

EL NUEVO GRUPO BBVA ARGENTARIA



BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

BBVA



LAS MAGNITUDES CLAVES DEL NUEVO GRUPO BBVA SON:

Datos al 30.9.99 (Millardos Ptas.)

	BBVA
• ACTIVOS	37.657
• VALOR DE MERCADO (15.10.99)	6.183
• BENEFICIO ATRIBUIDO	205
• ROE	20,2%
• OFICINAS	7.317
• ESPAÑA	4.357
• EXTRANJERO	2.960
• EMPLEADOS	91.004
• ESPAÑA	38.343
• EXTRANJERO	52.661

UN GRUPO POTENTE Y RENTABLE



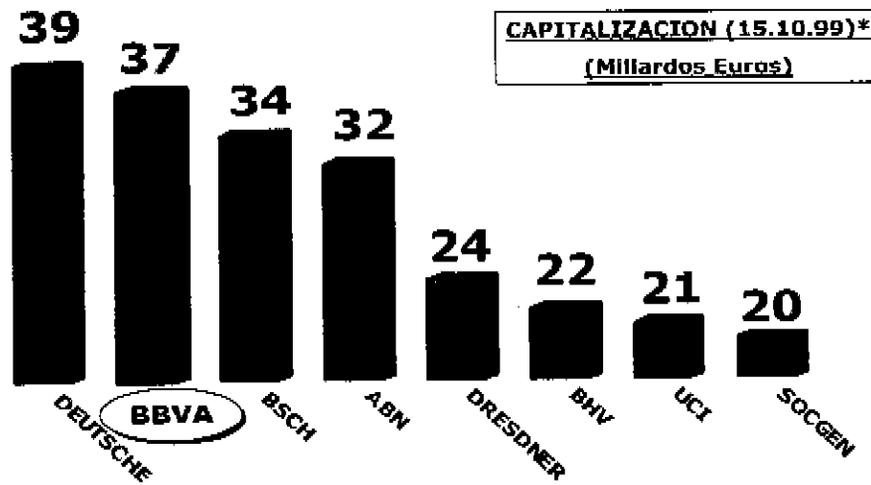
CARACTERISTICAS DEL NUEVO GRUPO BBVA

- ① DIMENSION ADECUADA
- ② POSICION COMPETITIVA PRIVILEGIADA
- ③ REFERENTE TECNOLOGICO EN SERVICIOS FINANCIEROS
- ④ DIVERSIFICACION AJUSTADA
- ⑤ CAPACIDAD PARA GENERAR RESULTADOS SIGNIFICATIVA
- ⑥ GRUPO INDUSTRIAL BIEN POSICIONADO
- ⑦ SOLIDA BASE PATRIMONIAL



① Dimensión adecuada: Un líder en la zona Euro

* BANCOS INTEGRANTES DEL INDICE EUROSTOXX 50

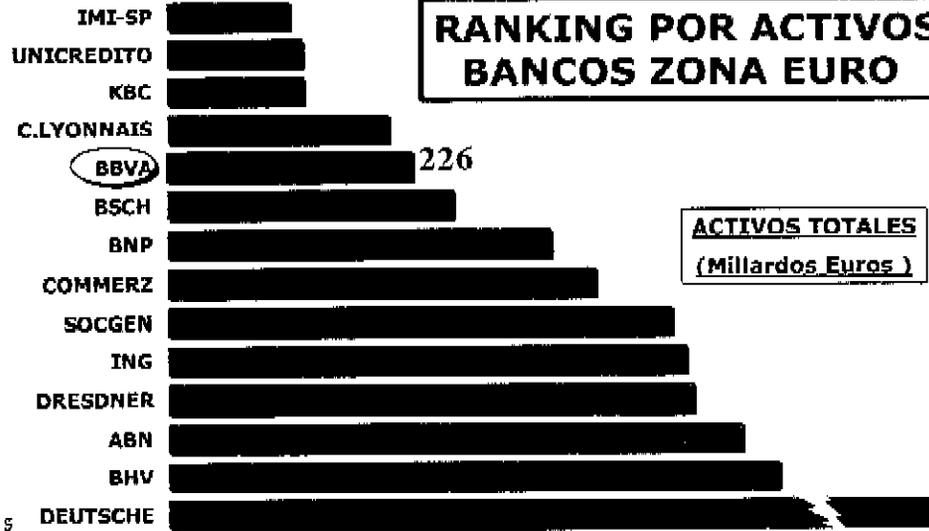




ARGENTARIA

UN BALANCE DIMENSIONADO

RANKING POR ACTIVOS BANCOS ZONA EURO



ACTIVOS TOTALES
(Millardos Euros)

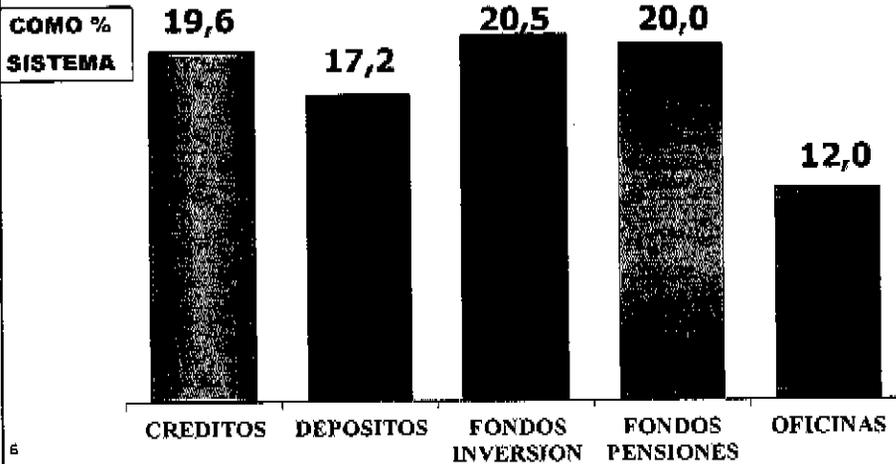
5



ARGENTARIA

② Posición Competitiva Privilegiada

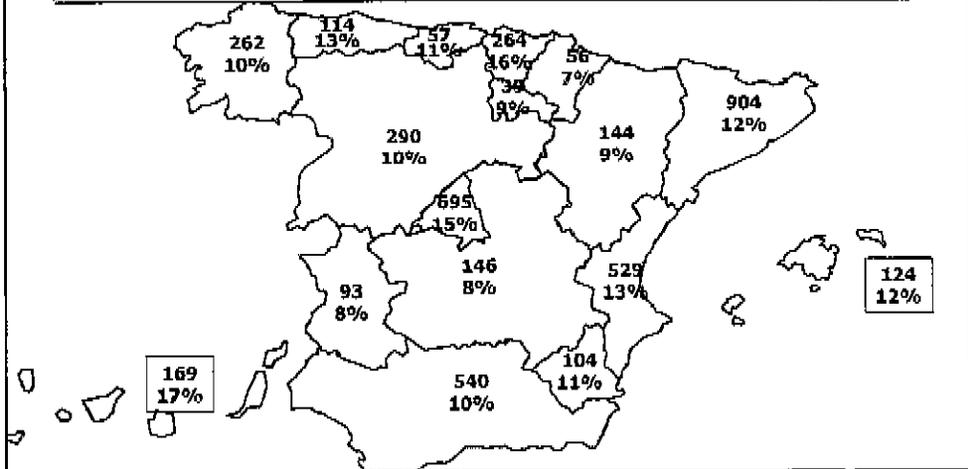
CUOTAS DE MERCADO EN ESPAÑA



6



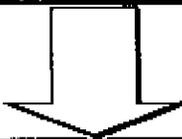
BBVA ES EL LIDER DE LA BANCA MINORISTA EN ESPAÑA, CON UNA EQUILIBRADA Y MUY EFICIENTE RED DE DISTRIBUCION



7 BBVA CUENTA CON 12,5 MILLONES DE CLIENTES EN ESPAÑA



EN LA PRIMERA ETAPA , LAS REDES BBV Y ARGENTARIA SE MANTIENEN COMO MARCAS INDEPENDIENTES (APOYADAS POR OTRAS MARCAS EN ESPAÑA)



GRAN FUERZA COMERCIAL Y POTENCIAL CLARO DE RACIONALIZACIÓN

8



**BBVA CUENTA CON UNA PODEROSA
FRANQUICIA BANCARIA
LATINOAMERICANA**

Datos al 30.9.99	RANKING	OFICINAS	CUOTA
ARGENTINA	2°	325	6,6%
BRASIL	10°	261	2,8%
COLOMBIA	2°	269	10,4%
CHILE	7°	74	4,9%
MEXICO	6°	653	6,2%
PANAMA	3°	7	9,0%
PARAGUAY	3°	8	10,0%
PERU	3°	190	12,2%
PUERTO RICO	3°	65	13,9%
URUGUAY	4°	12	6,2%
VENEZUELA	1°	420	20,9%
TOTAL	2°	2.284	5,1%

9



**BBVA SE CONSTITUYE COMO EL PRIMER
OPERADOR DE PENSIONES DE AMERICA**

Datos al 30.9.99	AFILIADOS (MILES)	PATRIMONIO (MDOS. PTAS.)	CUOTA
ARGENTINA	2.440	652	28,6%
BOLIVIA	518	320	100%
CHILE	2.402	1.678	32,6%
COLOMBIA	2.178	240	43,2%
ECUADOR	165	2	100%
EL SALVADOR	432	13	52,0%
MEXICO	2.002	142	9,6%
PERU	557	84	24,2%
TOTAL	10.694	3.131	31,0%

10

③ Referente Tecnológico en Servicios Financieros

LA RED MINORISTA ESPAÑOLA SE APOYA POR OTROS CANALES DE DISTRIBUCION MUY PODEROSOS



... Y 6,1 MILLONES DE TARJETAS

11

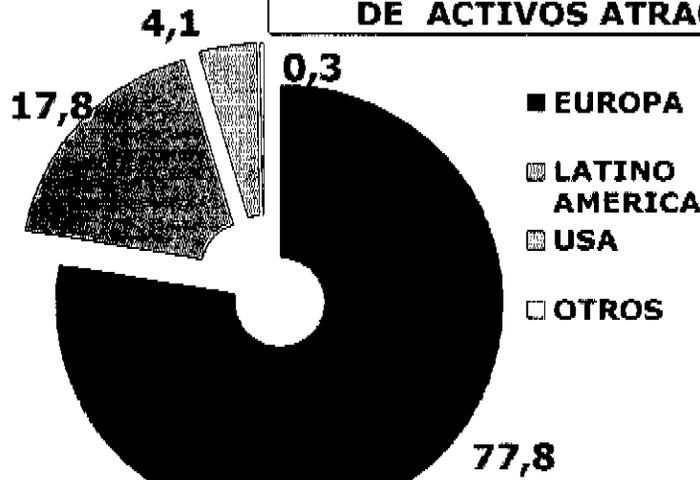
CON CUOTAS MUY SIGNIFICATIVAS EN LOS NUEVOS CANALES



12 FUENTE: PRS IBERICA

4 Diversificación Ajustada

UNA DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE ACTIVOS ATRACTIVA



13 ... CON BUENAS POSIBILIDADES DE MEJORA

...CON UNA DIVERSIFICACION BANCARIA EQUILIBRADA

NEGOCIO	ACTIVO* (MILLARDO\$ PTS.)	% GRUPO
B. MINORISTA	18.501	46
B. MAYORISTA	7.405	18
B. INVERSION	11.500	29
GESTION ACTIVOS	1.441	4
GRUPO INDUSTRIAL	1.108	3



5 Capacidad para Generar Resultados Significativa

Datos al 30.9.99 (Millardos Ptas.)	BBVA
Margen Intermediación	713
Comisiones	333
Margen Ordinario	1.125
Margen Explotación	432
Beneficio A/Impuestos	364
Beneficio Atribuible	205

**BBVA
EVOLUCIONA BIEN EN 1999
(EL BENEFICIO CRECE UN 22%)**

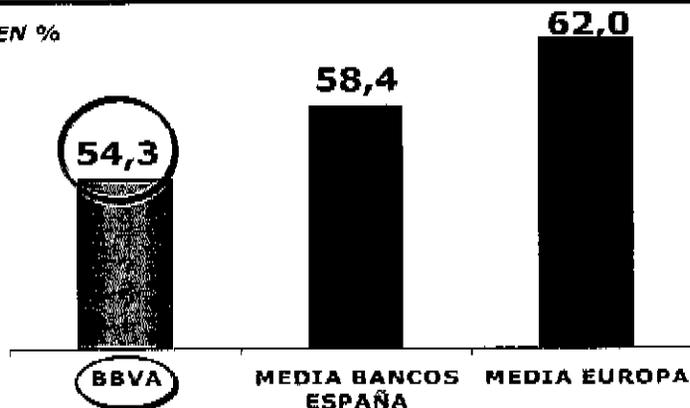
15



PARTIENDO DE UNA BUENA PRODUCTIVIDAD EN LAS OPERACIONES

RATIO DE EFICIENCIA*

EN %



16

* Costes de Explotación sobre Margen Ordinario al 30.9.99



⑥ Un Grupo Industrial bien posicionado

CARTERA DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES

Datos al 30.9.99
(Millardos Ptas.)

	VALOR MERCADO	PLUSVALIA POTENCIAL	Nº COMPAÑIAS
ENERGIA	342	6	3
ELECTRICIDAD	243	62	4
TELECOMUNICACIONES	538	351	10
INMOBILIARIO	30,0	13	42
ALIMENTACION	13,0	4	5
DISTRIBUCION	105	87	3
OTRAS	127	74	82
TOTAL BBVA	1.398	685	149

17



⑦ Sólida Base Patrimonial

LA BASE DE CAPITAL (BIS) DEL
NUEVO GRUPO ES MUY FUERTE

2,4 BILLONES PTAS



**GARANTIZA
UN FUERTE
CRECIMIENTO**

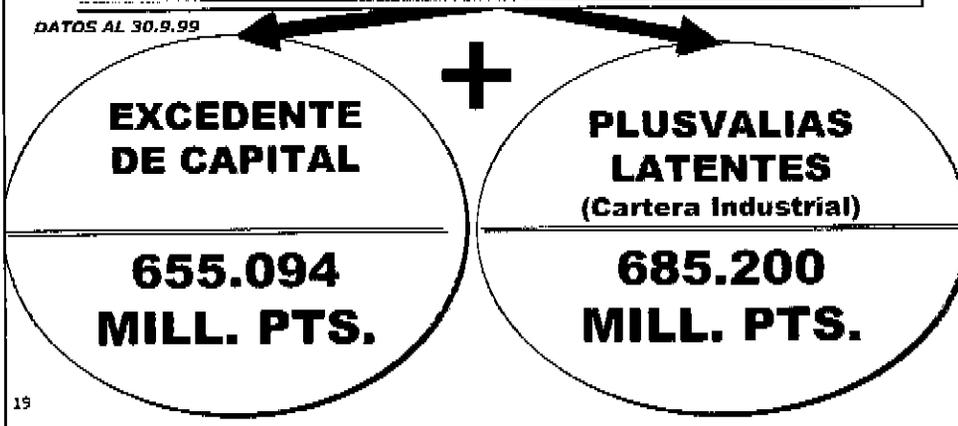
18

DATOS AL 30.9.99



EL GRUPO BBVA DISFRUTARÁ DE UNA HOLGADA POSICION PATRIMONIAL

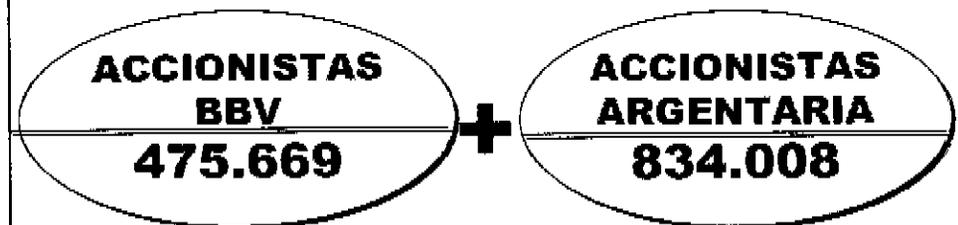
DATOS AL 30.9.99



19



LA MAYOR BASE DE ACCIONISTAS DE LA BANCA ESPAÑOLA



EL GRUPO BBVA RECIBE EL APOYO DE

1.309.677 ACCIONISTAS

DE TODO EL MUNDO

20

CONTENIDO

- 1 EL NUEVO GRUPO BBVA
- 2 PRINCIPIOS Y ESTRUCTURA DE LA OPERACION
- 3 ORGANIZACIÓN DEL GRUPO
- 4 OBJETIVOS ESTRATÉGICOS
- 5 CREACION DE VALOR PARA LOS ACCIONISTAS DE AMBOS GRUPOS

21

2 PRINCIPIOS DE LA OPERACION

A) OBJETIVO DE LA OPERACION

CREACION
DEL
GRUPO FINANCIERO

LIDER

EN ESPAÑA Y CON
CAPACIDAD DE COMPETIR
EN EUROPA Y AMERICA

22 FUSION "EXPANSIVA" (NO DEFENSIVA)

B) FUSION "EXPANSIVA" (NO DEFENSIVA)

**UNA MAYOR
GENERACION
DE INGRESOS**

**UN NOTABLE
DESARROLLO**

**UNA MEJOR
EFICIENCIA**

**EL PROYECTO BBVA PERSIGUE UNA
CLARA CREACION DE VALOR**

23

C) ORIENTACION DE LA OPERACION

**CLARA
CREACION
DE VALOR
PARA**

ACCIONISTAS

CLIENTES

EQUIPOS

SOCIEDAD

**VALOR CAPITALIZACION INICIAL = 37.159 M EUROS
(+ 23.458 M EUROS EN 3 AÑOS)**

24

D) PRINCIPIOS DE LA OPERACIÓN BBVA

1º

EQUILIBRIO

APORTACIONES DE LO MEJOR DE LAS 2 PARTES

2º

INTEGRACION

UN SOLO GRUPO, CON UNA NUEVA CULTURA

3º

UNIDAD DE MANDO

UNA ORGANIZACIÓN CLARA, CON FUERTE CAPACIDAD EJECUTIVA

25

2 ESTRUCTURA DE LA OPERACION

A) LA CONFLUENCIA

DENOMINACION SOCIAL	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. "BBVA"
FORMULA	FUSION ENTRE IGUALES
ESTRUCTURA JURIDICA	FUSION POR ABSORCION DE ARGENTARIA POR BBV
ECUACION DE CANJE	5 ACCIONES BBV = 3 ACCIONES ARGENTARIA (VALOR DE MERCADO) FAIRNESS OPINION DE MERRILL LYNCH
SEDE	SOCIAL: BILBAO OPERATIVAS: MADRID Y BILBAO
IMPACTO EN Bº. ACCIÓN	POSITIVO, DESDE EL PRIMER MOMENTO

26



B) CALENDARIO

19 OCTUBRE	ACUERDOS CONSEJOS DE ADMINISTRACION
19 OCTUBRE	PETICION AUTORIZACIONES
FIN DIC. 99	JUNTAS GENERALES
1 ENERO 00	EFFECTOS ECONOMICOS
ENERO 00	ESCRITURA DE FUSION
ENERO 00	CANJE ACCIONES
FIN ENERO 00	COTIZACION NUEVO BBVA



CONTENIDO

- 1 EL NUEVO GRUPO BBVA**
- 2 PRINCIPIOS Y ESTRUCTURA DE LA OPERACION**
- 3 ORGANIZACIÓN DEL GRUPO**
- 4 OBJETIVOS ESTRATÉGICOS**
- 5 CREACION DE VALOR PARA LOS ACCIONISTAS DE AMBOS GRUPOS**

3 ORGANIZACIÓN DEL GRUPO BBVA

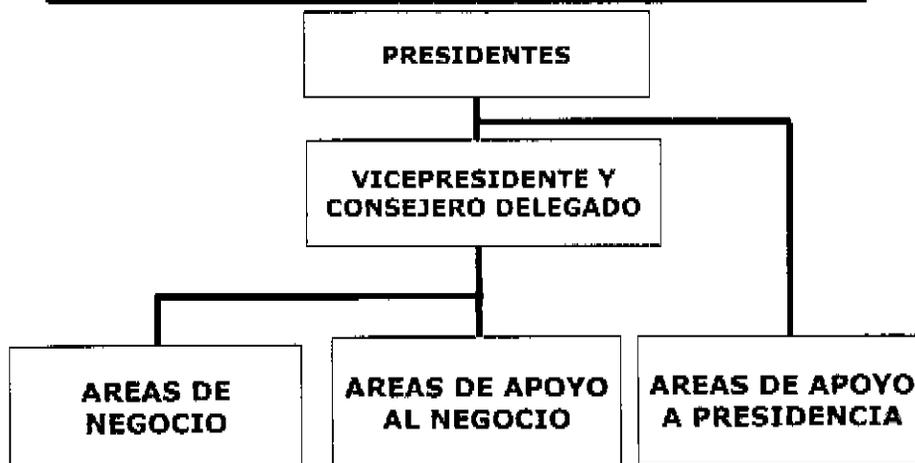
A) Principios que se asumen

- CLARIDAD DE LA ESTRUCTURA
- ASIGNACIÓN EXPLÍCITA DE FUNCIONES
- LÍNEAS DE RESPONSABILIDAD DEFINIDAS
- AFINAMIENTO PERMANENTE
- SEPARACION ENTRE ORGANOS DE GOBIERNO Y LINEA EJECUTIVA

LA ORGANIZACIÓN INICIAL DEBE PERMITIR UNA RAPIDA CONSTRUCCION DE LAS CAPACIDADES DIRECTIVAS DEL BBVA

29

C) Estructura de Dirección del Grupo

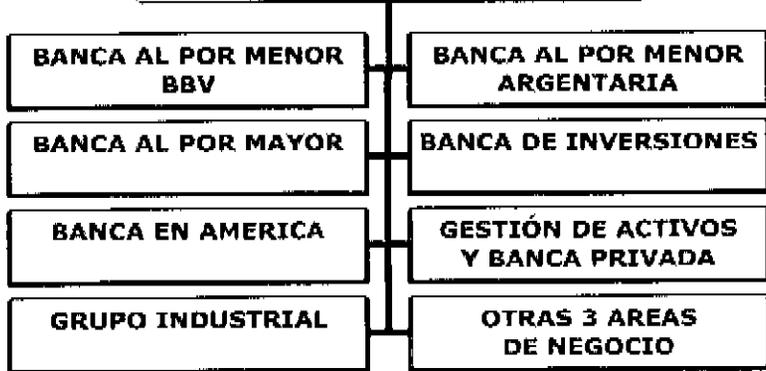


BBVA CONTARA CON UN COMITÉ DE DIRECCION (E INICIALMENTE CON UN COMITÉ DE INTEGRACION)

30

EL GRUPO BBVA SE ESTRUCTURA CON 10 AREAS DE NEGOCIO

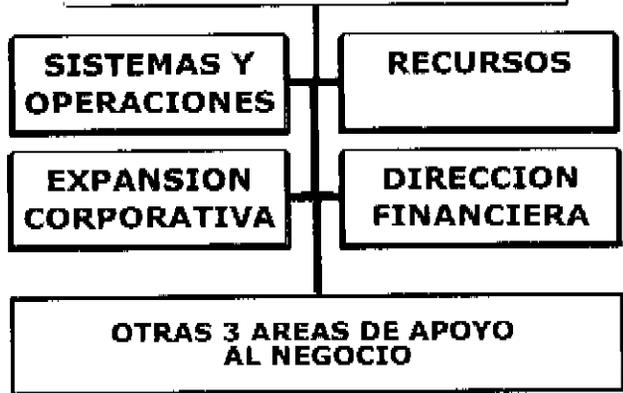
VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO



31

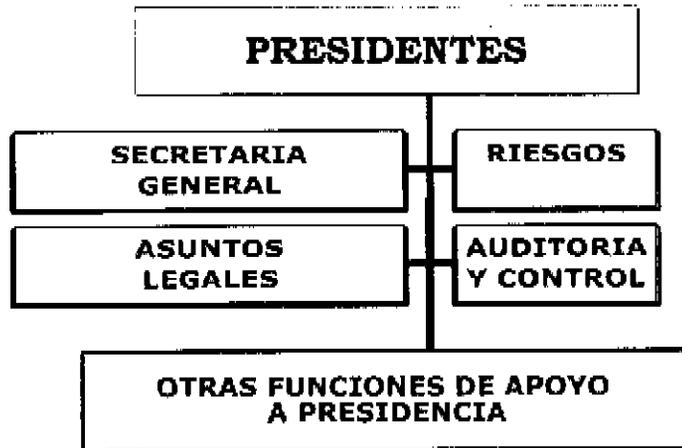
EL GRUPO BBVA APOYARA EL NEGOCIO CON 7 AREAS

VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO



32

LA PRESIDENCIA DE BBVA ESTARA APOYADA CON FUNCIONES PARA EL MEJOR DESARROLLO DE SUS RESPONSABILIDADES



33

EL COMITÉ DE DIRECCION DEL GRUPO BBVA ESTARA INTEGRADO POR 17 MIEMBROS

- DOS PRESIDENTES (QUE COPRESIDEN EL COMITÉ)**
- EL VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO (COMO DIRECTOR DEL MISMO)**
- 7 AREAS DE NEGOCIO**
 - BANCA AL POR MENOR BBV
 - BANCA AL POR MENOR ARGENTARIA
 - BANCA EN AMERICA
 - BANCA AL POR MAYOR
 - BANCA DE INVERSIONES
 - GESTION DE ACTIVOS Y BCA. PVDA.
 - GRUPO INDUSTRIAL
- 4 AREAS DE APOYO AL NEGOCIO**
 - SISTEMAS Y OPERACIONES
 - DIRECCION FINANCIERA
 - RECURSOS
 - EXPANSION CORPORATIVA
- 3 AREAS DE APOYO A PRESIDENCIA**
 - SECRETARIA GENERAL / ASUNTOS LEGALES / RIESGOS

34

COMPOSICIÓN DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN - I

7 AREAS DE NEGOCIO

BANCA AL POR MENOR BBV	J. ECHENIQUE
BANCA AL POR MENOR ARGENTARIA	F. OUTON
BANCA EN AMERICA	J.I. GOIRIGOLZARRI
BANCA AL POR MAYOR	J.R. GUEREDIAGA
BANCA DE INVERSIONES	G. VILLALABETIA
GESTIÓN DE ACTIVOS Y BCA. PVDA.	L. BASTIDA

35

COMPOSICIÓN DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN - II

4 AREAS DE APOYO AL NEGOCIO

SISTEMAS Y OPERACIONES	J. A. FERNANDEZ R.
DIRECCIÓN FINANCIERA	J. FONOLLOSA
RECURSOS	J.L. CARRANZA
EXPANSIÓN CORPORATIVA	G. TERREROS

3 AREAS DE APOYO A PRESIDENCIA

SECRETARIA GENERAL	J. MALDONADO
ASUNTOS LEGALES	M. FERNANDEZ
RIESGOS	M. MENDEZ

36

BBVA SE DOTARÁ, INICIALMENTE, CON UN COMITÉ DE INTEGRACION

4 INTEGRANTES

- 2 PRESIDENTES
- VICEPRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO
- CONSEJERO SECRETARIO GENERAL

**CONTARA CON LA ASISTENCIA DE
LAS AREAS DE INTEGRACION Y
FUSION Y DESARROLLO DE NEGOCIO**

**OBJETIVO: SUPERVISAR EL COMPLEJO
PROCESO DE FUSION**

37

CONTENIDO

1 EL NUEVO GRUPO BBVA

**2 PRINCIPIOS Y ESTRUCTURA DE LA
OPERACION**

3 ORGANIZACIÓN DEL GRUPO

4 OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

**5 CREACION DE VALOR PARA LOS
ACCIONISTAS DE AMBOS GRUPOS**

38

PROPOSITOS ESTRATEGICOS DE BBVA

- ① ALTA RENTABILIDAD**
- ② ELEVADA SOLVENCIA**
- ③ MEJOR EFICIENCIA**
- ④ DIMENSION ADECUADA**
- ⑤ TECNOLOGIA COMO OPORTUNIDAD**
- ⑥ POSICIÓN COMPETITIVA PRIVILEGIADA**
- ⑦ DIVERSIFICACIÓN AJUSTADA**
- ⑧ BAJO PERFIL DE RIESGO**

UN PROYECTO ATRACTIVO PARA LOS ACCIONISTAS Y EL EQUIPO BBVA

39

BBVA TIENE OBJETIVOS DE EXPANSION MUY AMBICIOSOS - I

- ① LIDERAZGO EN BANCA AL POR MAYOR EN ESPAÑA Y BUENA PRESENCIA INTERNACIONAL**
- ② EXPANSION FUERTE EN BANCA DE INVERSIONES (VOLCADA A CLIENTES Y CON PERFIL DE RIESGO BAJO**

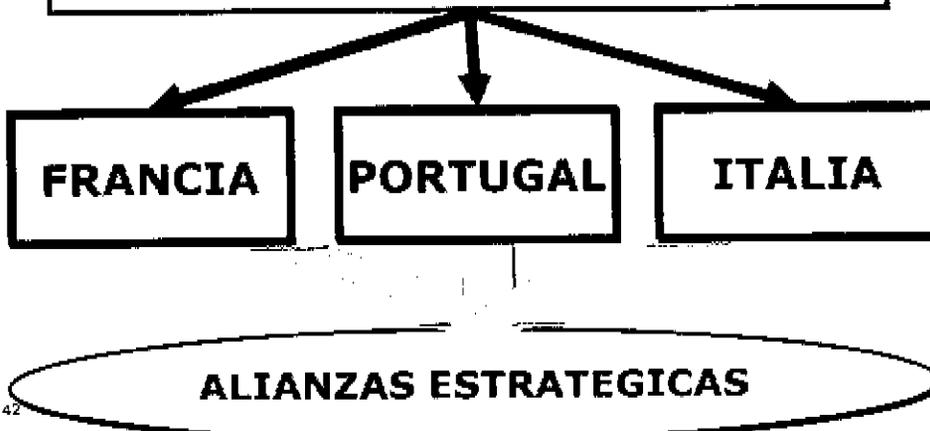
40

BBVA TIENE OBJETIVOS DE EXPANSION MUY AMBICIOSOS - II

- ③ POSICIONARSE COMO UNO DE LOS LIDERES EN ASSET MANAGEMENT A NIVEL MUNDIAL**
- ④ EXPANDIR SU NEGOCIO DE SEGUROS**
- ⑤ FORTALECER SU GRUPO INDUSTRIAL**

41

⑥ LA FUSION BBVA PERMITE PLANTEAR OBJETIVOS AMBICIOSOS PARA MEJORAR LA POSICION EN EL SUR DE EUROPA



42



ADEMAS, BBVA PERMITE LOGRAR

**UNA INSTITUCION
CON UN NOTABLE MUSCULO
FINANCIERO Y UN FLUJO DE
BENEFICIOS CRECIENTE,
QUE POSIBILITA NUEVAS
INVERSIONES, EN CONDICIONES
DE MAXIMA ESTABILIDAD**

43



**7 SOBRE LA NUEVA
PLATAFORMA, BBVA
ASPIRA A SER EL
LIDER FINANCIERO
EN AMERICA
LATINA**

44



**⑧ EN ESPAÑA, BBVA DESEA
CONVERTIRSE EN EL**

**... LIDER DE LA BANCA A TRAVES
DE INTERNET**

**NUEVO
BANCO EN
INTERNET**

**DESARROLLO
DE NEGOCIOS
RELACIONADOS**

45



**ESTA NO ES UNA FUSIÓN
PARA SER MÁS GRANDES**

***ES PARA SER
MEJORES***

46



**BBVA
ASPIRA A SER UNO
DE LOS BANCOS MÁS
EFICIENTES,
RENTABLES Y
COMPETITIVOS DEL
MUNDO**

47



**EL PROPOSITO DE BBVA ES
CREAR EL GRUPO FINANCIERO
LIDER PARA TODOS LOS PAISES
DE HABLA LATINA (HISPANA,
ITALIANA Y PORTUGUESA)**

**UN MERCADO
DE MAS DE 500 MILLONES
DE HABITANTES**



ENORME POTENCIAL DE CRECIMIENTO

48

CONTENIDO

- 1 EL NUEVO GRUPO BBVA**
- 2 PRINCIPIOS Y ESTRUCTURA DE LA OPERACION**
- 3 ORGANIZACIÓN DEL GRUPO**
- 4 OBJETIVOS ESTRATÉGICOS**
- 5 CREACION DE VALOR PARA LOS ACCIONISTAS DE AMBOS GRUPOS**

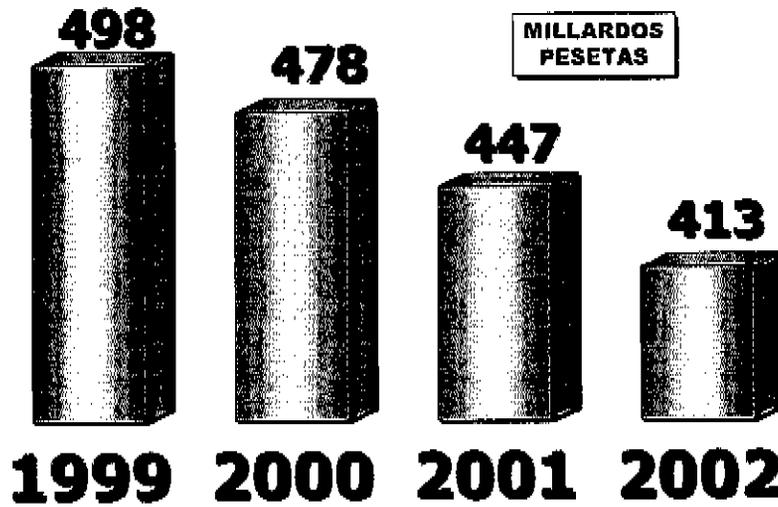
49

BBVA BUSCA LA EXCELENCIA

	OBJETIVO 2002
ROE	24%
EFICIENCIA	50%
MORA	1,5%
COBERTURA	125%
RATIO BIS	12%

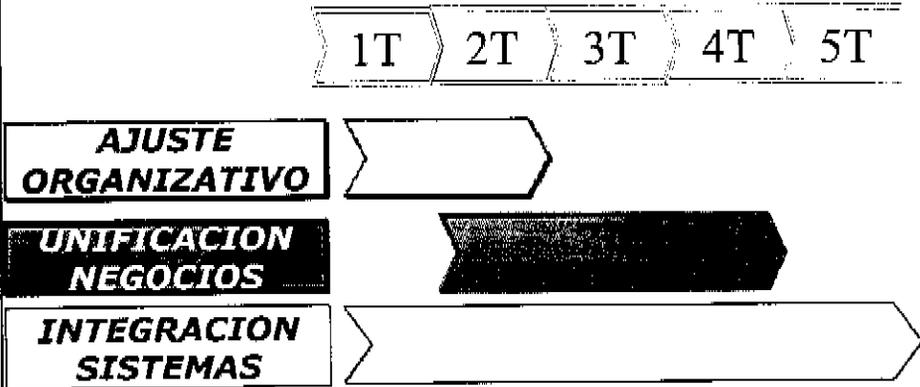
50

BBVA ASPIRA A REDUCIR COSTES POR 85.000 MILL. PTS. (17%)



51

La fusión operativa se culminará en un plazo muy exigente



CONTAMOS CON LA EXPERIENCIA DE LAS INTEGRACIONES DE BANCOS EN ESPAÑA Y AMERICA

52



BBVA ESTÁ YA EN MARCHA

MAÑANA

REUNION 200 PRIMEROS EJECUTIVOS

**PRÓXIMO
LUNES**

**PRIMERA REUNIÓN COMITÉ DE
DIRECCIÓN, CDP Y COMITÉ DE
INTEGRACIÓN**

**PRÓXIMO
LUNES**

**LANZAMIENTO PLAN INTEGRACIÓN Y
COORDINACIÓN**

FASE: AREAS / SISTEMAS

1 NOV.

DEFINICIÓN 2ª LINEA ORGANIGRAMA

**HOY SE INICIA UN INTENSO PLAN DE COMUNICACIÓN
INTERNA Y DE CONTACTO CON INVERSORES**

53



**A LA CAPACIDAD DE
REDUCIR COSTES, SE
AÑADEN LAS NUEVAS
OPORTUNIDADES DE
INGRESOS**

54

LA EXPECTATIVA ES PRACTICAMENTE DUPLICAR EL BENEFICIO POR ACCION EN TRES AÑOS

(EN MILLONES PTS.)	1999E	2002E
BENEFICIO ATRIBUIBLE ESPERADO *	285.000	483.000
MEJORA DE LA EFICIENCIA **	-	85.000
NUEVO BENEFICIO ATRIBUIBLE ESPERADO	-	538.000
EXPECTATIVAS DE BPA (Pts.)	97	184

AUMENTO DE BPA

+ 90%

⁵⁵* MEDIANA ESTIMACION ANALISTAS

** ANTES DE IMPUESTOS

CONCLUSION

- CON LA FUSION DE BBV Y DE ARGENTARIA NACE UN POTENTE GRUPO FINANCIERO E INDUSTRIAL
- BBVA NACE CON VOCACION OFENSIVA, PARA SENTAR LAS BASES DE UNO DE LOS GRUPOS FINANCIEROS MAS IMPORTANTES DE EUROPA
- LAS EXPECTATIVAS DEL NUEVO GRUPO SON INMEJORABLES