

# Resultados Primer Trimestre 2007

---

Madrid, 25 de abril de 2007

---



# Disclaimer



## PROYECCIONES FUTURAS

Este documento puede incluir “proyecciones futuras” en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Las proyecciones futuras pueden ser identificadas por el uso de palabras tales como “anticipar”, “entender”, “prever”, “estimar”, “planificar”, “parecer” y “proyectar” y otras expresiones similares que predicen o indican eventos futuros o tendencias, o que no son manifestaciones de hechos históricos. Se previene a los inversores de que dichas proyecciones futuras en relación con los ingresos, ganancias, performance, estrategias, previsiones y otros aspectos del negocio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (“BBVA”), de Compass Banchares, Inc. (“Compass”) y de la combinación de ambos cuando se complete la transacción propuesta están basadas en las expectativas actuales y están sujetas a riesgos e incertidumbres. Un número de factores variado podría causar que los resultados difieran significativamente de aquellos indicados en las proyecciones futuras. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, los siguientes riesgos e incertidumbres: aquellos incluidos en los formularios presentados ante la SEC por BBVA y Compass, la no obtención o conservación de las sinergias esperadas de la transacción propuesta, la no aprobación por parte de los accionistas de Compass de la operación, la no aprobación por los accionistas de BBVA del incremento de capital correspondiente, retrasos en la obtención o condiciones adversas contenidas en las aprobaciones regulatorias necesarias, imposibilidad o retrasos en la consumación de la transacción por otras razones, cambios en legislación o regulaciones y otros factores similares. Se remite a los lectores a los informes más recientes registrados con la SEC por parte de BBVA y Compass. BBVA y Compass no están bajo la obligación (y expresamente rechazan tal obligación) de actualizar o alterar sus proyecciones futuras como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

## INFORMACION ADICIONAL Y DONDE CONSEGUIRLA

Esta documentación podría ser considerada como dirigida a la obtención de votos favorables para la realización de la transacción propuesta entre BBVA y Compass. En conexión a dicha transacción, BBVA ha registrado con la SEC un documento “Form F-4” (expediente no. 333-141813) (el “Registration Statement”) para registrar las acciones ordinarias de BBVA que se emitirán en la transacción propuesta y que incluye un Proxy Statement de Compass que también constituye un folleto informativo de BBVA. BBVA y Compass también han presentado y su intención es seguir presentado, información relevante adicional en la SEC. El Registration Statement y el Proxy Statement/Prospectus correspondiente contienen y contendrán información importante sobre BBVA, Compass, la transacción propuesta y materias relacionadas. **SE URGE A LOS ACCIONISTAS DE COMPASS A QUE LEAN EL REGISTRATION STATEMENT Y CUALQUIER OTRO DOCUMENTO RELEVANTE PRESENTADO A LA SEC, INCLUYENDO EL PROXY STATEMENT/PROSPECTUS, PUES CONTIENEN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA TRANSACCIÓN PROPUESTA.** La versión final del Proxy Statement será enviado por correo a los accionistas de Compass. Inversores y tenedores de valores pueden obtener una copia gratuita de los documentos difundidos (incluyendo el Registration Statement) así como otros documentos presentados por BBVA y Compass en la SEC, en la página de la SEC: [www.sec.gov](http://www.sec.gov), así como en el departamento de relaciones con los inversores de BBVA o en el departamento de relaciones con los inversores de Compass. BBVA también presentará determinados documentos en la CNMV en conexión con su junta de accionistas convocada en relación con la transacción propuesta, que estarán disponibles en la página de la CNMV: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

## PARTICIPANTES EN LA TRANSACCION

BBVA, Compass y sus respectivos consejeros y directores ejecutivos así como otros directivos y empleados pueden ser considerados como participantes en la solicitud de delegaciones de voto (proxies) respecto de la transacción propuesta. Información sobre los consejeros y directivos de BBVA se halla disponible en el informe anual de BBVA (Form 20F) que se presentó en la SEC el 30 de marzo de 2007. Información sobre los consejeros y directivos de Compass se halla disponible en el Proxy Statement de Compass para su Junta General de Accionistas de 2006, que se presentó a la SEC el 17 de marzo de 2006. Información adicional sobre los intereses de dichos participantes se halla también incluida en el Registration Statement (y será incluida en la versión final del Proxy Statement de la transacción propuesta) así como en los otros documentos relevantes presentados en la SEC.

## Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

## Claves resultados 1T07



**Fuerte crecimiento de la actividad con efecto positivo en margen de intermediación**

**Nuevas mejoras de eficiencia, resultado de los planes de transformación**

**Record trimestral en el margen de explotación**

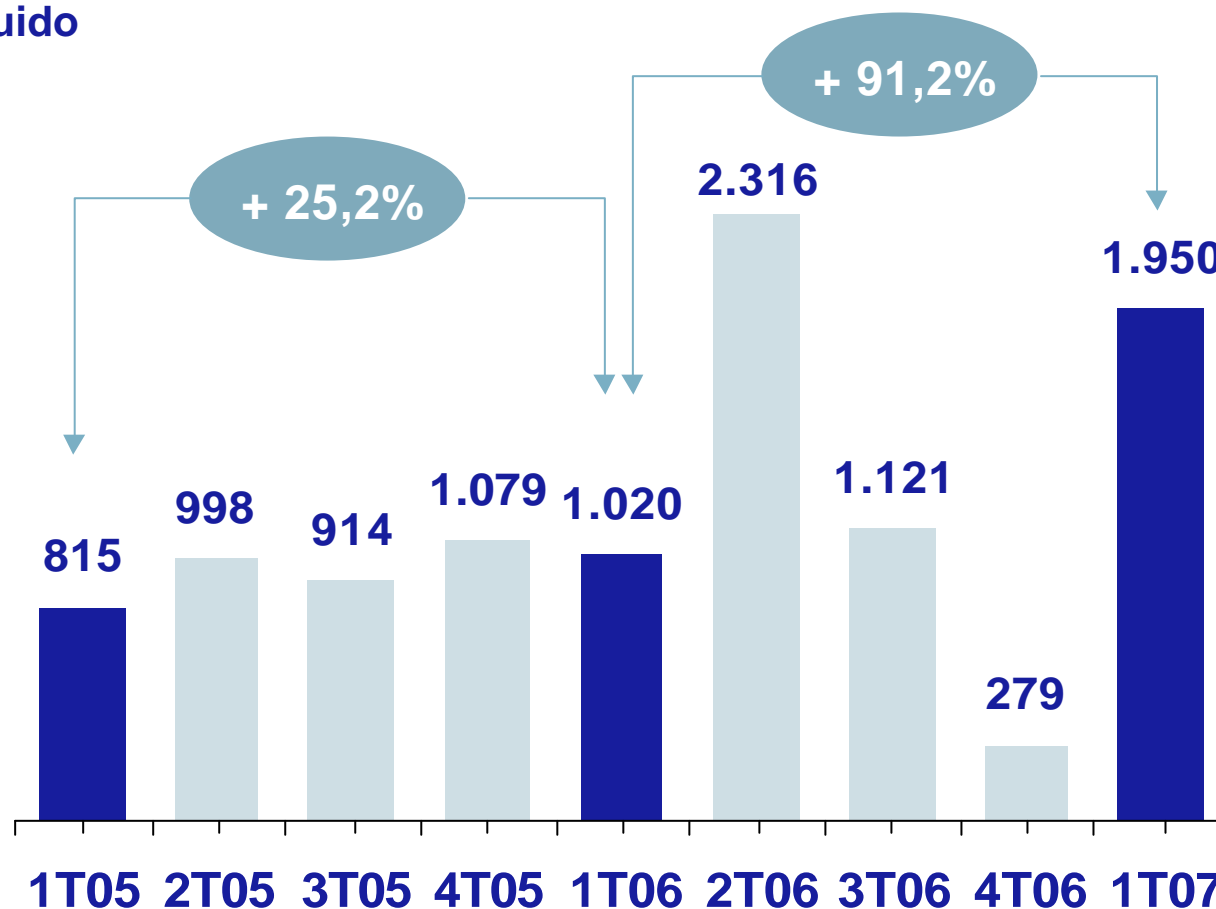
**Con consistencia en todas las áreas de negocio**

**Fuerte aumento del beneficio atribuido a pesar de la volatilidad de las divisas**

**Un trimestre marcado por nuevas operaciones estratégicas**

# Otro excelente trimestre para el Grupo BBVA

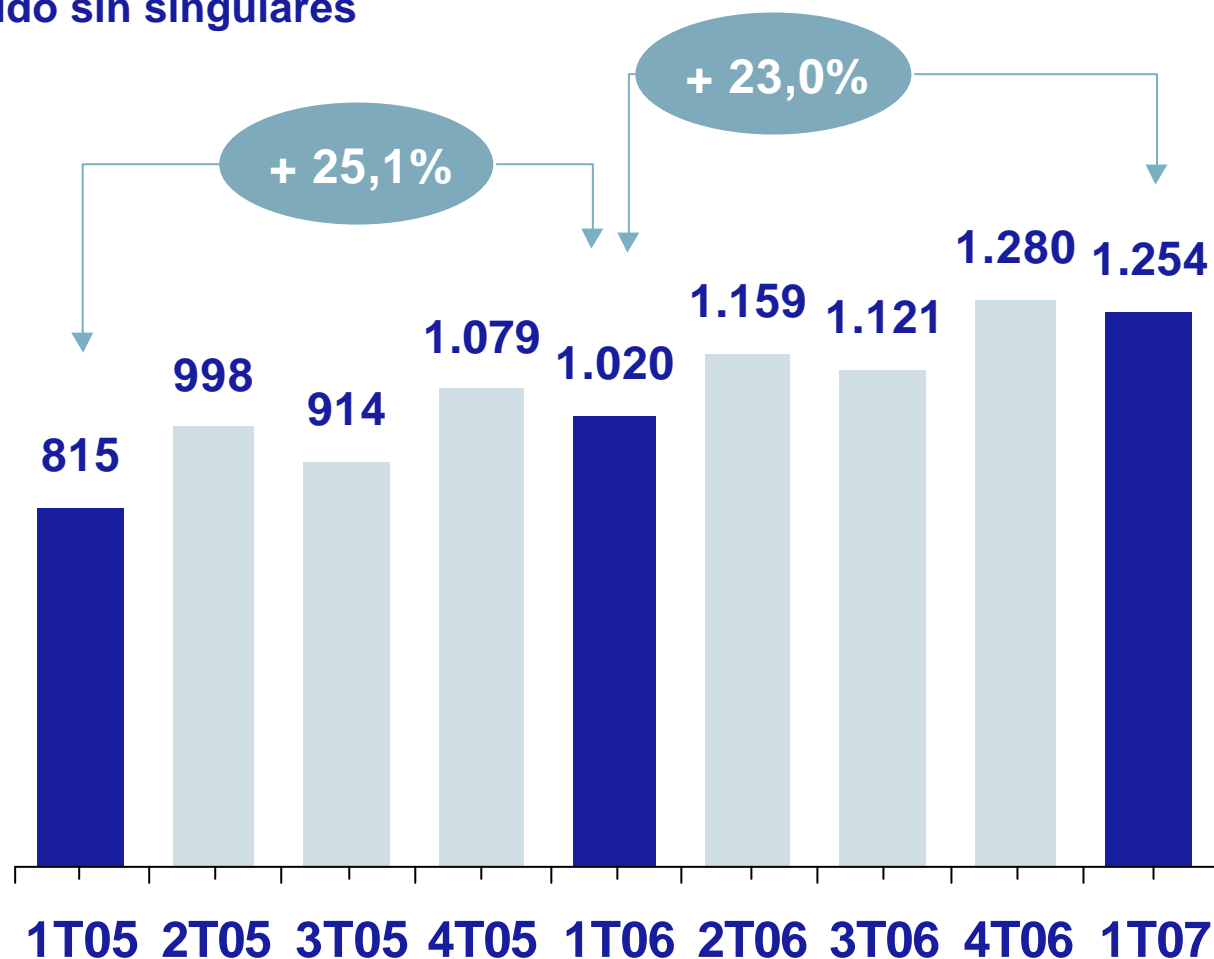
**Beneficio Atribuido**  
(Millones €)



**BPA sin singulares 0,35 € (+17,4%)**

# Fuerte crecimiento del beneficio atribuido sin singulares

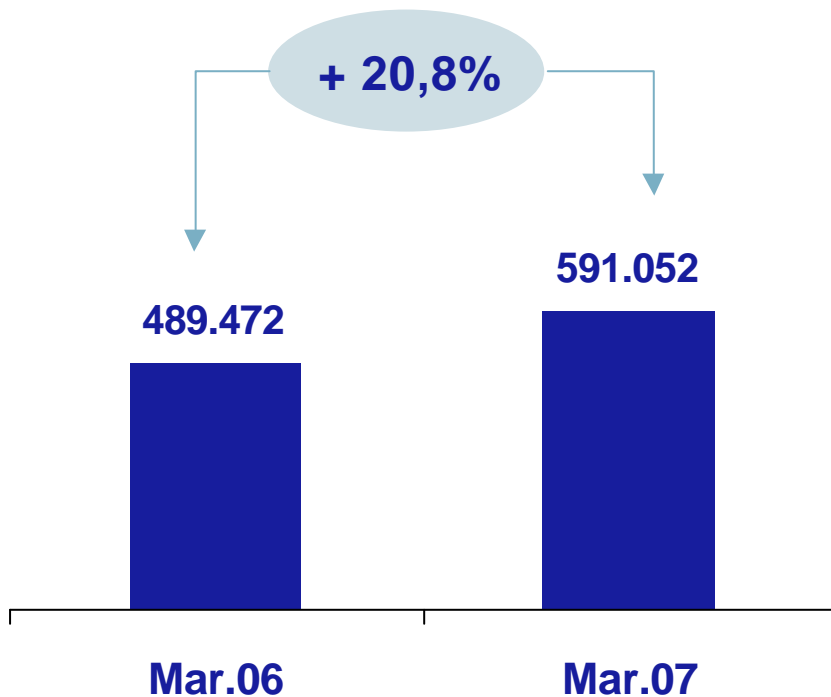
**Beneficio Atribuido sin singulares**  
(Millones €)



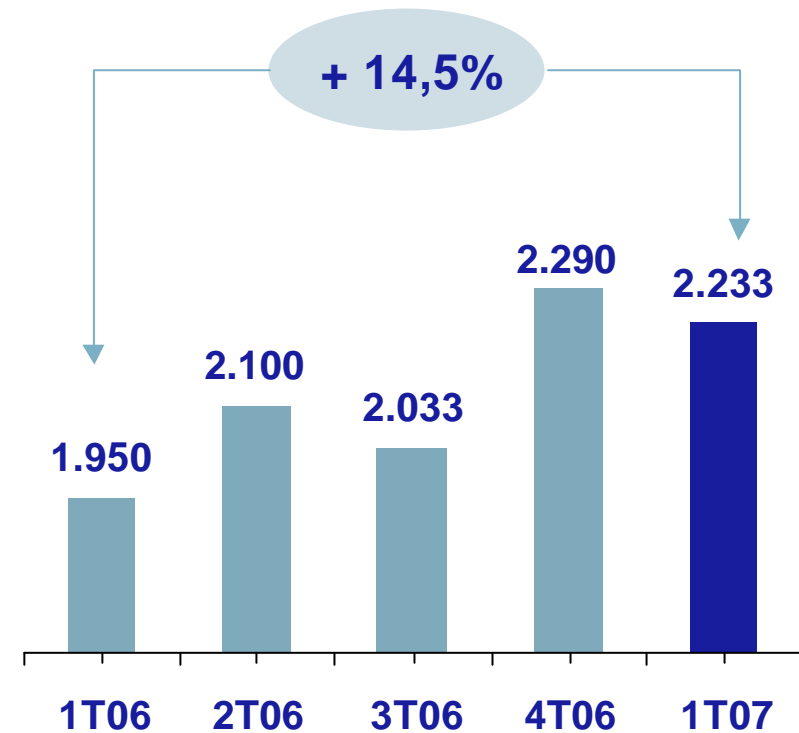
**+ 31,1% en euros constantes**

# Un crecimiento sustentado en la fortaleza de la actividad, la generación de ingresos

Volumen de negocio  
(Millones €)



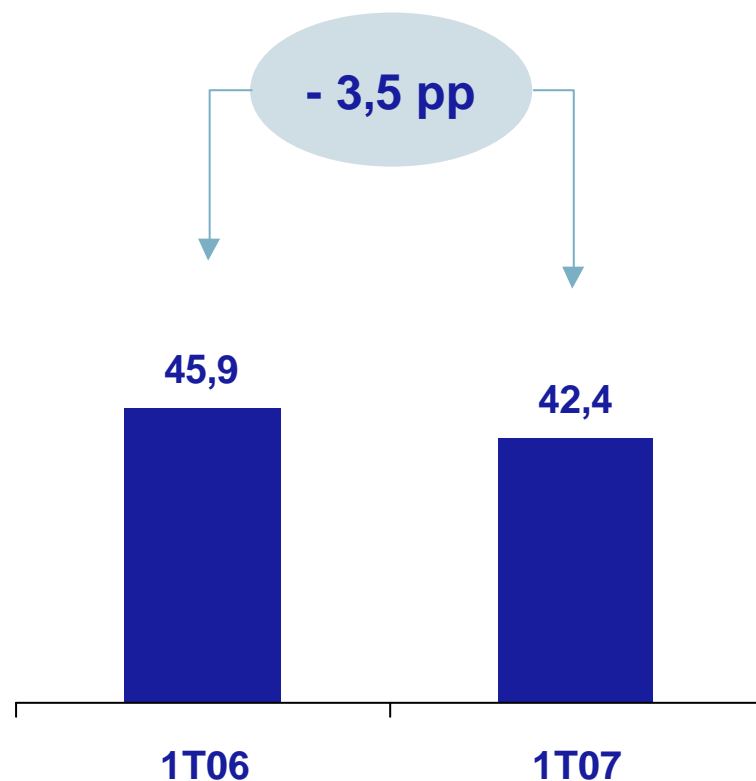
Margen intermediación  
(Millones €)



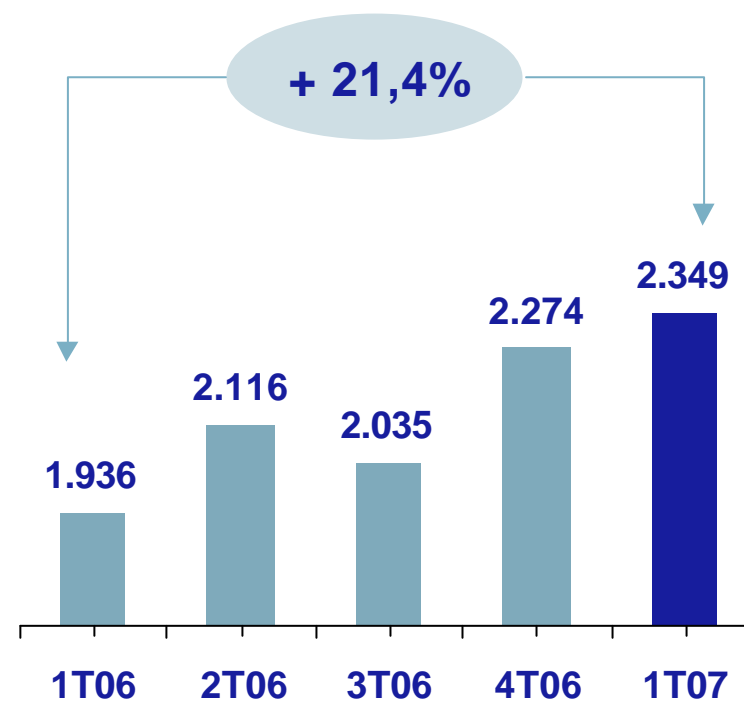
**M. Ordinario +12,3%**

# ... y en el control de los gastos, que se traduce en un sólido margen de explotación

**Eficiencia con amortiz. sin singulares**  
(En porcentaje)



**Margen de Explotación sin singulares**  
(Millones €)



**1T07, récord de margen de explotación en un trimestre**



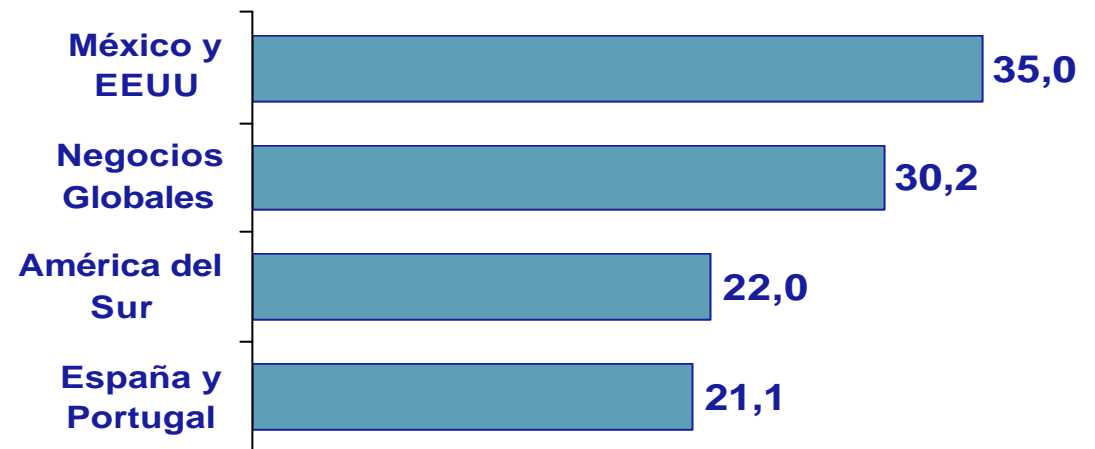
# Con contribución de todas las áreas de negocio (nueva estructura)

Nueva estructura organizativa



M. Explotación

Var. Acum. (% , € constantes)

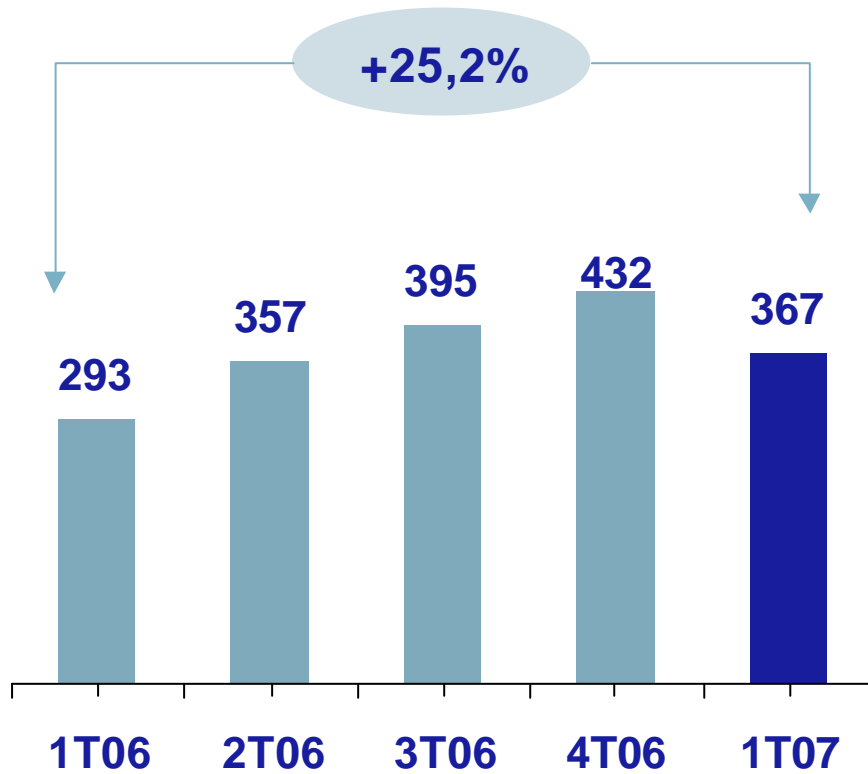


**Todas las áreas creciendo por encima del 20%  
a nivel de margen de explotación**

# Adecuada gestión del riesgo

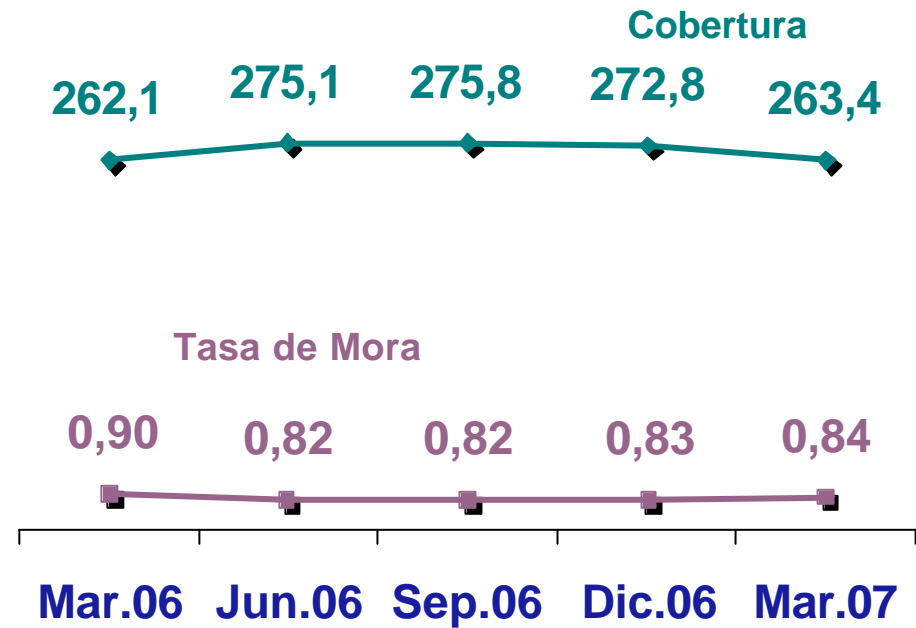


**Dot. por saneamiento crediticio**  
(Millones €)



**El 73,3% de los fondos son genéricos**

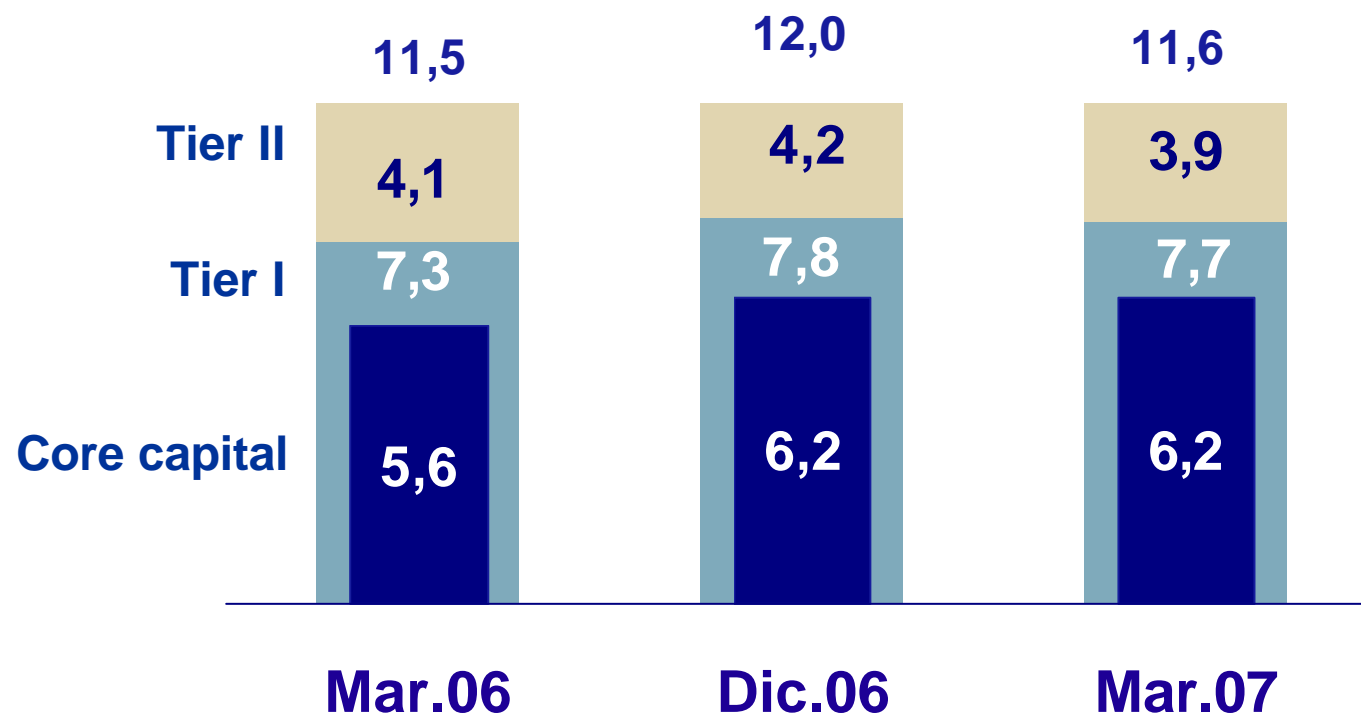
**Tasa de Mora y Cobertura**  
(En porcentaje)



# Con adecuados niveles de solvencia

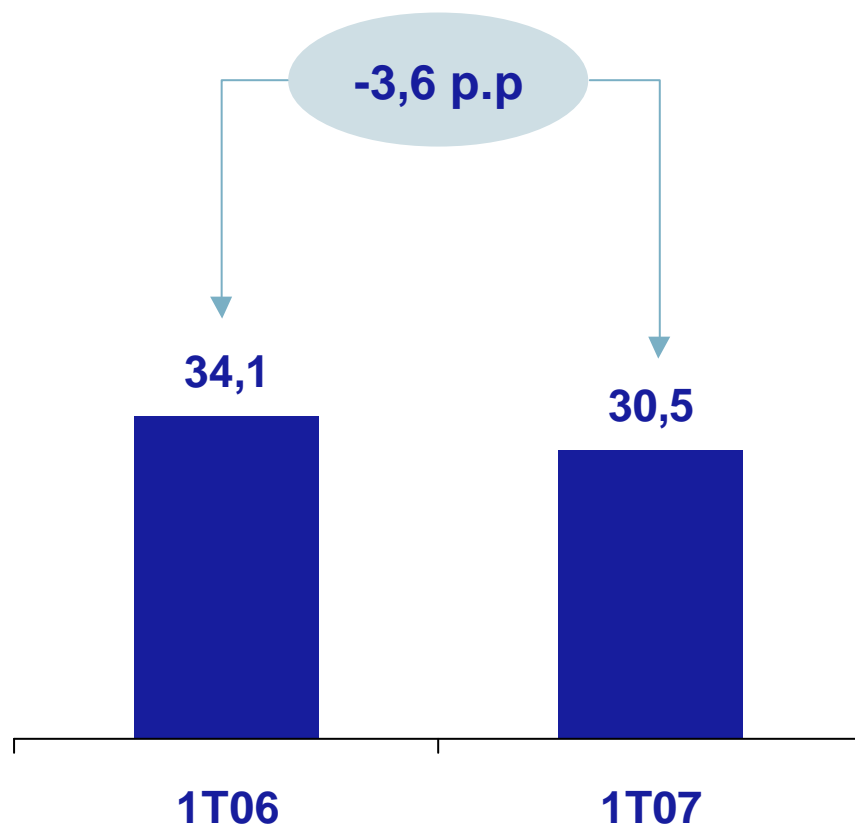


**Base de capital: Ratio BIS**  
(En porcentaje)



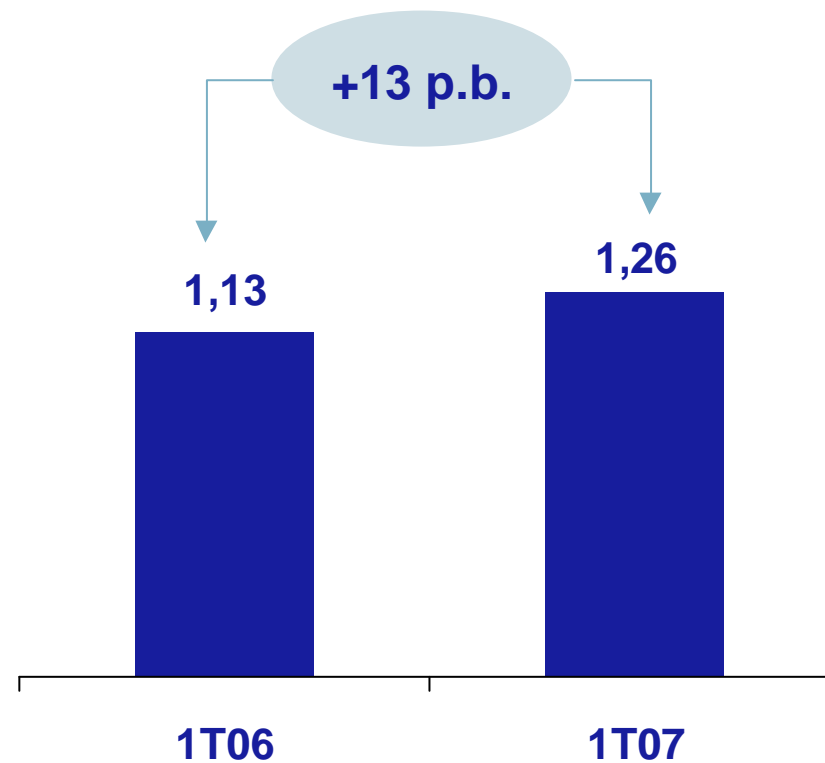
## ... y altos niveles de rentabilidad

**ROE sin singulares**  
(En porcentaje)



Afectado por la ampliación de capital de Nov.06

**ROA sin singulares**  
(En porcentaje)

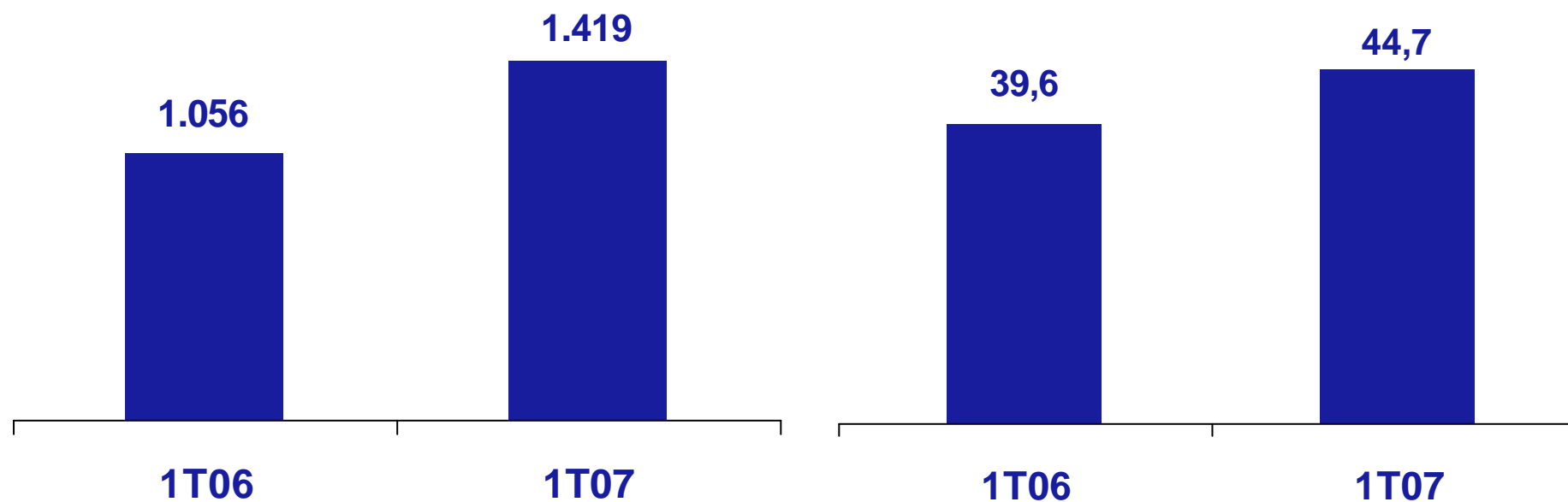


RORWA (sin sing)  
2,08% (+23 p.b.)

# Con nuevas métricas que reflejan la creación de valor para nuestros accionistas

BEA (Millones €)

RAR  
(En porcentaje)



**Un nuevo avance en la utilización disciplinada de capital**

# Grupo BBVA: Resultados 1T07



(Millones €)

Grupo BBVA	1T07	Var. Interanual		06/05
		Abs	%	
<b>M. Intermediación</b>	2.233	283	14,5%	16,2%
<b>M. Básico</b>	3.564	316	9,7%	16,3%
<b>M. Ordinario</b>	4.957	1.298	35,5%	20,6%
<b>M. Explotación</b>	3.196	1.260	65,1%	30,2%
<b>Bº Atribuido</b>	1.950	931	91,2%	24,4%

**Bº Atribuido sin singulares 1.254 m €(+23,0%)**

# Grupo BBVA sin singulares: Resultados 1T07



(Millones € constantes)

Grupo BBVA	1T07	Var. Interanual		06/05
		Abs	%	
<b>M. Intermediación</b>	2.233	405	22,1%	16,6%
<b>M. Básico</b>	3.564	503	16,4%	16,7%
<b>M. Ordinario</b>	4.110	652	18,9%	17,0%
<b>M. Explotación</b>	2.349	529	29,0%	22,8%
<b>Bº Atribuido</b>	1.254	297	31,1%	20,8%

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

## **España y Portugal**

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones



## Estructura de reporting

**Servicios Financieros**

**BEC**

## Resultados del Área

M. Explotación  
**+21,1%**

Eficiencia  
**38,1%**

B° Atribuido  
**+26,9%**

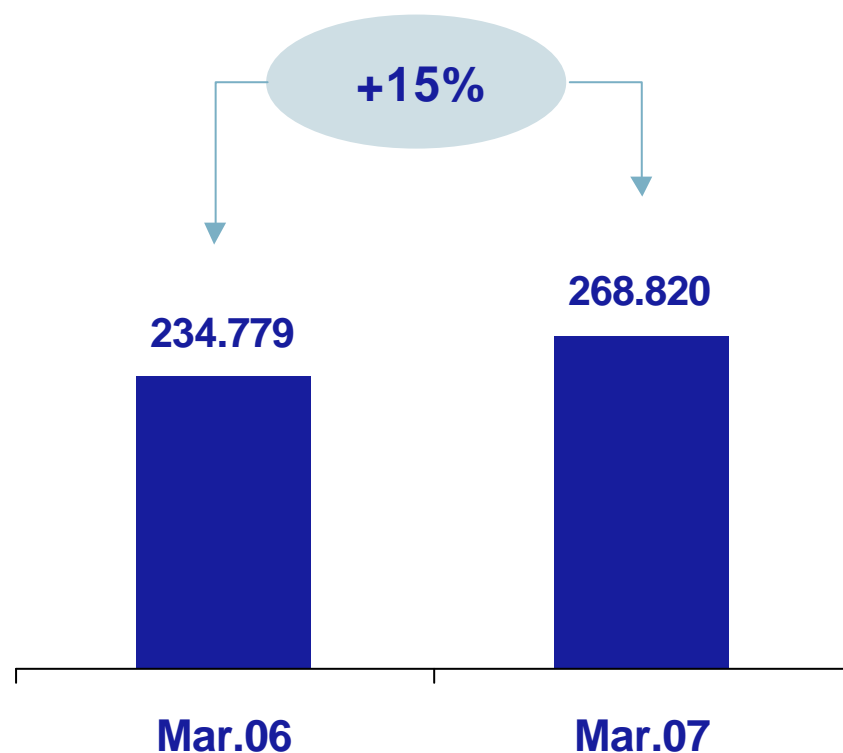
Mora  
**0,59%**

ROE  
**38,7%**

Cobertura  
**296,3%**

# Sólido crecimiento de volúmenes ...

**Volumen de negocio**  
(Millones de €)



**Actividad (Inversión/Recursos)**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

**Hipotecas +18,5%**

**Consumo y Tarjetas +22,1%**

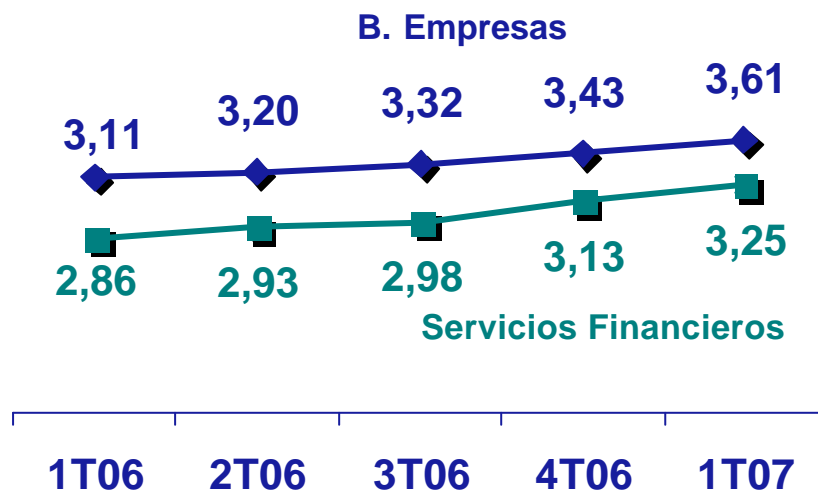
**Negocios +19,7%**

**Empresas y Corp. +17,8%**

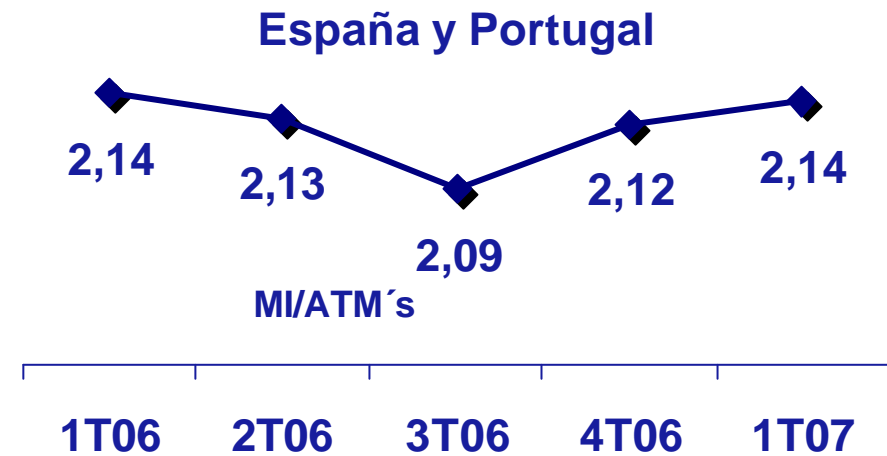
**Depósitos plazo +35,9%**

# ... compatible con una buena gestión de precios ...

**Diferencial de la clientela**  
(En porcentaje)

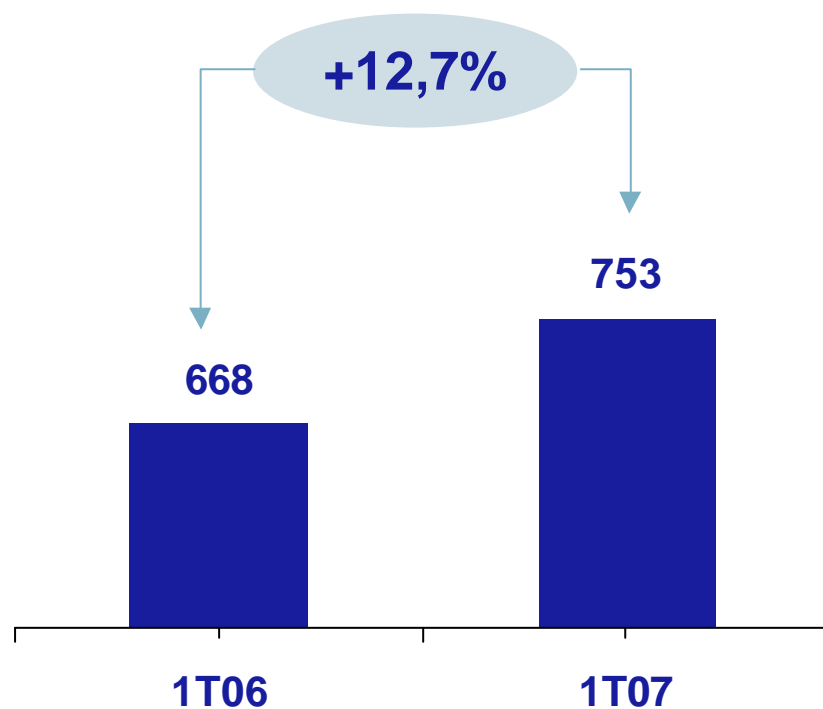


**M. Intermediación / Activos Totales Medios**  
(En porcentaje)

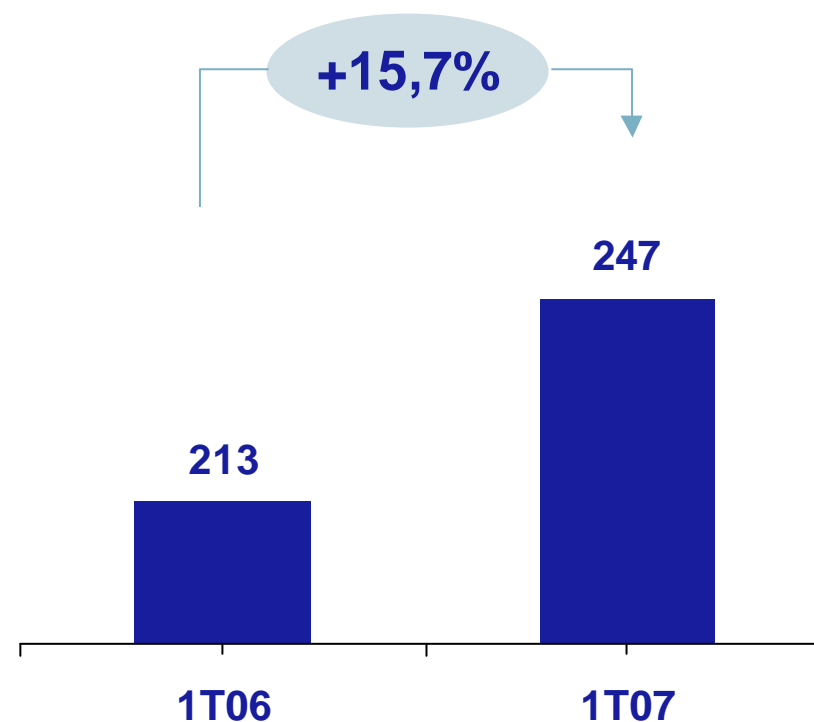


... que se traduce en una fuerte aceleración del margen de intermediación ...

**Margen de Intermediación  
Servicios Financieros**  
(Millones €)



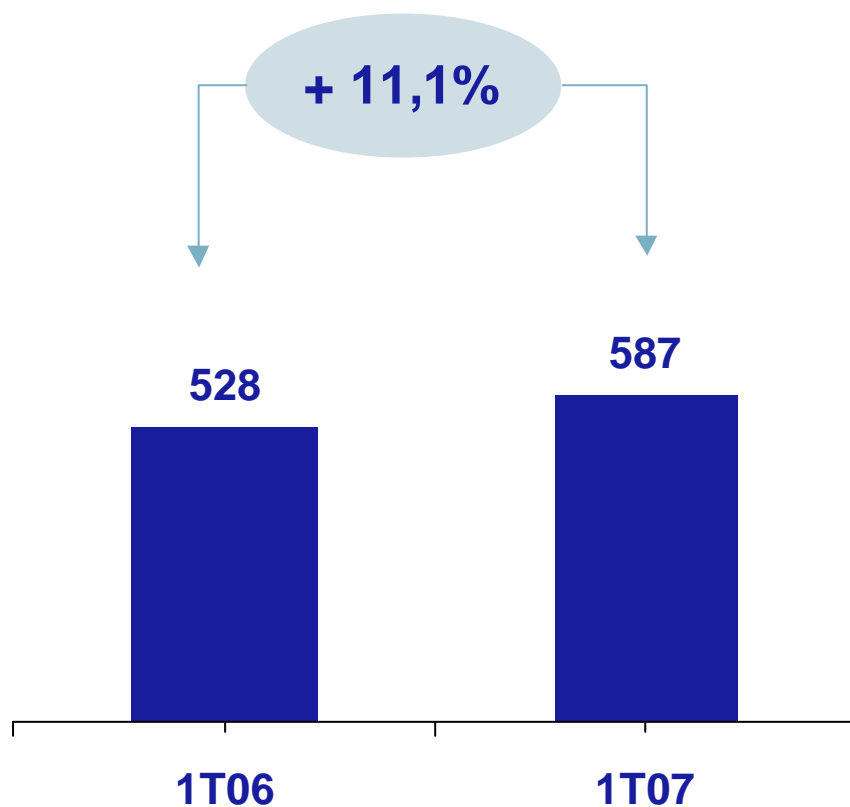
**Margen de Intermediación  
BEC**  
(Millones €)



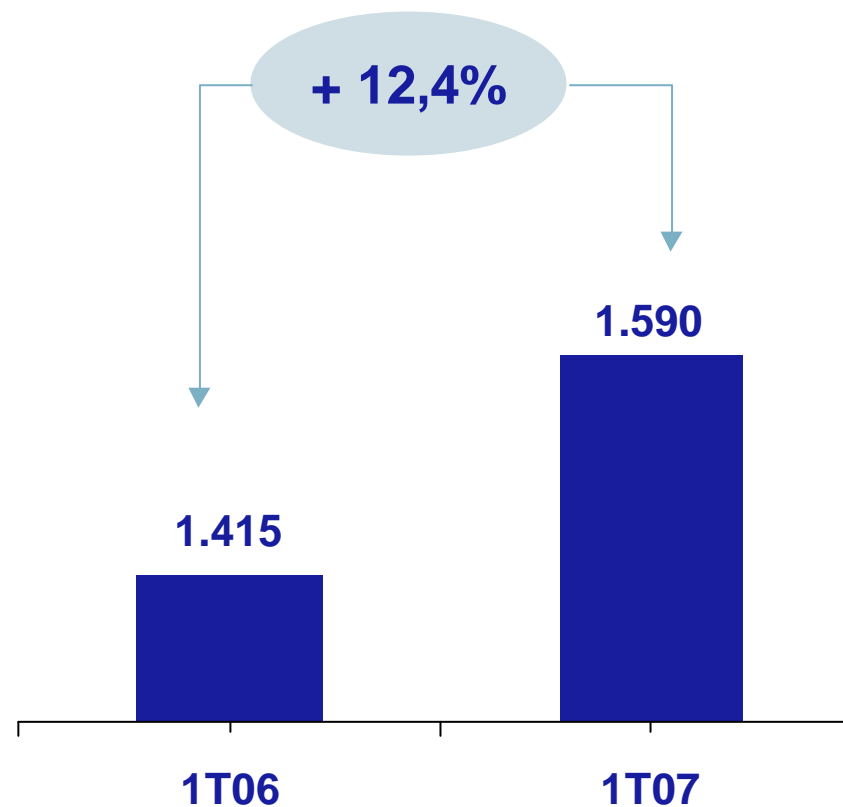
**M. Intermediación España y Portugal (+13,2%)**

# Con buen comportamiento de los otros ingresos

**Otros Ingresos**  
(Millones €)



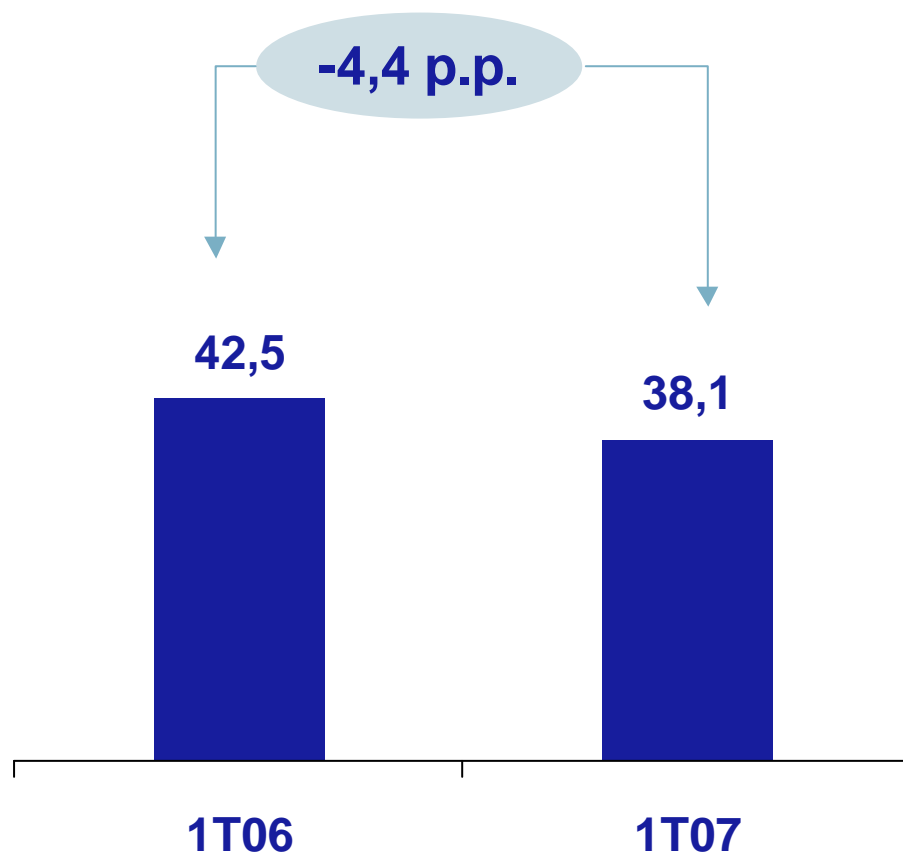
**Margen Ordinario**  
(Millones €)



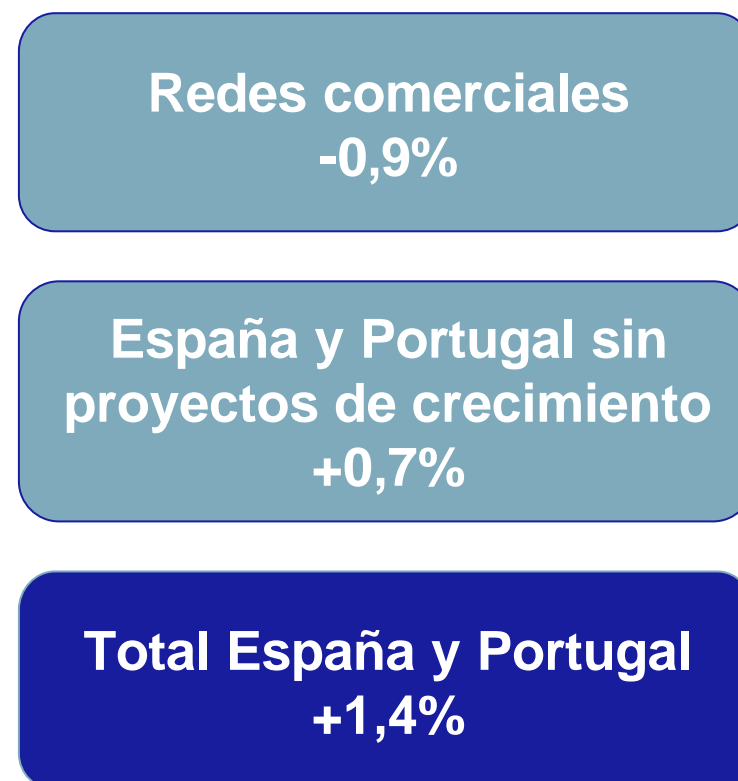
**Seguros +20,2%**

## Con mejora de la eficiencia ...

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)

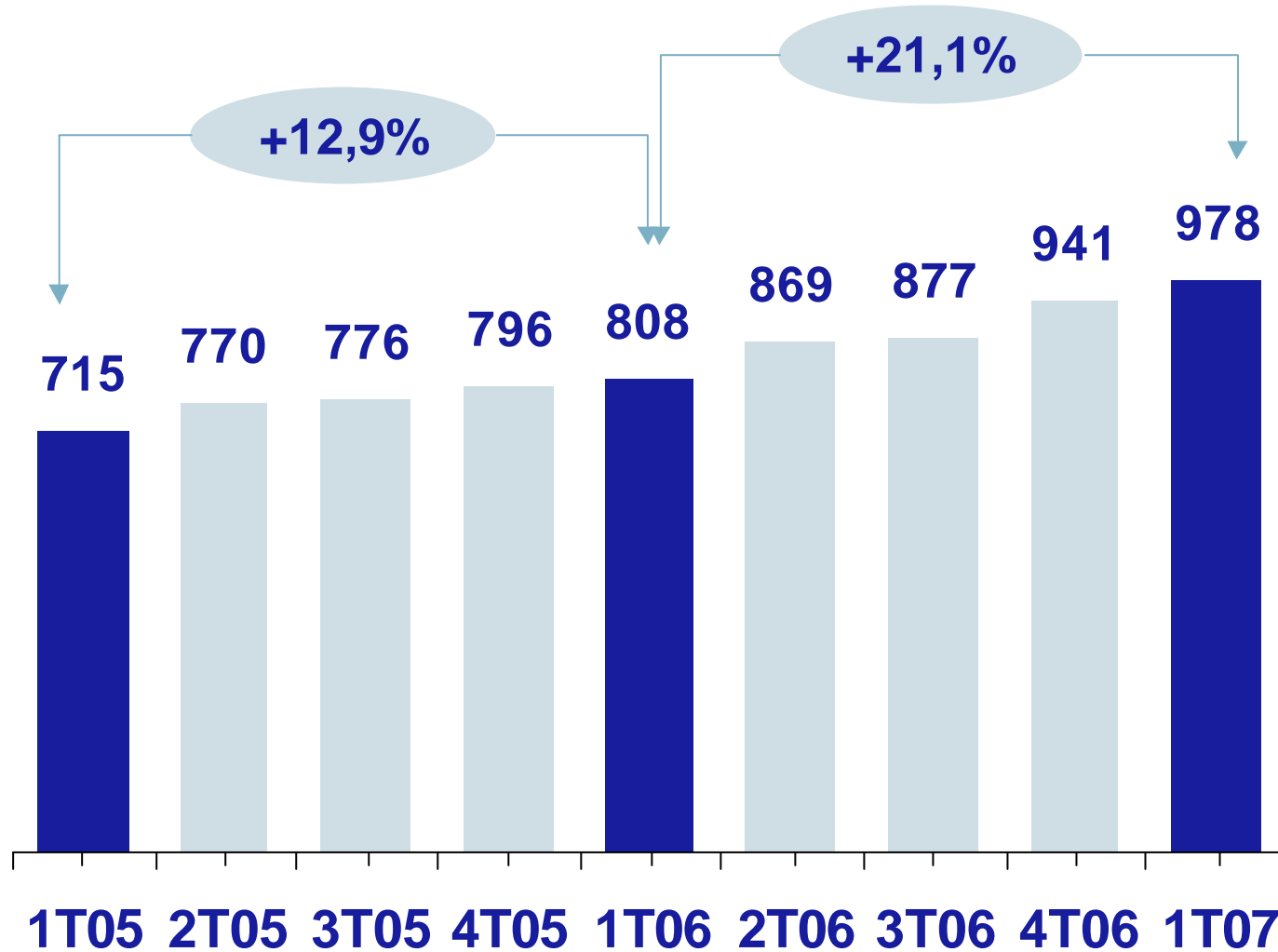


**Evolución Gastos Generales**  
(En porcentaje)



# ... que se traslada al margen de explotación

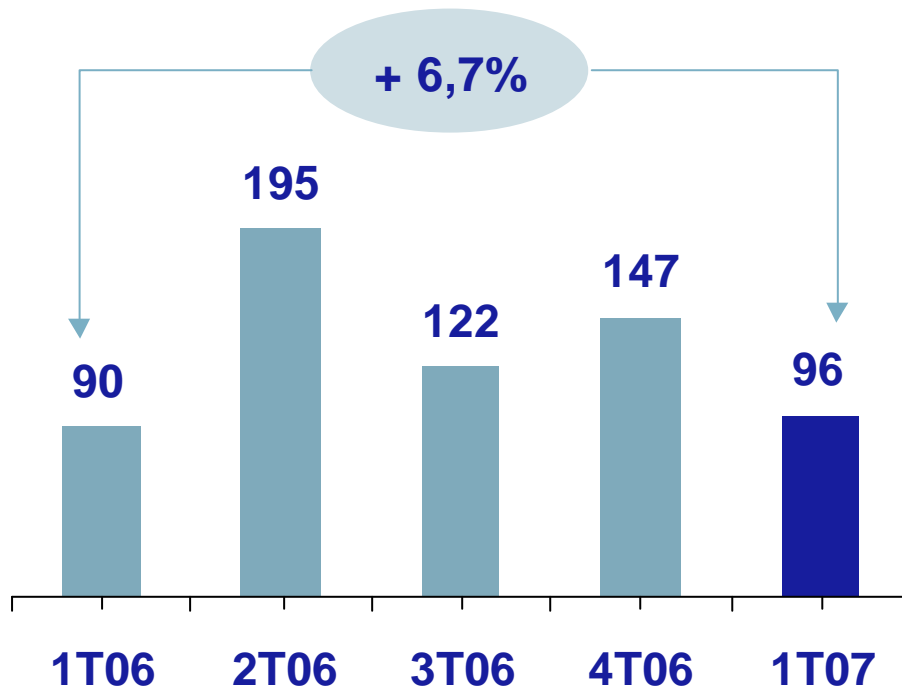
M. Explotación España y Portugal  
(Millones €)



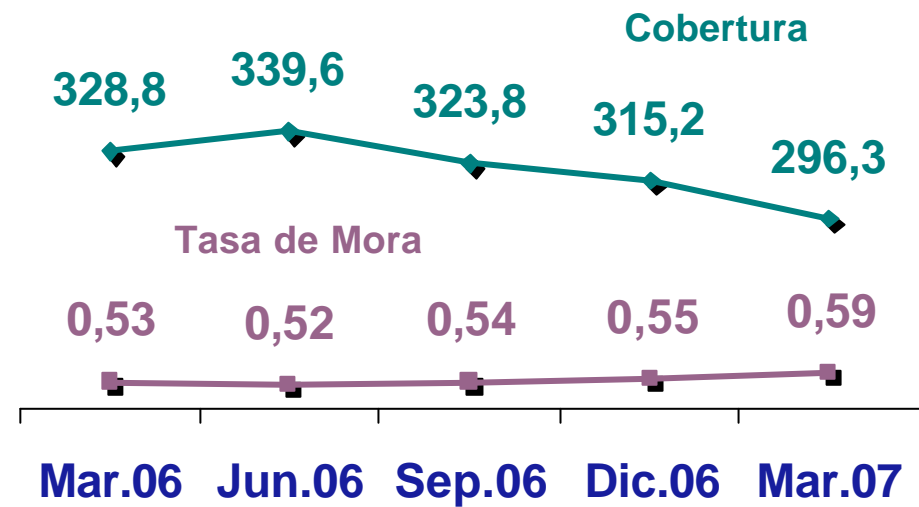
# Sólida calidad crediticia



Dot. por saneamiento crediticio  
(Millones €)



Tasa de Mora y Cobertura  
(En porcentaje)



**El 82,9% de los fondos son genéricos**

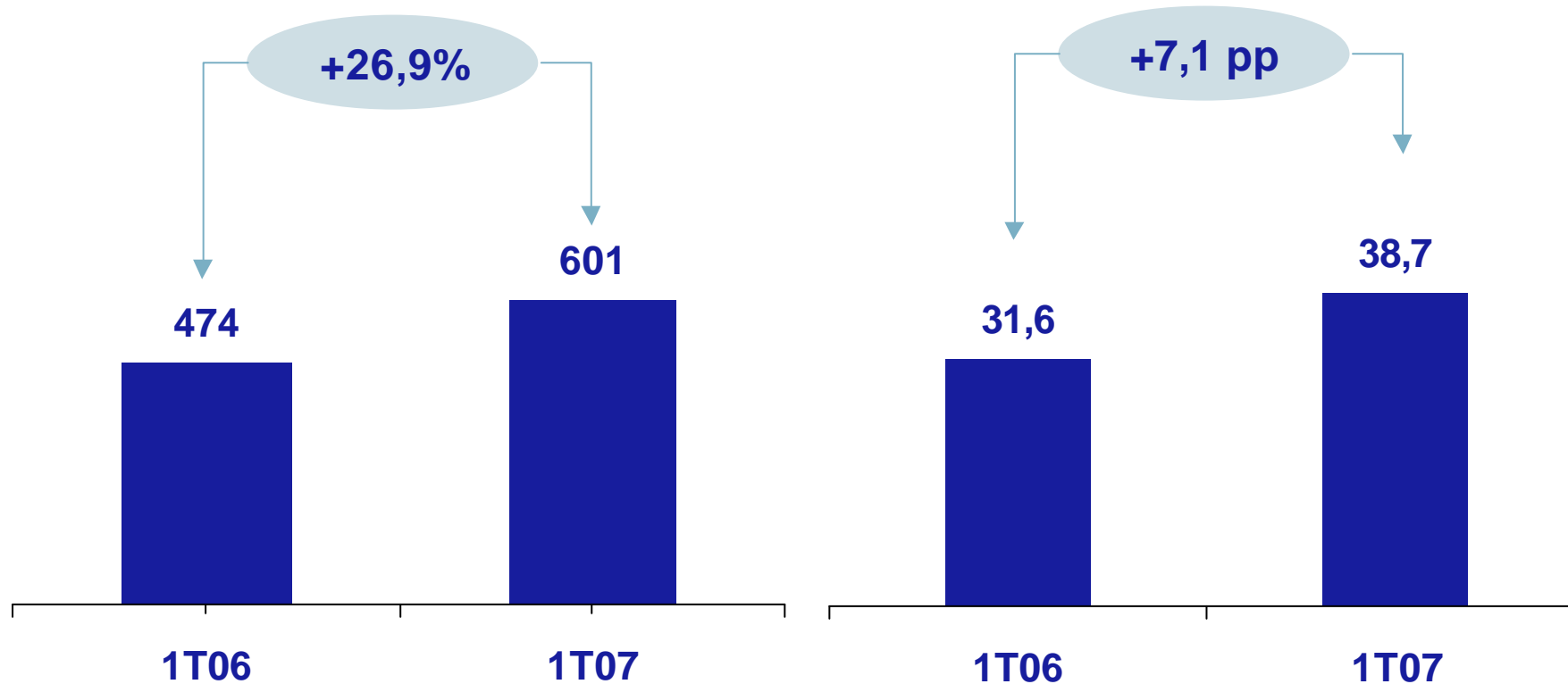


# España y Portugal: B° Atribuido y Rentabilidad



**B° Atribuido**  
(Millones €)

**ROE**  
(En porcentaje)



# España y Portugal: Resultados 1T07



(Millones €)

ESPAÑA Y PORTUGAL	1T07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	1.004	117	13,2%
M. Básico	1.529	153	11,1%
M. Ordinario	1.590	175	12,4%
M. Explotación	978	171	21,1%
B <sup>0</sup> Atribuido	601	127	26,9%

**Elevado dinamismo de la actividad tanto en consumo, hipotecas, negocios y empresas**

**Con buena gestión de precios, lo que determina una excelente evolución del margen financiero**

**Sólida mejora de la eficiencia por generación de ingresos y reducción de costes por el plan de transformación**

**En definitiva, excelente trimestre tanto para Servicios Financieros como en Banca de Empresas y Corporaciones**

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

**Negocios Globales**

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

# Negocios Globales: 1T07



## Estructura de reporting

**Clientes Globales y  
Mercados y Asia**

**G. Activos y B. Privada**

## Resultados del Área

M. Explotación

**+30,2%**

B° Atribuido

**+29,5%**

ROE

**33,3%**

Eficiencia

**31,4%**

Mora

**0,03%**

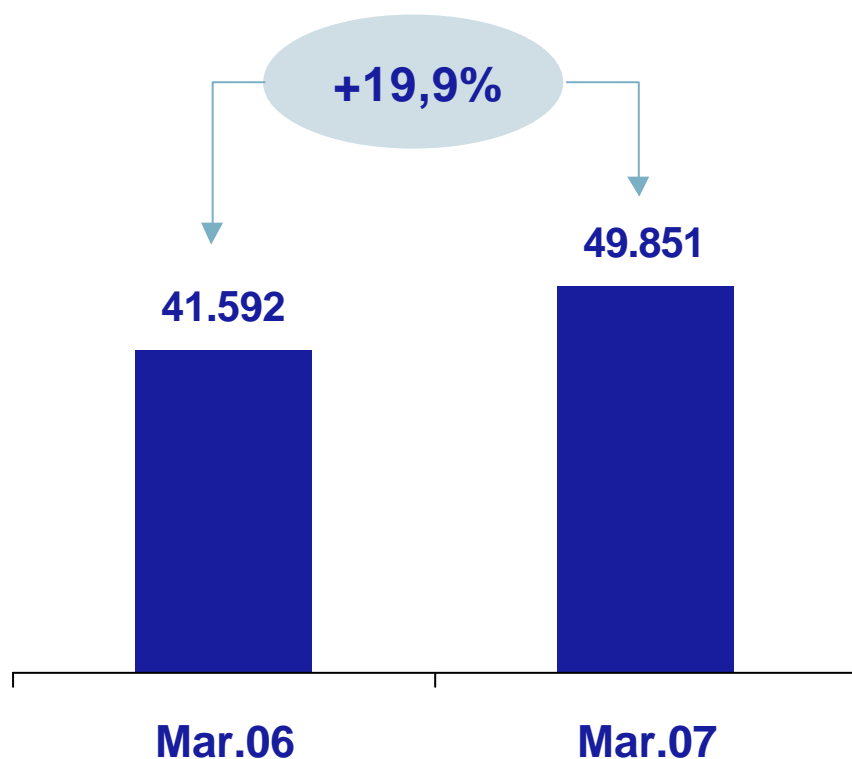
Cobertura

**4.498,4%**

# Negocios Globales: inversión y recursos



**Volumen de negocio**  
(Millones de €, saldos medios)



**Actividad (Inversión/Recursos)**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

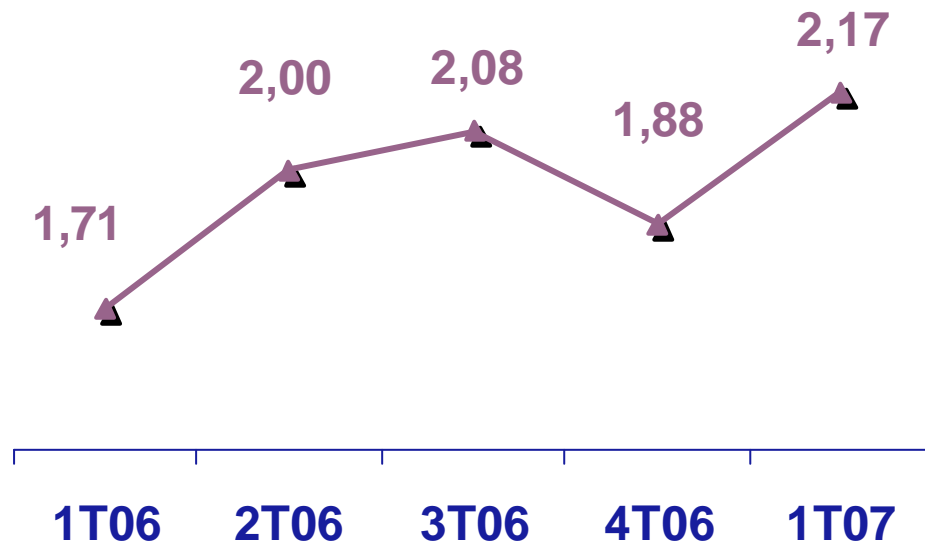
**Clientes Globales +26,0%**

**Asia +92,1%**

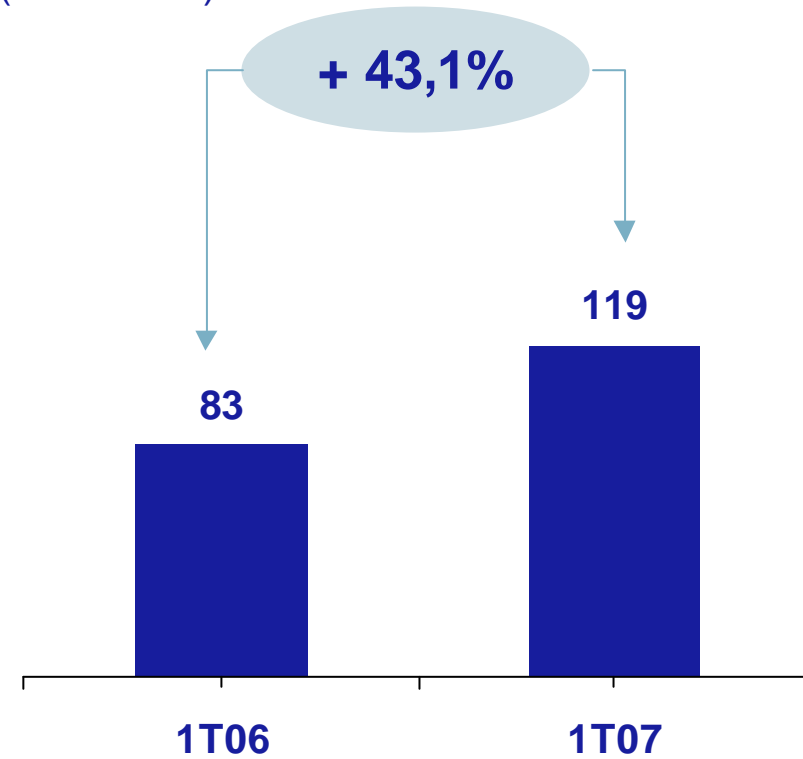
**GABP +11,5%**

# Un positivo comportamiento de todas las líneas de ingresos de Clientes Globales

**M. Ordinario / Activos Totales Medios**  
 Clientes Globales  
 (En porcentaje)



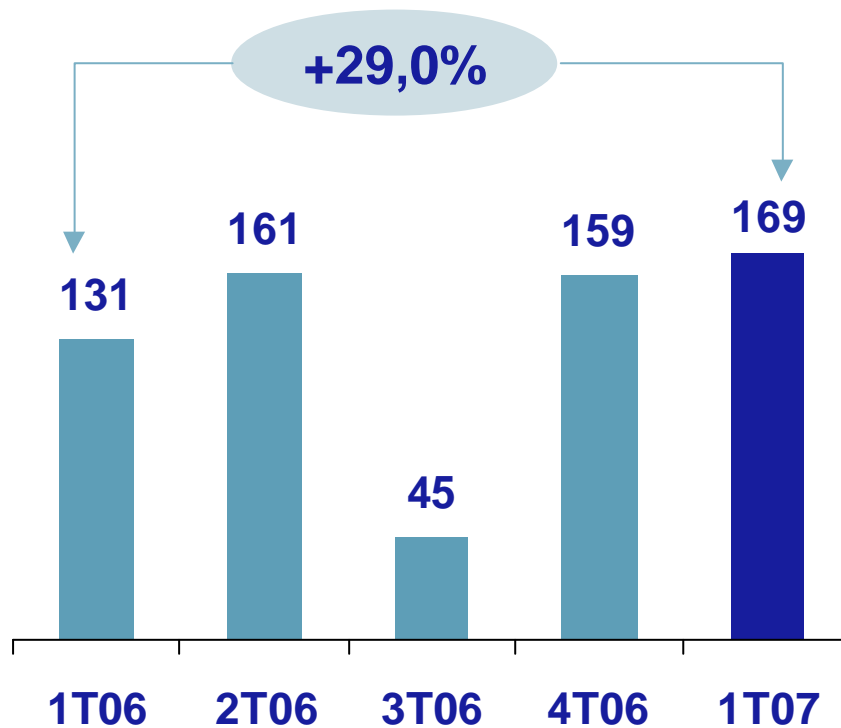
**Margen Ordinario**  
 Clientes Globales  
 (Millones €)



**Comisiones**  
 +32,6%

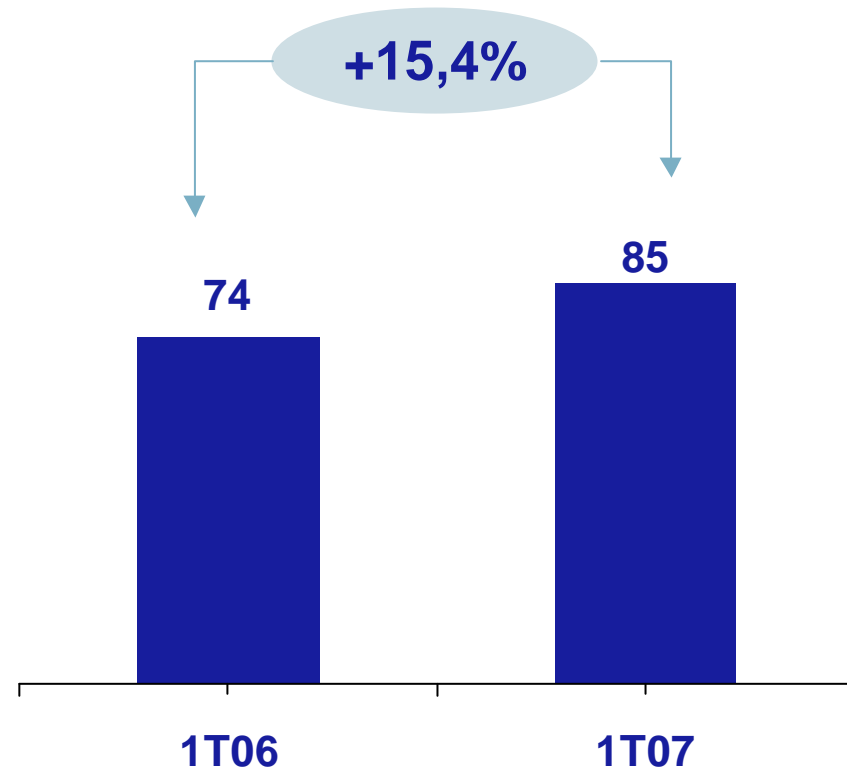
# En Mercados y Gestión de Activos, buenos resultados

M. Ordinario M.G.D. Europa  
(Millones €)



Franquicia de clientes:  
**+73,6%**

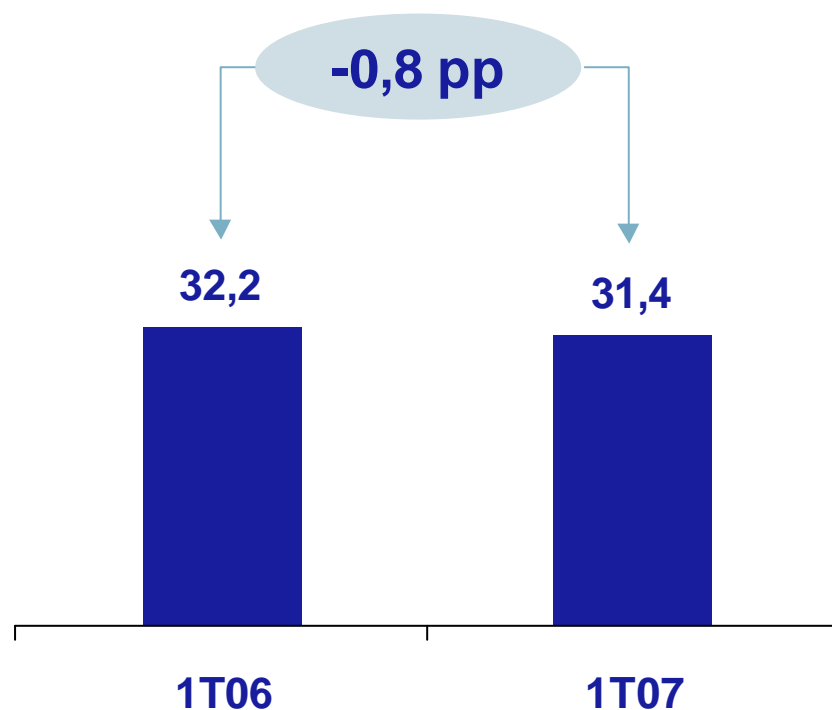
M. Ordinario G. Activos y B. Privada  
(Millones €)





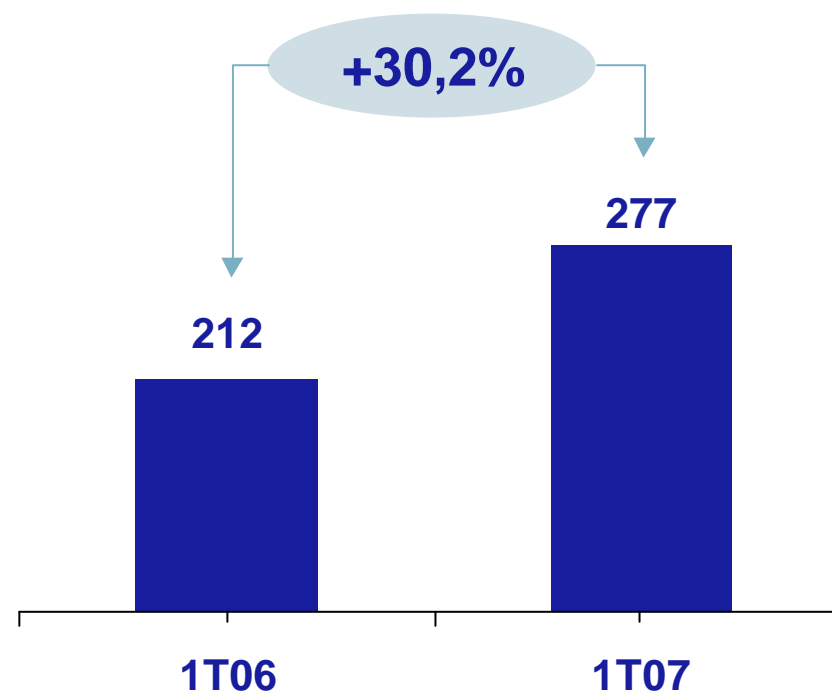
# Neg. Globales: mejora de la eficiencia que se traslada al margen de explotación

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)



**Gastos Totales: (+25,0%)**  
**Gastos sin proyectos de crecimiento: (+4,5%)**

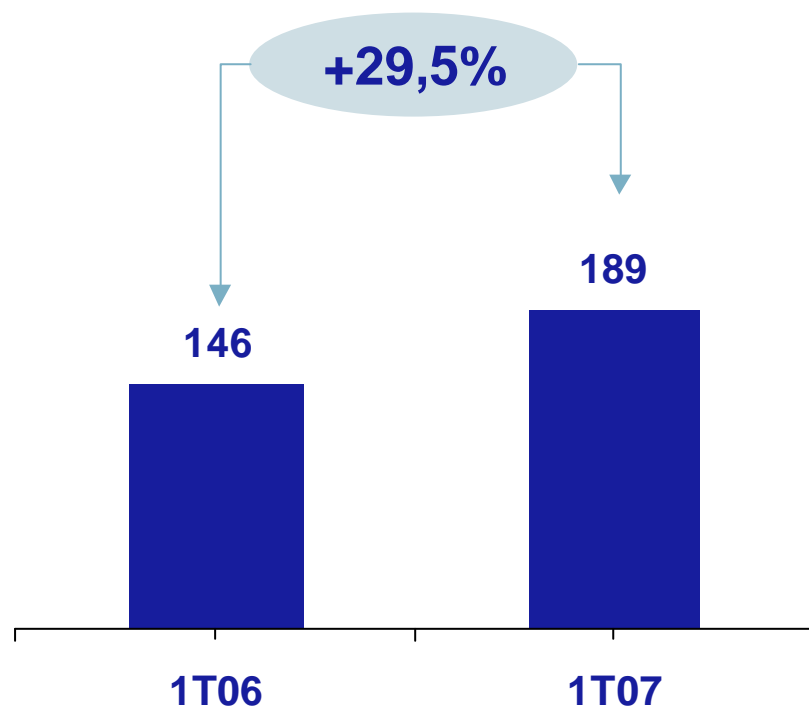
**M. Explotación**  
(Millones €)



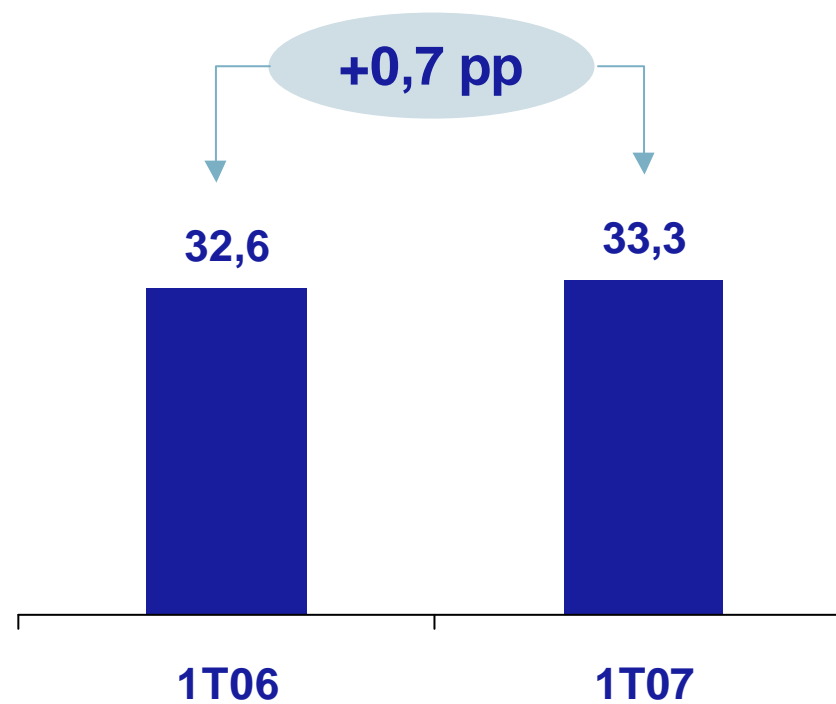
**Mora: 0,03%**  
**Cobertura: n.s.**

# Bº Atribuido y Rentabilidad

**Bº Atribuido**  
(Millones €)



**ROE**  
(En porcentaje)



# Negocios Globales: resultados 1T07



(Millones €)

NEGOCIOS GLOBALES	1T07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Ordinario	364	60	19,7%
M. Explotación	277	64	30,2%
B° Atribuido	189	43	29,5%

**Continúa el desarrollo de la franquicia global**

**Crecimiento consistente en todas las unidades apoyado en nuevos proyectos de crecimiento**

**M. Explotación y B° Atribuido  
creciendo alrededor del 30%**

**Continúa el desarrollo del plan de expansión en Asia. Se materializa la inversión en Citic**

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

**México y EEUU**

América del Sur

Conclusiones

## Estructura de reporting

**Negocios Bancarios**

**Pensiones y Seguros**

## Resultados del Área

M. Explotación

**+35,0%**

B° Atribuido

**+26,1%**

ROE

**50,5%**

Eficiencia

**37,6%**

Mora

**2,28%**

Cobertura

**238,9%**

# Fortaleza en inversión y recursos en México



## Inversión Crediticia Crecimiento interanual (Salos Medios)

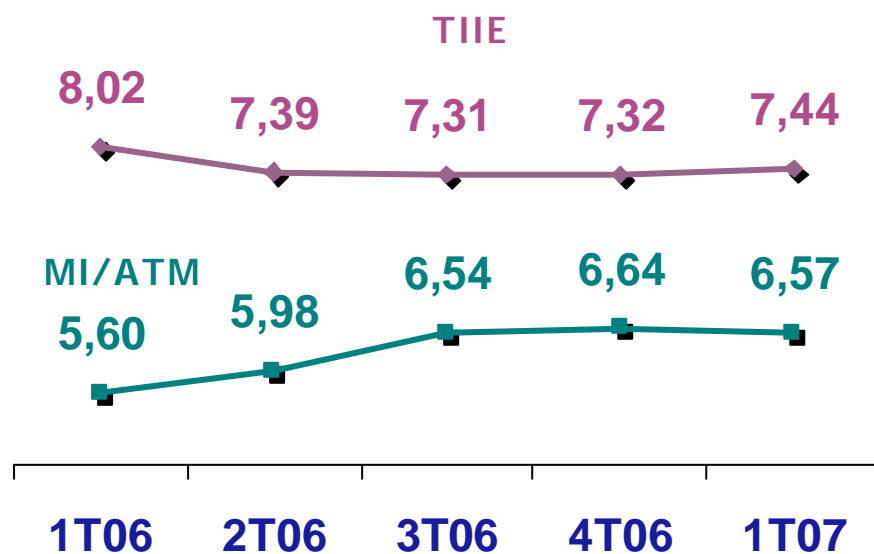
Tipo de producto	Mar.06	Dic.06	Mar.07
Consumo + Tarjetas	77,3%	47,3%	39,0%
Empresas	16,5%	29,0%	40,1%
Hipotecas	60,8%	55,7%	53,6%
TOTAL	29,0%	32,0%	28,0%

## Recursos Crecimiento interanual (Salos Medios)

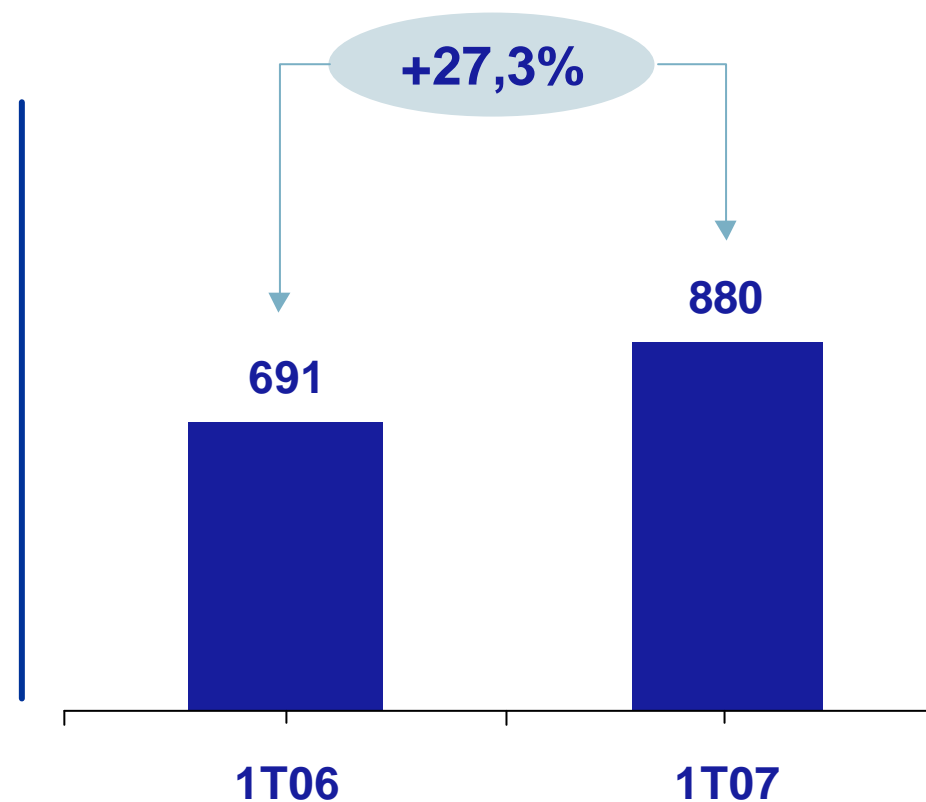
Tipo de producto	Mar.06	Dic.06	Mar.07
Cuentas vista MN	14,3%	15,4%	12,2%
Plazo MN + Fondos + Report.+MDD	10,6%	16,3%	13,7%
TOTAL	11,9%	14,6%	12,1%

# ... que se traduce en un potente crecimiento del margen de intermediación

**Diferencial y M.Intermediación / ATM's**  
G.B. Bancomer  
(En porcentaje)



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

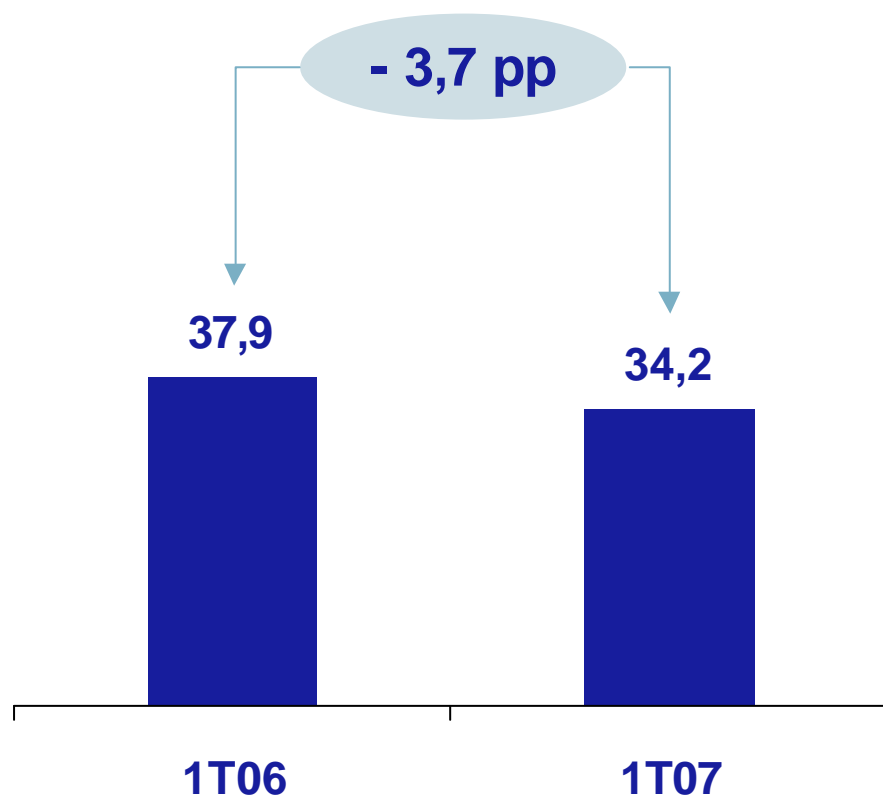




# Nueva mejora de la eficiencia que se traslada al margen de explotación

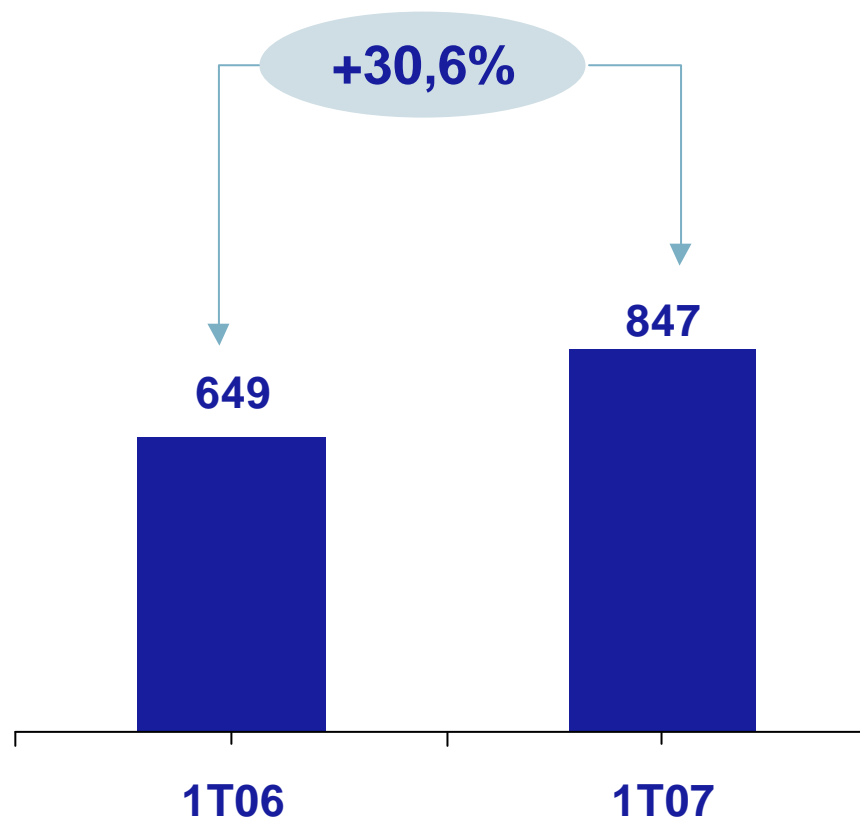
## Eficiencia con amortizaciones

México País  
(En porcentaje)



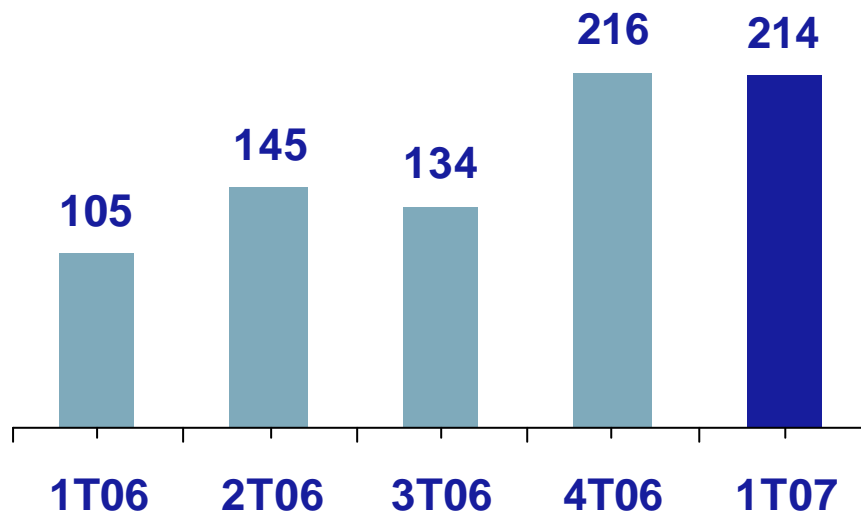
## M. Explotación

México País  
(Millones € constantes)



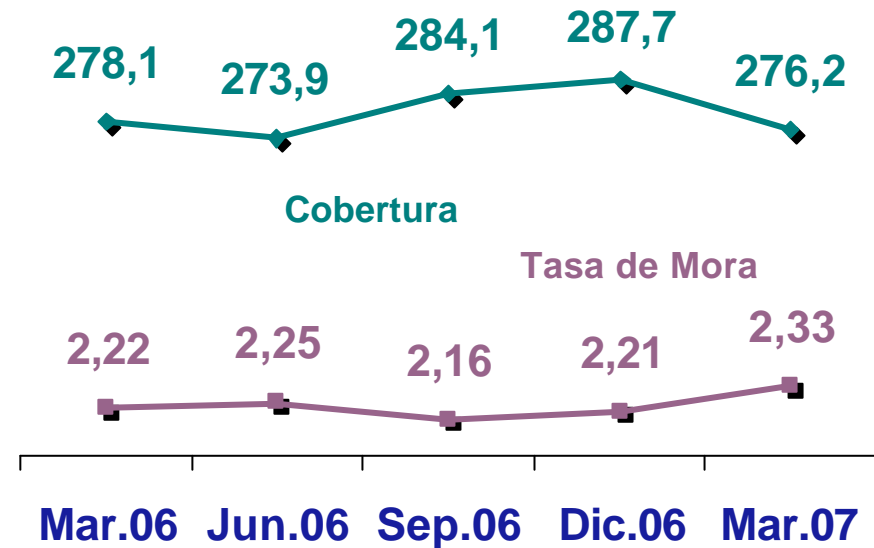
# Con una gestión del riesgo que refleja el foco en la rentabilidad ajustada al riesgo

**Dotaciones por saneamiento crediticio**  
México País  
(Millones de € constantes)



**El 53,1% de los fondos son genéricos**

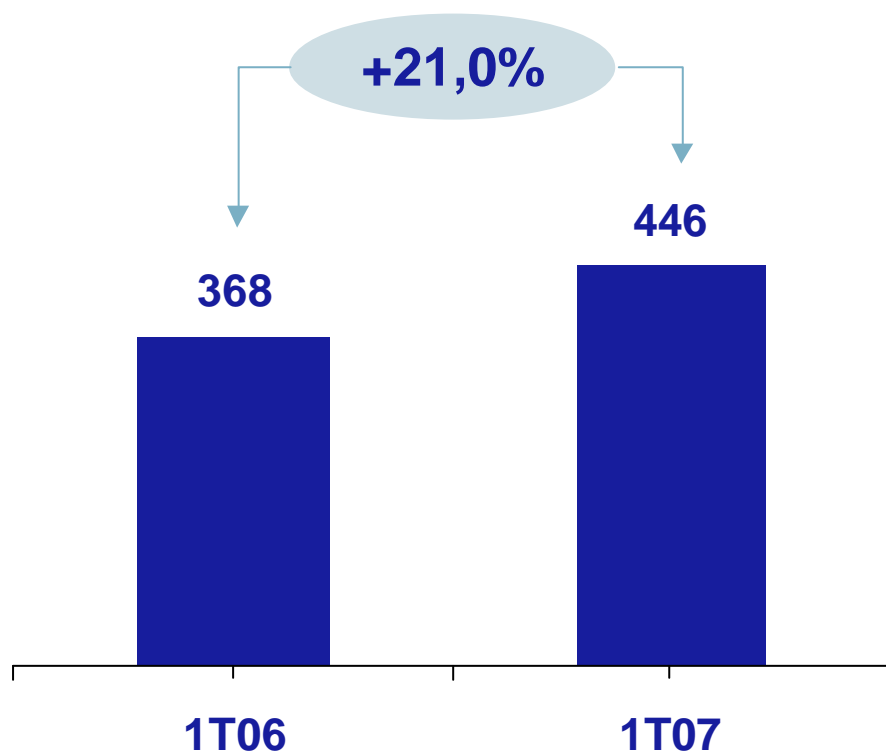
**Tasa de Mora y Cobertura**  
México País  
(En porcentaje)



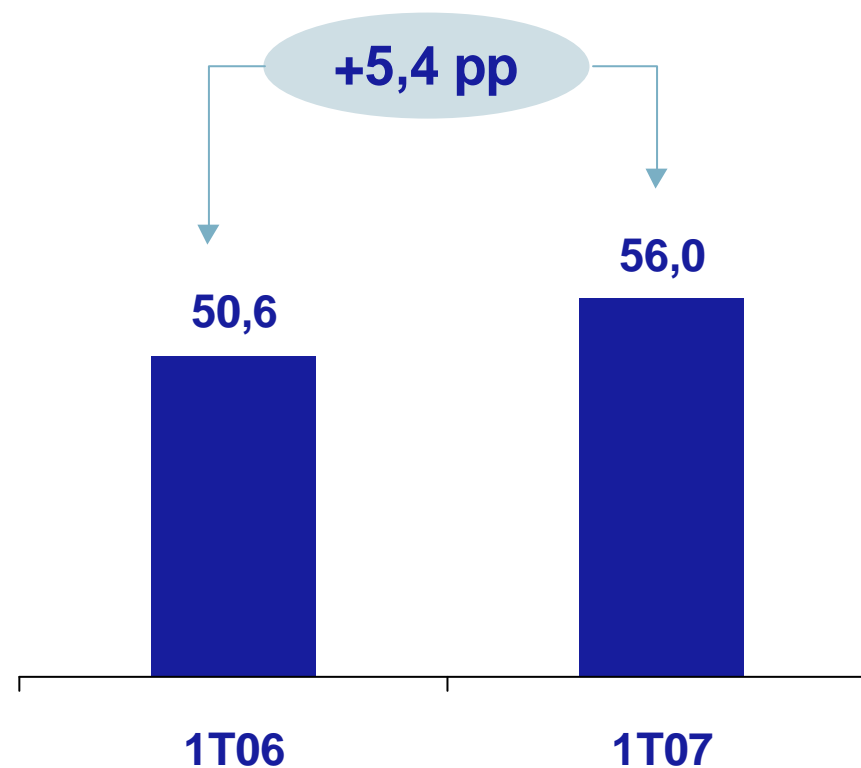
**Estabilidad del MI-saneamientos/ATMs**

# México: B° Atribuido y Rentabilidad

**B° Atribuido**  
México País  
(Millones € constantes)



**ROE**  
México País  
(En porcentaje)



# EEUU: la construcción de una gran franquicia

(Millones € constantes)

ESTADOS UNIDOS	1T07	Var. Interanual Abs
M. Ordinario	174	85
M. Explotación	64	38
Bº Atribuido	38	23

**Incorporación de State National en el 1T07**

**Avanzando en el cierre de la operación de Compass**

# México y EEUU: resultados 1T07



(Millones € constantes)

MÉXICO Y EE.UU.	1T07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	1.005	254	33,9%
M. Básico	1.450	327	29,1%
M. Ordinario	1.502	337	28,9%
M. Explotación	911	236	35,0%
Bº Atribuido	484	100	26,1%

**Consolidación del crecimiento en hipotecas,  
consumo y PYMES**

**Nuevos avances en bancarización, con un  
modelo muy eficiente**

**Política de precios adecuada al riesgo**

**Construyendo una plataforma única  
en el Sun Belt de EE.UU.**

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

**América del Sur**

Conclusiones

## Estructura organizativa

**Negocios Bancarios**

**Pensiones y Seguros**

Argentina

Colombia

Chile

Panamá

Paraguay

Perú

Uruguay

Venezuela

## Resultados del Área

M. Explotación

**+22,0%**

B° Atribuido

**+20,1%**

ROE

**38,2%**

Eficiencia

**44,9%**

Mora

**2,62%**

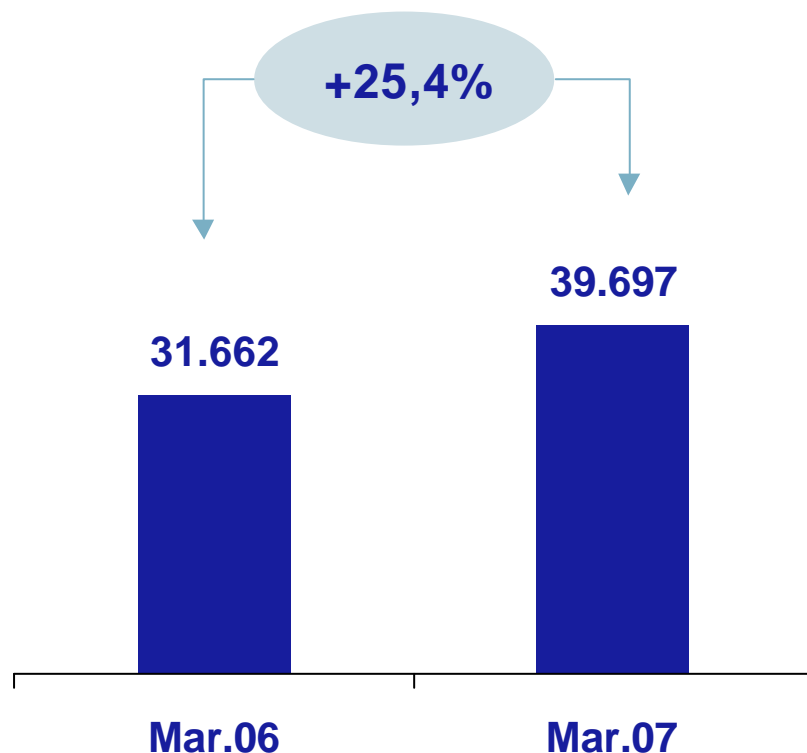
Cobertura

**133,4%**



# Mantenimiento de altas tasas de crecimiento en inversión y recursos

**Volumen de negocio**  
(Millones de € constantes)



**Actividad (Inversión/Recursos)**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

**Consumo y Tarjetas +58,9%**

**Hipotecas +15,4%**

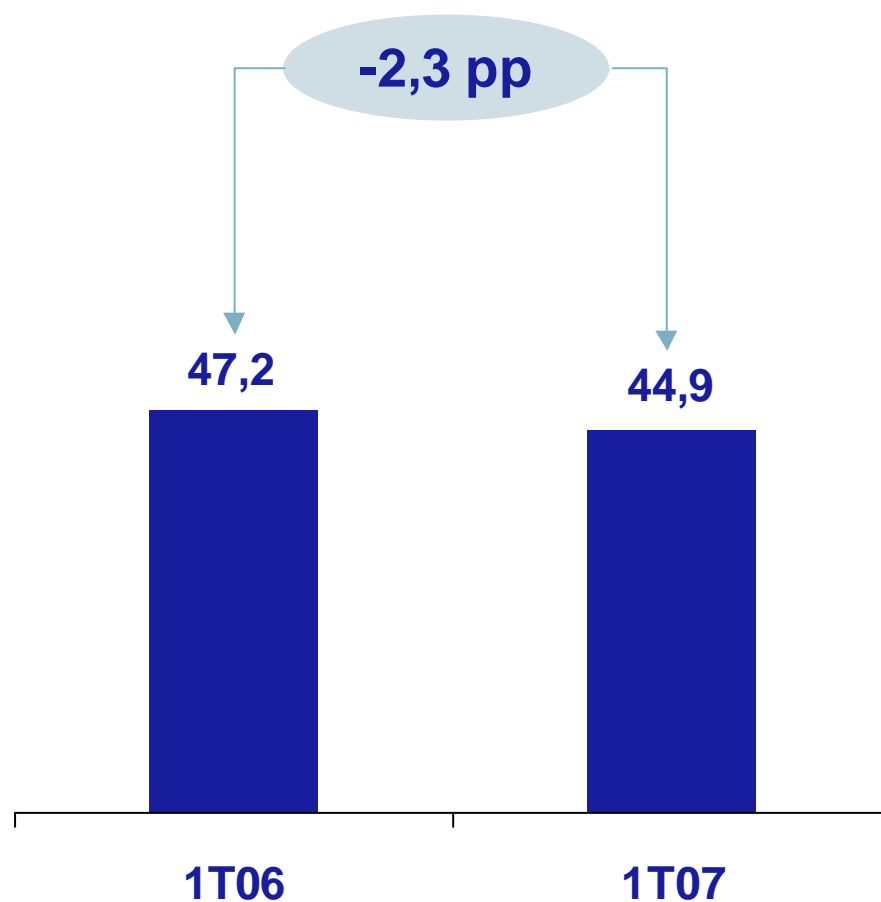
**Empresas +32,0%**

**Vista+Ahorro +31,5%**

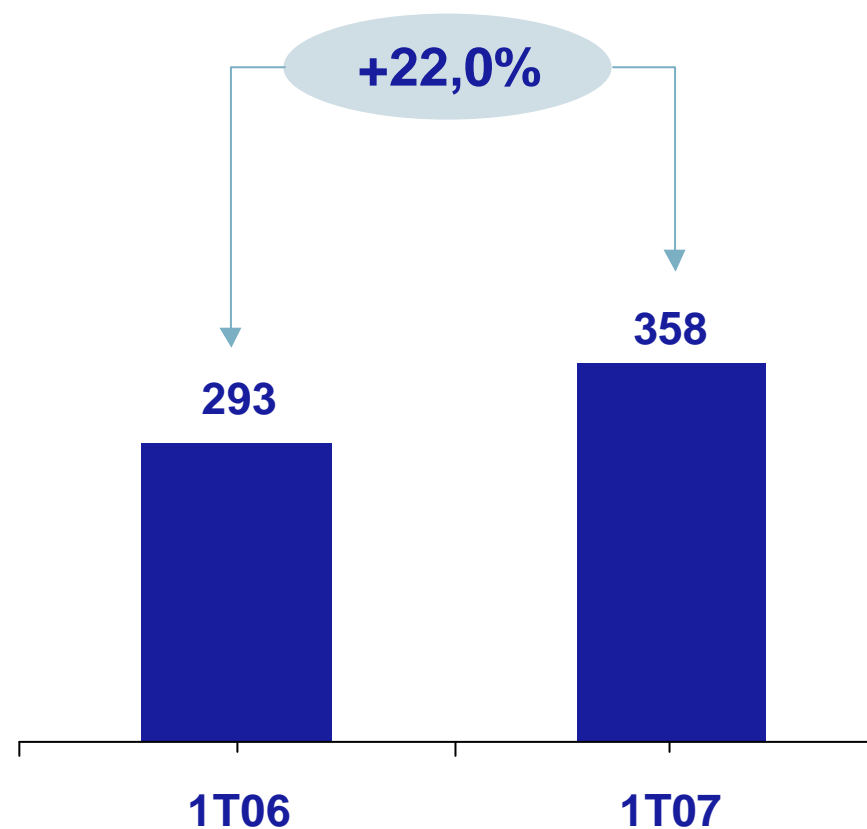
**Plazo +8,9%**

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

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)

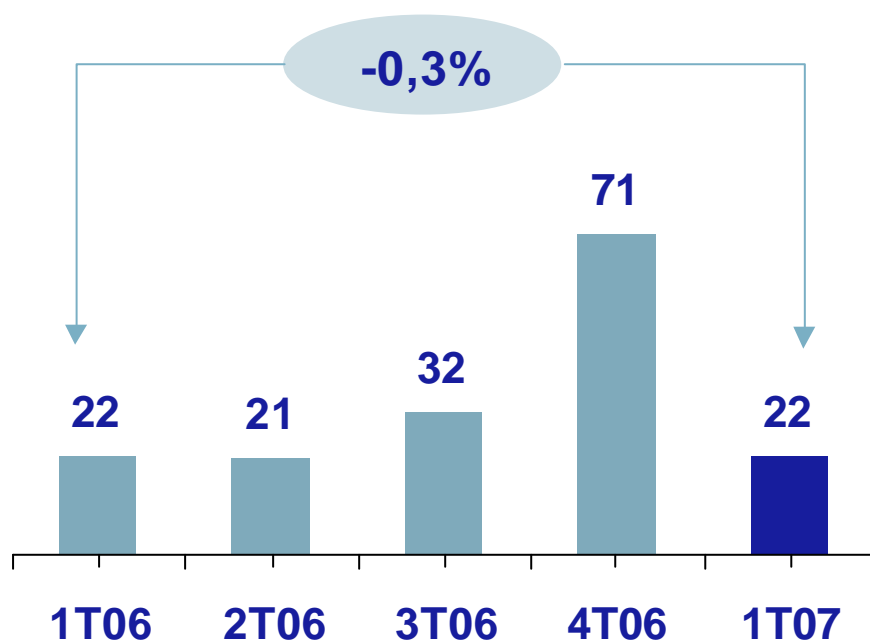


**M. Explotación**  
(Millones € constantes)

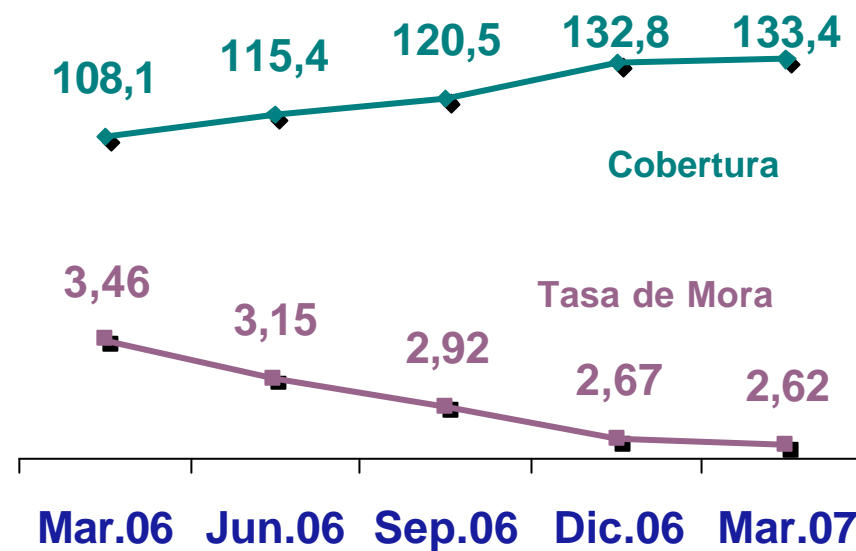


# Estricta gestión del riesgo de crédito

**Dotaciones por saneamiento crediticio**  
(Millones de € constantes)



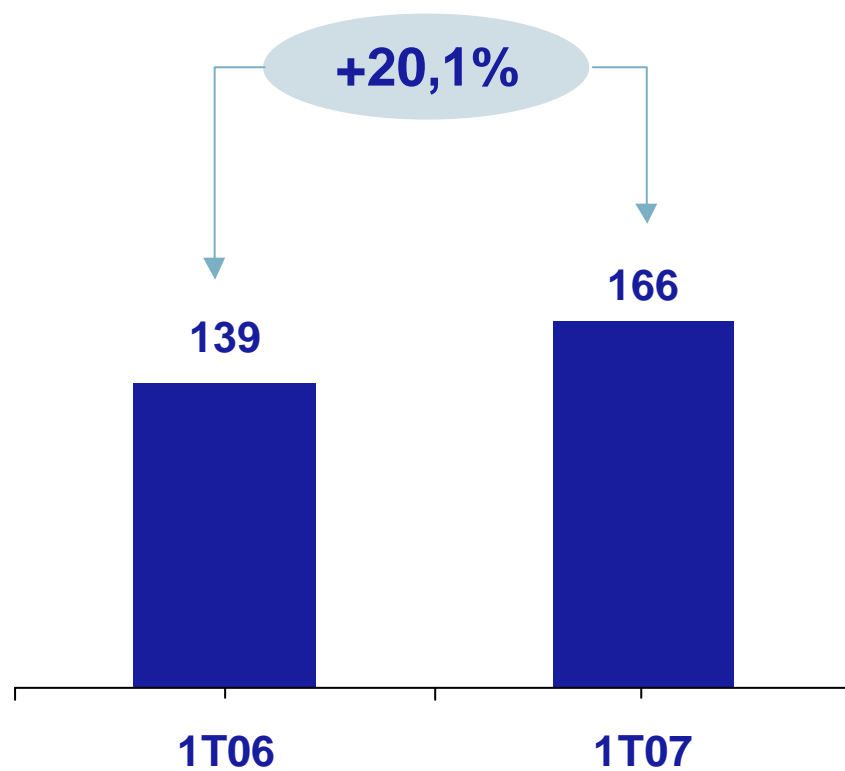
**Tasa de Mora y Cobertura**  
(En porcentaje)



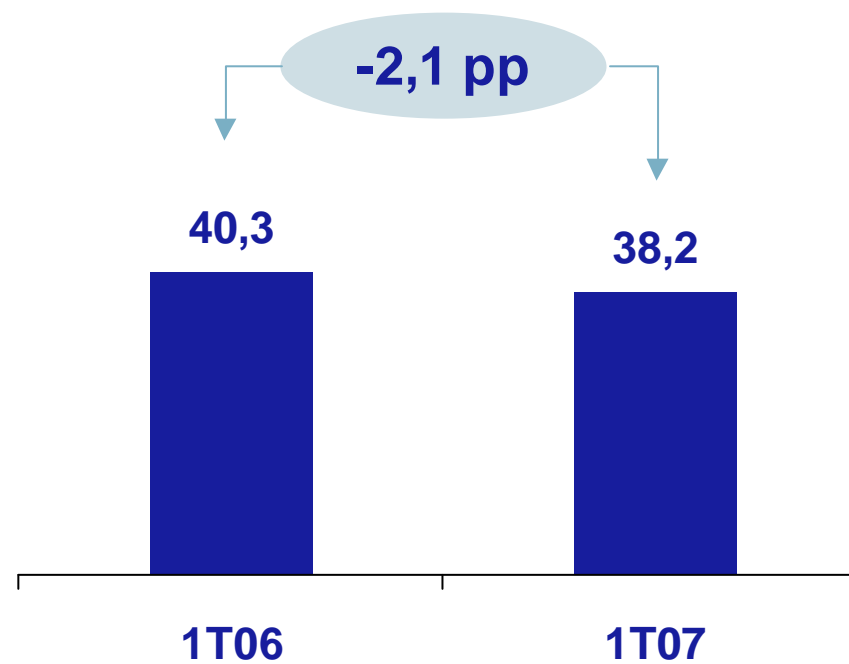
**El 52,9% de los fondos son genéricos**

# B° Atribuido y Rentabilidad

**B° Atribuido**  
(Millones € constantes)



**ROE**  
(En porcentaje)



# América del Sur: resultados 1T07



(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	1T07	Var. Interanual	
		Abs	%
M. Intermediación	367	76	26,2%
M. Básico	577	94	19,5%
M. Ordinario	669	94	16,3%
M. Explotación	358	64	22,0%
B° Atribuido	166	28	20,1%

**Se mantienen los fuertes ritmos de crecimiento en inversión y recursos en la mayoría de los países**

**Magnífico comportamiento de los segmentos de altos y medios ingresos, y banca de empresas**

**Control de los gastos, a pesar de los esfuerzos comerciales, enfocados en el crédito al consumo y tarjetas de crédito**

**Evolución muy positiva de la morosidad**

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

**Conclusiones**

**Excelente comienzo de ejercicio, con altos niveles de actividad crediticia y captación de recursos**

**Fuerte crecimiento basado en los ingresos más recurrentes y el control de los gastos**

**Margen de explotación trimestral record, con fuerte contribución de todas las áreas de negocio**

**Consecución de nuevas mejoras en fundamentales**



# Conclusiones



Crecimiento Ingresos

**+13,2%**

Sin singulares

M. Explotación récord

**2.349 m€**

Sin singulares

Crecimiento B<sup>o</sup> Atribuido

**+23,0%**

Sin singulares

Eficiencia

**42,4%**

Mora

**0,84%**

Cobertura

**263,4%**

BPA sin singulares

**+17,4%**

0,35 €

ROE

**30,5%**

Core capital

**6,2%**

# Resultados Primer Trimestre 2007

---

Madrid, 25 de abril de 2007

---



# Anexos

---

---



# España y Portugal: Inversión y Recursos



## Inversión Crediticia

Crecimiento interanual  
(SalDOS Medios)

España y Portugal	Mar.06	Dic.06	Mar.07
<b>Negocios Minoristas</b>	<b>19,2%</b>	<b>17,8%</b>	<b>17,8%</b>
Hipotecas	21,8%	18,3%	18,5%
Consumo y Tarjetas	14,6%	23,0%	22,1%
Negocios	24,7%	19,6%	19,7%
<b>BEC</b>	<b>11,6%</b>	<b>8,6%</b>	<b>12,3%</b>
Empresas y Corp. Ibérica	17,3%	15,0%	17,8%
B. Instituciones	1,9%	-4,4%	0,8%
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>16,3%</b>	<b>14,4%</b>	<b>15,8%</b>

## Recursos

Crecimiento interanual  
(SalDOS Medios)

España y Portugal	Mar.06	Dic.06	Mar.07
Líquidos	10,2%	13,2%	7,5%
Plazo	17,2%	33,9%	35,9%
Total en Balance	11,3%	14,3%	13,6%
FI + FP	8,5%	0,0%	-2,5%
Carteras Gestionadas	63,4%	41,5%	29,8%
Total Fuera de Balance	10,2%	2,5%	0,1%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>10,8%</b>	<b>8,9%</b>	<b>7,3%</b>

# Negocios Globales: Inversión y Recursos



## Inversión Crediticia

Crecimiento interanual  
(SalDOS Medios)

Unidad	Mar.06	Dic.06	Mar.07
<b>Cientes Globales y Banca de Inversión</b>	<b>40,0%</b>	<b>59,1%</b>	<b>26,0%</b>
España	11,3%	72,7%	31,8%
Europa	52,9%	52,6%	26,9%
Nueva York	57,0%	45,5%	44,0%
<b>Asia</b>	<b>373,4%</b>	<b>81,6%</b>	<b>92,1%</b>
<b>GABP</b>	<b>47,3%</b>	<b>26,2%</b>	<b>65,7%</b>
Gestión Activos	-86,7%	-4,1%	-17,2%
B. Privada	201,8%	56,7%	106,1%
B. Privada Internacional	-16,9%	-12,8%	-0,5%
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>44,3%</b>	<b>58,0%</b>	<b>30,7%</b>

## Recursos

Crecimiento interanual  
(SalDOS Medios)

Unidad	Mar.06	Dic.06	Mar.07
<b>Cientes Globales y Banca de Inversión</b>	<b>23,4%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-0,6%</b>
España	11,7%	30,7%	23,8%
Europa	14,2%	2,1%	5,8%
Nueva York	42,7%	-17,4%	-16,1%
<b>Asia</b>	<b>-6,9%</b>	<b>38,4%</b>	<b>148,5%</b>
<b>GABP</b>	<b>17,2%</b>	<b>7,6%</b>	<b>11,5%</b>
Gestión Activos	14,2%	6,2%	6,2%
BBVA Patrimonios	56,8%	17,2%	39,1%
B. Privada Internacional	-3,7%	4,0%	10,3%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>19,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>8,1%</b>

Sin mercados