

BBVA

Resultados 2º trimestre 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado BBVA

28 de julio de 2011

Disclaimer

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

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

El contenido de esta comunicación podrá ser tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que 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 los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

En un escenario marcado por el riesgo soberano ...

**Problema de solvencia
de Grecia**



Crisis Europea



- **Debilidad crecimiento estructural zona euro**
- **Debilidad demanda inversión**
- **Deterioro mercados de capitales en Europa**
- **Deterioro del spread soberano**

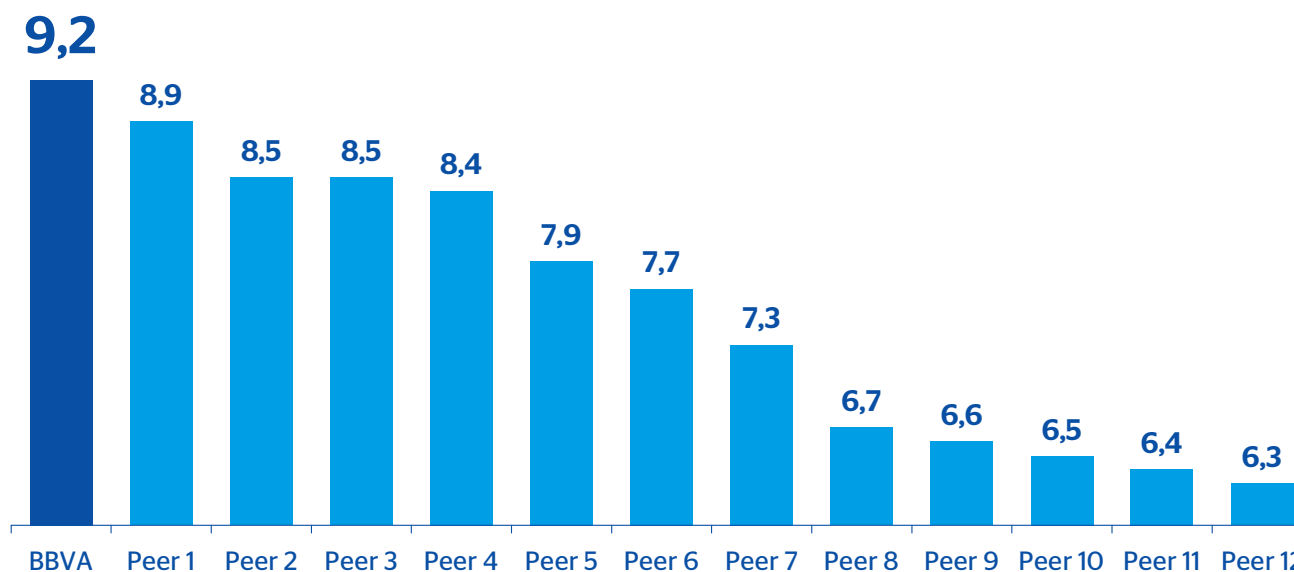
... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

Claves 2T11

1**1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia ...

Ranking Core Tier 1
Escenario adverso en 2012
(En porcentaje)



Sin incluir 2Bn€ de bonos convertibles convertidos en capital en Julio
(+0,6 pp Core Tier 1)

... con una fortaleza diferencial en escenarios adversos ...

Causas ...

- 1 Calidad estructura de capital
- 2 Capacidad para generar margen en escenarios adversos
- 3 Capacidad de absorción significativa de deterioros crediticios
- 4 Menor impacto incremental de APRs

... consecuencia de un modelo de negocio ...

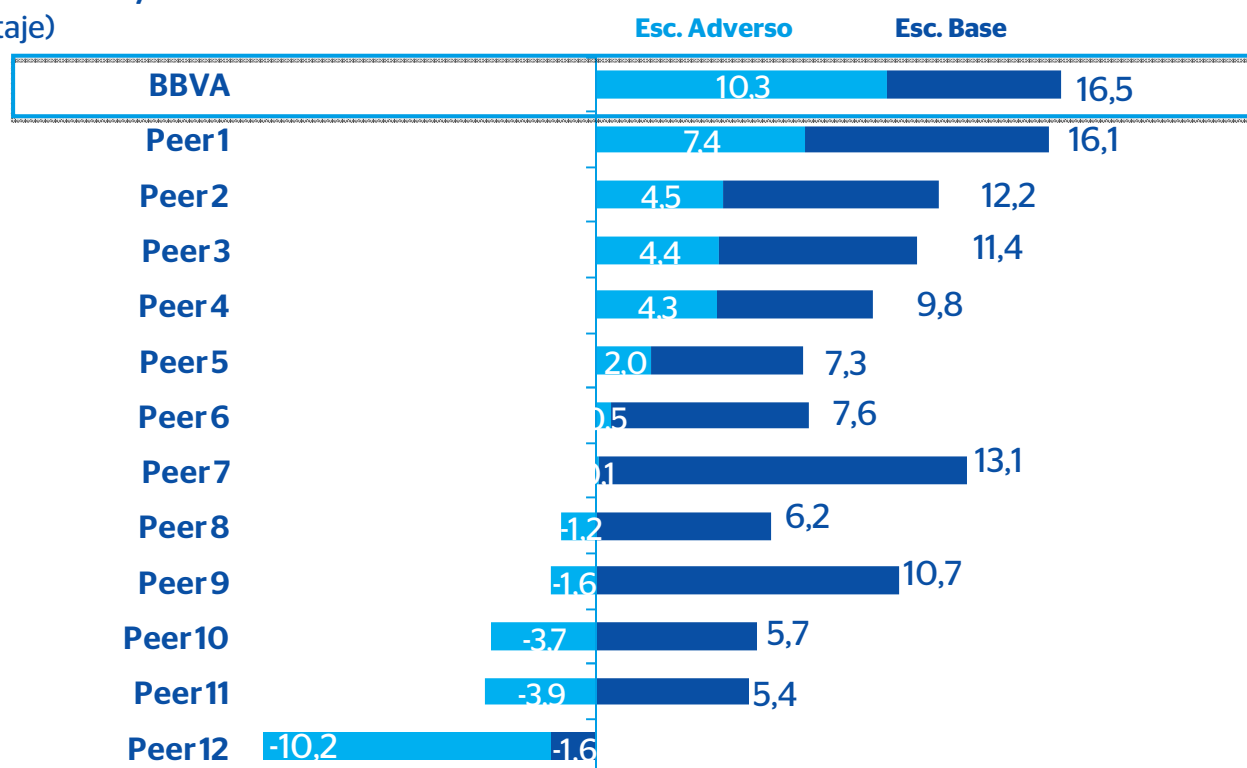
- Retail
- *Customer centric*
- Portfolio diversificado
- Prudencia en la gestión del riesgo

Nos permite mantener el dividendo a accionistas incluso en escenarios de stress

... que nos sitúa como el banco más rentable, también en situaciones de stress

Ranking ROE*
Escenario base y adverso en 2012

(En porcentaje)

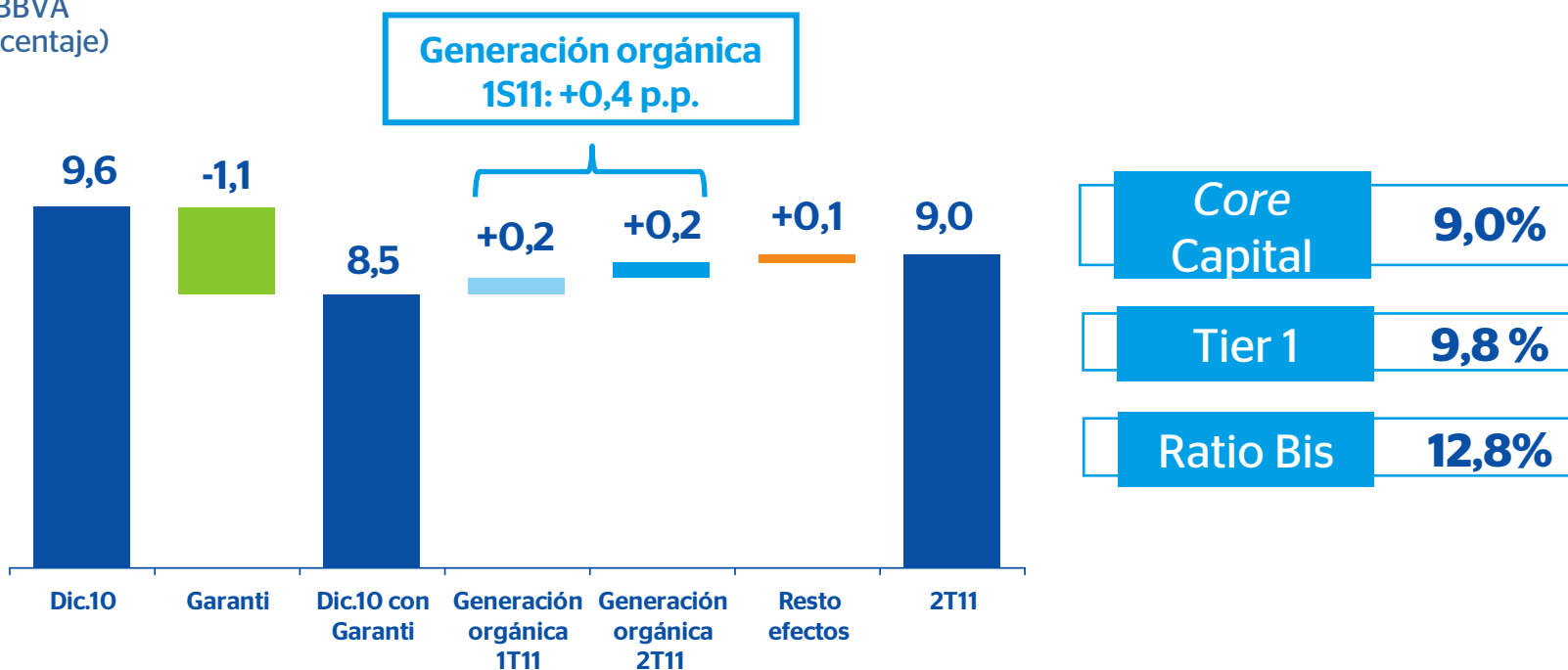


Excelente posicionamiento en un escenario cada vez más discriminante

* Sobre Core Tier 1. Sin mitigantes. Peer Group: BARCL, BNP, CASA, CMZ, DB, HSBC, ISP, LLOYDS, RBS, SAN, SG, UCI. Ranking de acuerdo a escenario adverso

Además, generación orgánica en un trimestre también complicado

Core capital
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Primer dividendo a cuenta de 2011: +11% vs. 2010

... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

Claves 2T11

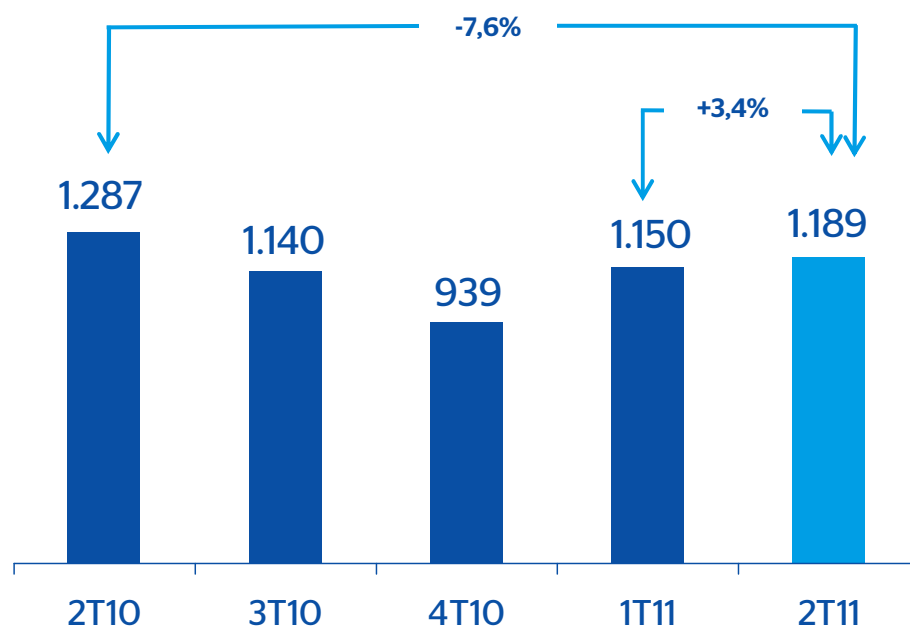
1**1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

Resistencia del beneficio

Resultado atribuido

Grupo BBVA

(Millones de €)



Claves

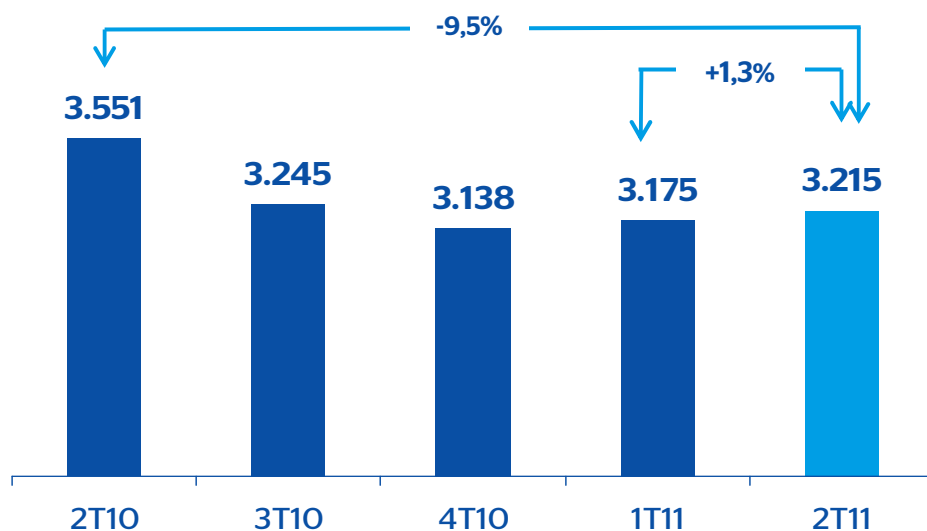
Crecimiento de ingresos en las economías emergentes

Estabilización del margen de intereses en España

Mejora de la prima de riesgo

Recurrencia del margen de intereses, en niveles elevados

Margen de intereses
Grupo BBVA
(Millones de €)


Emergentes
+9,1%

(2T11vs.1T11)

Desarrollados
-2,1%

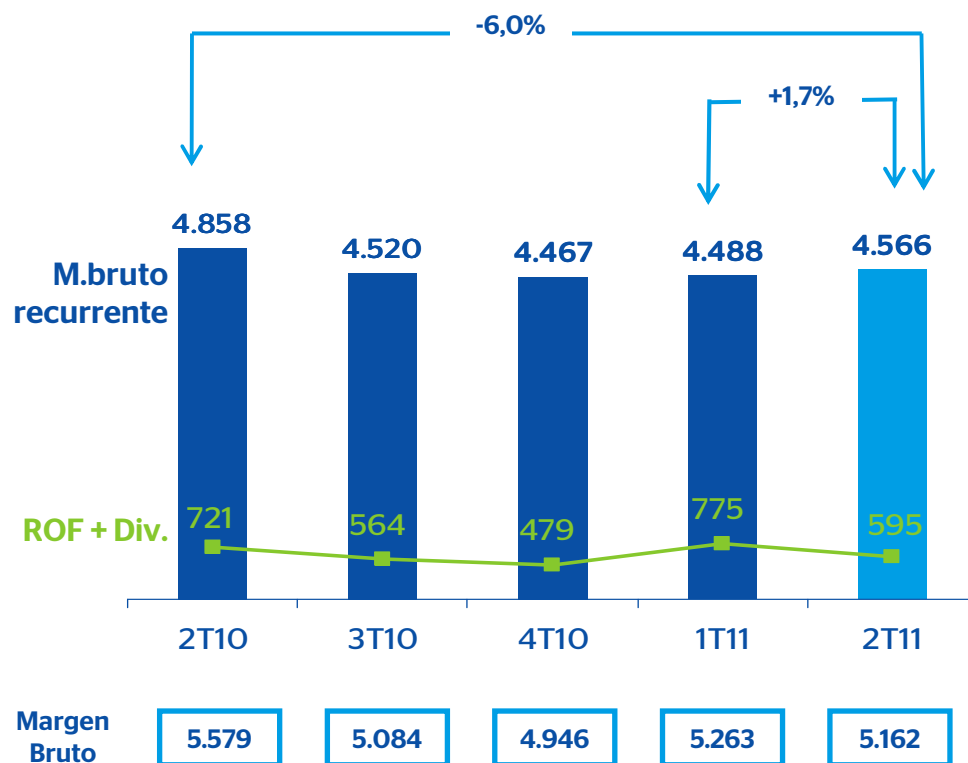
(2T11vs.1T11)

Dinamismo
Resistencia
Gestión activa y diferenciada por geografías

Evolución positiva de los ingresos recurrentes ...

Margen bruto recurrente y ROF + dividendos

Grupo BBVA
(Millones de €)

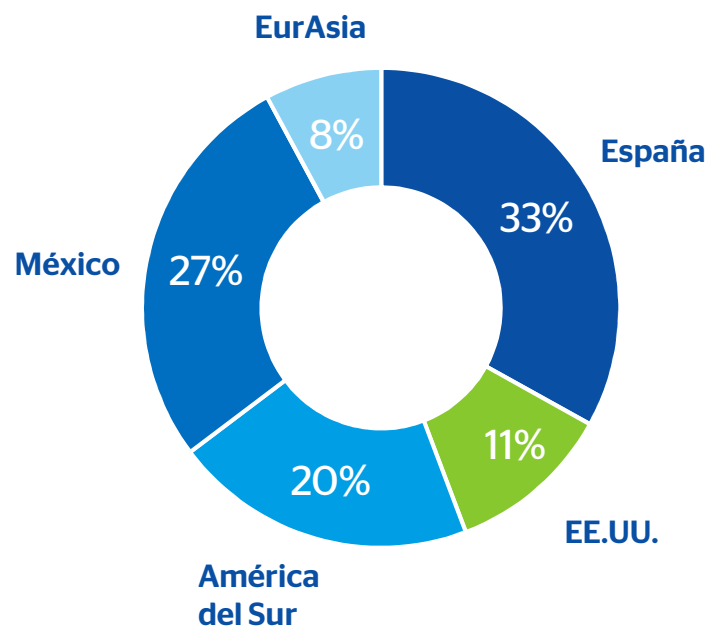


ROF inferior a 1T11 por impacto del entorno en los resultados de Mercados

... ampliamente diversificados

Margen bruto por geografías*

Grupo BBVA
(En porcentaje)



Emergentes

53%

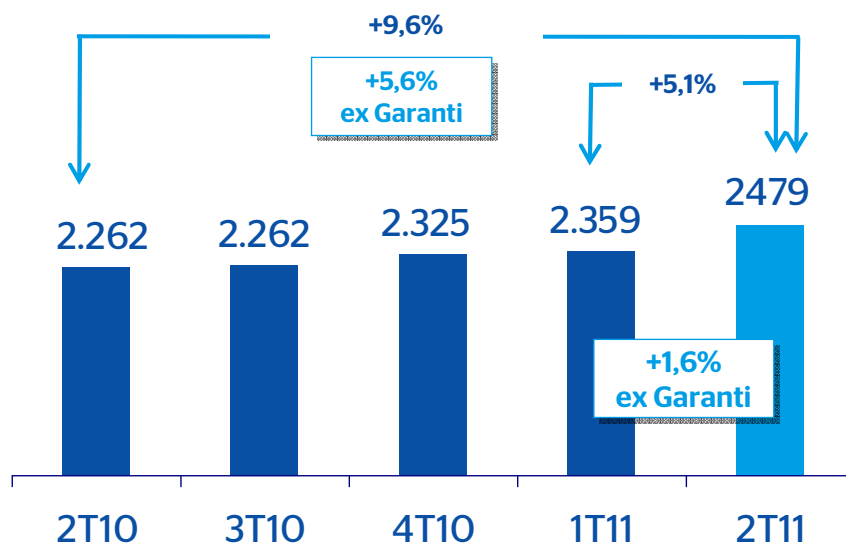
Desarrollados

47%

**Dinamismo en emergentes
compensa ralentización en
desarrollados**

Anticipación al nuevo ciclo económico ...

Gastos
Grupo BBVA
(Millones de €)



Emergentes

+ 8,1% (2T11 vs.1T11)

• Ex Garanti: + 0%

Captura crecimiento y expansión de redes

Desarrollados

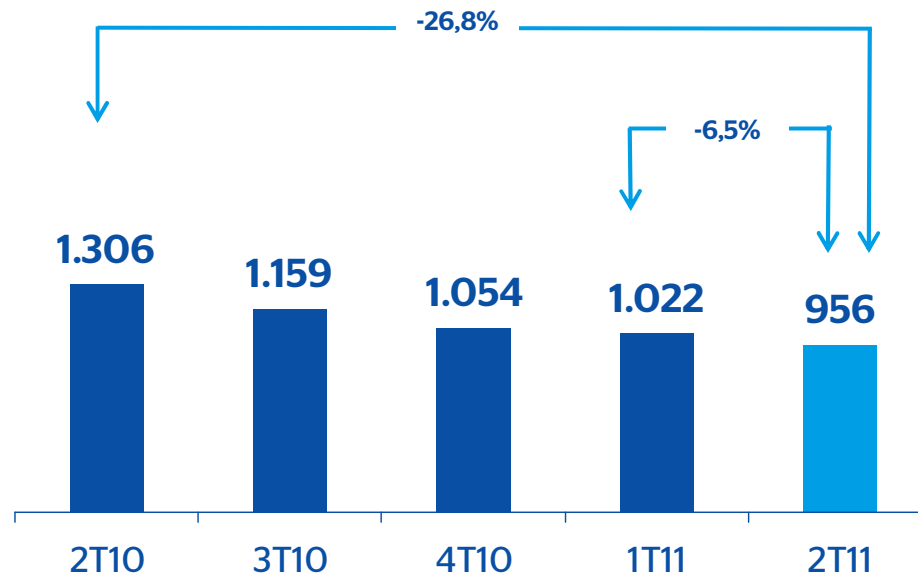
-2,1% (2T11 vs.1T11)

Ganancia de cuota y eficiencia de redes

... y menores saneamientos crediticios

Saneamientos crediticios

Grupo BBVA
(Millones de €)



Claves

- Menores saneamientos en Estados Unidos, América del Sur y México.
- Estables en España, manteniendo genérica

Resistencia de la cuenta en un entorno muy complejo ...

Cuenta de resultados

Grupo BBVA
(Millones de €)

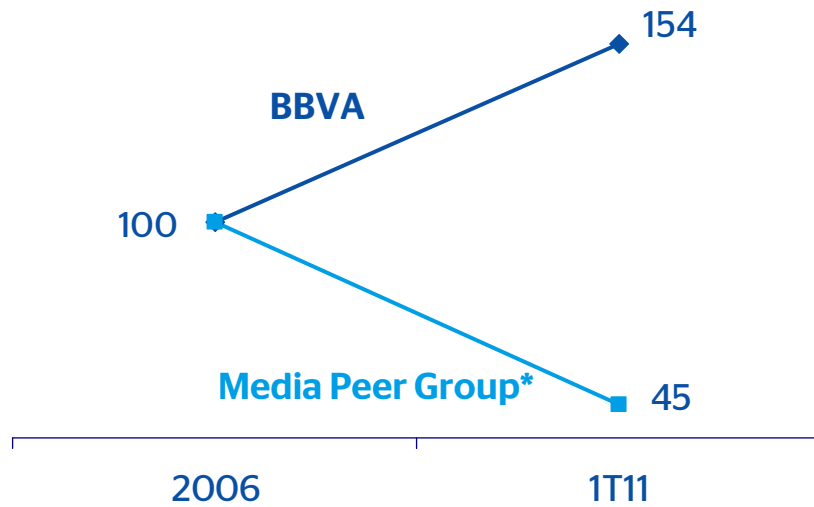
Grupo BBVA	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	6.389	-547	-7,9%
Margen bruto	10.425	-455	-4,2%
Margen neto	5.587	-913	-14,0%
Resultados antes de impuestos	3.143	-508	-13,9%
Resultado atribuido	2.339	-188	-7,5%

ROA
0,94%
ROE
12,9%

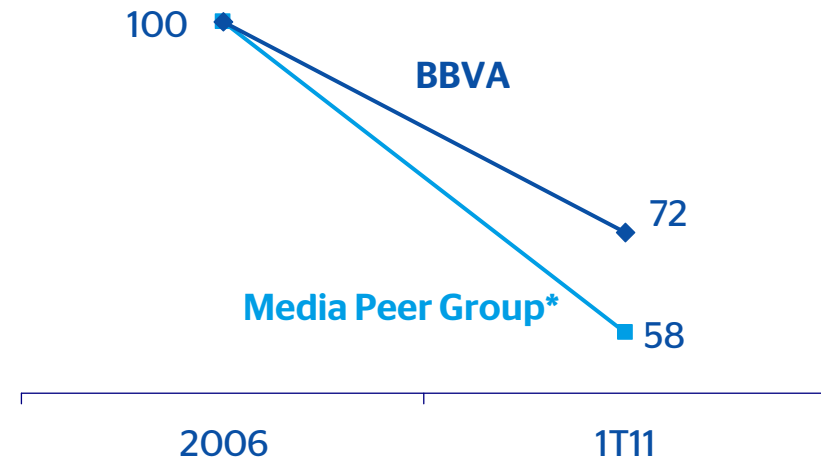


... que está marcando diferencias respecto al *Peer Group*

VTC por acción
Base 100: 12M06



BPA
Base 100: 12M06



*Peer Group: BARCL, BNP, CASA, CMZ, DB, HSBC, ISP, LLOYDS, RBS, SAN, SG, UCI

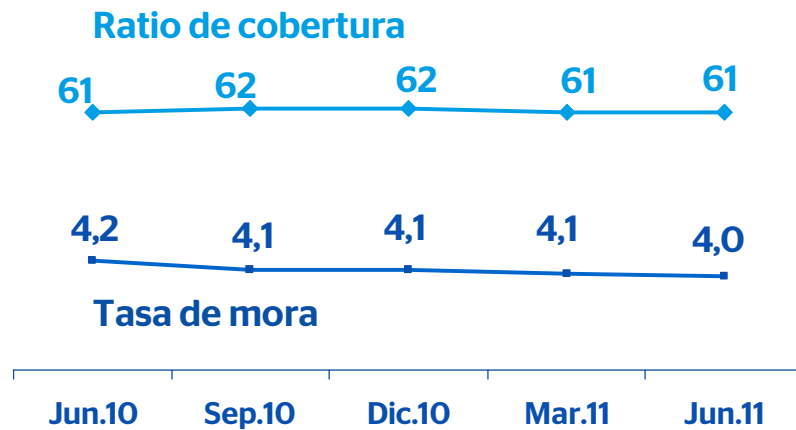
... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

Claves 2T11

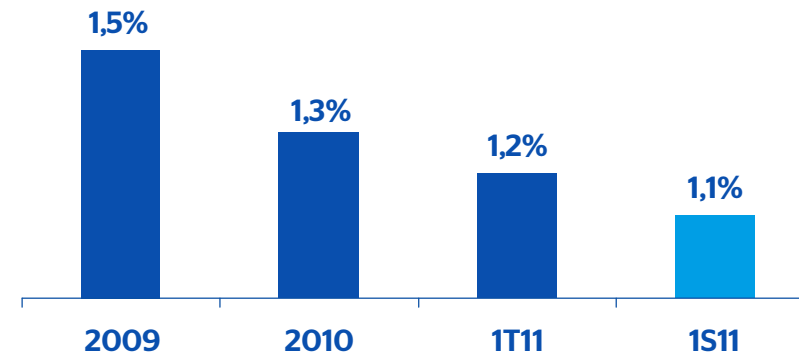
1**1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo ...

Tasa de mora y ratio de cobertura
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Prima de riesgo acumulada
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Mejora de la prima de riesgo

... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

Claves 2T11

1**1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

Necesidades de financiación de 2011 cubiertas

Mejora gap liquidez euro

- 19 Bn€ interanual
- 2 Bn€ en el trimestre

Mejora recursos en balance zona euro

- +20,3% interanual
- +4,5% en el trimestre

Mejor ratio de depósitos s/activo del peer group (50%)

Sin dependencia del BCE

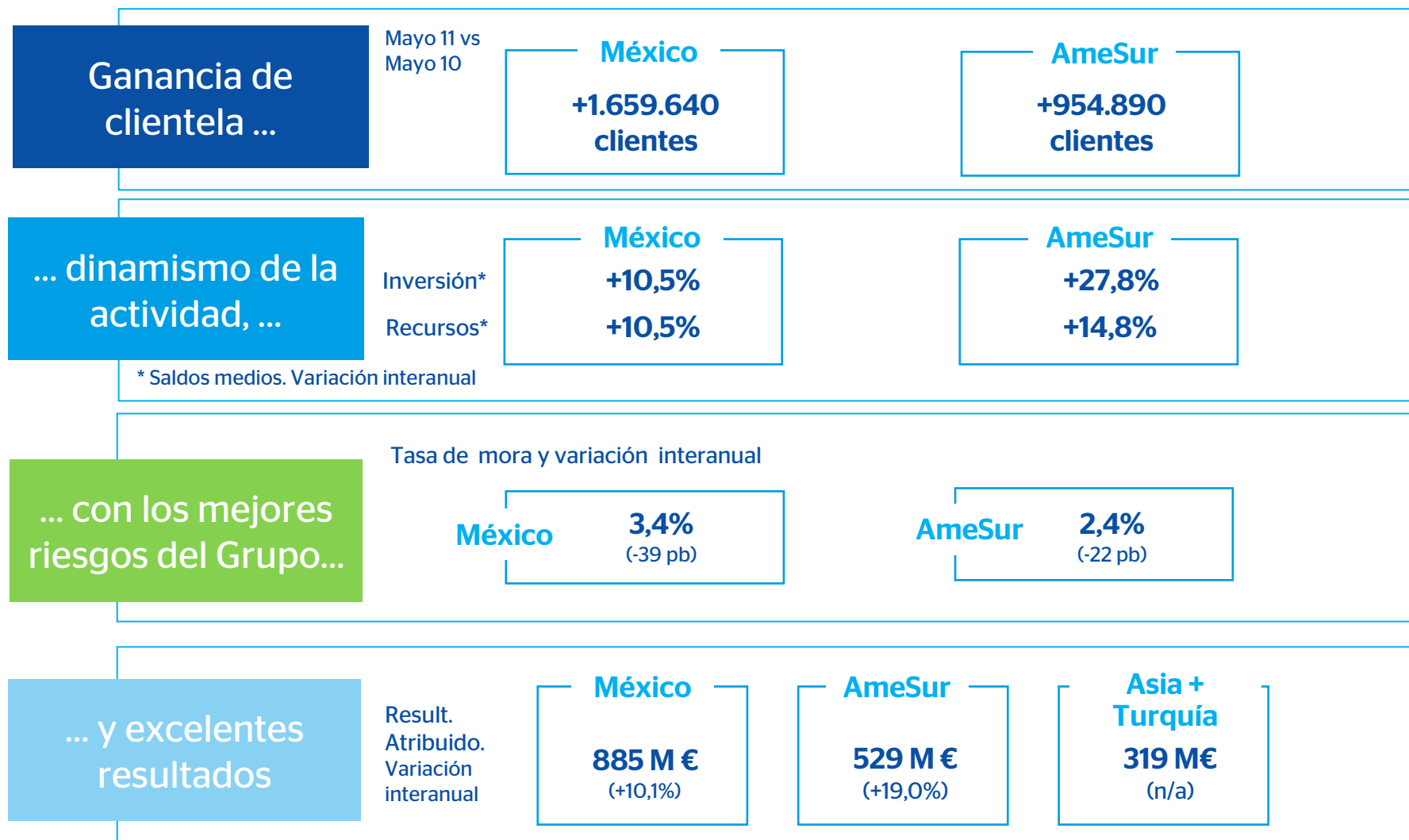
Colateral disponible por 60.000 M €, a nivel euro

... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

Claves 2T11

1**1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

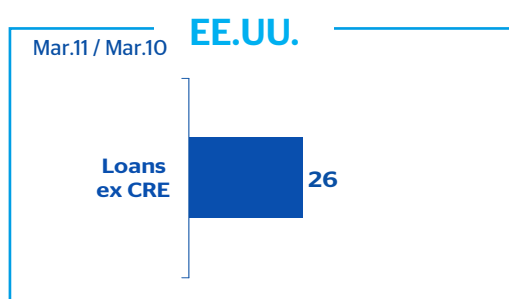
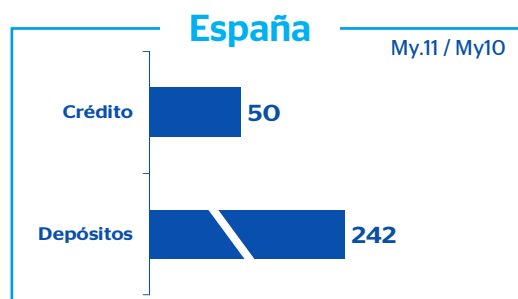
Emergentes: se consolida el fuerte crecimiento



Desarrollados: resistencia

Ganancia de cuota ...

Ganancia cuota
(En puntos básicos)



... mejor gestión de los precios ...

Diferencial clientela*
(Jun.11 vs. Dic.10)

España +16pb

Diferencial clientela
(Jun.11 vs. Dic.10)

EE.UU. +2 pb

... y riesgos estabilizados

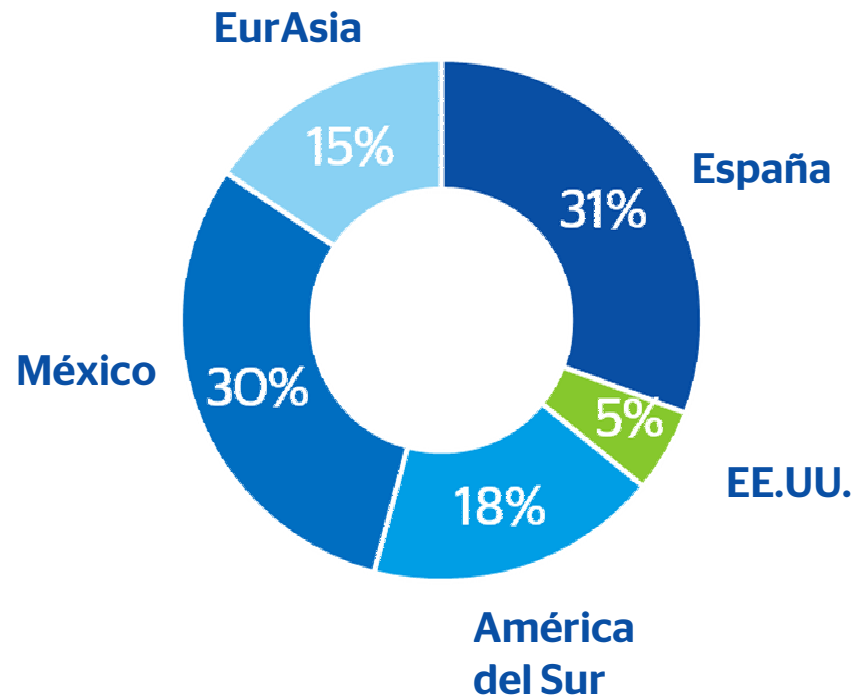
Tasa de mora y variación interanual

España 4,7%
(-19 pb)

EE.UU. 4,2%
(-13 pb)

En definitiva, un Grupo muy diversificado

Resultado atribuido por geografías*
Grupo BBVA
(En porcentaje)



* Ex holding

En conclusión, BBVA demuestra en un escenario desafiante un comportamiento diferencial ...

Solvencia

- 1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia en stress

Resultados

- Recurrencia y resistencia en un escenario desafiante
- Bº atribuido 1S11: 2.339Mill€

Calidad del riesgo

- Estabilidad de los principales indicadores
- Mejora de la prima de riesgo

**Liquidez/
financiación**

- Necesidades de financiación de 2011 cubiertas
- Sin dependencia del BCE

Diversificación

- Dinamismo en emergentes
- Resistencia en desarrolladas

1 Claves del Grupo

2 Áreas geográficas

Áreas geográficas: claves

España

Ralentización caída margen de intereses, ganancia de cuota, control de gasto y evolución diferencial en riesgos

EurAsia

Puesta en valor de las participaciones estratégicas en China y Turquía y del negocio mayorista en Europa

México

Fortaleza de la actividad, nuevo récord de margen bruto y estabilidad de los riesgos

América del Sur

Dinamismo de la actividad y de márgenes con los mejores indicadores de riesgo del Grupo

Estados Unidos

Crecimiento selectivo en actividad, mejora de los diferenciales y reducción de los saneamientos

Negocios globales

Recurrencia y diversificación de los ingresos de clientes en un trimestre complicado de mercados

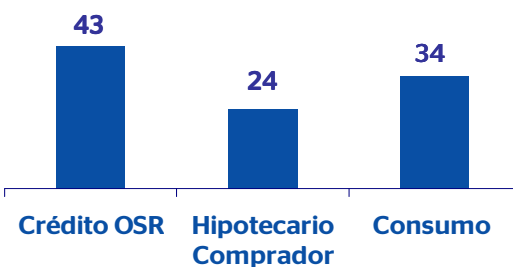
España: mejora de cuotas y diferenciales ...

Ganancia de cuota

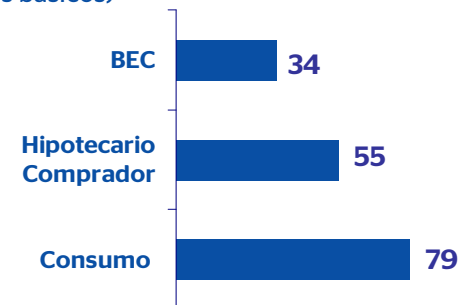
Mejora diferenciales

Inversión

Cuota
Variación Mayo 11/Mayo 10
(En puntos básicos)

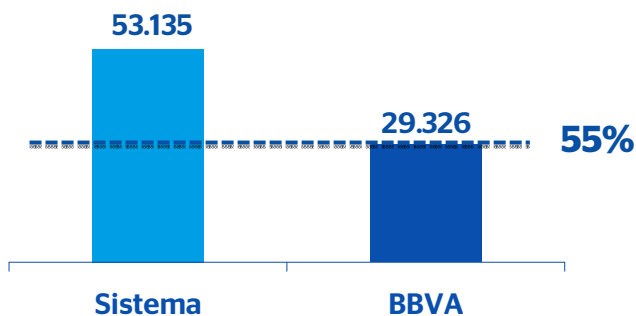


Diferencial nueva facturación
Variación Junio 11/Junio 10
(En puntos básicos)

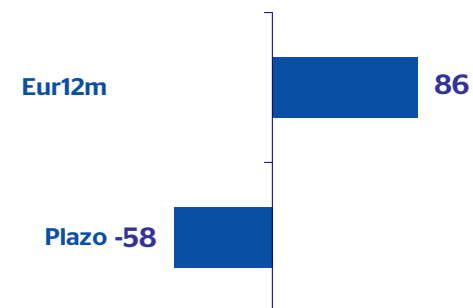


Recursos

Saldos depósitos OSR
Variación Mayo 11/Mayo 10
(Millones de €)

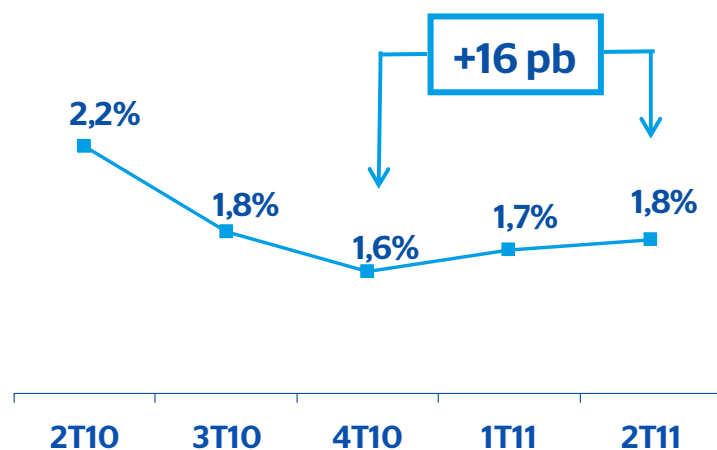


Precio captación plazo vs. Eur12m
Variación Junio 11/Junio 10
(En puntos básicos)

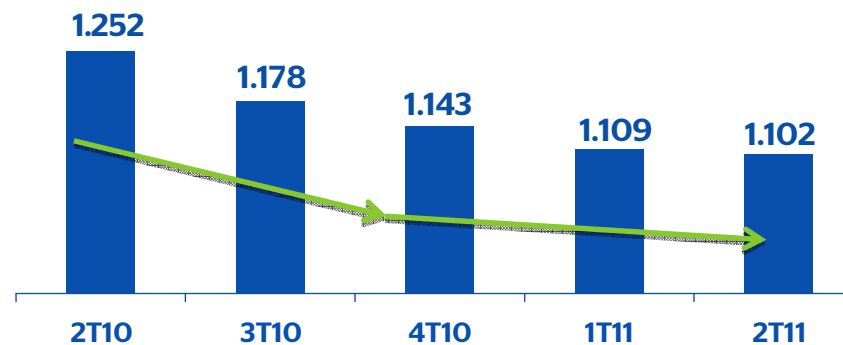


España: ... que consolidan la ralentización en la caída del margen de intereses

Diferencial de clientela*
Trimestres estancos
(En porcentaje)



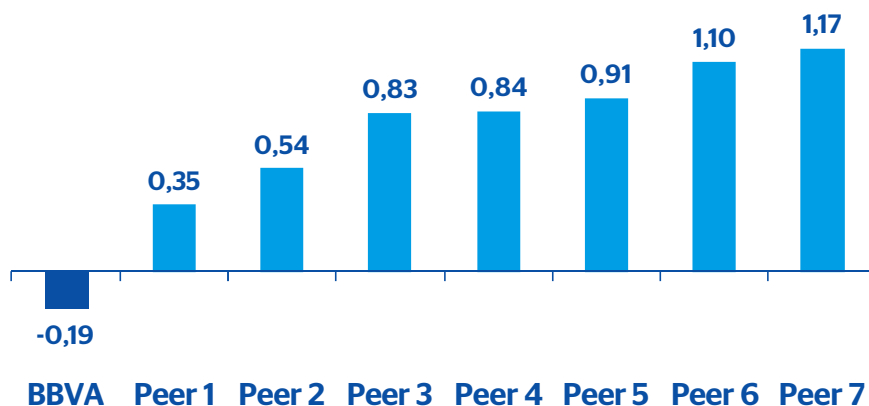
Margen de intereses
(Millones de €)



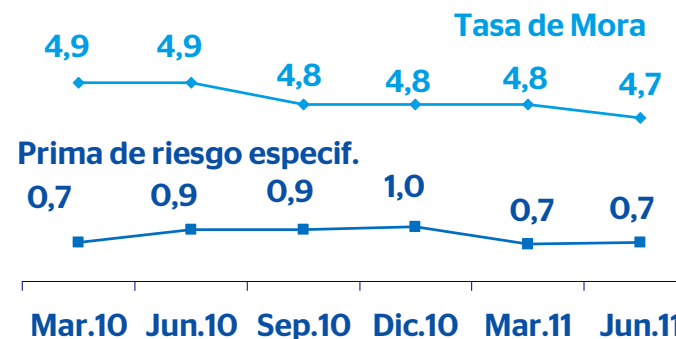
* Ex Mercados

España: indicadores de riesgos estabilizados

Tasa de mora
BBVA España y *Peer Group* local ⁽¹⁾
Variación Jun. 11 vs Jun.10
(En puntos básicos)



Tasa de mora y prima de riesgo específica acum.
(En porcentaje)



Manteniendo la genérica

⁽¹⁾Peer group local: BANKIA, BTO, BKT, CAIXA B., POP, SAB y SAN. BANKIA últimos datos disponibles (Jun.11/Dic.10)

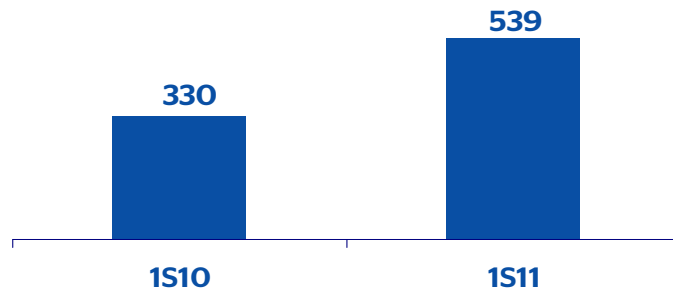
España: cuenta de resultados

(Millones de €)

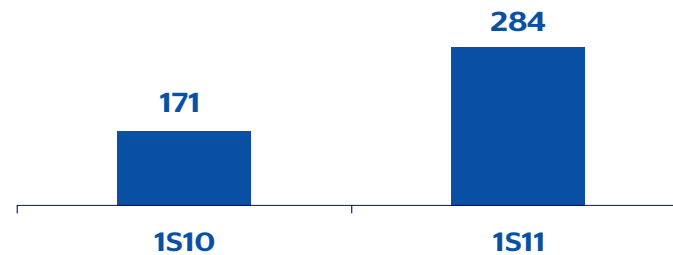
España	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	2.212	-345	-13,5%
Margen bruto	3.448	-326	-8,6%
Margen neto	2.044	-357	-14,9%
Resultados antes de impuestos	1.273	-664	-34,3%
Resultado atribuido	896	-470	-34,4%

EurAsia: dinamismo

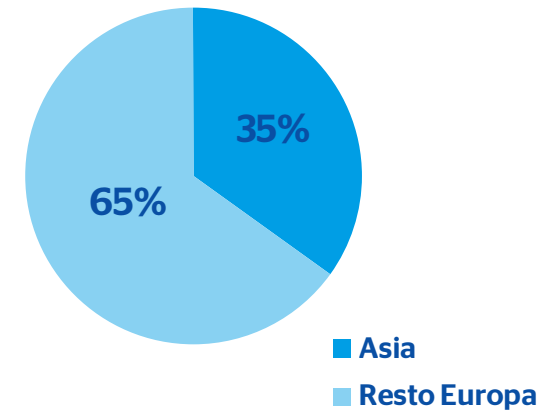
Margen bruto Resto de Europa
(Millones de €)



Margen bruto Asia
(Millones de €)



Desglose margen bruto EurAsia
(En porcentaje)



Primer trimestre completo de Garanti

EurAsia: cuenta de resultados

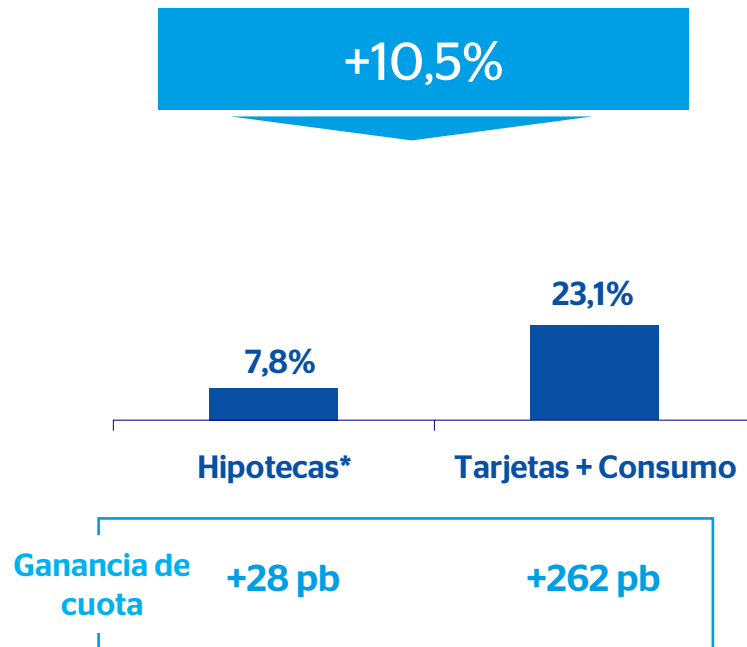
(Millones de €)

EurAsia	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	305	+ 133	77,2%
Margen bruto	822	+ 322	64,3%
Margen neto	566	+ 208	58,0%
Resultados antes de impuestos	517	+ 194	60,2%
Resultado atribuido	449	+ 177	65,4%

México: ganancia generalizada en las principales rúbricas

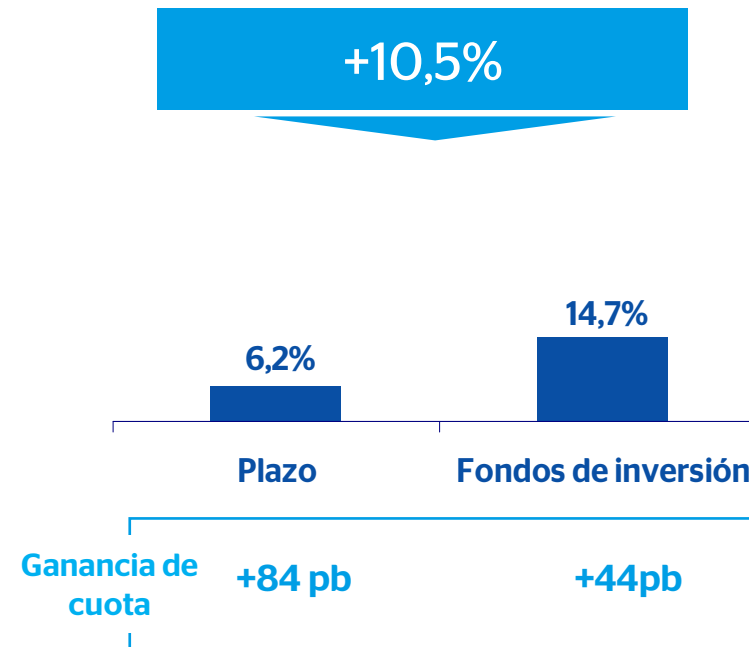
Inversión

Variación interanual
(Saldos medios. En porcentaje)



Recursos

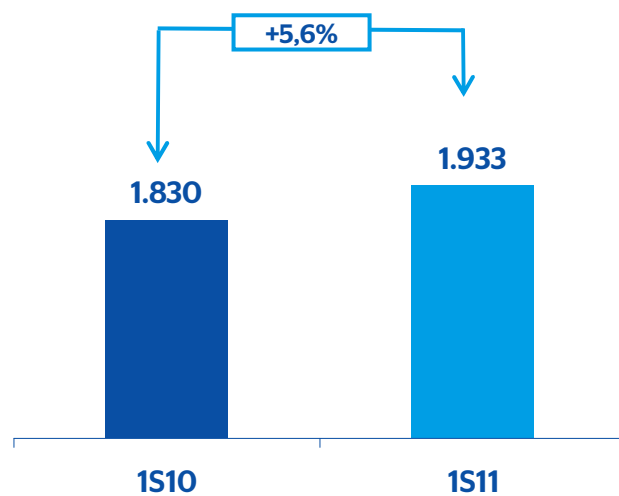
Variación interanual
(Saldos medios. En porcentaje)



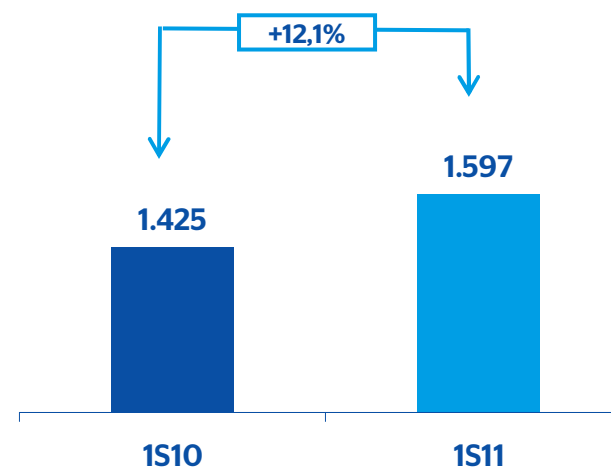
* Sin vivienda antigua,

México: buen ritmo de crecimiento de los ingresos

Margen de intereses
(Millones de € constantes)



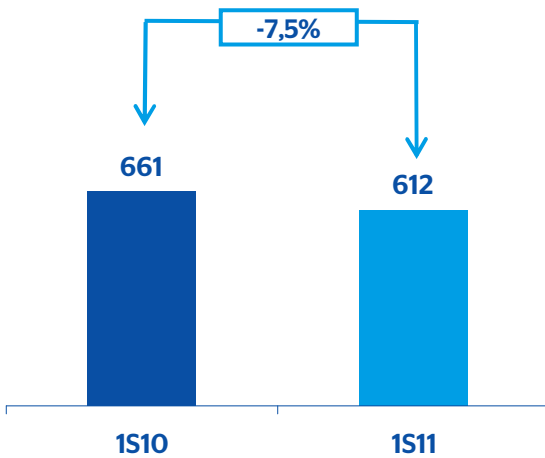
Margen de intereses sin negocios globales
(Millones de € constantes)



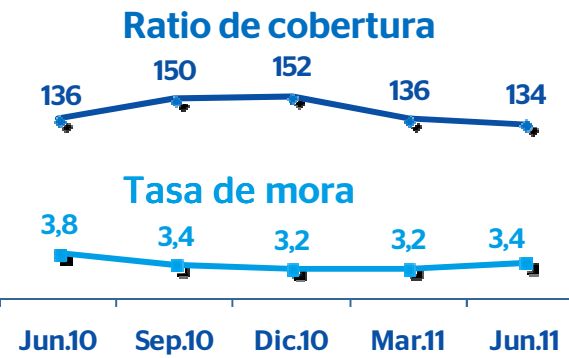
Trimestre récord de ingresos

México: mejora de los saneamientos

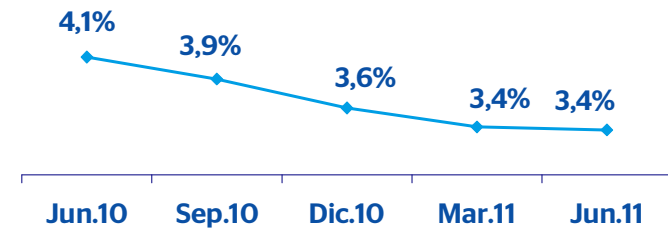
Saneamientos
(Millones de € constantes)



Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Prima de riesgo acumulada



México: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

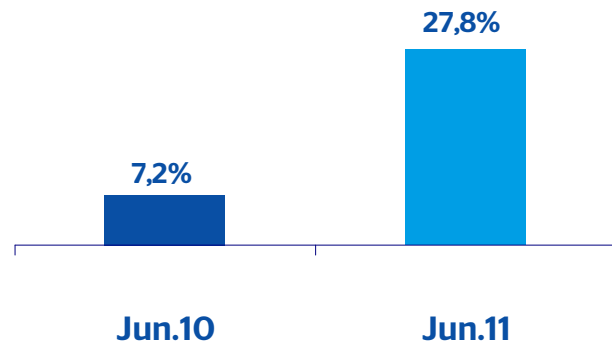
México	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	1.933	+ 103	5,6%
Margen bruto	2.864	+ 119	4,3%
Margen neto	1.835	+ 26	1,4%
Resultados antes de impuestos	1.195	+ 86	7,7%
Resultado atribuido	885	+ 81	10,1%

BBVA

América del Sur: fortaleza de la actividad en todas las geografías

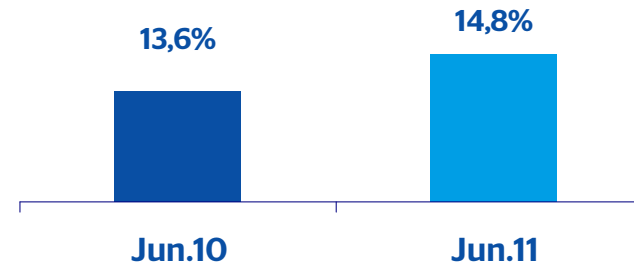
Inversión

Variación interanual
(SalDOS medios. En porcentaje)



Recursos

Variación interanual
(SalDOS medios. En porcentaje)



Inversión y recursos

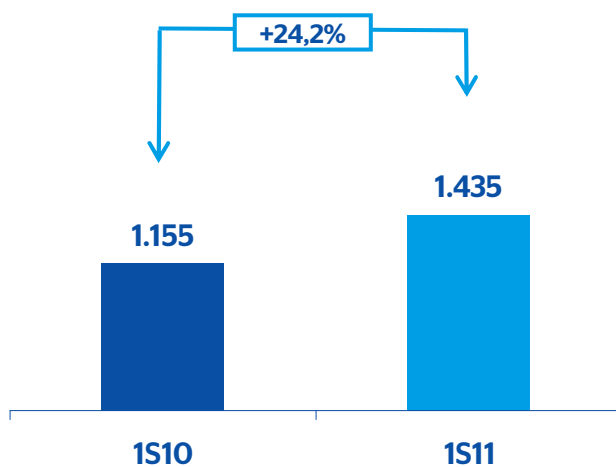
Variac. interanual
(En porcentaje)

	Chile	Colombia	Perú
Inversión	+16%	+28%	+23%
Recursos	+7%	+18%	+16%

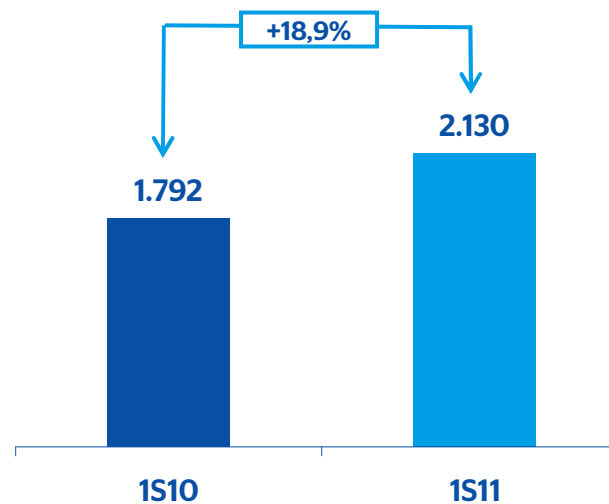
Dinámicas muy positivas en una región con un potencial similar a México

América del Sur: dinamismo de los márgenes

Margen de intereses
(Millones de € constantes)

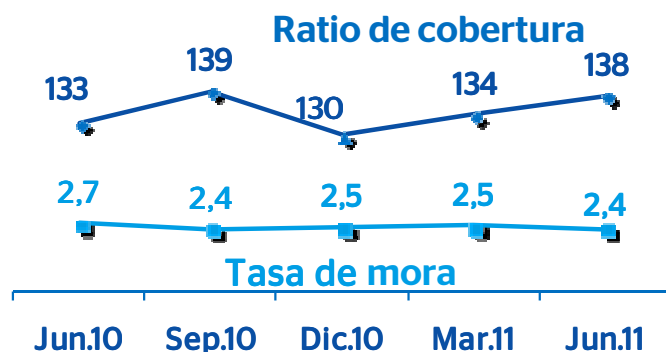


Margen bruto
(Millones de € constantes)

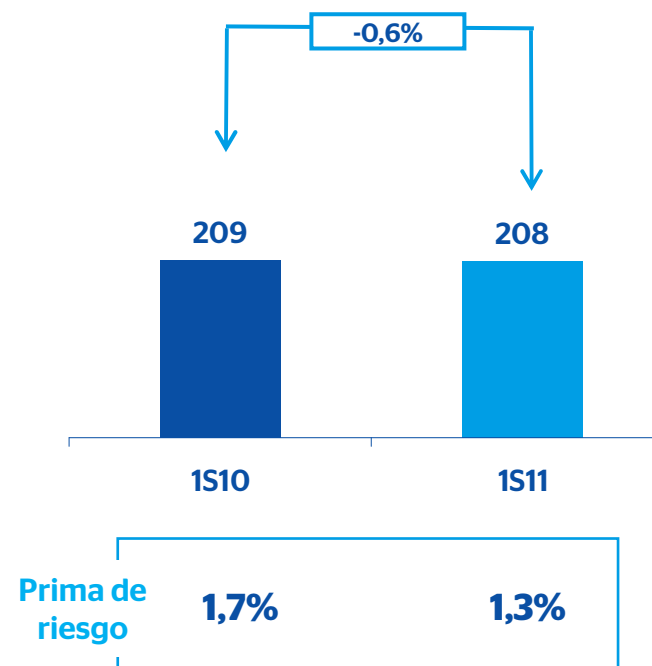


América del Sur: los mejores indicadores de riesgo del Grupo BBVA

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)



América del Sur: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	1.435	+ 280	24,2%
Margen bruto	2.130	+ 338	18,9%
Margen neto	1.181	+ 149	14,4%
Resultados antes de impuestos	950	+ 140	17,2%
Resultado atribuido	529	+ 84	19,0%

Estados Unidos: crecimiento selectivo de la actividad

Inversión

Particulares y
empresas (ex CRE)

+17%

Variación interanual. Saldos medios

Re Constr.
- Resid+Comer.

-31%

Recursos

No remunerada

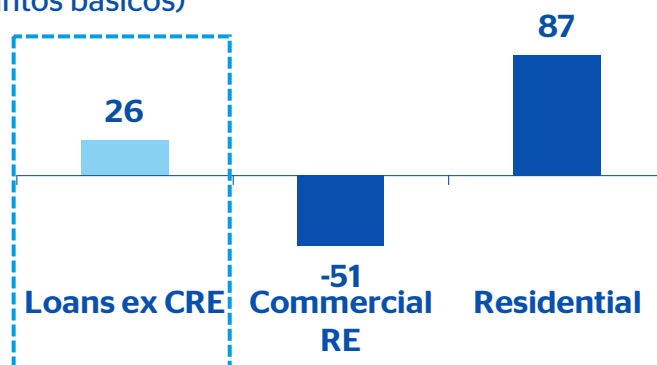
+19%

Variación interanual. Saldos medios

Remunerada

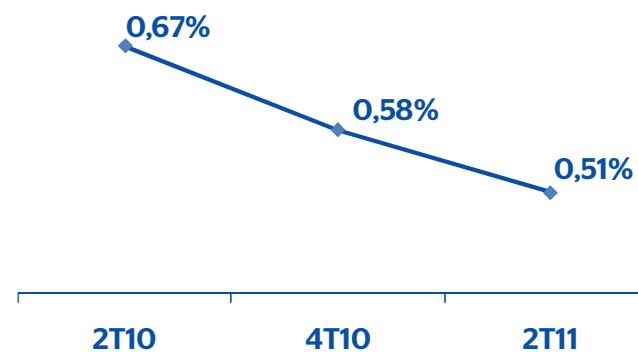
-5%

Cuotas inversión
Marzo 11 vs marzo 10
(En puntos básicos)



Ganancia de cuota en inversión

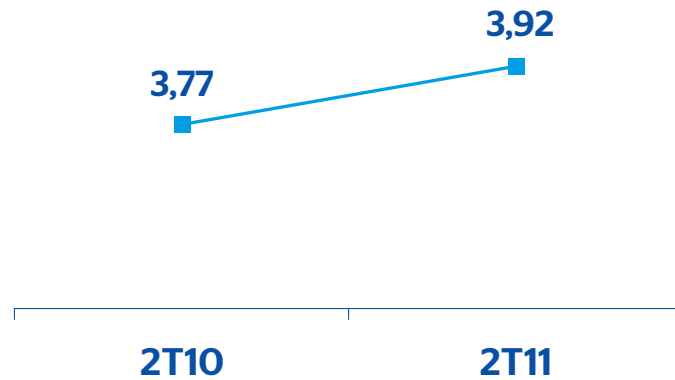
Coste depósitos clientes
(En porcentaje)



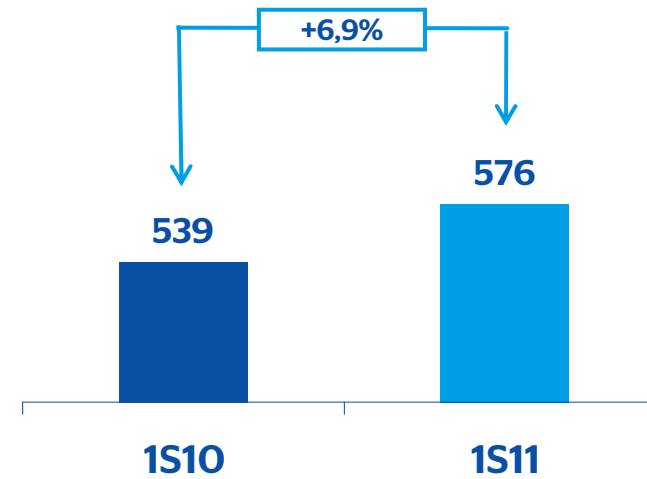
Reducción coste de los depósitos

Estados Unidos: mejora del spread de clientela

Diferencial de clientela *
(En porcentaje)



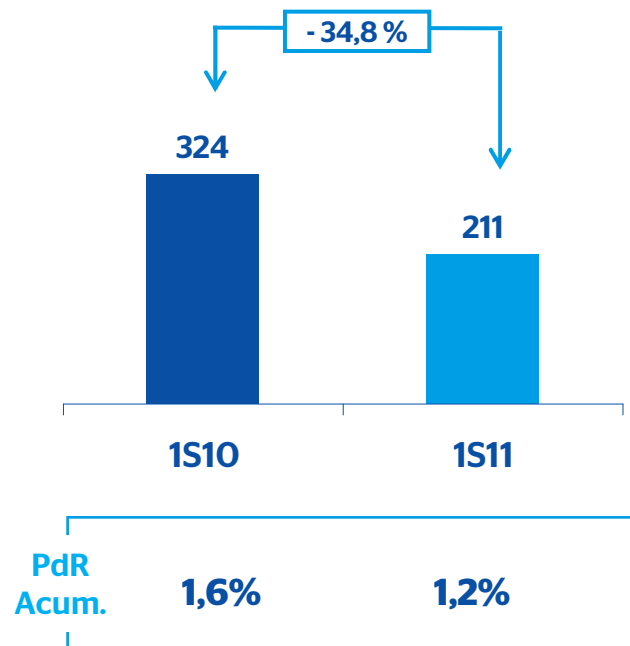
Margen de intereses neto de saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)



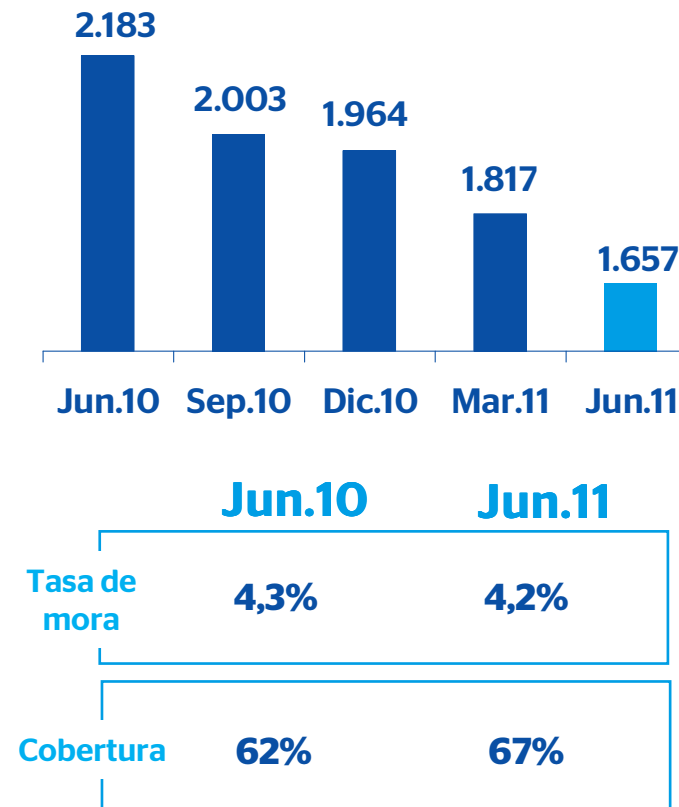
* Compass G.B.

Estados Unidos: mejora sustancial de los riesgos

Sanearios crediticios
(Millones de € constantes)



Saldos dudosos
(Millones de €)



Estados Unidos: cuenta de resultados

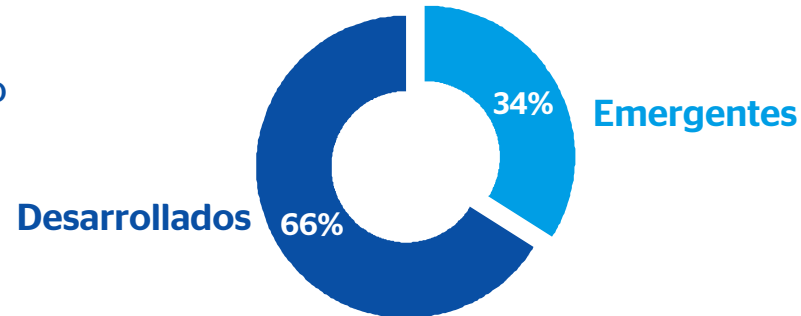
(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	787	- 76	-8,8%
Margen bruto	1.163	- 64	-5,2%
Margen neto	427	- 92	-17,7%
Resultados antes de impuestos	210	+ 23	12,2%
Resultado atribuido	151	+ 19	14,1%

Resultado atribuido ex NNGG : +47,2%

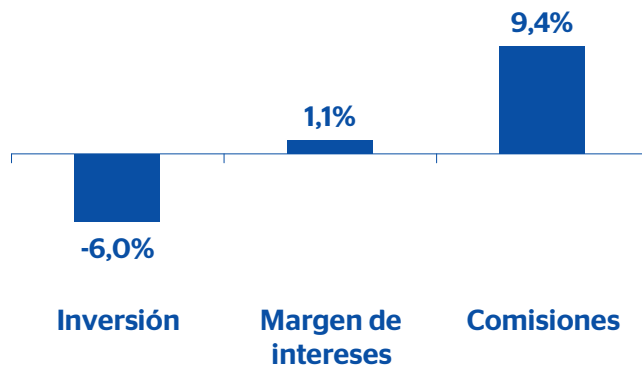
Negocios globales: diversificación y recurrencia

Desglose margen bruto
(En porcentaje)



Corporate & Investment Banking

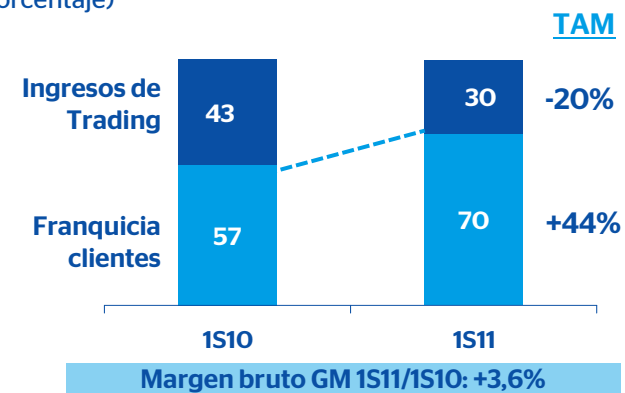
Inversión, margen de intereses y comisiones
(Variación interanual)



Repricing y negocio de valor añadido

Global Markets

Desglose y evolución de ingresos
(En porcentaje)



Fortalecimiento franquicia de clientes

Negocios globales: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

Negocios globales	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen bruto	1.461	-10	-0,7%
Margen neto	995	-86	-7,9%
Resultados antes de impuestos	1.000	-55	-5,2%
Resultado atribuido	661	-44	-6,2%

En conclusión, BBVA demuestra en cualquier escenario un comportamiento diferencial ...

Solvencia

El banco más solvente de la gran banca europea en stress

Resultados

Recurrencia y fortalecimiento de la cuenta en un entorno muy desafiante

Calidad del riesgo

Estabilidad de los principales indicadores y mejora de la prima de riesgo

Financiación y liquidez

Holgada situación con las necesidades de financiación de 2011 cubiertas

Diversificación

Dinamismo en las franquicias emergentes y resistencia en las desarrolladas

BBVA

Resultados 2º trimestre 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado BBVA

28 de julio de 2011