

**BBV 1998:
EL PRIMER AÑO
DEL PROGRAMA
DOS★1000**

**Madrid
1 de Febrero de 1999**

**I
EL PERFIL
DEL
GRUPO BBV**

BBV CONTINUA SU PROGRESION EN 1998

En millones de €

31-12-98

Variación
12 meses

• ACTIVO	133.990	+6%
• Bº GENERADO	3.268	+34%
• Bº ATRIBUIBLE	983	+25%
• R. O.E.	21,0%	+260 pb.

**CRECIMIENTO + RENTABILIDAD + COMPROMISO =
36% DE AUMENTO DE VALOR**

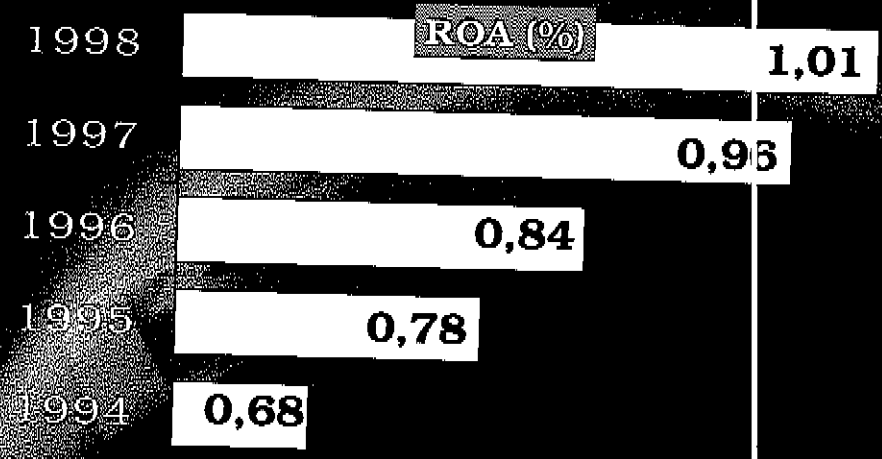
① UN GRUPO CRECIENTEMENTE RENTABLE DESDE EL P★1000



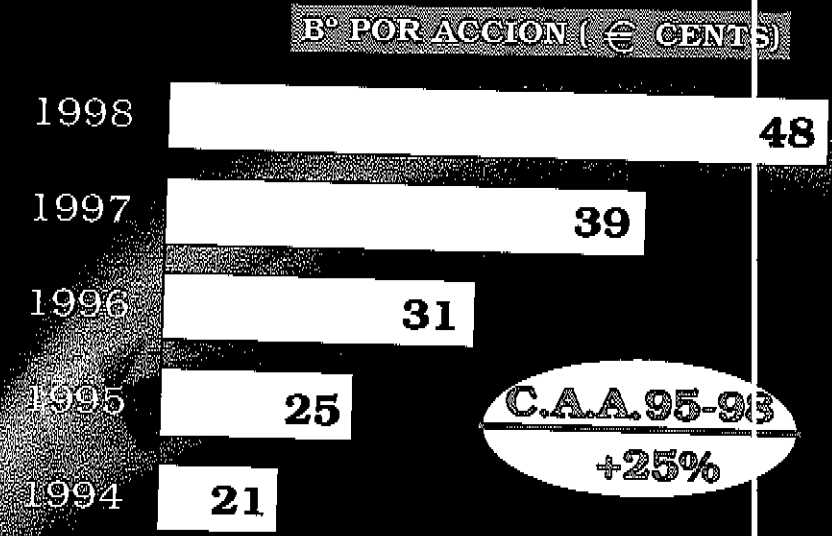
BBV MEJORA SU RENTABILIDAD SOBRE FONDOS PROPIOS

	ROE (%)
1998	21,0
1997	18,4
1996	16,3
1995	13,8
1994	12,1

A-1 BBV MEJORA SU RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS

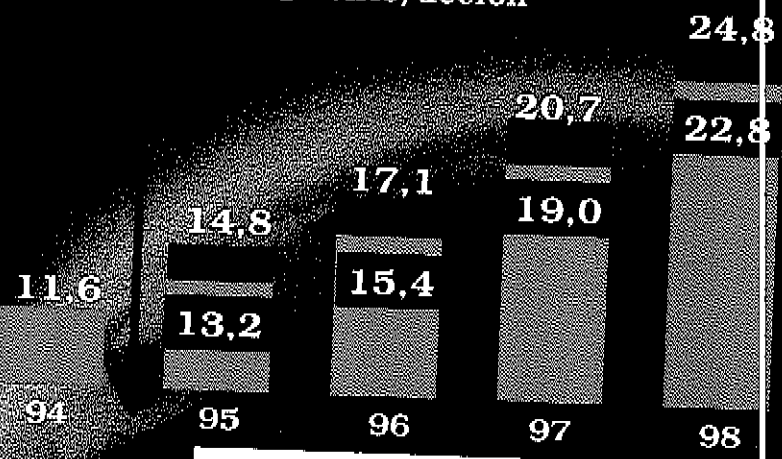


B BBV SIGUE REFORZANDO SU BENEFICIO POR ACCION



**C LA RETRIBUCION AL ACCIONISTA
AUMENTA UN 20%**

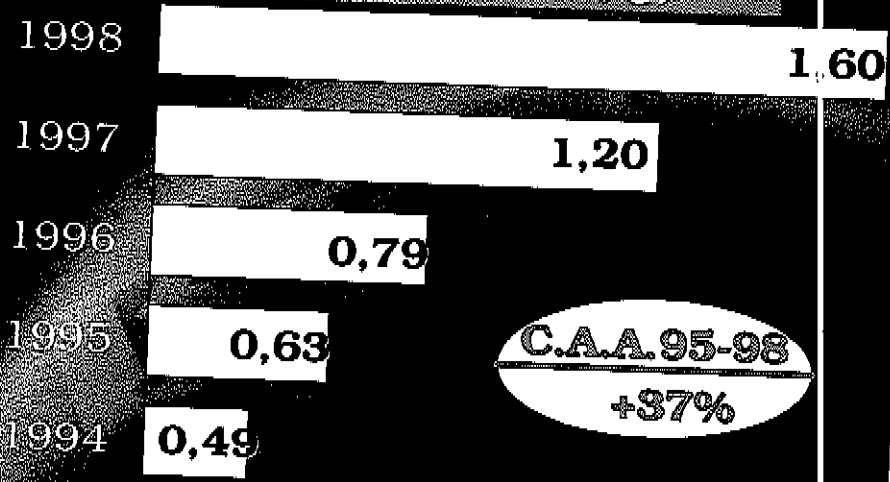
€ cents/acción



CAA de +21,5%

**D BBV GENERA FUERTES
RECURSOS**

Cash-flow por acción (€)



② BBV: UN GRUPO DIVERSIFICADO ...



EL PERFIL DE NEGOCIO DE BBV ES YA INTERNACIONAL

	% INTERNACIONAL SOBRE GRUPO	
	1994	1998
ACTIVO	7	48
OFICINAS	7	43
PLANTILLA	9	65
B. ATRIBUIBLE INT. (MILLONES€)	3,6	371,4

③ A PESAR DE LA EXPANSION INTERNACIONAL, BBV ES BASICAMENTE UN GRUPO EUROPEO

(31.12.98)

TOTAL ACTIVO	
- ESPAÑA	52 %
- OTROS PAISES U.E.	17 %
- TOTAL UNION EUROPEA	69 %
- INTERNACIONAL	31 %

- ESTADOS UNIDOS	4 %
- JAPON-SINGAPUR	1 %
- RUSIA	0 %
- ESTE DE EUROPA	0 %
- ASIA	0 %
- LATINOAMERICA	26% (*)

(*) BBV = 17% + MINORITARIOS = 9%

II

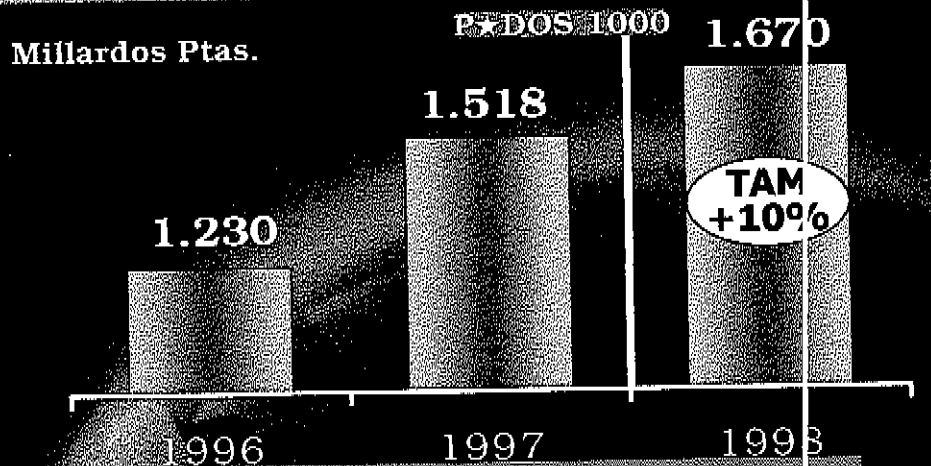
**LA ACTIVIDAD
DEL GRUPO
EN 1998**

ACTIVIDAD:

LO MAS SIGNIFICATIVO DE 1998

- ① UNA SOLIDA BASE DE CAPITAL
- ② FUERTE PROGRAMA INVERSOR
- ③ BUEN CRECIMIENTO DEL CREDITO
- ④ MEJORA DE LA CALIDAD DE LA CARTERA Y MAXIMA COBERTURA
- ⑤ EXPANSION DE LOS RECURSOS GESTIONADOS

① UNA SOLIDA BASE DE CAPITAL



RATIO BIS 98 = 12,1% (>390 M.)
QUE SE REFUERZA CON UN PAY-OUT DEL 47% Y
EMISION DE PREFERENTES (500 - 1.000 MILL. EUROS)

② LA CAPACIDAD FINANCIERA DE BBV HA SOSTENIDO EL PROGRAMA INVERSOR

Millardos Ptas	1998
• DIVERSIFICACION INDUSTRIAL	128
• DIVERSIFICACION GEOGRAFICA	400
• TECNOLOGIA Y SISTEMAS	47
• OTROS	6
• TOTAL INVERSION BRUTA	581
DESINVERSIONES	100
AMORTIZACIONES	35
SANEAMIENTO F. COMERCIO	91
• TOTAL INVERSTION NETA	6

JUNTO A LA FUERTE POSICION EN ESPAÑA EN 1998 HEMOS AVANZADO EN EL OBJETIVO BASICO DEL P*DOS1000:

CREAR UN GRUPO EURO-LATINOAMERICANO

IMPLANTACION

EN AMERICA
CONCLUIDA

UN PROYECTO
DE 6 AÑOS

EN EUROPA
INICIADA
PORT+BNL+

(INICIADO EN ABRIL 95)

DESARROLLO
CAPACIDADES

**INVERSION TOTAL (NETA) =
US\$ (3.291) MILLONES**

BBV HA INCORPORADO BRASIL, CHILE, PONCEBANK Y CHASE (P.RICO) AL GRUPO CONSOLIDADO

<i>Millardos Ptas</i>	<i>BRASIL</i>	<i>CHILE</i>	<i>P.RICO</i>	<i>TOTAL</i>
<i>ACTIVO</i>	625	448	507	1.580
<i>CREDITOS</i>	177	319	298	794
<i>DEPOSITOS</i>	311	339	456	1.116
<i>RATIO MOROSIDAD</i>	9,5 %	2,0 %	4,8 %	4,8 %
<i>RATIO COBERTURA</i>	104 %	124 %	45 %	86 %

La participación media en América pasa del 57 % al 65 %

ADEMAS, BBV HA AUMENTADO SU IMPLANTACIÓN EN EUROPA



TOMA DE PARTICIPACIÓN EN BNL

Posición privilegiada ante los movimientos futuros en Italia y en Europa

Fuerte potencial de racionalización y desarrollo de BNL

Inversión con un costo razonable (puesta en equivalencia)

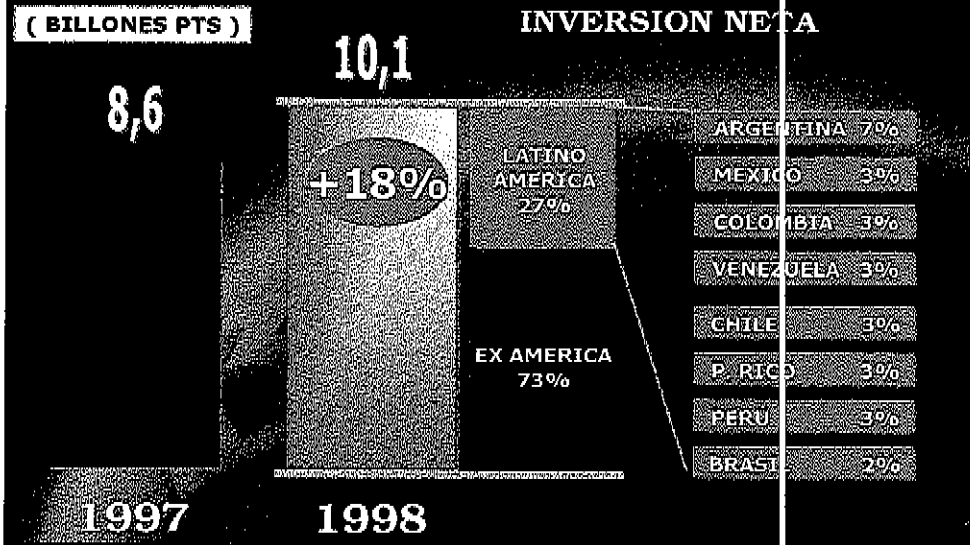
% Particip.

Inversión Total (M US\$)

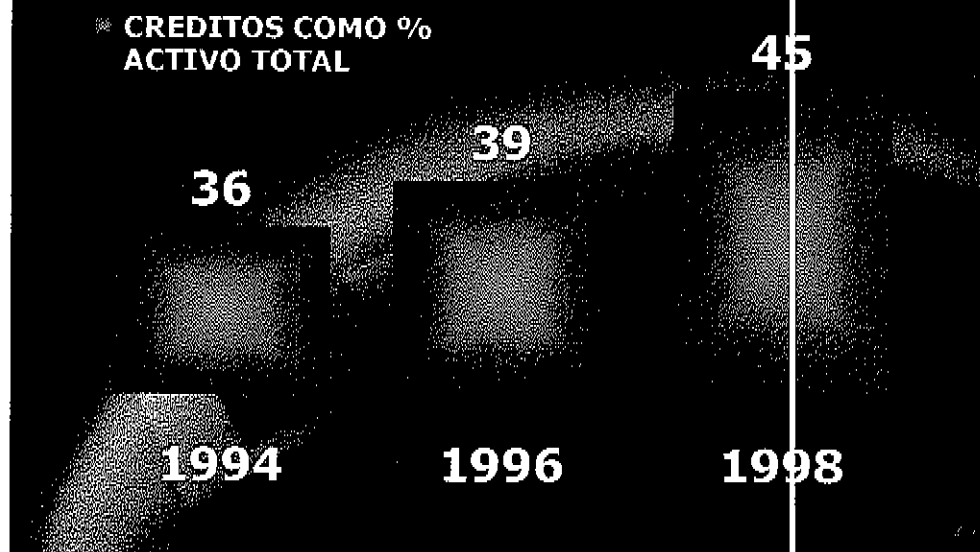
9,99%

625

③ EL CREDITO TIENE UN BUEN CRECIMIENTO (Y ESTA DIVERSIFICADO)

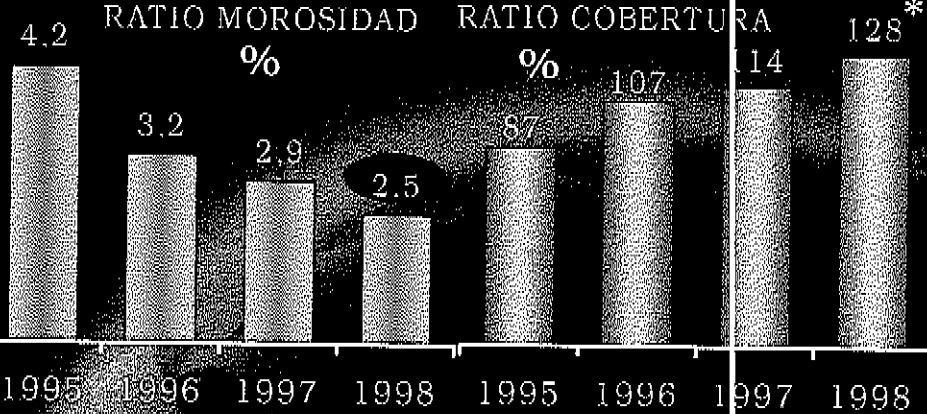


EL NEGOCIO CON CLIENTES ADQUIERE MAYOR PESO



④ MEJORA CONTINUADA DE LA CALIDAD DE ACTIVOS Y MAXIMA COBERTURA

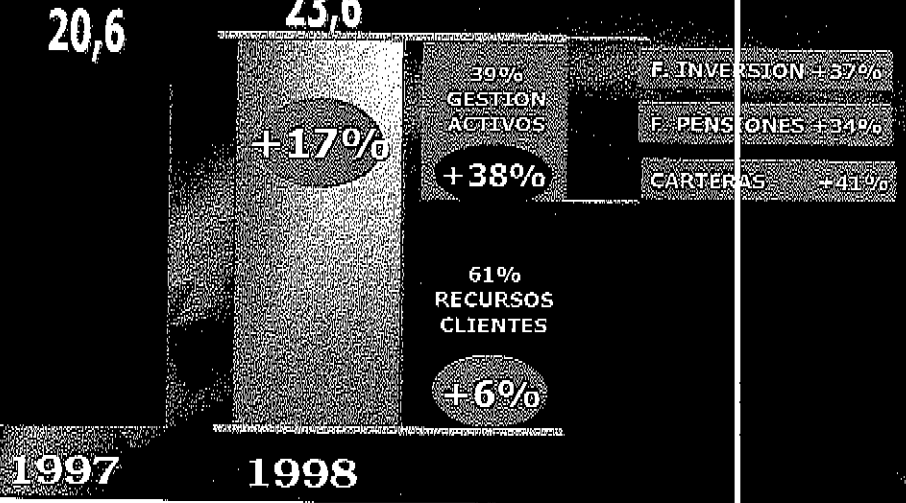
Datos a Diciembre de cada año



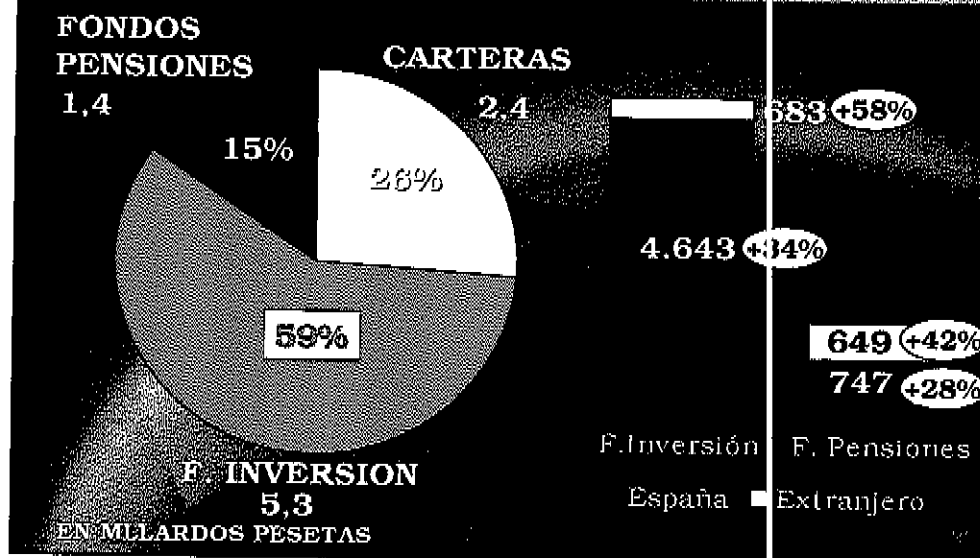
* LA SOBREPROVISION ASCIENDE A
74 MILLARDOS PTS.

⑤ EXPANSION DE LOS RECURSOS GESTIONADOS

(BILLONES PTS)



FUERTE EVOLUCION EN LA GESTION DE ACTIVOS



III LA ACTIVIDAD EN ESPAÑA

LO MAS DESTACADO EN ESPAÑA

- ① BUEN RITMO DE CRECIMIENTO.
- ② EXPANSION DEL CREDITO EN SEGMENTOS RENTABLES.
- ③ NOTABLE MEJORA CALIDAD DE ACTIVO.
- ④ IMPULSO A LOS RECURSOS GESTIONADOS.
- ⑤ DESARROLLO DE LA CAPACIDAD DE DISTRIBUCION

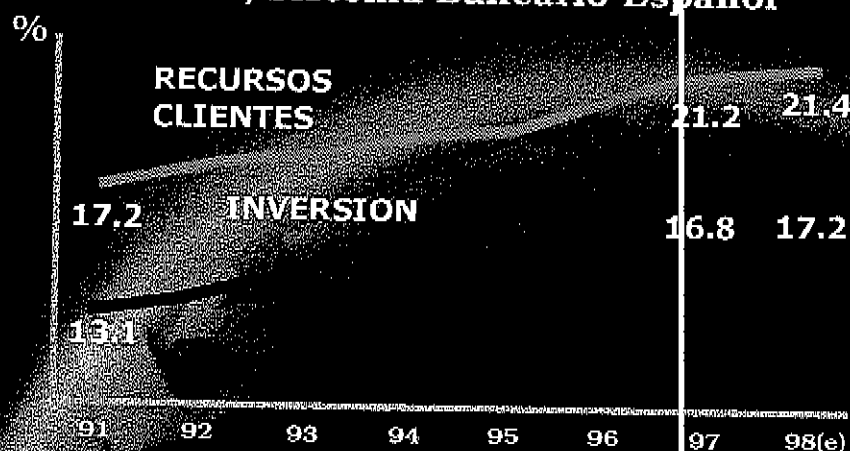
① BUENOS RITMOS DE CRECIMIENTO

<i>GRUPO BANCARIO ESPAÑA</i>	<i>VAR. ANUAL</i>	<i>GANAN- CIA CUOTA MERCADO</i>
● <i>INVERSION RENTABLE</i>	+16%	+38pb
● <i>REC. GESTIONADOS</i>	+14%	N/D
● <i>DEPOSITOS CLIENTES</i>	+11%	+20pb
● <i>F. INVERSION</i>	+34%	+91pb
● <i>F. PENSIONES</i>	+28%	+20pb
● <i>CARTERAS</i>	+41%	N/D

* SOBRE SISTEMA (BANCOS + CAJAS)

8 AÑOS DE CONTINUA GANANCIA EN CUOTA

BBV/Sistema Bancario Español



② EL CREDITO CRECE EN SEGMENTOS RENTABLES

(BILLONES PTS)

5,5

6,4

+16%

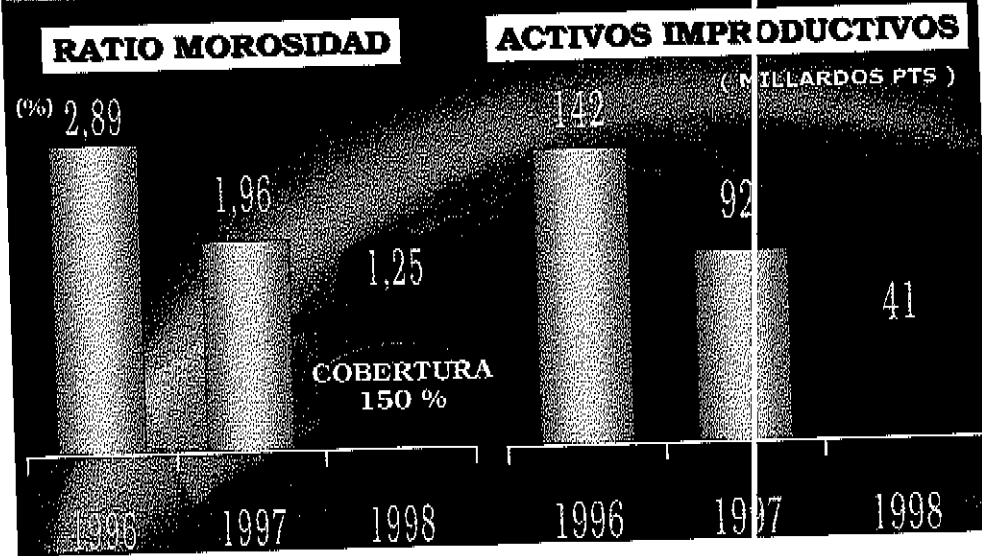
1997

1998

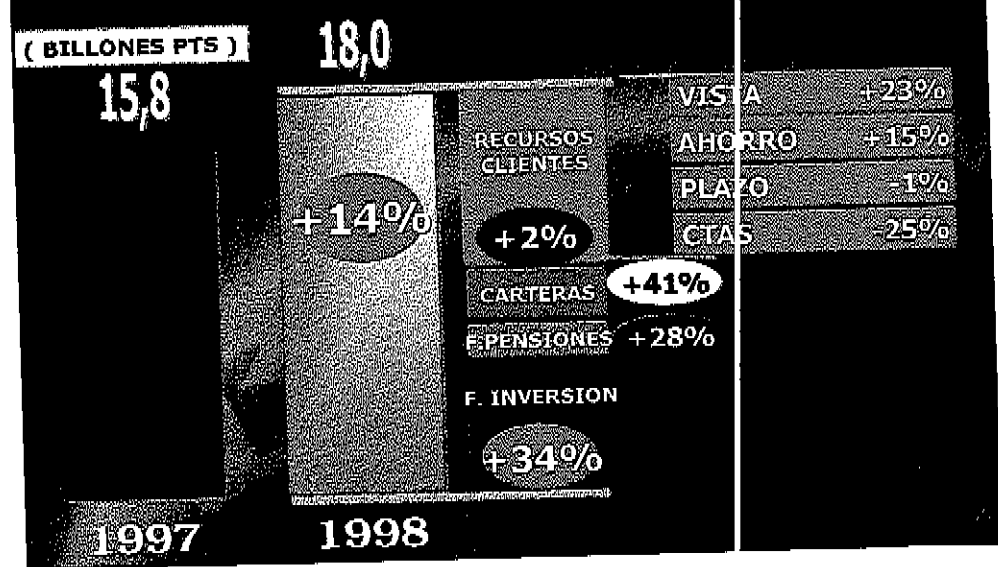
INVERSION RENTABLE
PESETAS

	PESEO	TASA ANUAL	MARGEN PB
● B. RETAIL	57%	+18%	475
● PYMES	19%	+11%	281
● B. MAYORISTA	24%	+8%	75
TOTAL	100%	+16%	289

③ LA CALIDAD DE ACTIVOS CONTINUA MEJORANDO

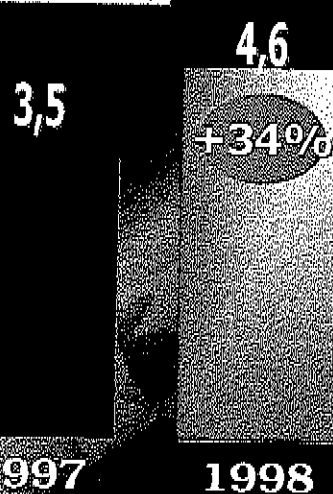


④ IMPULSO A LOS RECURSOS GESTIONADOS ...



... Y LOS FONDOS DE INVERSION DESPUNTAN

(BILLONES PTS)



ESTRUCTURA	1997	1998
• FIAMM	32	21
• FIM	55	60
• R. VARIABLE	13	19
TOTAL	100 %	100 %

COMISION MEDIA	1997	1998
	2,10%	2,20%

⑤ FUERTE DESARROLLO DE LA CAPACIDAD DE DISTRIBUCION

Millones	VAR. %
SEG. VIDA (primas)	+24
S. HOGAR (primas)	+19
TARJETAS (facturación)	+12
OPV's (demanda adjudicada)	+34
DERIVADOS TESORERIA (CLIENTES BANCA)	+58

UNA ORGANIZACIÓN VOLCADA A LA VENTA ... Y DOTADA DE HERRAMIENTAS ADECUADAS

1-feb-99

UNA ORGANIZACIÓN CON HERRAMIENTAS ADECUADAS (ALGUNOS EJEMPLOS - 1998)

- ☒ CALL CENTER CENTRALIZADO GRUPO BBV
 - TELEMARKETING
 - RECOBROS
 - LINEA BBV / TARONJA / COMERCIO
- ☒ DESARROLLO BANCA ELECTRONICA
 - WEB-BBV
 - BBV NET
 - TARJETA INTEGRAL
 - CASH MANAGEMENT
- ☒ SINERGIAS DISTRIBUCION
 - ACUERDOS PRIVANZA
 - EXTERNALIZACION PENSIONES
 - BBV INTERACTIVOS - OPVs Y PRIVATIZACIONES

IV

LA ACTIVIDAD INTERNACIONAL DEL BBV

LA ACTIVIDAD EN BBV AMERICA SE HA CARACTERIZADO EN 1998 POR :

- ① APORTACION DE LAS NUEVAS ADQUISICIONES.
- ② ALTAS POSICIONES DE LIQUIDEZ
- ③ INVERSION CREDITICIA CONTENIDA
- ④ MOROSIDAD CONTROLADA Y ESFUERZO MAXIMO DE SANEAMIENTO DE CARTERA DE CREDITO
- ⑤ RECURSOS AFECTADOS POR POLITICA DE PRECIO CONSERVADORA
- ⑥ EXPANSION DE FONDOS DE PENSIONES

① APORTACION DE NUEVAS ADQUISICIONES ...

	Millardos Ptas	T.A.M. BBV AMERICA	
		CON	SIN*
● ACTIVO	5.962	+19 %	-9 %
● INVERS. NETA	2.781	+29 %	-3 %
● RECURSOS CLIENTES	4.289	+20 %	-7 %

(*) EX PUERTO RICO + BRASIL + CHILE

... Y EFECTO DEPRECIACION MONEDAS (AL EXPRESAR LA ACTIVIDAD EN PESETAS)

EL IMPACTO DE LA DEPRECIACION DE LAS MONEDAS HA REDUCIDO LA ACTIVIDAD (EXPRESADA EN PESETAS)

COTIZACION PTA/ DIVISA LOCAL	Depreciación	
	DIC.98	DIC.97
ARGENTINA	-5.9	%
COLOMBIA	-21.5	%
MEXICO	-23.7	%
PERU	-18.6	%
P.RICO	-6.0	%
VENEZUELA	-16.1	%
BRASIL	-13.1	%
CHILE	-12.6	%
MEDIA AMERICA	-14.7	%

② SE CUIDAN LAS POSICIONES DE LIQUIDEZ

	DEPOSITOS/ INVERSION	LIQUIDEZ
BBV AMERICA	154 %	ALTA
MEXICO	279%	MUY ALTA
VENEZUELA	197 %	MUY ALTA
BRASIL	176 %	ALTA
P. RICO	156 %	ALTA
ARGENTINA	130 %	ALTA
PERU	123 %	NORMAL
CHILE	106 %	NORMAL
COLOMBIA	101 %	TENSA

3 LA INVERSION CREDITICIA SIGUE CONTENIDA

Millardos Ptas	31.12.98	TAM	Sin efecto /Cº
ARGENTINA	709	+5 %	+1 %
COLOMBIA	337	-21 %	-1 %
MEXICO	345	+20 %	+7 %
PERU	256	-4 %	+9 %
VENEZUELA	315	-13 %	-4 %
• SUBTOTAL	1.987	-3 %	-5 %
P.RICO	298		
BRASIL	177	--	-
CHILE	319	--	-
• TOTAL	2.731	+29 %	+7%

EXCLUIDOS MINORITARIOS LA INVERSION NETA DE LATINOAMERICA REPRESENTA EL 17% DE BBV

4 MOROSIDAD CONTENIDA Y ESFUERZO MAXIMO DE SANEAMIENTO

	RATIO MOROSIDAD	RATIO COBERTURA
BBV AMERICA 98	5.7 %	116 % (*)
BBV AMERICA 97	5.6 %	111 %
ARGENTINA	6.7 %	83 %
BRASIL	9.5 %	104 %
CHILE	2.0 %	124 %
COLOMBIA	6.8 %	83 %
MEXICO	4.3 %	243 %
PERU	6.2 %	85 %
P.RICO	4.8 %	45 %
VENEZUELA	6.2 %	179 %

(*) EL EXCESO DE PROVISION ASCIENDE A 27 MILLARDOS PTS

LA GESTION DEL RIESGO CREDITICIO EN AMERICA HA SIDO BUENA

EN MILLARDOS DE PESETAS

<i>BBV AMERICA</i>	<i>SALDO MORA</i>	<i>DOTACION DE PROVISION CRECIENTE</i>
<i>1997: IV TRIM.</i>	124	17
<i>1998: I TRIM.</i>	124	11
<i>II TRIM.</i>	129	15
<i>III TRIM.</i>	125	21
<i>IV TRIM.</i>	129	23

LOS RECURSOS SE VEN AFECTADOS POR LA POLITICA CONSERVADORA DE PRECIOS (PARA DEFENDER EL MARGEN)

<i>Millardos Ptas</i>	<i>31.12.98</i>	<i>% TAM</i>	<i>Sin efecto T/Cº</i>
<i>ARGENTINA</i>	925	+8 %	+15 %
<i>COLOMBIA</i>	341	-10 %	+15 %
<i>MEXICO</i>	962	-14 %	+13 %
<i>PERU</i>	315	-8 %	+14 %
<i>VENEZUELA</i>	621	-11 %	-7 %
● <i>SUBTOTAL</i>	3.173	-7 %	+12 %
<i>P.RICO</i>	466		
<i>BRASIL</i>	311		
<i>CHILE</i>	339		
● <i>TOTAL</i>	4.289	+20 %	+39%

6 LOS FONDOS DE PENSIONES SIGUEN EN FUERTE EXPANSION

	<i>Patrimonio</i>	<i>% Participación</i>	<i>Variac. 12 meses</i>	<i>RANKING</i>
MEXICO	73	30		3°
PERU	59	54		2°
COLOMBIA	69	70		2°
ARGENTINA	314	63		1°
EL SALVADOR	1	51		2°
BOLIVIA	133	72		1°
BBV AMERICA	648	61	37	2°

41%

N° DE AFILIADOS : 4.583.000

V

RESULTADOS

IV TRIMESTRE

98

IV TRIMESTRE: RECUPERACION DE LA CRISIS DEL 3^{er} TRIM.

MARGEN EXPLOTAC.	B. A. I.	BENEF. ATRIBUIBLE
103.424 Mill.	66.017 Mill.	52.243 Mill.
+12%	+38%	+24%
...CON MUY FUERTES SANEAMIENTOS (67.581 M. = +54%)		

RESULTADOS IV T 98 - I

(SEPTIEMBRE - DICIEMBRE 98)	Millones Pesetas	Aumento % IVT97
MARGEN INTERMEDIACION	187.396	+17%
MARGEN BASICO	267.499	+16%
M. ORDINARIO	287.525	+16%
M. EXPLOTACION - BBV	103.424	+12%
M. EXPLOTACION - EX AMERICA	63.418	+8%

RESULTADOS IV T 98- II

(SEPTIEMBRE - DICIEMBRE 98)	Millones Pesetas	Aumento % IVT97
BENEFICIO GENERADO (*)	133.598	+46%
SANEAMIENTOS TOTALES	(67.581)	+54%
B.A.I.	66.017	+38%
BENEFICIO NETO	65.510	+24%
BENEFICIO ATRIBUIBLE BBV	52.243	+24%
B. ATRIBUIBLE - EX AMERICA	77.622	+41%

(*) BALANTES SANEAMIENTOS

ESTE TRIMESTRE CONTINUA LA LINEA ASCENDENTE

RANKING TRIMESTRAL DESDE 1994 (P = 1000)

	BBV	EX-AM
- MARGEN BASICO	1º	3º
- MARGEN ORDINARIO	1º	2º
- MARGEN EXPLOTACION	2º	3º
- BENEFICIO GENERADO	3º	3º
- B. A. I.	4º	2º
- BENEFICIO NETO	1º	1º
- BENEFICIO ATRIBUIBLE	1º	1º

VI

LOS RESULTADOS DE 1998

① EXCELENTE EVOLUCION DE LOS MARGENES EN 1998

(ENERO - DICIEMBRE 98)	Millones Pesetas	Aumento %
MARGEN INTERMEDIACION	697.492	+23%
MARGEN PRIMARIO	806.350	+29%
MARGEN BASICO	1.002.074	+27%
M. ORDINARIO	1.062.651	+22%
M. EXPLOTACION	401.180	+20%

**... CON UN BUEN DESARROLLO EN LAS
DOS GRANDES AREAS DE BBV**

CRECIMIENTO 98/97	BBV EX AMERICA	BBV AMERICA
MARGEN INTERMEDIACION	+0,4%	+59%
MARGEN PRIMARIO	+8%	+68%
MARGEN BASICO	+8%	+60%
M. ORDINARIO	+5%	+53%
M. EXPLOTACION	+11%	+44%

**EXCELENTE EVOLUCIÓN DE LOS
BENEFICIOS ACUMULADOS**

(ENERO - DICIEMBRE 98)	Millones Pesetas	Aumento %
BENEFICIO GENERADO (*)	543.810	+34%
SANEAMIENTOS TOTALES	(264.252)	+55%
B.A.I.	279.558	+19%
BENEFICIO NETO	214.538	+19%
BENEFICIO ATRIBUIBLE	163.627	+25%

(*) BAI ANTES SANEAMIENTOS

... QUE PERMITE UNA EVOLUCION MUY POSITIVA EN LAS DOS GRANDES AREAS

	<u>EX. AMERICA</u>	<u>AMERICA</u>
(ENERO - DICIEMBRE 98)	Aumento %	Aumento %
BENEFICIO GENERADO (*)	+35%	+37%
SANEAMIENTOS TOTALES	+24%	+57%
B.A.I.	+37%	+21%
BENEFICIO NETO	+35%	+26%
BENEFICIO ATRIBUIBLE	+37%	+70%
(*) BAI ANTES DE SANEAMIENTOS		

VII

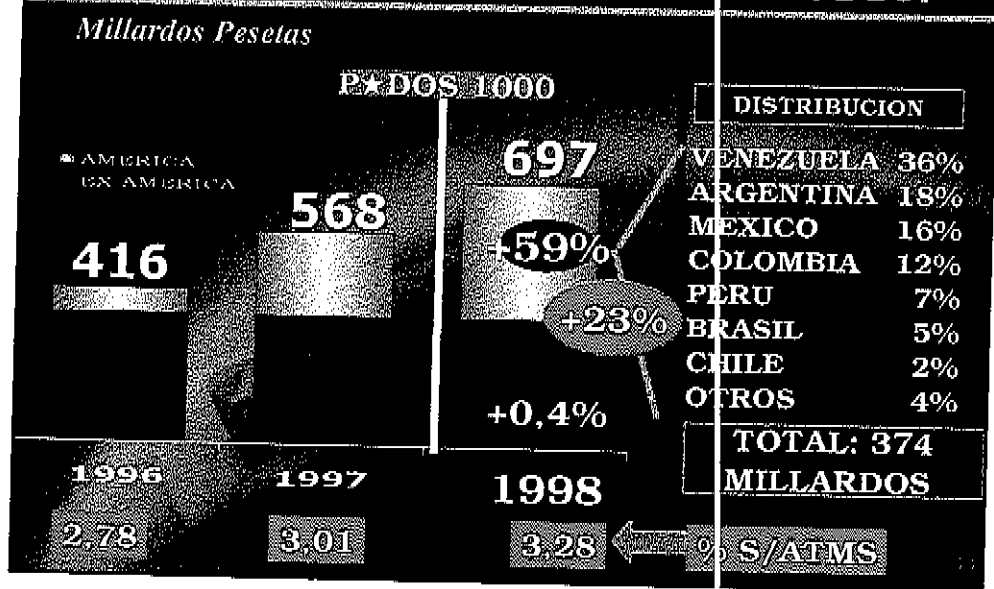
ANALISIS DE

1998

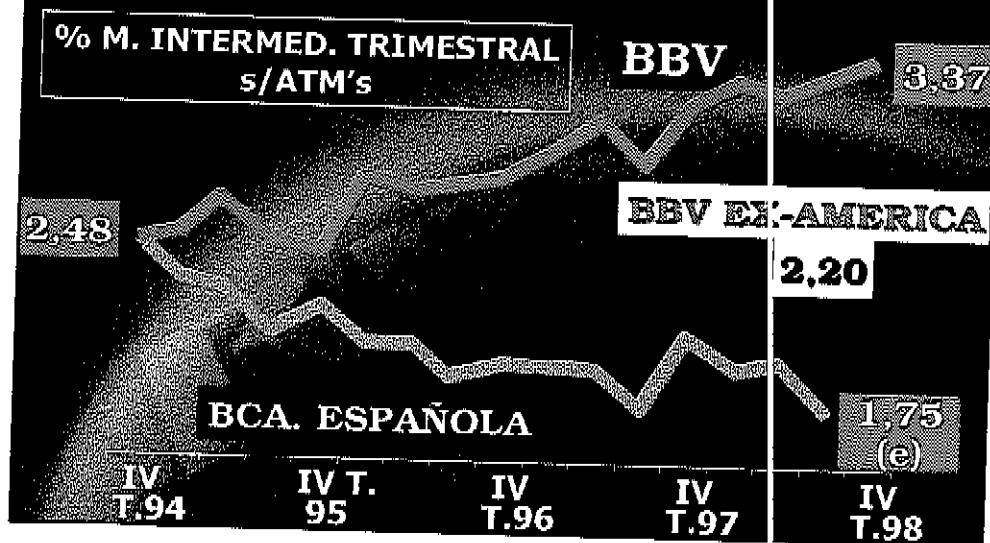
① SE HA LOGRADO UNA CLARA SUPERACION DE OBJETIVOS

	SUPERACION OBJETIVOS INTERNOS (MILLARDOS PTS.)	% CRECIMIENTO	
		PRESENTACION SEPT 98	ACTUAL
M. INTERMEDIACION	+38.025	+21	+23
M. BASICO	+55.987	+26	+27
M. EXPLOTACION	+34.755	+20	+20
Bº GENERADO	+100.084	N/S	N/S
SANEAMIENTOS	+90.000	+45	+55
Bº ATRIBUIBLE	+8.000	+20	+25

② POSITIVA EVOLUCION DEL MARGEN DE INTERMEDIACION



**... QUE PERMITE UNA CLARA MEJORA
SOBRE LA BANCA ESPAÑOLA**



EL IMPACTO EN MARGEN DEL "EFECTO PRECIO" EN ESPAÑA HA SIDO SIGNIFICATIVO, PERO HA SIDO ABSORBIDO:



EL "EFECTO VOLUMEN" SERA REFORZADO EN AÑOS PROXIMOS

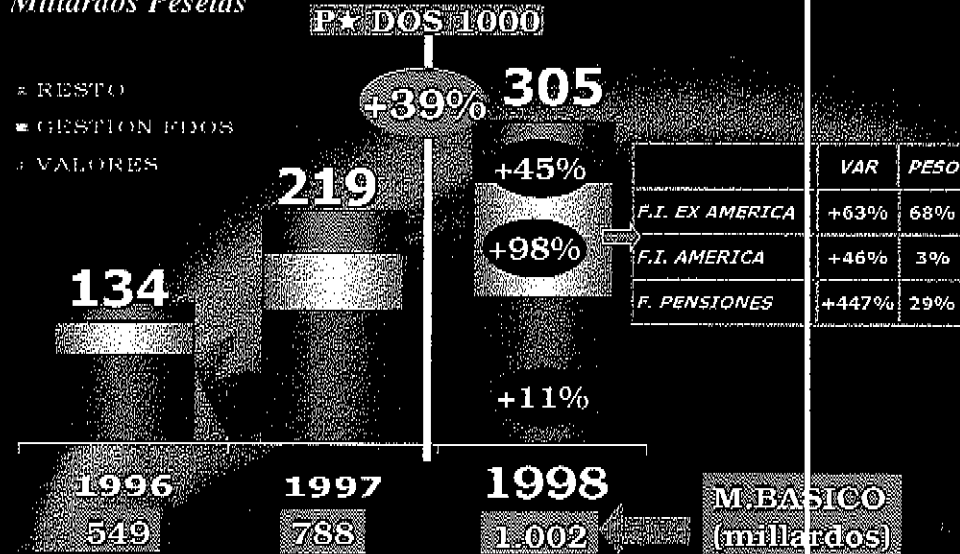
- ✕ **REORDENACION DE SEGMENTOS - ATENCION PERSONALIZADA A CLIENTES DE MAYOR VOLUMEN DE NEGOCIO:**
 - MAYOR ACTIVIDAD EN BANCA DE EMPRESAS
 - MAYOR ACTIVIDAD EN BANCA PERSONAL
- ✕ **REFUERZO EQUIPOS GESTION COMERCIAL:**
 - TRASVASE FRONT-OFFICE A FUERZA DE VENTAS
 - INCORPORACION TITULADOS
- ✕ **AMBICIOSOS OBJETIVOS DE CRECIMIENTO:**
 - MEJORANDO MIX
 - PRODUCTOS INNOVADORES

BBV HA DEMOSTRADO CAPACIDAD PARA ADAPTARSE A LA BAJADA DE TIPOS DE INTERES

	<i>TIPO INTERES</i>	<i>BAI "ANTIGUA" B.COMERCIAL (B.COM+BE+BI)</i>
<i>1994</i>	<i>12,5</i>	<i>79.035</i>
<i>1995</i>	<i>10,4</i>	<i>86.911</i>
<i>1996</i>	<i>7,1</i>	<i>102.333</i>
<i>1997</i>	<i>5,0</i>	<i>124.415</i>
<i>1998</i>	<i>3,5</i>	<i>146.824</i>

③ FUERTE IMPULSO A LAS COMISIONES EN TODO EL GRUPO

Millardos Pesetas



LAS COMISIONES DE FONDOS SE HAN VISTO BENEFICIADAS POR UN MIX MAS RENTABLE (EX-AMERICA).....

COMISION DE GESTION POR TIPO DE FONDO

	PESO	CRECIMIENTO 98/97	COM. MEDIA*
RENDA VARIABLE	19%	+103%	1,7%
RENDA FIJA	60%	+47%	1,4%
FIAMM	21%	-12%	1,1%

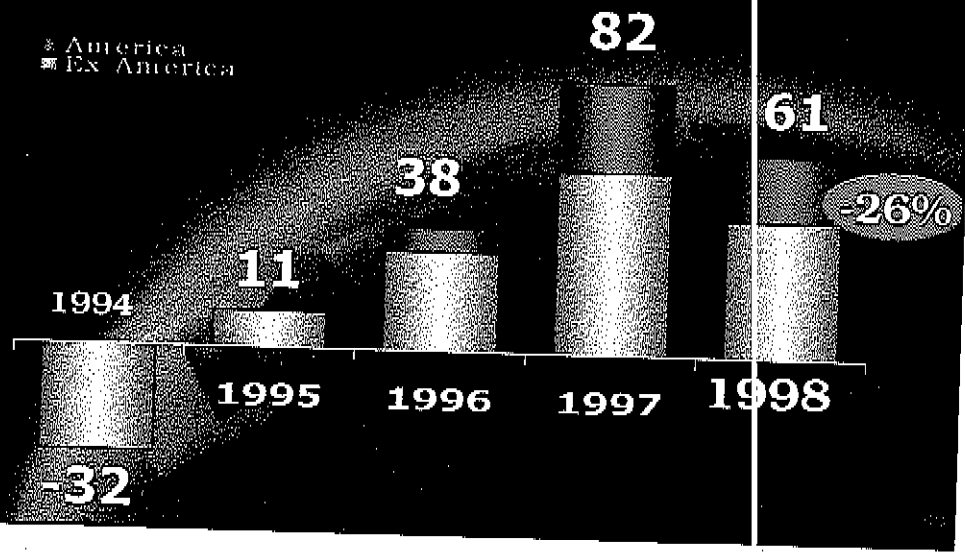
*SEGUN DE GESTION, SIN DEPOSITARIA.

LO QUE GARANTIZA UN FUERTE AUMENTO EN 1999

4) AUNQUE INFERIORES AL AÑO ANTERIOR, LOS RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS SON ELEVADOS

Millardos Pesetas

■ America
■ Ex America



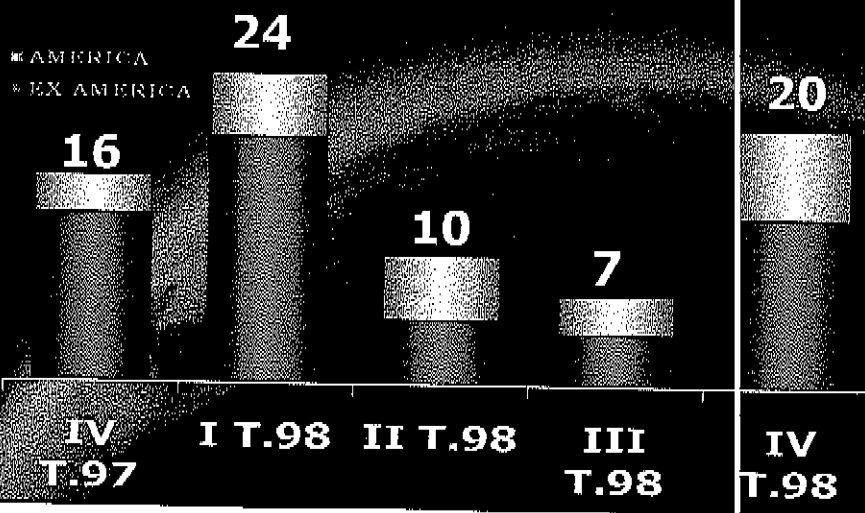
CON BUENOS RESULTADOS EN TODAS LAS AREAS DE MERCADOS

BENEFICIOS		PERDIDAS	
	PTAS. Millardos		PTAS. Millardos
MEXICO	12,6	BBV SECURITIES	4,2
TESORERIA EUROPA	31,5	BRASIL	1,2
PERU	4,8	SUB TOTAL	5,4
COLOMBIA	3,1		
ARGENTINA	4,1		
DIVERSIFICACION	5,1		
BRUNARA	1,5		
OTROS.	3,2		
SUB TOTAL	65,9		

RESULTADOS OP. FINANCIERAS: 60.577 M.

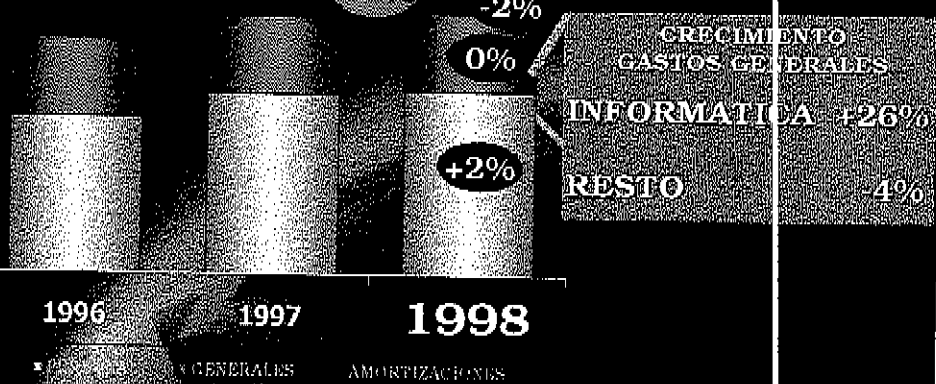
LOS BAJOS RESULTADOS EN OPERACIONES FINANCIERAS EN EL 3ER. TRIMESTRE ... HAN SIDO SUPERADOS EN EL 4º

Millardos Pesetas



CLARA CONTENCION DE LOS COSTES DE EXPLOTACION EX-AMERICA

Millardos Pesetas



CON GASTOS GENERALES QUE NO CRECEN Y SON MENORES QUE LOS DE 1996 (EFECTO PRACTYCO)

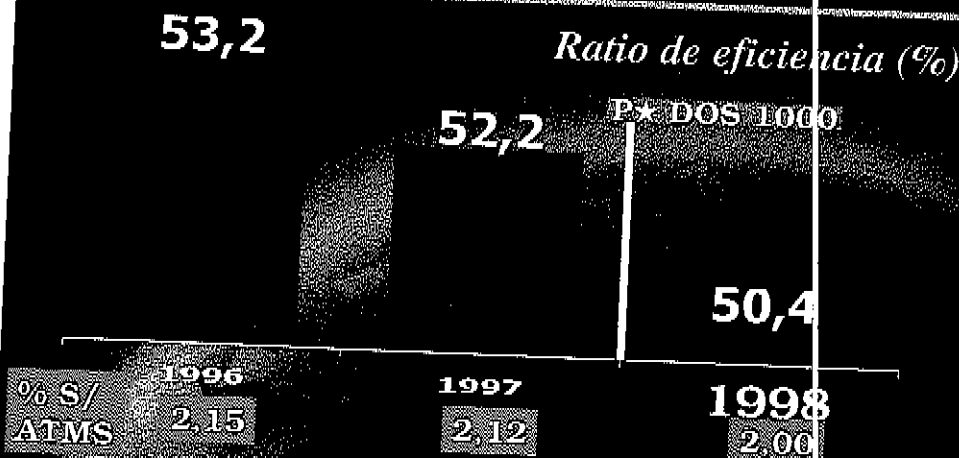
**CONTENCION EN LOS GASTOS DE PERSONAL
(Y CON MAYOR CUALIFICACION DE
PLANTILLA)**

GASTOS PERSONAL	MILLONES PTAS.	% VARIAC. 98/97
Pensiones	12.350	+ 25,1 %
Rtrib.Variable e Incentivos	21.976	+ 42,1 %
Resto G. Personal	186.678	- 2,5 %
TOTAL	221.004	+ 1,9 %

NOTORIA ROTACION EN ESPANA:
 ↓ BAJAS 1.758 } MAS CUALIFICACION
 ↑ ALTAS 1.283 } MENOS COSTO

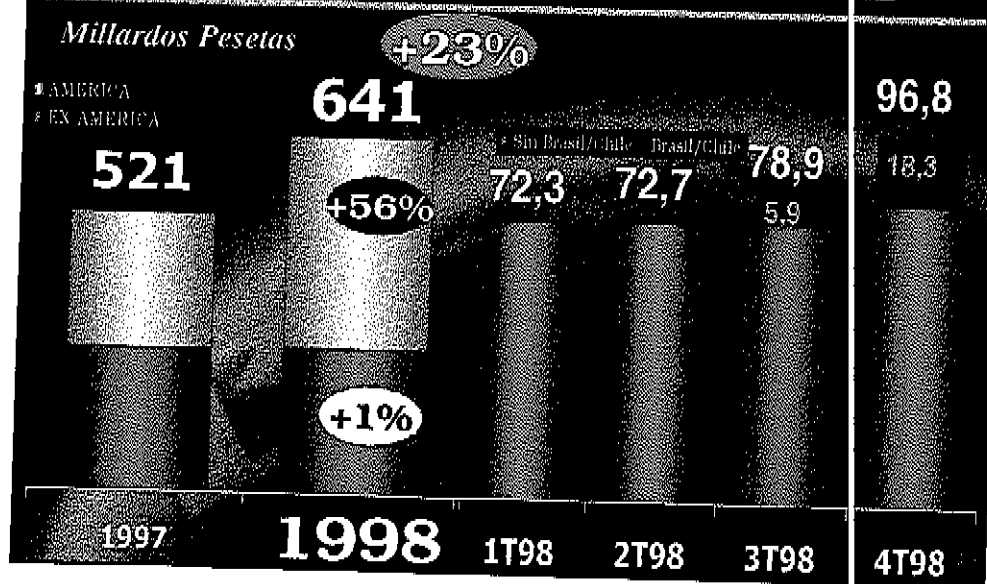
**DESARROLLO CONTRATACION
"TIEMPO PARCIAL": ALTAS 790**

**... QUE ORIGINA UNA NUEVA MEJORA
EN EFICIENCIA EN EX-AMERICA**



**GRACIAS A LOS PRIMEROS RESULTADOS
DEL PRACTYCO**

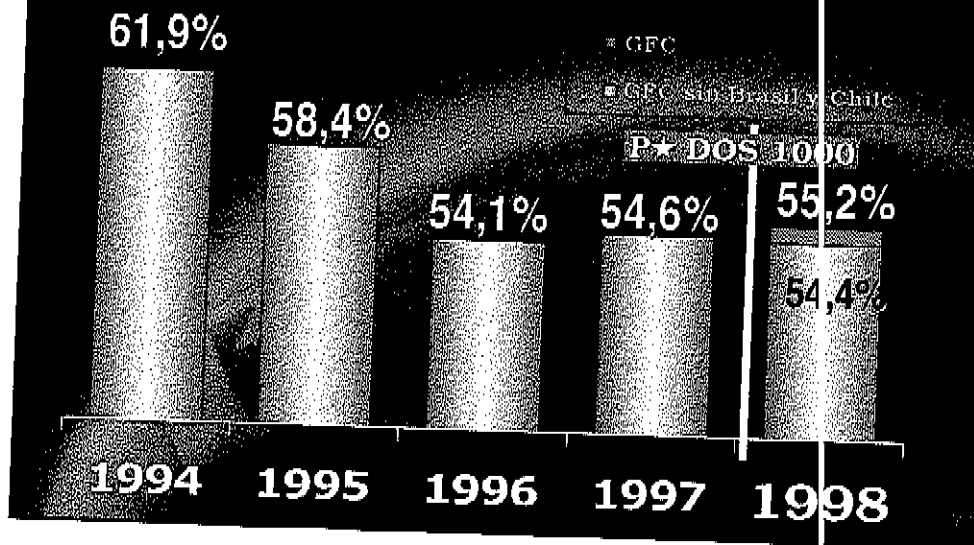
... AUNQUE LA PRESION DE LOS COSTES DE EXPLOTACION EN AMERICA (POR EXPANSION DE LA RED Y NUEVOS BANCOS) HA SIDO SENSIBLE



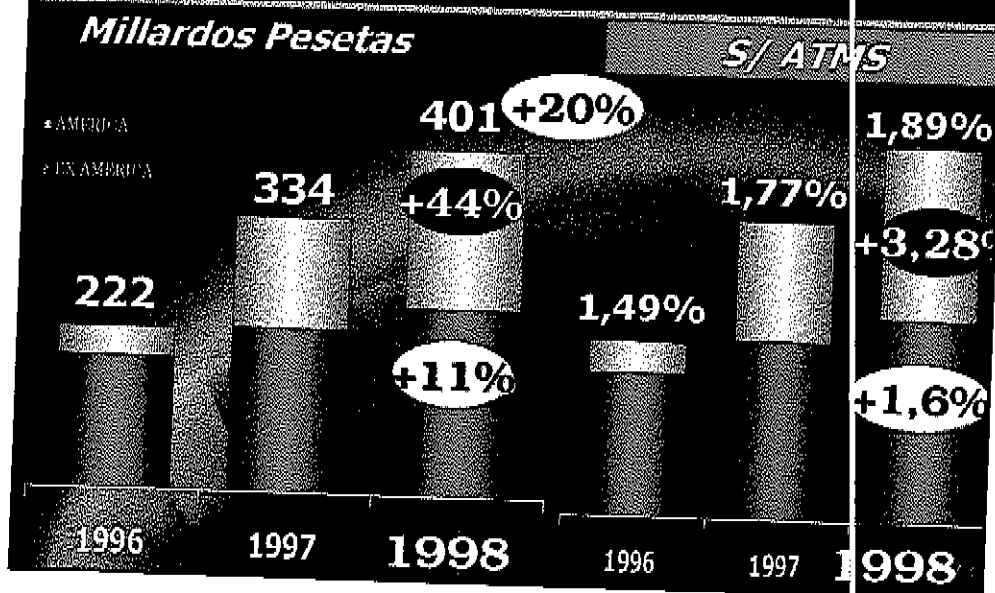
... PERO EN AMERICA HA HABIDO EXPANSION Y MEJORA EN LA EFICACIA

	OFICINAS	PLANTILLA /OFICINA	VARIAC.	VAR. NUM. CLIENTES (MILES)
- MÉXICO	+166	14	-3	+460
- VENEZUELA	+62	34	-7	+73
- ARGENTINA	+39	18	-2	+416
- PUERTO RICO	+29	19	+2	+369
- PERÚ	+17	15	-1	+261
- COLOMBIA	+4	26	+1	+446
- BRASIL	222	27	-	-
- CHILE	51	30	-	-
- BBV AMÉRICA	+590	22	-3	+2.025

... INTERRUMPEN LA MEJORA EN EL RATIO DE EFICIENCIA DEL GRUPO



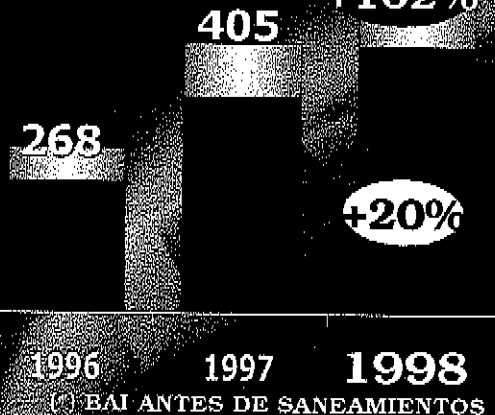
⑥ EL MARGEN DE EXPLOTACION CRECE CONSIDERABLEMENTE



7 LA CAPACIDAD DE GENERACION DE BENEFICIOS (*) ES MUY NOTABLE

Millardos Pesetas

* AMERICA
EX AMERICA



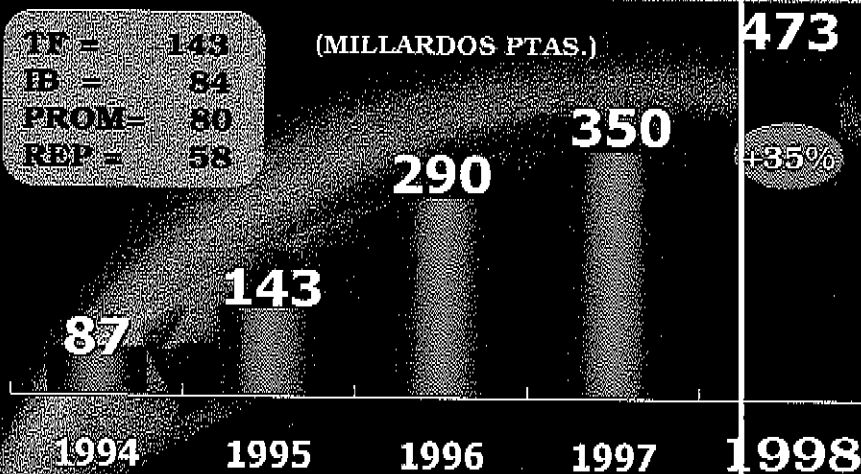
	Variac. 98/97
PUESTA EN EQUIVALENCIA	+40%
OP. GRUPO	+103%
PLUSV. INMOB.	+84%
OTROS	+17%

RESULTADOS PARTIC.
INDUSTR. Y VARIOS:
143 MILLARDOS

... A PESAR DE LA ROTACION, LA CARTERA DE PARTICIPACIONES CONTINUA ACUMULANDO PLUSVALIAS LATENTES IMPORTANTES

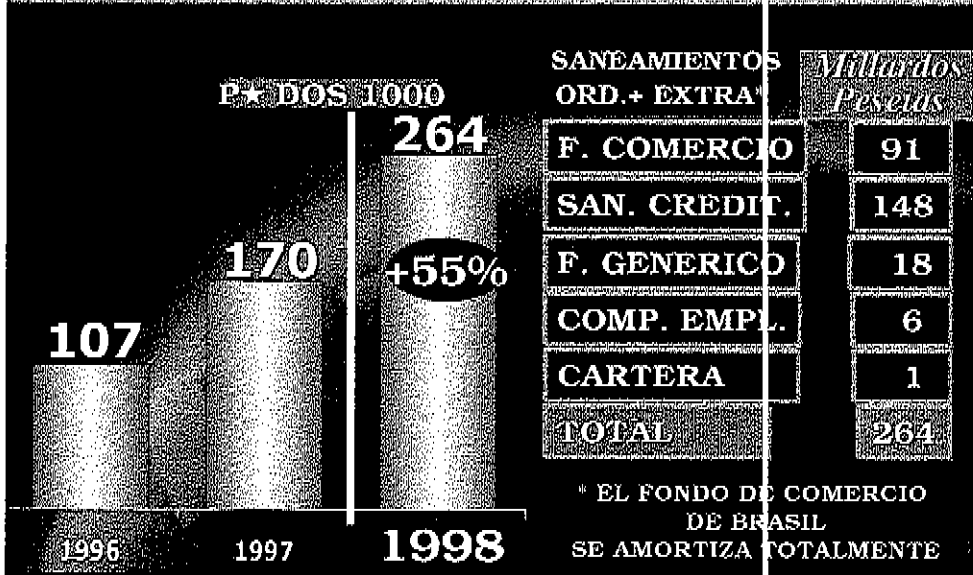
TF = 143
IB = 84
PROM = 80
REP = 58

(MILLARDOS PTAS.)

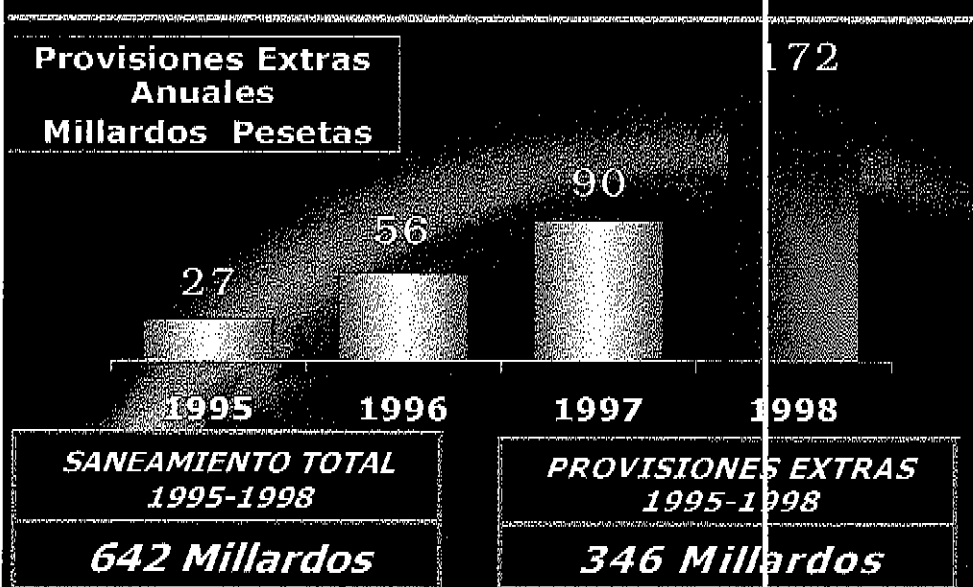


Datos al 31.12

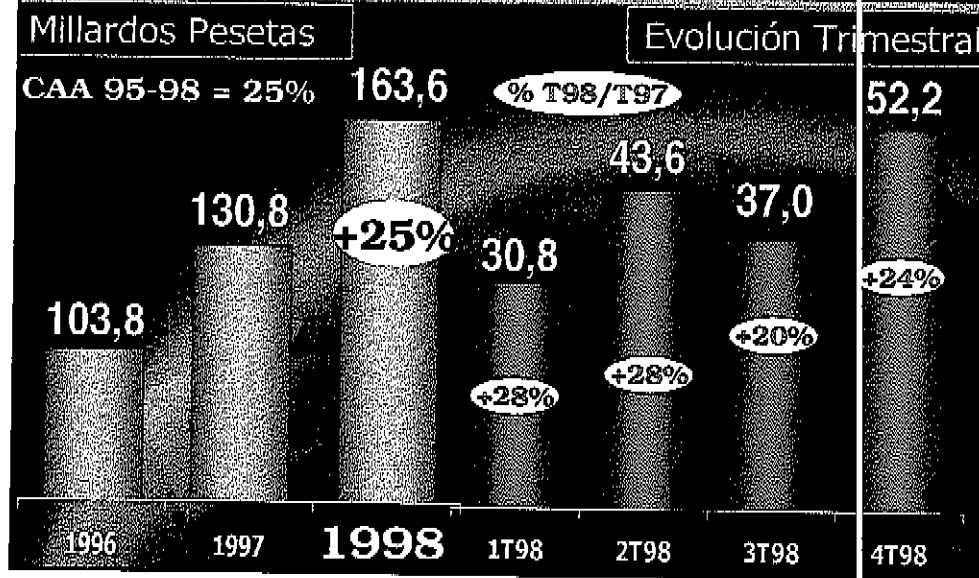
8 LOS SANEAMIENTOS (NORMAL+EXTRAS) SON ACORDES CON LA POLITICA DE MAXIMA PRUDENCIA



EL ESFUERZO DE PROVISIONES EXTRAS ALCANZA EL MAXIMO EN 1998



9 LOS FUERTES SANEAMIENTOS NO PERJUDICAN EL RITMO DE CRECIMIENTO DEL BENEFICIO ATRIBUIBLE



DEBIDO AL SANEAMIENTO EXTRA ... SE ASUMEN VOLUNTARIAMENTE PERDIDAS PARA BBV-AMERICA EN EL ATRIBUIBLE (ENERO - DICIEMBRE 98)

	Mill. Ptas.
BENEFICIO NETO BBV AMERICA	64.570
•AMORT. FDO. COMERCIO (NORMAL)	(14.447)
•MINORITARIOS	(23.906)
VALOR AÑADIDO AL GRUPO BBV	26.217
•AMORT. ACELERADA F. COMERCIO	(71.600)
•SANEAM. EXTRA CORPORATIVO	(44.210)
•MINORITARIOS	65
IMPACTO EN Bº ATRIBUIDO BBV	(89.528)

**BBV NO HA CONTABILIZADO TODAVÍA
NINGUN BENEFICIO PROCEDENTE DE
LATINOAMERICA**

1996+1997+1998

BENEFICIO ATRIBUIBLE BBV AMERICA	72.211
AMORT. FONDO COMERCIO	(160.985)
OTRAS PROVISIONES EXTRAS	(68.883)
PROVISIONES EXTRAS TOTALES	(229.778)
IMPACTO EN B° ATRIBUIDO BBV	(157.567)

**POR LO QUE EN 1999, LA APORTACION DE
LATINOAMERICA NO ES CRÍTICA PARA BBV**

**⑩ EN ESPAÑA SE HAN LOGRADO
BUENOS RESULTADOS**

ENERO-DICIEMBRE 98	B° ATRIB. (Millardos pts)	AUMENTO %	ROE
•B. COMERCIAL	61,7	+16	43
•COMERC.+CATAL.+FINANZ.	17,1	+13	18
B. MENOR ESPAÑA	78,8	+15	33
•B. MAYOR ESPAÑA	43,1	+16	20
•B. PRIV. ESPAÑA Y G.A.	15,0	+53	30
BANCA EN ESPAÑA	137,8	+19	27

**... Y EN EL RESTO DE NEGOCIOS DEL GRUPO
LA TRAYECTORIA ES ASCENDENTE**

ENERO-DICIEMBRE 98	Bº ATRIB. (Millardos pts)	AUMENTO %	ROE
BANCA EN ESPAÑA	137,8	+19	27
• BCA. INTERNACIONAL	61,8	+38	14
• BANCA INVERSIONES	16,4	+22	17
NEGOCIOS BANCARIOS	216,0	+23	20
• DIVERSIFICACION INDUSTRI.	127,6	+49	106
TOTAL NEGOCIOS	343,5	+31	28
• SANEAM. EXTRAS Y RESTO	-179,9	-49	N/S
TOTAL GRUPO BBV	163,6	+25	21

**BBV TIENE UN BAJO PERFIL DE RIESGO
POR EL ORIGEN DE SUS BENEFICIOS**

	GRADO DE SENSITIVIDAD	Bº ATRIB. ANTES PROVISIONES EXTRAS	% CONTRIBUCION
BANCA ESPAÑA	BAJA	138	40%
DIVERS. INDUSTRI.	BAJA/MEDIA	128	37%
BANCA INTERNACIONAL	MEDIA/BAJA	21	6%
LATINOAMERICA	ALTA	41	12%
B. INVERSIONES	ALTA	16	5%
TOTAL	BAJA	344	100%

**EL 83% DEL BENEFICIO ANTES DE
PROVISIONES EXTRAS TIENE POCAS
SENSIBILIDAD A LA CRISIS DE MERCADOS**

1-dec-99

CONCLUSION

- 1998 HA SIDO UN MAGNIFICO EJERCICIO
- LOS OBJETIVOS HAN SIDO SUPERADOS DE LARGO



BBV MANTIENE SUP ★ DOS 1000,
CON OBJETIVOS AMBICIOSOS PARA
LOS DOS PROXIMOS AÑOS