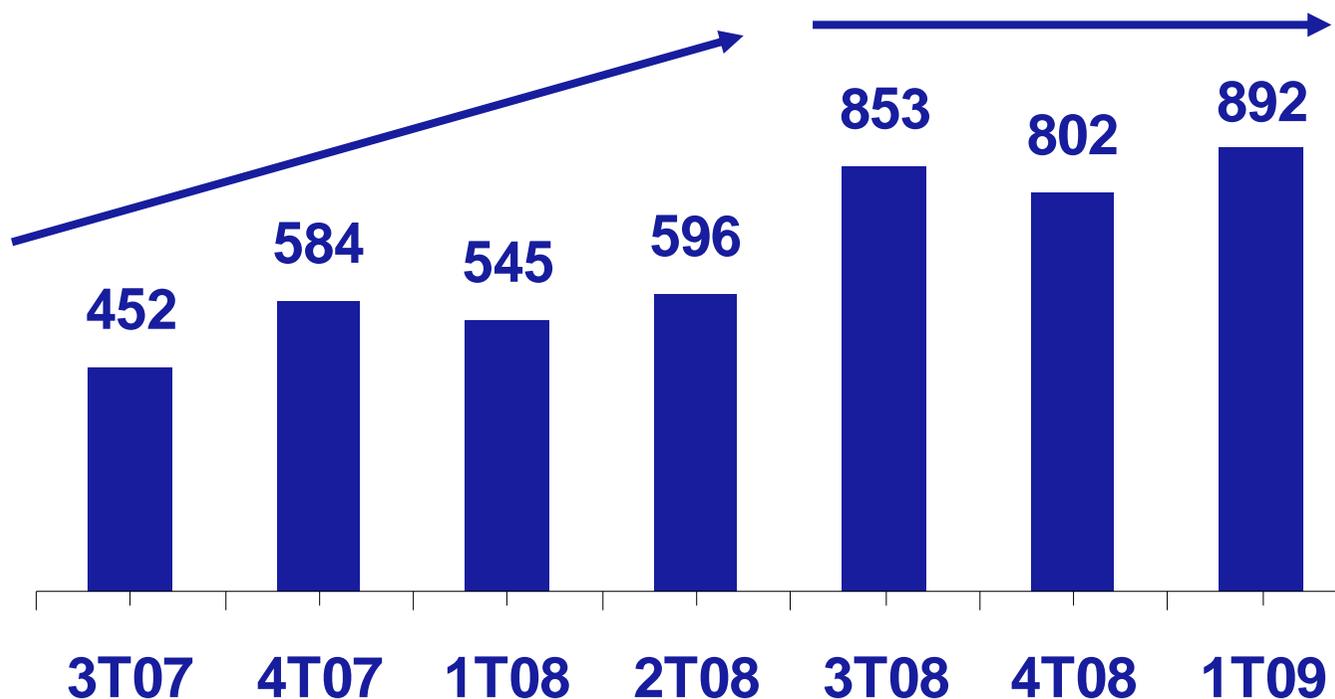
Tendencia a la estabilización de los saneamientos ...

Evolución de los saneamientos crediticios

Grupo BBVA

Trimestres estancos

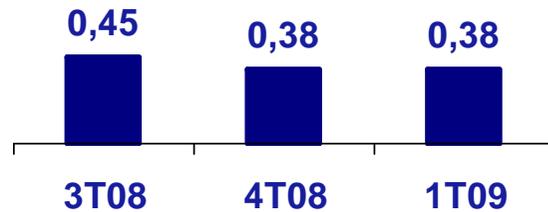
(Millones de €)



... en todas las unidades

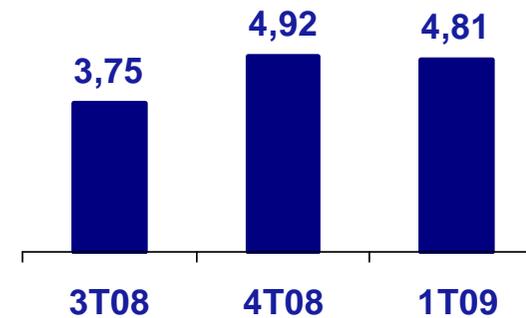
Prima de riesgo España y Portugal

Trimestres estancos
(En porcentaje)



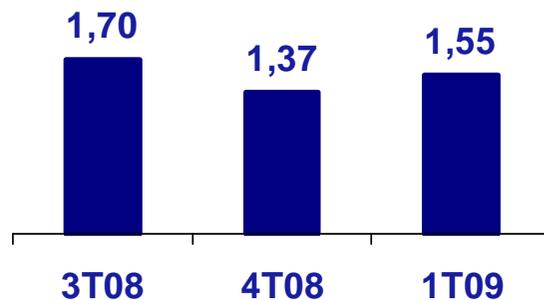
Prima de riesgo México

Trimestres estancos
(En porcentaje)



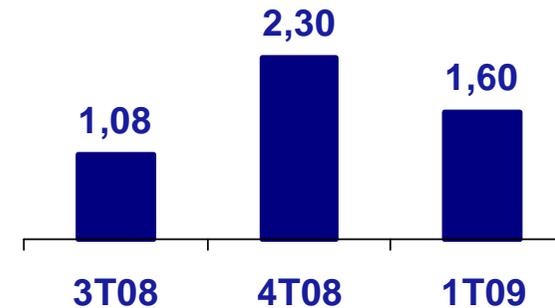
Prima de riesgo EE.UU.

Trimestres estancos
(En porcentaje)



Prima de riesgo América del Sur

Trimestres estancos
(En porcentaje)

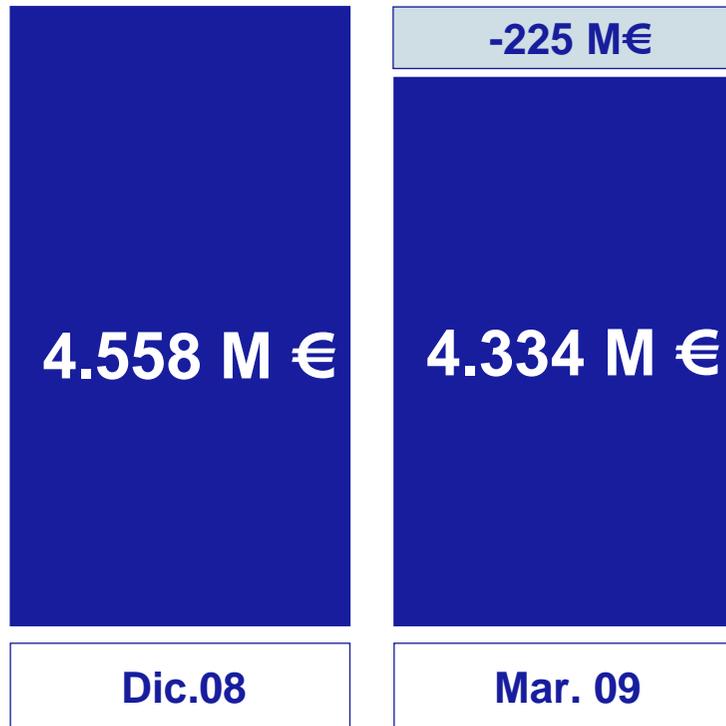


Tendencia a la estabilización de los saneamientos

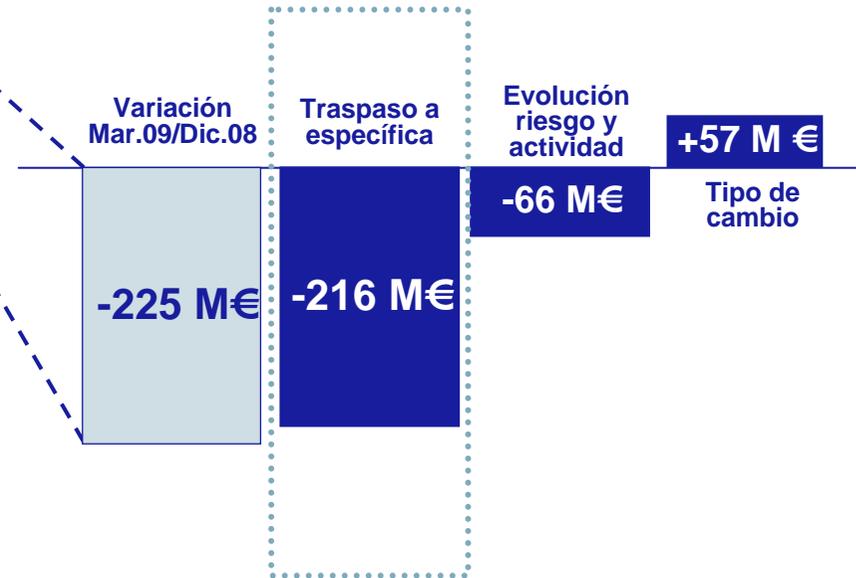


Limitada liberación de genérica que permite preservar provisiones para próximos trimestres ...

Provisión genérica
(Millones de €)



Desglose variación provisión genérica Mar.09 vs. Dic.08
(Millones de €)

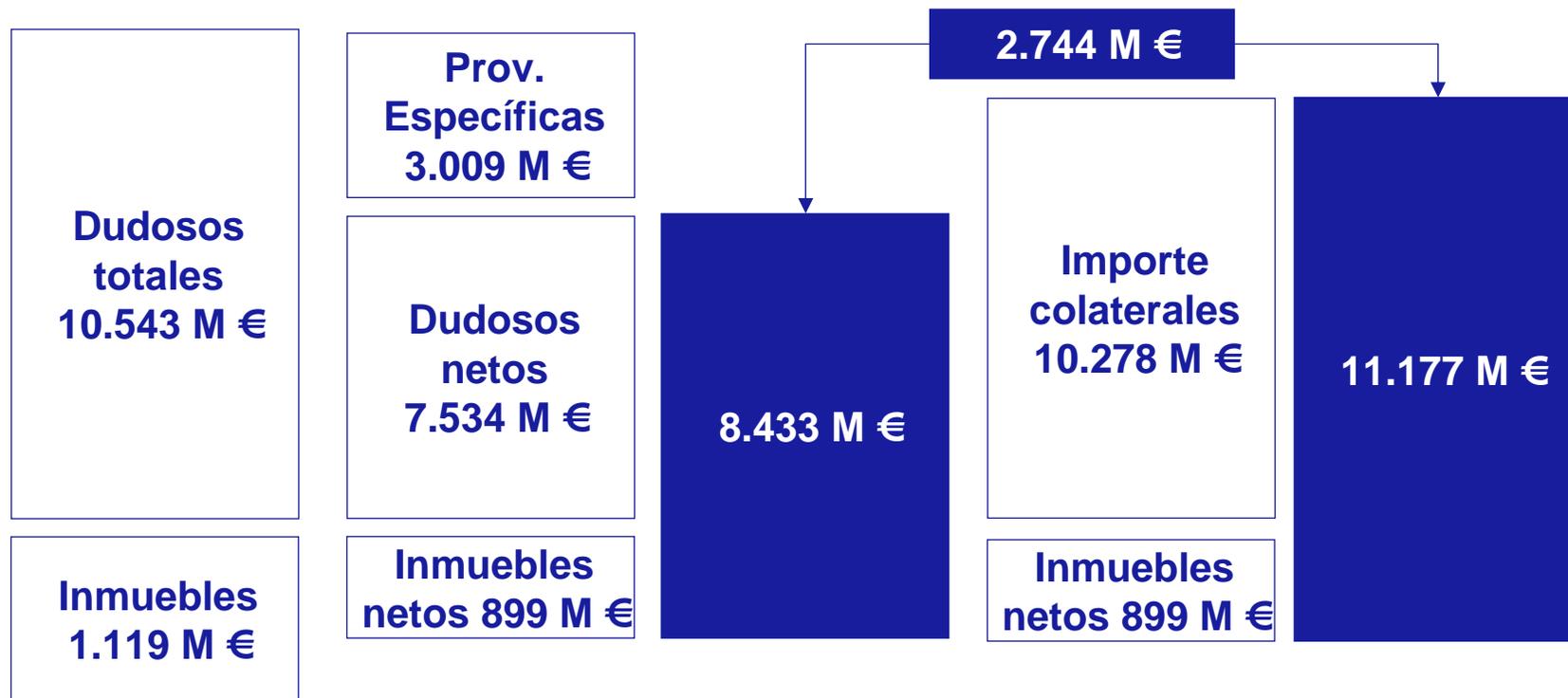


Utilización de 216 M € (vs. 300 M € en 4T08) en el trimestre para compensar dotaciones de específica



Amplia cobertura con provisiones y colaterales

Dudosos e inmuebles adquiridos
(Millones de €)

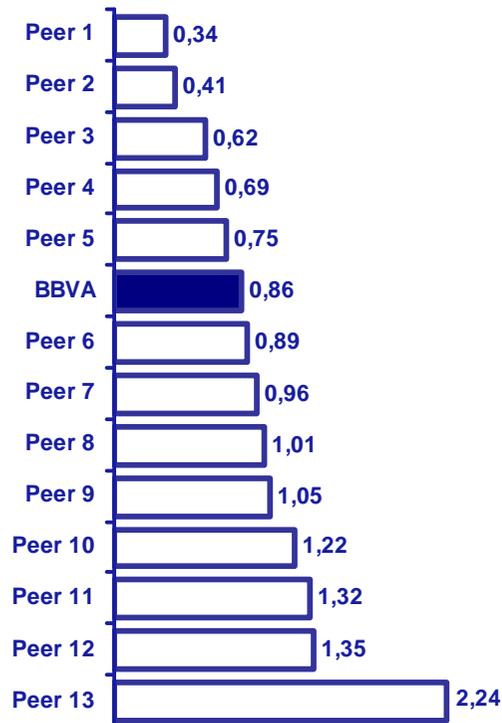


Los colaterales exceden 2.744 M € valor neto de los dudosos
Adicionalmente, aprox. 4.991 M€ de provisiones genéricas y subestándar

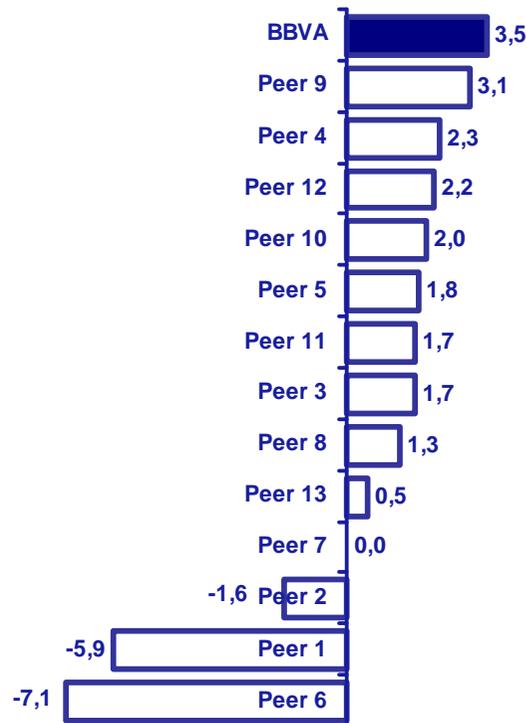


La recurrencia del margen de explotación **BBVA** es la palanca más importante en la industria en el contexto actual

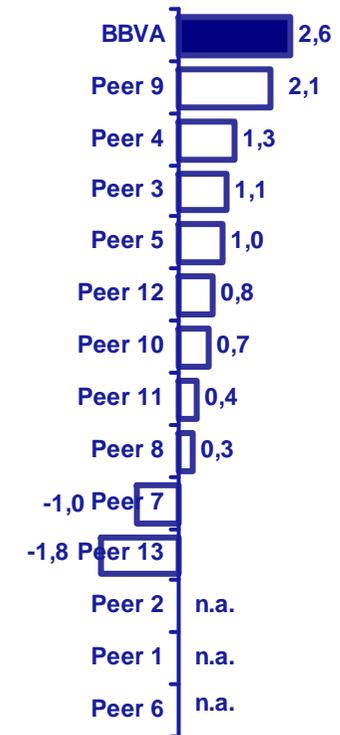
Prima de riesgo
Peer Group
(En porcentaje, Dic.08)



M. explotación⁽¹⁾ como máxima prima de riesgo⁽²⁾
Peer Group
(En porcentaje, Dic.08)



Prima de riesgo adicional soportada por el M. Explotación⁽³⁾
Peer Group
(En porcentaje, Dic.08)



(1) Margen de explotación de acuerdo a la antigua cuenta
(2) Prima de riesgo máxima soportada por el margen de explotación sin generar pérdidas
(3) Prima de riesgo máxima-Prima de riesgo actual

Peers: Barclays, BNPP, Crédit Agricole S.A., Credit Suisse, Deutsche Bank, HBOS, Intesa Sanpaolo, Lloyds, RBS, Santander, Société Générale, UBS y Unicredit

A pesar de la persistente complejidad del entorno ...

Buen comienzo del ejercicio con un primer trimestre muy positivo, apoyándonos en ...

1

Recurrencia del Margen Neto

1.1

Ingresos recurrentes

1.2

Mejora de la eficiencia

2

Gestión prudente del riesgo

3

Sostenibilidad: generación orgánica de capital

3 Beneficios sostenibles ...

(Millones de €, sin singulares)

Grupo BBVA	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	3.272	+ 547	20,1%	+ 185	6,0%
Margen bruto	4.889	+ 117	2,5%	+ 330	7,2%
Margen neto	2.819	+ 131	4,9%	+ 463	19,7%
Resultados antes de impuestos	1.834	- 222	-10,8%	+ 385	26,6%
Resultados del ejercicio	1.354	- 182	-11,9%	+ 163	13,6%
Resultado atribuido	1.238	- 204	-14,2%	+ 144	13,2%

**Singulares 1T08 después
impuestos: +509 M €
(Bradesco)**

**Singulares 4T08 después de
impuestos: -575 M €
(Prejubilaciones y Madoff)**

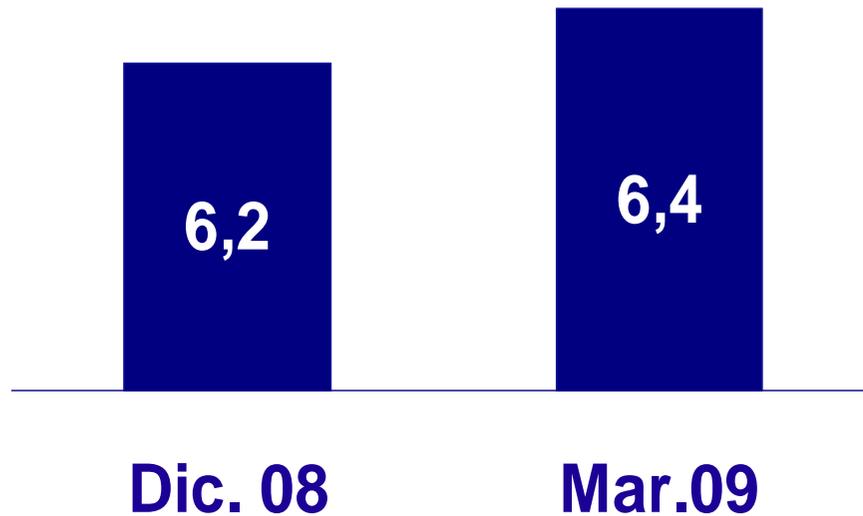
Beneficios sostenibles ...

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	3.272	+ 547	20,1%	+ 185	6,0%
Margen bruto	4.889	+ 117	2,5%	+ 330	7,2%
Margen neto	2.819	+ 131	4,9%	+ 463	19,7%
Resultados antes de impuestos	1.834	- 949	-34,1%	+ 1.206	n.s.
Resultados del ejercicio	1.354	- 691	-33,8%	+ 737	n.s.
Resultado atribuido	1.238	- 713	-36,6%	+ 719	n.s.

... que nos permiten seguir generando capital de forma orgánica

Core capital
BIS II
(En porcentaje)



Tier I y ratio BIS
BIS II
(En porcentaje)



Generación orgánica de capital: +20 p.b.

Niveles diferenciales de rentabilidad

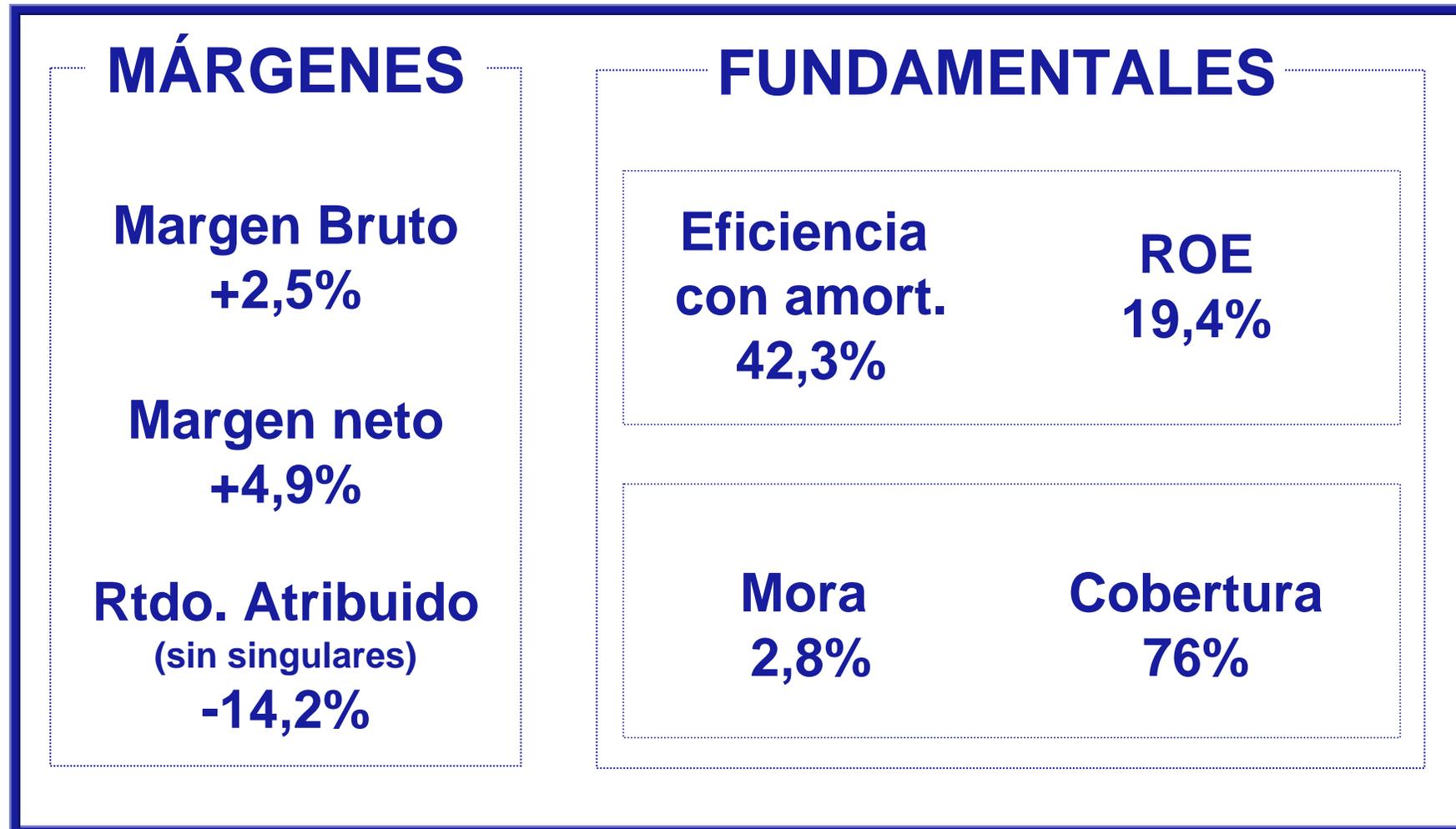
(En porcentaje)

ROA: 1,00%

RORWA: 1,88%

ROE: 19,4%

ROTE: 26,7%



A pesar de la persistente complejidad del entorno ...

Buen comienzo del ejercicio con un primer trimestre muy positivo, apoyándonos en ...

1

Recurrencia del Margen Neto

1.1

Ingresos recurrentes

1.2

Mejora de la eficiencia

2

Gestión prudente del riesgo

3

Sostenibilidad: generación orgánica de capital



BBVA

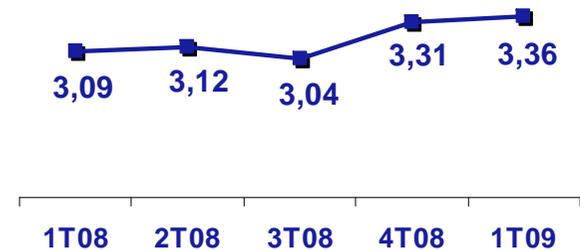
Principales aspectos de los resultados del Grupo

Visión resumida por áreas de negocio

Conclusiones

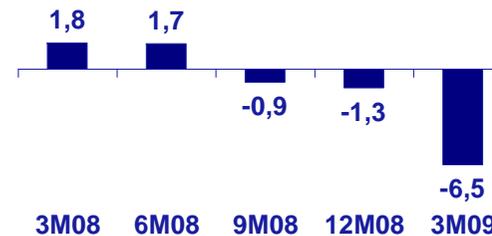
Gestión diferencial de los precios

Diferencial de clientela
(En porcentaje)



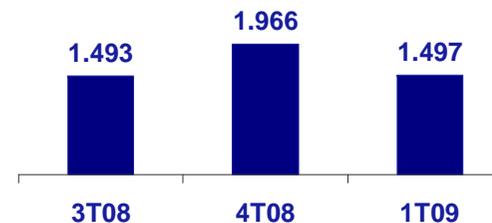
Decrecimiento de los gastos

Total gastos
Crecimiento interanual
(En porcentaje)

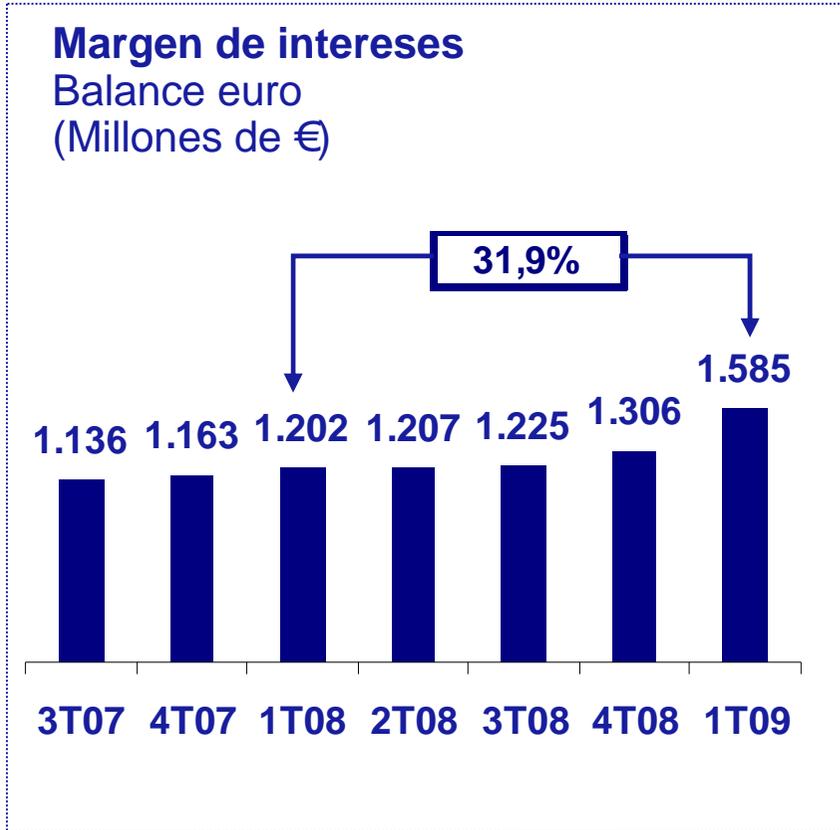
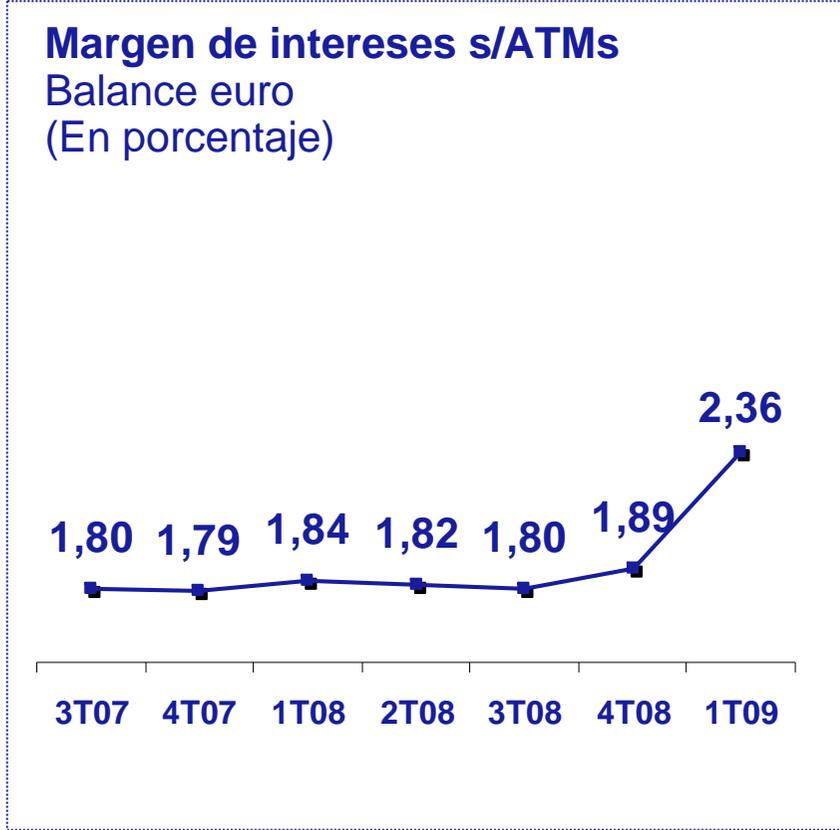


Disminución de las entradas en mora

Entradas netas en mora
(Millones de €)



Balance euro



España y Portugal: resultados 1T09

(Millones de €)

España y Portugal	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	1.210	+ 64	5,6%	- 47	-3,7%
Margen bruto	1.747	+ 18	1,0%	- 64	-3,5%
Margen neto	1.135	+ 61	5,6%	- 5	-0,4%
Resultados antes de impuestos	947	- 25	-2,5%	+ 13	1,4%
Resultados del ejercicio	657	- 16	-2,4%	+ 8	1,3%
Resultado atribuido	657	- 16	-2,4%	+ 8	1,3%

ROE: 37,0%

España y Portugal: principales magnitudes 1T09 **BBVA**

MÁRGENES

Margen Bruto
+1,0%

Margen neto
+5,6%

Rtdo. Atribuido
-2,4%

FUNDAMENTALES

**Eficiencia
con amort.**
35,0%

ROE
37,0%

Mora
España y Portugal
3,2%

Cobertura
España y Portugal
60%

Mora
Negocios en España
3,1%

Cobertura
Negocios en España
63%

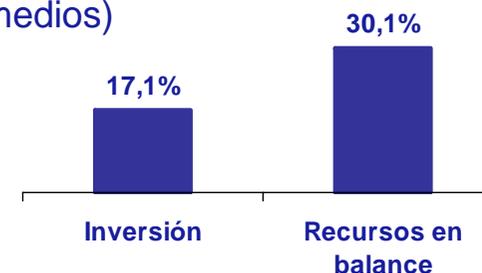
Wholesale Banking & Asset Management: claves del 1T09

Cientes Globales:
aprovechamiento de
oportunidades

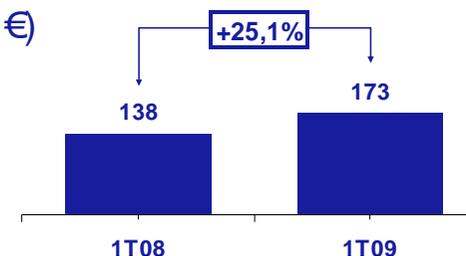
Asset Management:
Ganancia de cuota en
fondos de inversión

Inversión y recursos

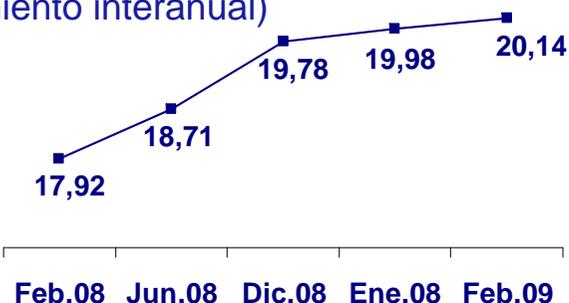
Crecimiento interanual WB&AM
(Saldos medios)



Margen neto (Millones de €)



Cuota fondos de inversión (Crecimiento interanual)



Wholesale Banking & Asset Management: resultados 1T09

BBVA

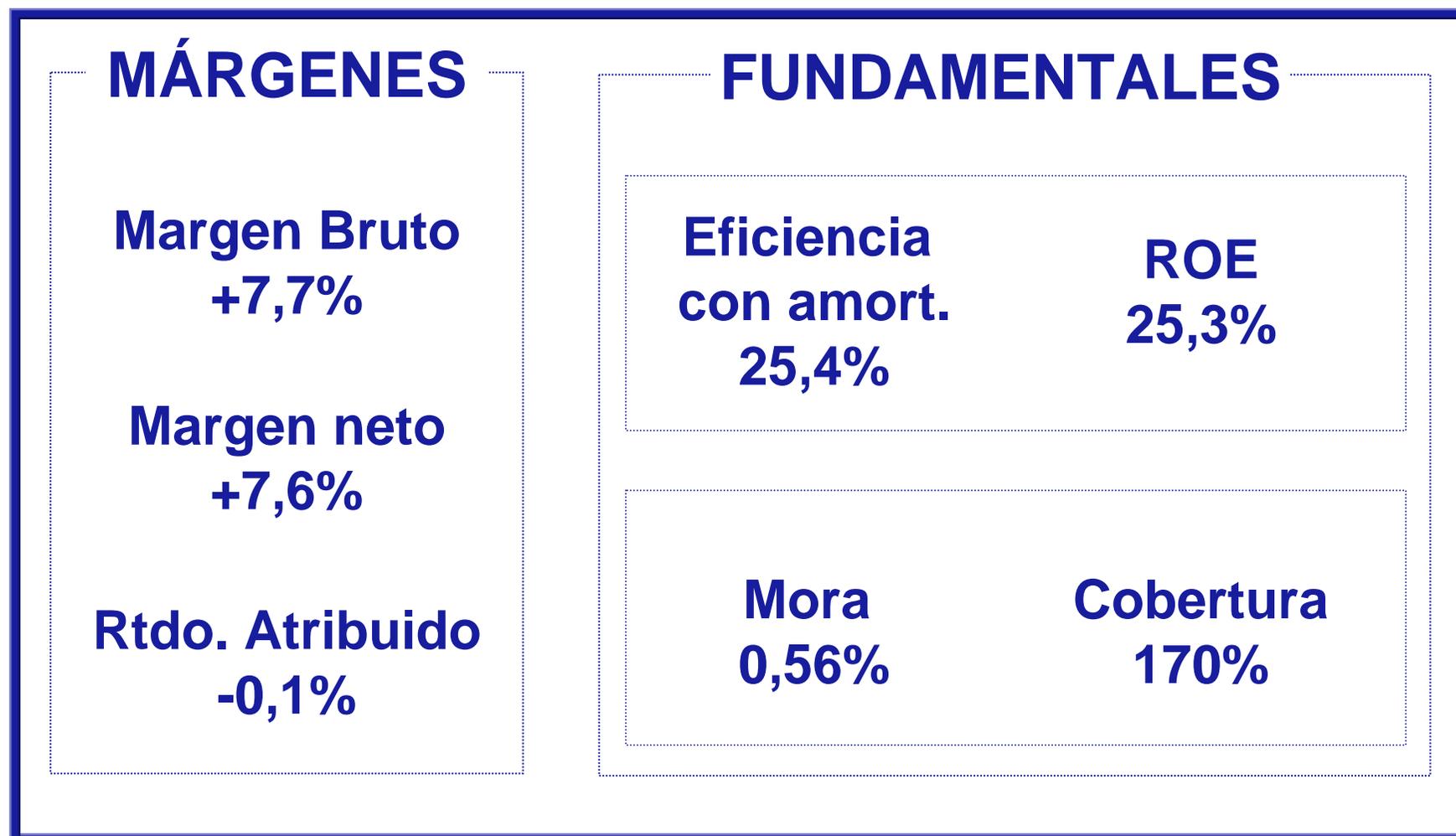
(Millones de €)

Negocios Globales	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen bruto	518	+ 37	7,7%	+ 296	n.s.
Margen neto	386	+ 27	7,6%	+ 293	n.s.
Resultados antes de impuestos	365	+ 45	14,2%	+ 328	n.s.
Resultados del ejercicio	269	+ 0	0,1%	+ 237	n.s.
Resultado atribuido	268	- 0	-0,1%	+ 237	n.s.

ROE: 25,3%

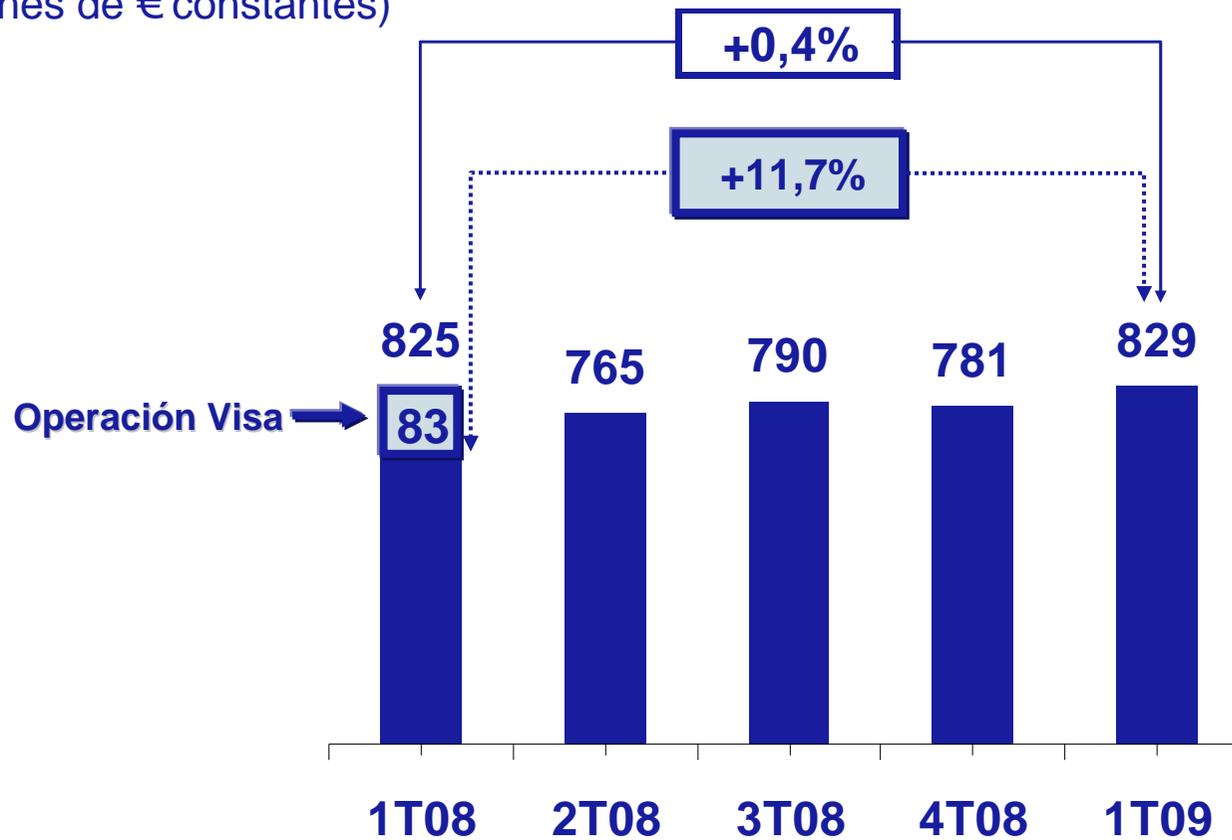
Wholesale Banking & Asset Management: principales magnitudes 1T09

BBVA



México: claves del 1T09

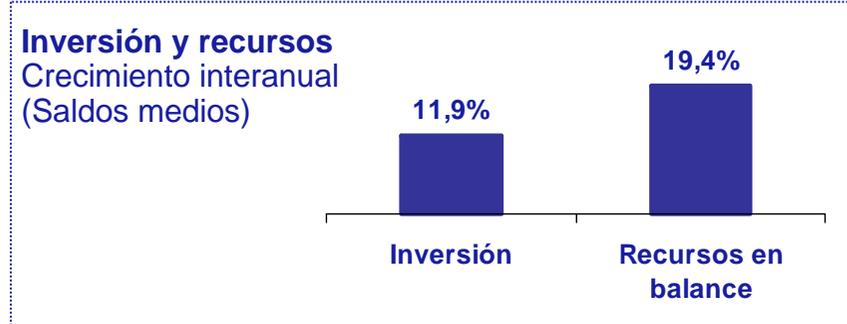
Margen neto
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



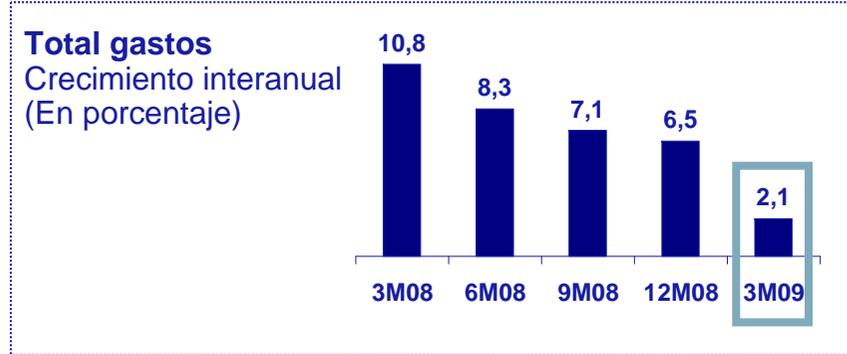
Buena evolución del Margen Neto

México: claves del 1T09

Buenos niveles de actividad y cambio de mix



Control de los gastos



Primas de riesgo contenidas



B° Atribuido: 363 M € (-16,1% vs. -2,4% sin VISA)

México: resultados 1T09

(Millones de € constantes)

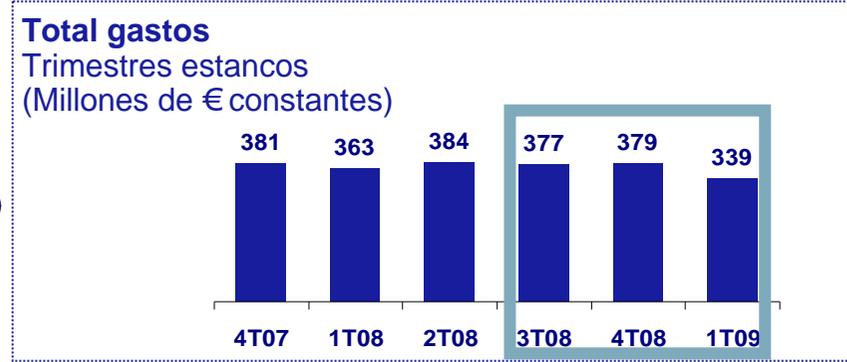
México	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	816	+ 46	6,0%	- 18	-2,1%
Margen bruto	1.225	+ 12	1,0%	+ 31	2,6%
Margen neto	829	+ 4	0,4%	+ 48	6,1%
Resultados antes de impuestos	465	- 136	-22,6%	+ 5	1,2%
Resultados del ejercicio	363	- 70	-16,1%	- 15	-3,9%
Resultado atribuido	363	- 70	-16,1%	- 15	-3,9%

B° Atribuido: 363 M € (-16,1% vs. -2,4% sin VISA)

MÁRGENES	FUNDAMENTALES
Margen Bruto +1,0%	Eficiencia con amort. 32,3%
Margen neto +0,4%	Mora 3,6%
Rtdo. Atribuido -16,1%	Cobertura 150%

EE.UU.: claves del 1T09

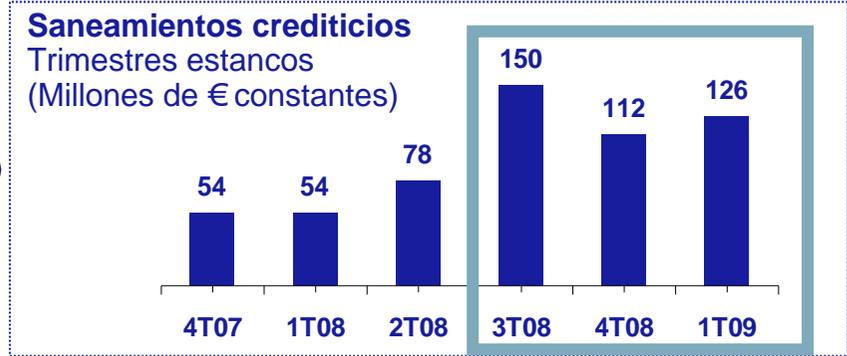
Control de los gastos



Estabilización del margen neto



Estabilización de los saneamientos



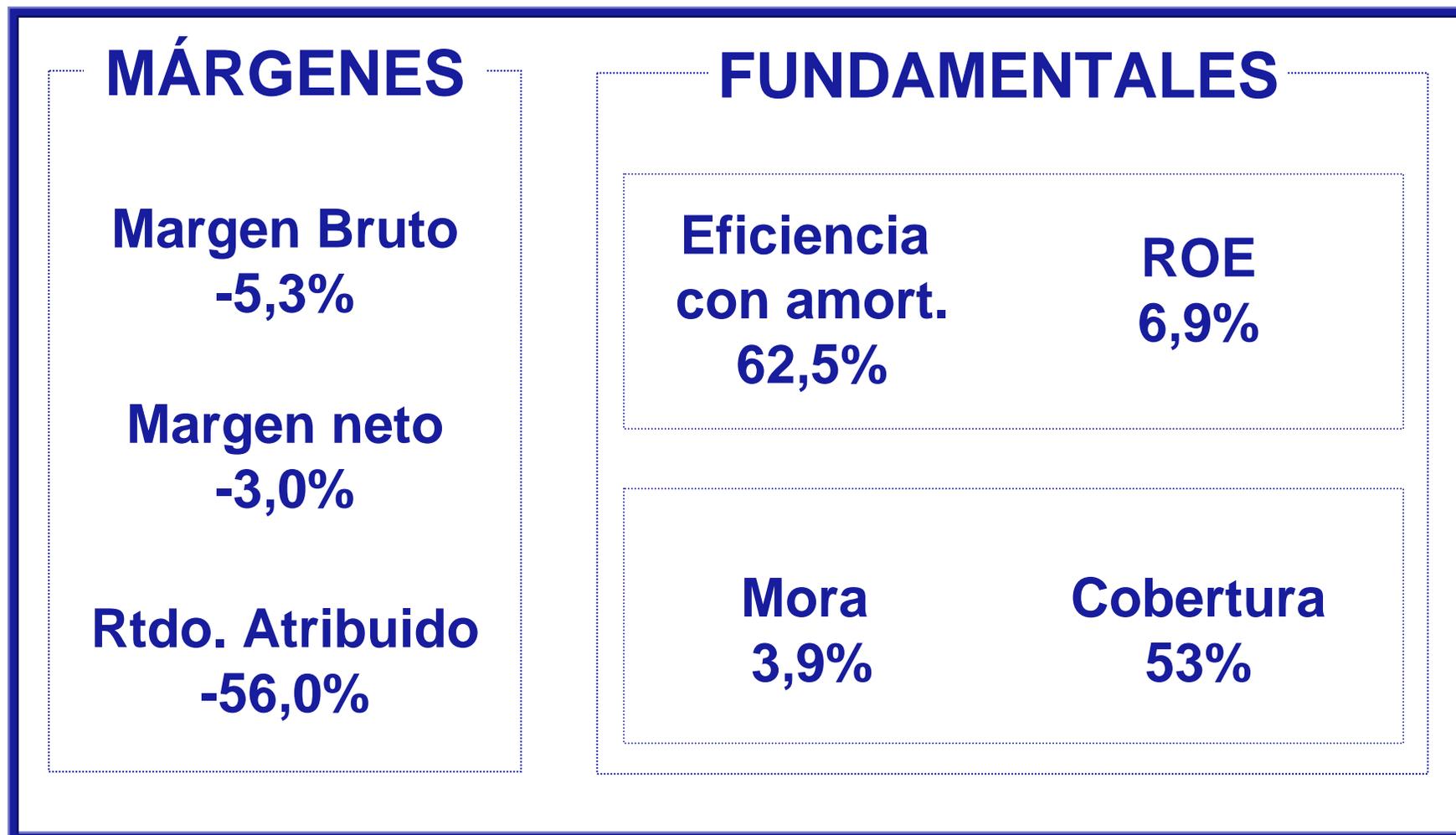
Estabilización del resultado atribuido:
3T08: 23 M € / 4T08: 23 M € / 1T09: 42 M €

EEUU: resultados 1T09

(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	379	+ 13	3,6%	+ 0	0,0%
Margen bruto	543	- 31	-5,3%	- 9	-1,6%
Margen neto	204	- 6	-3,0%	+ 31	17,9%
Resultados antes de impuestos	62	- 85	-57,7%	+ 30	93,2%
Resultados del ejercicio	42	- 54	-56,0%	+ 20	86,8%
Resultado atribuido	42	- 54	-56,0%	+ 20	86,8%

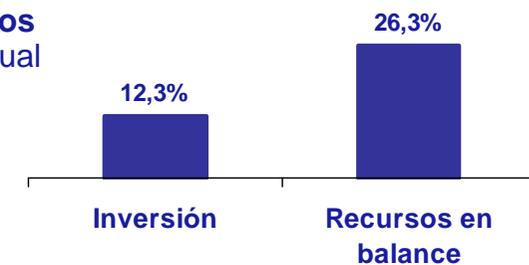
B° Atribuido: 63 M €
(sin amortización de intangibles)



América del Sur: claves del 1T09

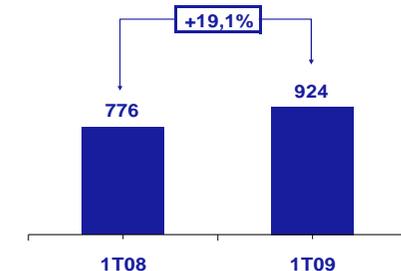
Buenos niveles de actividad

Inversión y recursos
Crecimiento interanual
(Saldos medios)



Dinamismo en la generación de ingresos

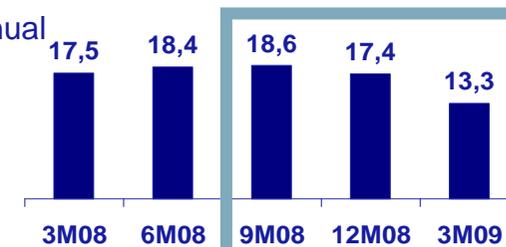
Margen bruto
(Millones de € constantes)



Control de los gastos

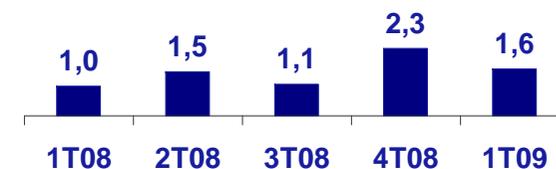
Total gastos
Crecimiento interanual
(En porcentaje)

Inflación ponderada:
+16,2%



Contención de la prima de riesgo

Prima de riesgo por trimestres
(En porcentaje)



América del Sur: resultados 1T09

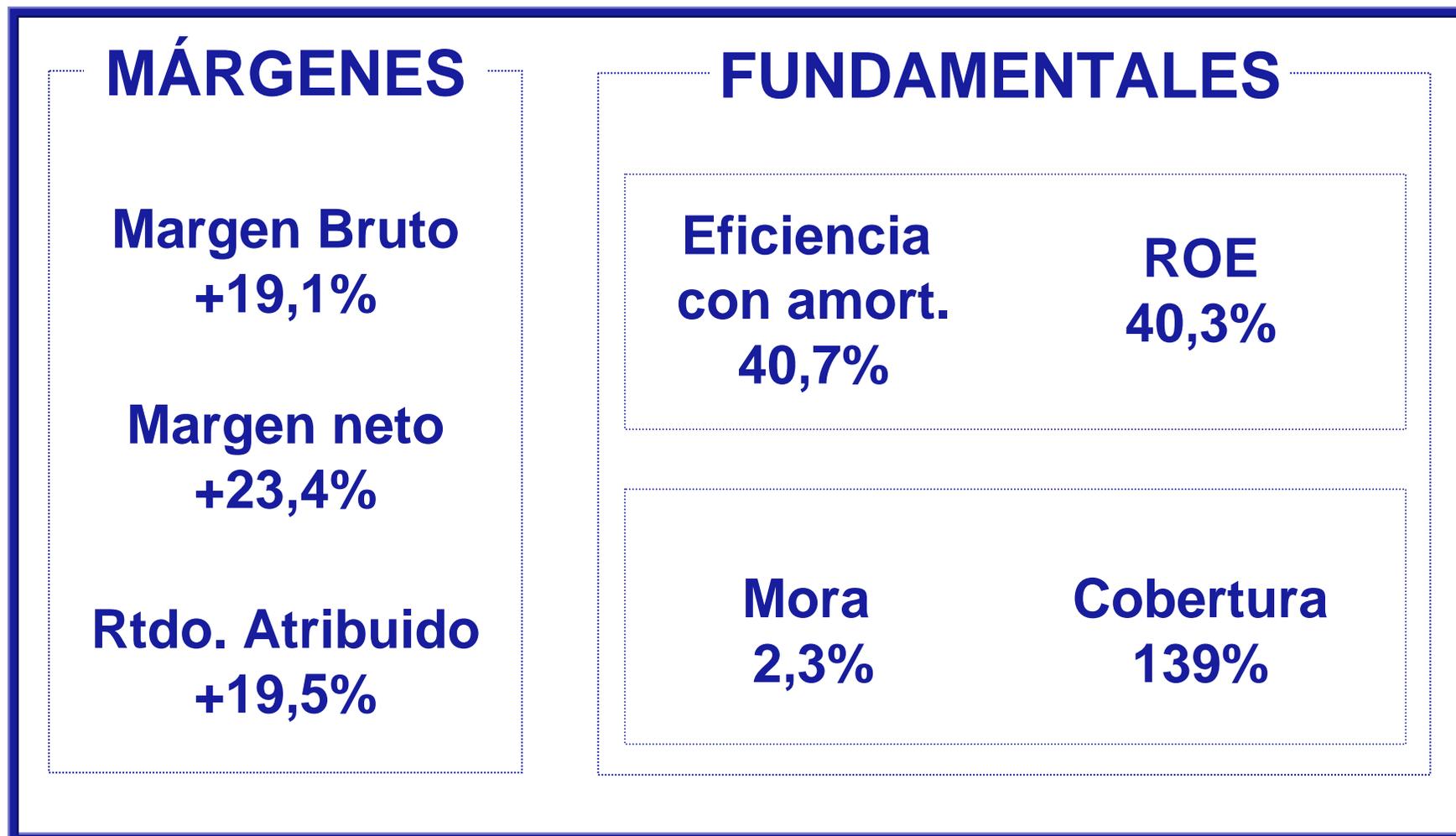
(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	589	+ 82	16,2%	- 5	-0,8%
Margen bruto	924	+ 148	19,1%	+ 21	2,3%
Margen neto	548	+ 104	23,4%	+ 39	7,6%
Resultados antes de impuestos	445	+ 70	18,5%	+ 94	26,7%
Resultados del ejercicio	343	+ 55	19,1%	+ 58	20,2%
Resultado atribuido	225	+ 37	19,5%	+ 38	20,2%

ROE: 40,3%

América del Sur.: principales magnitudes 1T09

BBVA





BBVA

Principales aspectos de los resultados del Grupo

Visión resumida por áreas de negocio

Conclusiones

En 1T09, confirmamos las fortalezas demostradas en 2008





Resultados Grupo BBVA

Primer trimestre de 2009

Recurrencia y sostenibilidad

Madrid, 28 de abril de 2009

