

BBVA

Resultados 2010

Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

2 de febrero 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.

1 Claves

2 Áreas de negocio

2010, un entorno macroeconómico desigual

Desarrollados

PIB ⁽¹⁾**+2,8 %**

Persiste la incertidumbre,
pero aparecen nuevas
oportunidades

(1) G-7

Emergentes

PIB ⁽²⁾**+8,0 %**

Potencial de
crecimiento

(2) Asia (ex Japón), Latam, Rusia, Turquía y Egipto

2010, buen ejercicio para el Grupo BBVA en:

1. Resultados

4.606 M € (+9,4%)

2. Riesgos

Mora: - 19 p.b.
Entradas netas: -61%

3. Solvencia

Core capital: 9,6%

4. Financiación

Sin dependencia del BCE
Adecuada estructura de financiación

5. Crecimiento

Creciente desarrollo del Grupo
Gestión dinámica de franquicias

1. Fortaleza de los resultados

Rtdo. atribuido

4.606 M € (+9,4%)

Claves

Diversificación



Ingresos

Anticipación

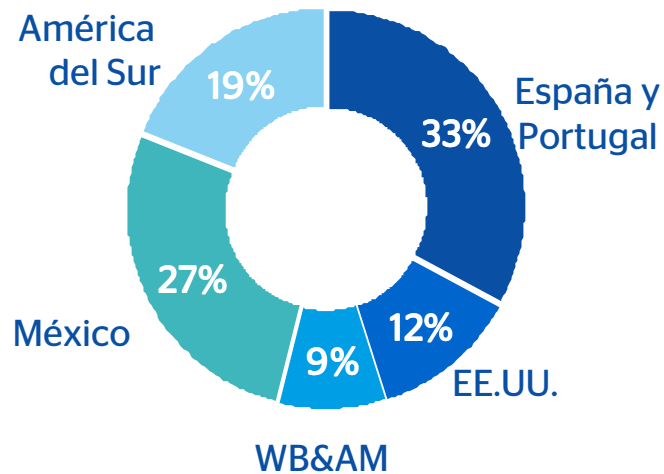


**Saneamientos
Gastos**

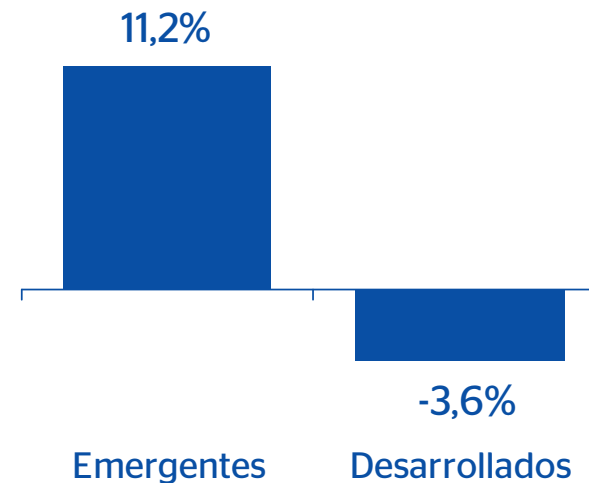
Diversificación: cartera de negocios equilibrada y con potencial

Margen Bruto +1,2%

Desglose margen bruto*
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Margen bruto*
Grupo BBVA
Variación interanual
(En porcentaje)



Emergentes: ingresos crecientes; desarrollados: ganancia de cuota

Anticipación en saneamientos en 2009

Saneamientos crediticios

-12,2%

Anticipación 4T09

- Anticipación de mora
- *One-off* saneamientos
- Fondo de comercio EE.UU.

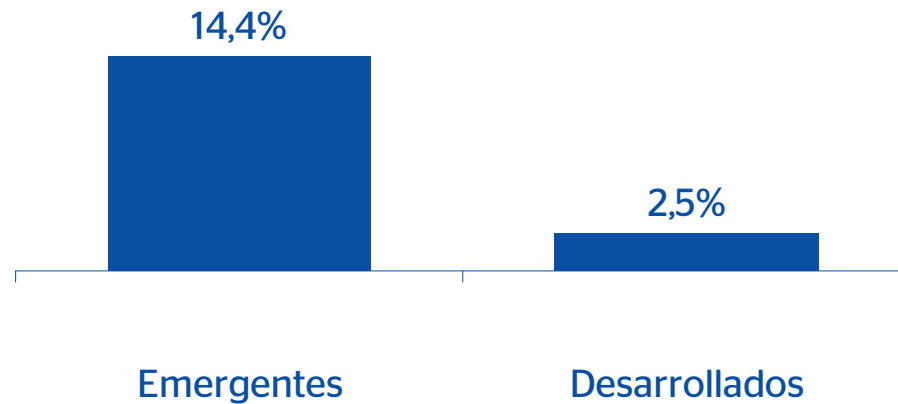


El **38%** de las entradas anticipadas de mora han incurrido en mora efectiva

Gastos: anticipación al nuevo ciclo de crecimiento ...



Desglose gastos*
Grupo BBVA
Variación interanual
(En porcentaje)

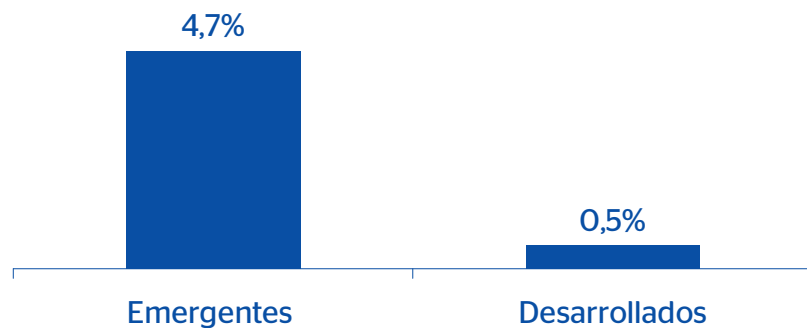


* Ex Actividades Corporativas

... invirtiendo en personas y tecnología ...

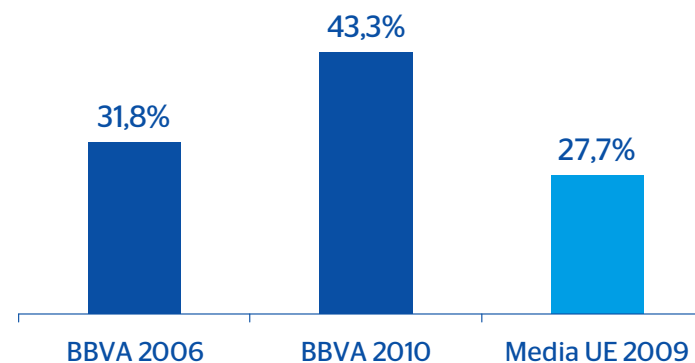
Personas

Plantilla*
 Grupo BBVA
 Variación interanual
 (En porcentaje)



Tecnología

Inversión en *change-the-bank*
 Grupo BBVA vs. media UE
 (En porcentaje sobre total inversión)



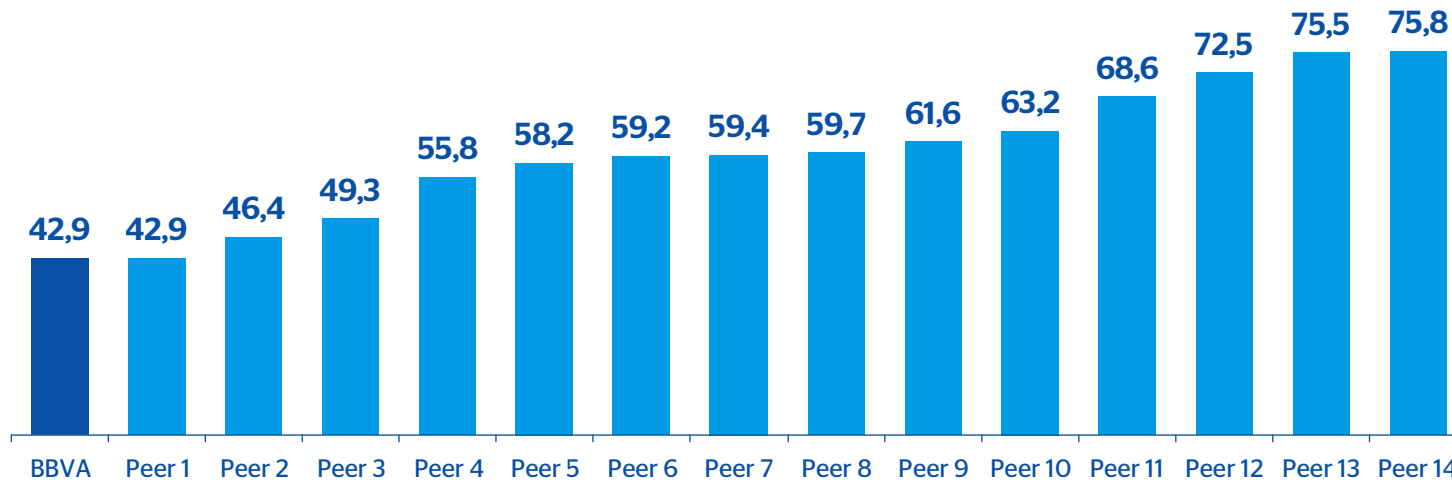
Ampliación de la red de distribución en las franquicias en expansión

..., y a la cabeza de la industria en eficiencia



Efficiencia

Grupo BBVA y Peer Group*
(En porcentaje)



* Grupo BBVA dato 2010. Peer Group: BARCL, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS y UCI. Últimos datos disponibles

En definitiva, resultados muy resistentes

Cuenta de resultados

Grupo BBVA
(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	12M10	Abs.	%
Margen de intereses	13.320	- 561	-4,0%
Margen bruto	20.910	+ 244	1,2%
Margen neto	11.942	- 365	-3,0%
Resultado antes de impuestos	6.422	+ 686	12,0%
Resultado atribuido	4.606	+ 396	9,4%

ROE: 15,8%	ROA: 0,9%
-------------------	------------------

Implantación del “dividendo opción”

Propuesta de retribución al accionista en Junta General de Accionistas

- Esquema de retribución: **4 pagos anuales**
- Opción en abril y octubre entre efectivo o acciones: **“Dividendo opción”**
- Retribución total: **0,42 €/acción**

2010, buen ejercicio para el Grupo BBVA en:

1. Resultados	4.606 M € (+9,4%)
2. Riesgos	Mora: - 19 p.b. Entradas netas: -61%
3. Solvencia	<i>Core capital: 9,6%</i>
4. Financiación	Sin dependencia del BCE Adecuada estructura de financiación
5. Crecimiento	Creciente desarrollo del Grupo Gestión dinámica de franquicias

2. Mejora de los indicadores de riesgos

Claves

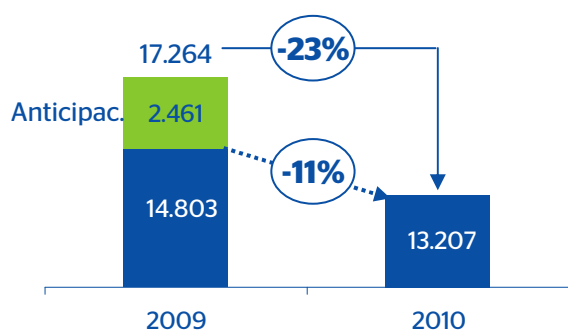
Mejora de la tasa de mora y del ratio de cobertura

Descenso de la prima de riesgo

Estabilización de los saldos dudosos

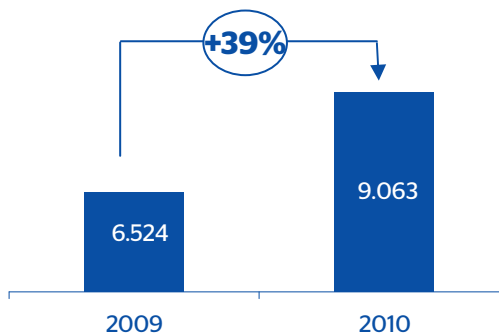
Entradas brutas en mora

Grupo BBVA
Acumuladas
(Millones de €)



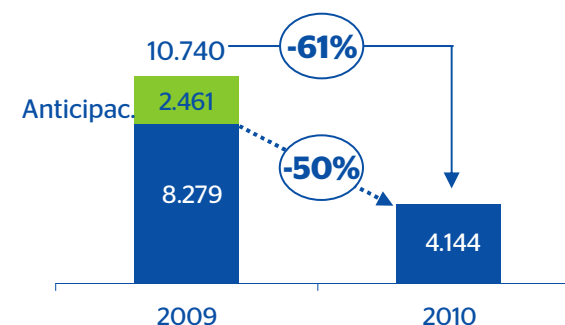
Recuperaciones

Grupo BBVA
Acumuladas
(Millones de €)



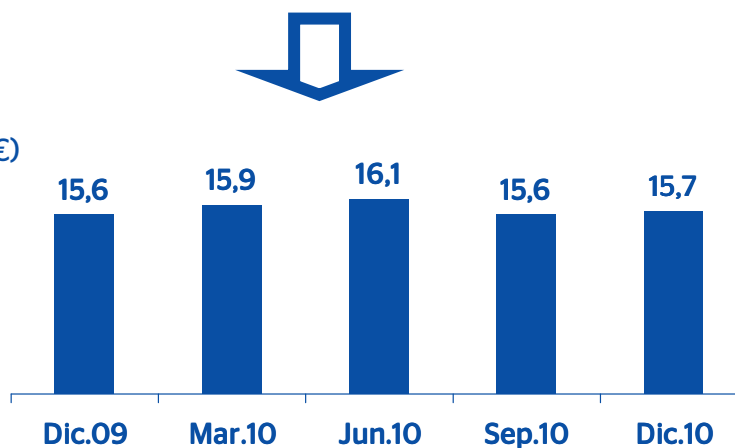
Entradas netas

Grupo BBVA
Acumuladas
(Millones de €)



Saldos dudosos

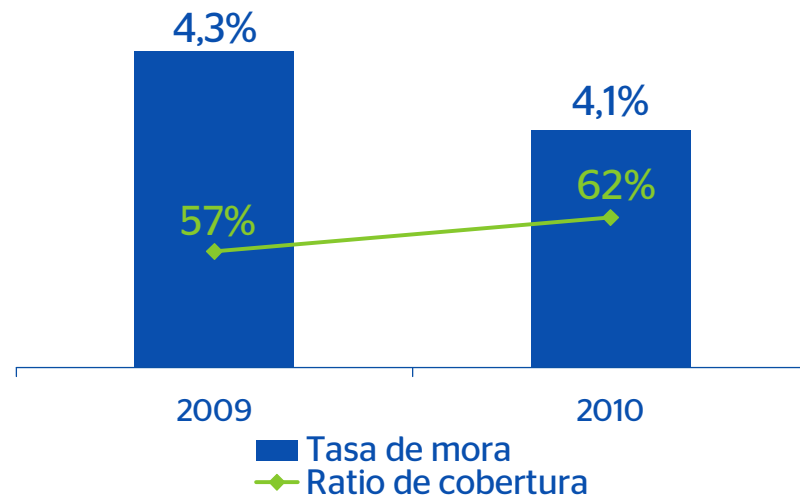
Grupo BBVA
(Miles de millones de €)



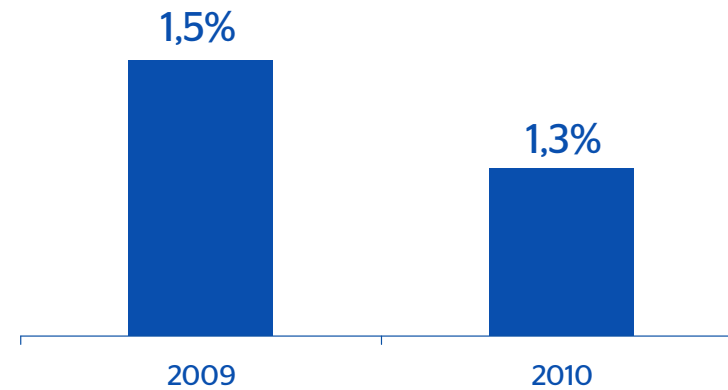


... y mejora de todos los indicadores de riesgo

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



Prima de riesgo acumulada
Grupo BBVA
(En porcentaje)

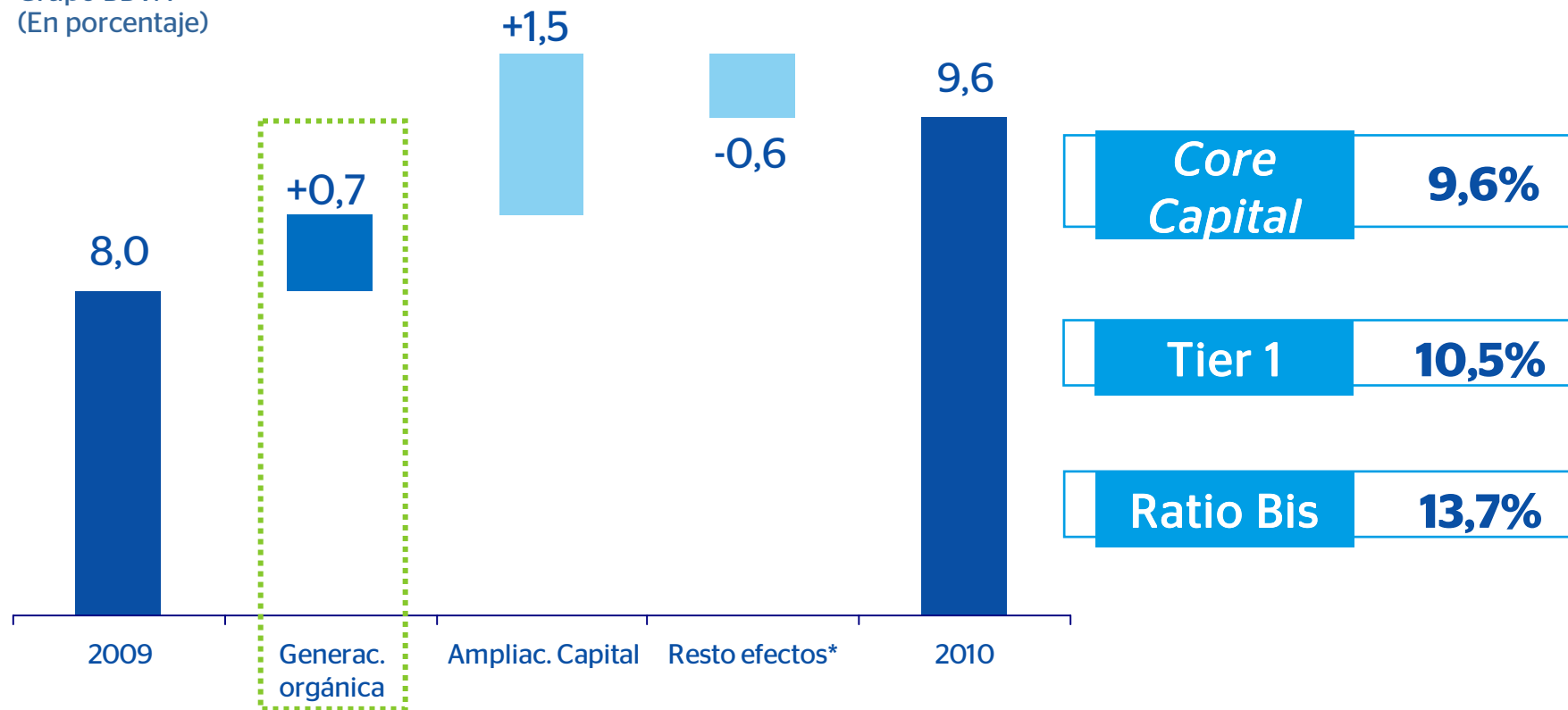


2010, buen ejercicio para el Grupo BBVA:

1. Resultados	4.606 M € (+9,4%)
2. Riesgos	Mora: - 19 p.b. Entradas netas: -61%
3. Solvencia	<i>Core capital: 9,6%</i>
4. Financiación	Sin dependencia del BCE Adecuada estructura de financiación
5. Crecimiento	Creciente desarrollo del Grupo Gestión dinámica de franquicias

3. Fortalecimiento de la solvencia

Core capital
Grupo BBVA
(En porcentaje)



* Venezuela+CNCB y otros

2010, buen ejercicio para el Grupo BBVA en:

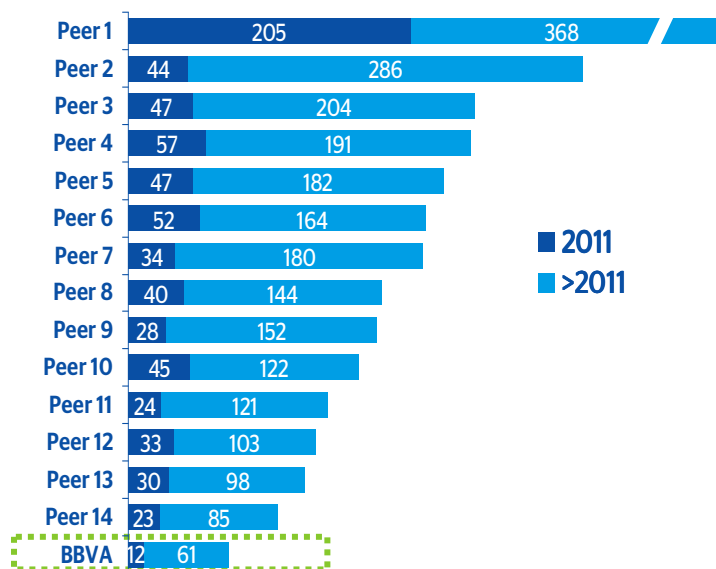
1. Resultados	4.606 M € (+9,4%)
2. Riesgos	Mora: - 19 p.b. Entradas netas: -61%
3. Solvencia	<i>Core capital: 9,6%</i>
4. Financiación	Sin dependencia del BCE Adecuada estructura de financiación
5. Crecimiento	Creciente desarrollo del Grupo Gestión dinámica de franquicias

4. Adecuada estructura de financiación

Vencimientos financiación mayorista a L.P.

Grupo BBVA vs. *Peer Group**

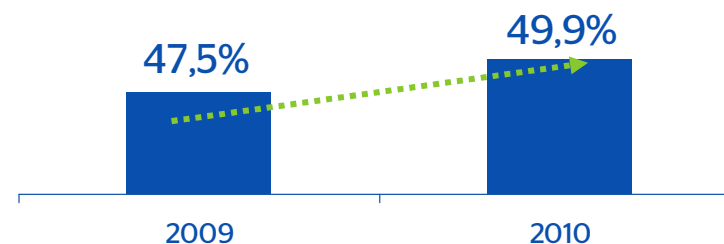
(Miles de millones de euros)



Depósitos a la clientela s/ total activos

Grupo BBVA

(En porcentaje)



Y además, colaterales por importe de 70 mM €

*Peer Group: BARCL, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS y UCI. Fuente: Bloomberg 13/01/2011, excepto BBVA (datos internos)

2010, buen ejercicio para el Grupo BBVA en ...

1. Resultados	4.606 M € (+9,4%)
2. Riesgos	Mora: - 19 p.b. Entradas netas: -61%
3. Solvencia	<i>Core capital: 9,6%</i>
4. Financiación	Sin dependencia del BCE Adecuada estructura de financiación
5. Crecimiento	Creciente desarrollo del Grupo Gestión dinámica de franquicias

5. Impulsando crecimiento futuro

Creciente desarrollo del Grupo

Garanti (Turquía)

1. **Mercado** muy atractivo
2. Excelente **franquicia y equipo gestor**
3. **Enfoque innovador** del negocio bancario
4. Intercambio de **expertise** que potenciará el crecimiento conjunto
5. **Estructura de transacción** óptima e impactos financieros atractivos

Refuerzo franquicias

Asia

LatAm

Gestión dinámica de franquicias

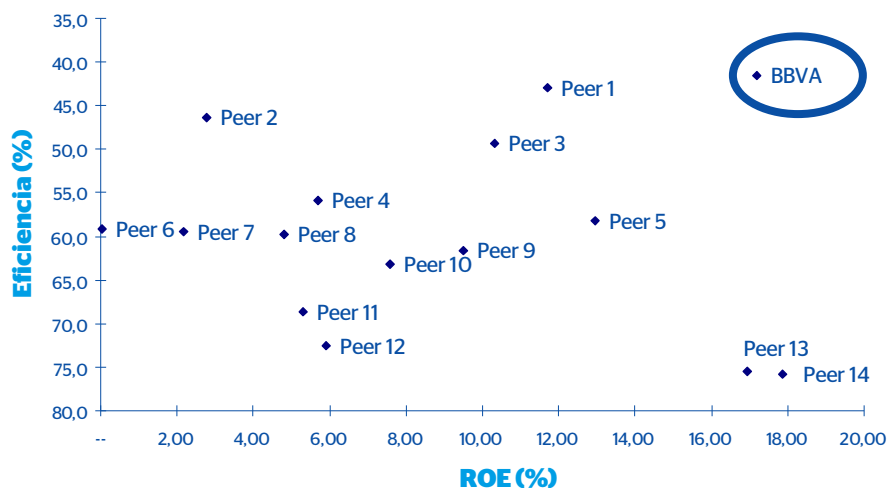
Actividad

Dinamismo en los países emergentes

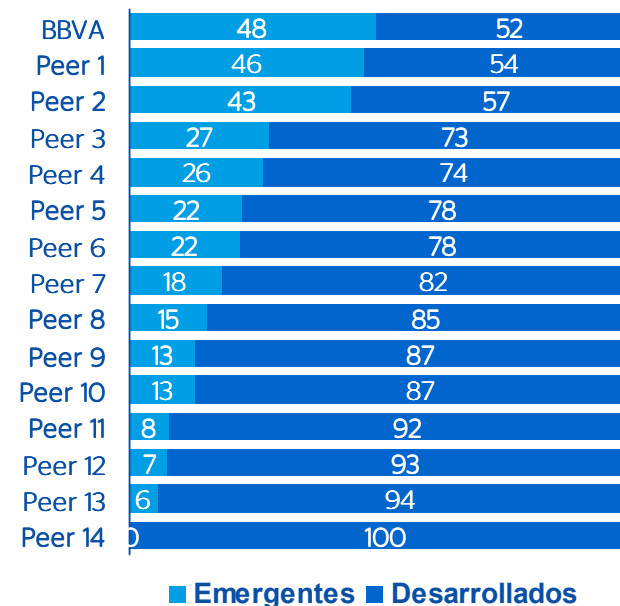
Ganancia de cuota en los países desarrollados

En resumen, un Grupo muy sólido

ROE vs. Eficiencia
Grupo BBVA y *Peer Group*
(9M10, en porcentaje)



Diversificación geográfica de ingresos*
Grupo BBVA vs. *Peer Group*
(En porcentaje)



Eficiencia y rentabilidad



Crecimiento futuro diferencial

* Elaboración propia con última información disponible. *Peer Group*: BARCL, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS y UCI.

2010: un buen año en ...

Resultados

Diversificación y
anticipación

Eficiencia

Calidad de crédito

Solvencia

Financiación

Posicionamiento futuro

Ganando cuota en países
desarrollados

Creciendo en países
EAGLE©

Incrementando ventaja en
tecnología

1 Claves

2 Áreas de negocio

Áreas de negocio: claves

España y Portugal

Ganancia de cuota y evolución diferencial a lo largo de toda la cuenta de resultados.

México

Tendencia creciente de los resultados. Mejora de la actividad y los indicadores de riesgo.

América del Sur

Excelente comportamiento a lo largo de toda la crisis en resultados y riesgos.

Estados Unidos

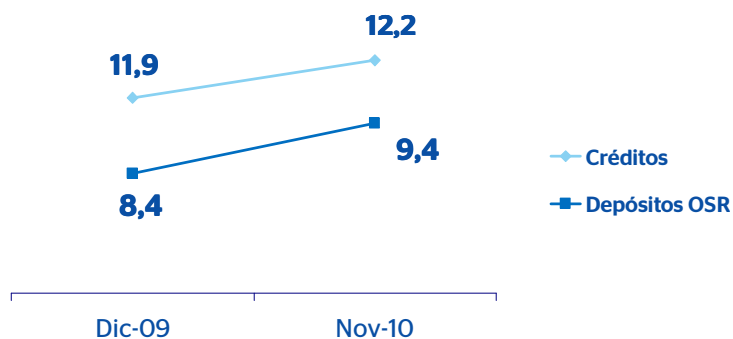
Implantación del modelo de negocio BBVA: mejora generalizada de todos los indicadores

WB&AM

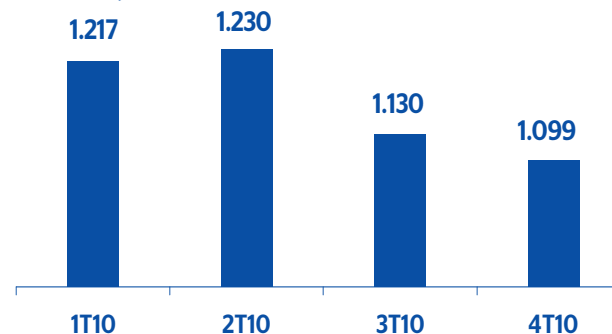
Calidad de los ingresos, fortalecimiento de la franquicia de cliente y aportación creciente de Asia

España y Portugal: ganancia de cuota, tanto en actividad como en resultados ...

Cuota de créditos y depósitos
(En porcentaje)

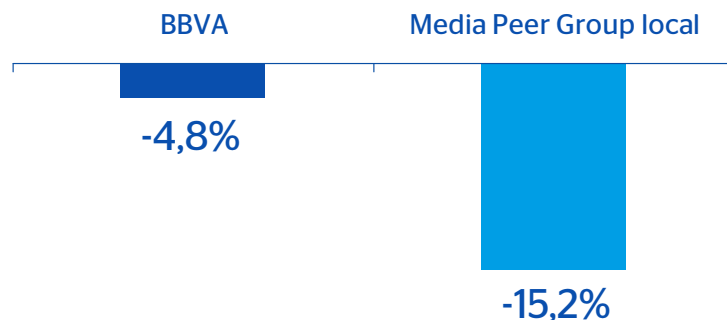


Margen de intereses
Trimestres estancos
(Millones de €)



... y adecuada gestión de las palancas operativas.

Margen de intereses
BBVA E&P vs. Peer Group local *
Variación Dic.10/ Dic.09. (En puntos porcentuales)

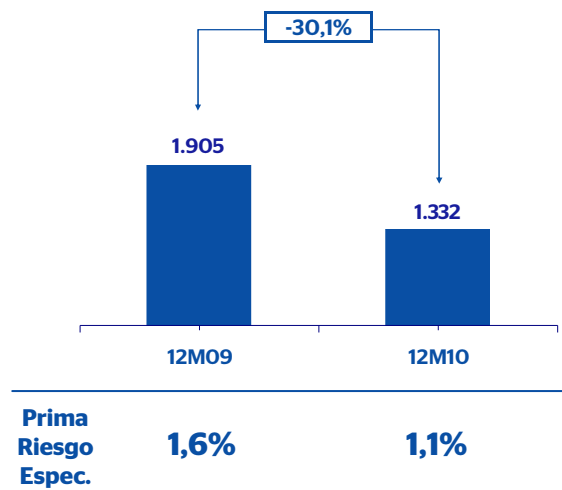


Gastos -1,4%

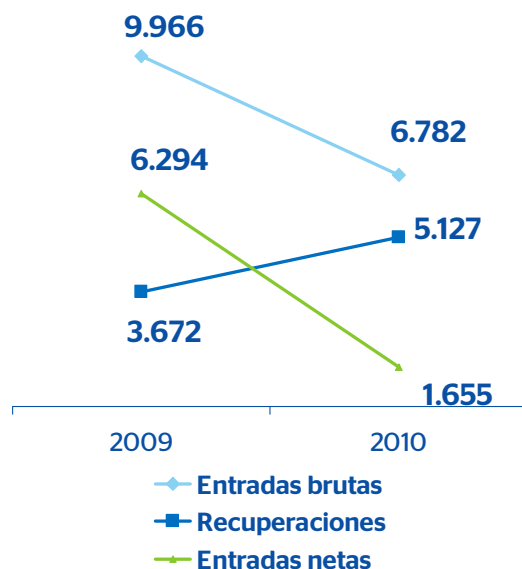
* Peer group local: BTO, BKT, CAIXA, CM, POP, SAB y SAN. Para los peers sin información a Dic.10, se utiliza el últimos dato disponible.

España y Portugal: evolución diferencial de los indicadores de riesgo consecuencia de la anticipación en 2009

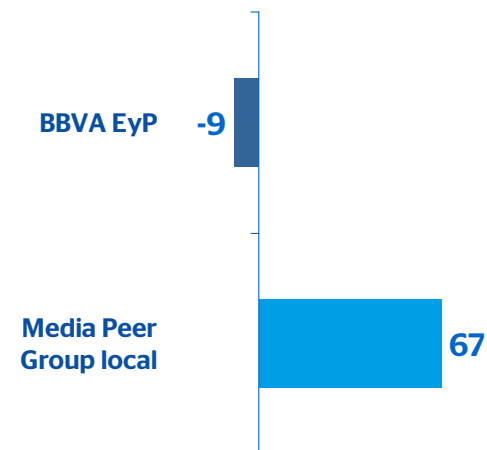
Saneamientos crediticios
(Millones de €)



Flujos de mora
(Millones de €)



Tasa de mora
BBVA EyP y Peer Group local ⁽¹⁾
Variación últimos 12 meses
(En puntos básicos)

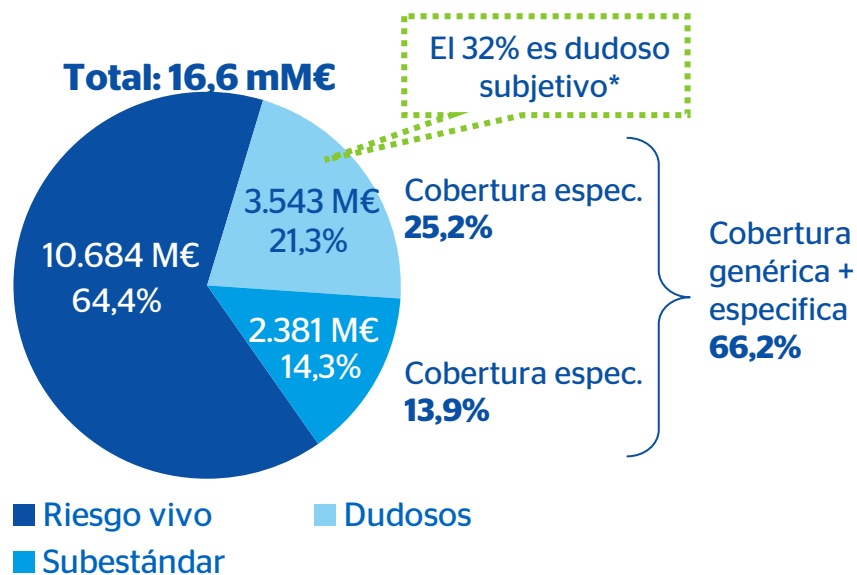


Tasa de mora: 5,0% (vs. 5,1% en 2009)

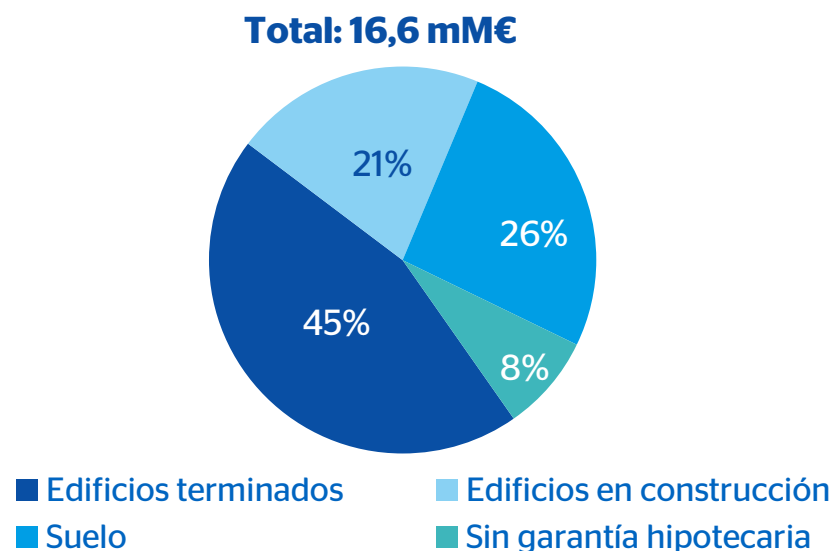
⁽¹⁾Peer group local: BTO, BKT, CAIXA, CM, POP, SAB y SAN. Para los peers sin información a Dic.10, se utiliza el último dato disponible.

España: exposición promotor

Exposición promotor
(En millones de € y porcentaje)



Exposición promotor
(En porcentaje)



La exposición promotor supone:

- El 3% de los activos del Grupo
- El 8% del crédito a la clientela en España

- El 66% de la exposición promotor está garantizada con edificios
- El 68% del suelo es urbanizado

* Al corriente de pago

España : crédito a hogares para adquisición de vivienda, activos adjudicados y compras

Adquisición vivienda

- Tasa de mora: 2,9%
- LTV medio: 51%
- Primera vivienda: 95%

Adjudicados y compras

(Millones de €)	V.B.C.	Cobertura
Empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.259	32,1%
Viviendas	875	22,1%
Resto	204	37,7%
Instrumentos de capital	455	63,1%
Total	4.793	33,4%

España y Portugal: cuenta de resultados

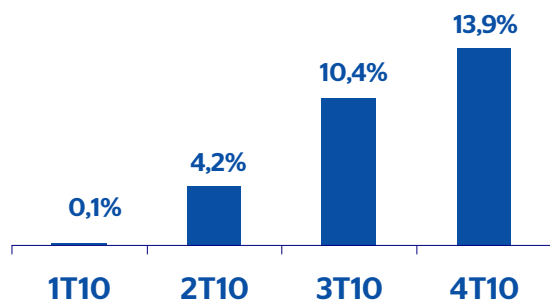
(Millones de €)

España y Portugal	Acum	Var. Acum	
	12M10	Abs.	%
Margen de intereses	4.675	- 235	-4,8%
Margen bruto	6.629	- 386	-5,5%
Margen neto	4.045	- 350	-8,0%
Resultado antes de impuestos	2.948	- 292	-9,0%
Resultado atribuido	2.070	- 205	-9,0%

México: recuperación de la tracción con ganancia de cuota tanto en actividad ...

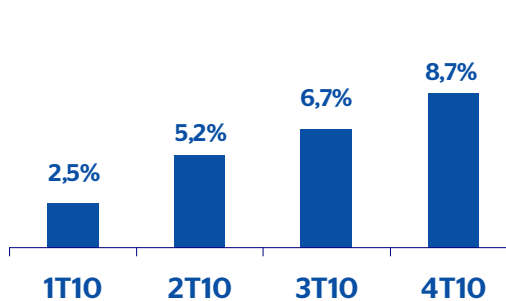
Inversión crediticia

Variación interanual
(En porcentaje)



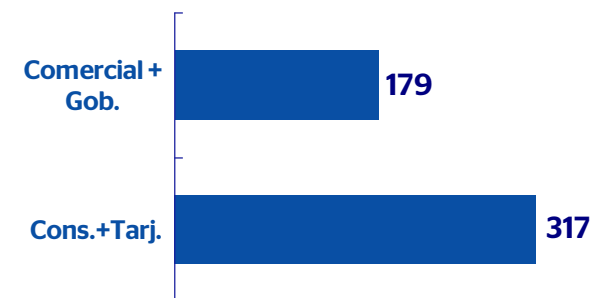
Recursos

Variación interanual
(En porcentaje)



Cuotas actividad

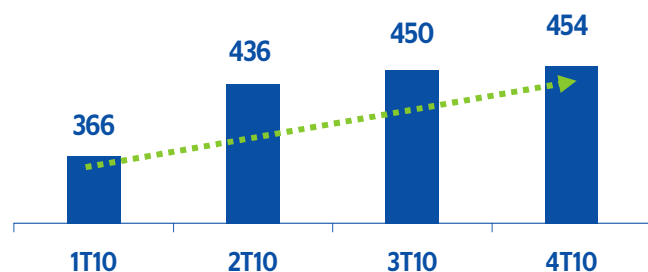
Variación Dic.10 vs. Dic.09
(En puntos básicos)



... como en resultados

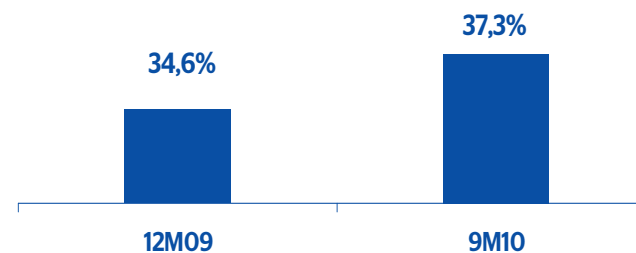
Resultado atribuido

Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



Cuota de margen neto recurrente*

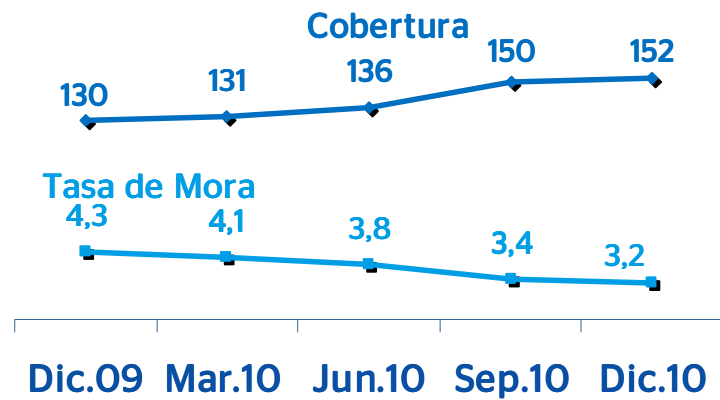
(En porcentaje)



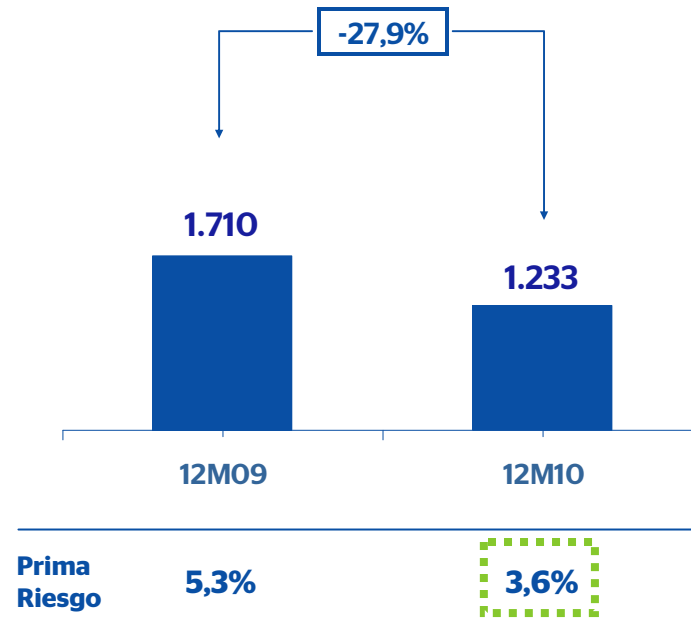
* Sin ROF. Peer group local: Banamex, Banorte, HSBC, Santander

México: fuerte reducción de la prima de riesgo

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Saneamientos
(Millones de € constantes)



México: cuenta de resultados

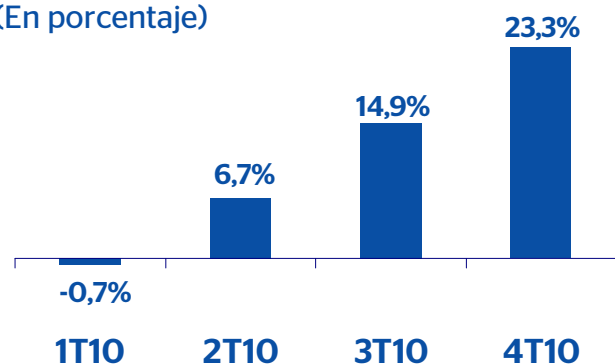
(Millones de € constantes)

México	Acum	Var. Acum	
	12M10	Abs.	%
Margen de intereses	3.688	- 26	-0,7%
Margen bruto	5.496	+ 26	0,5%
Margen neto	3.597	- 128	-3,4%
Resultado antes de impuestos	2.281	+ 293	14,7%
Resultado atribuido	1.707	+ 182	11,9%

América del Sur: fortaleza de la actividad ...

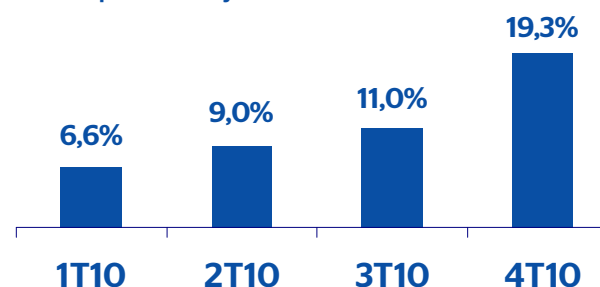
Inversión crediticia

Variación interanual
(En porcentaje)



Recursos

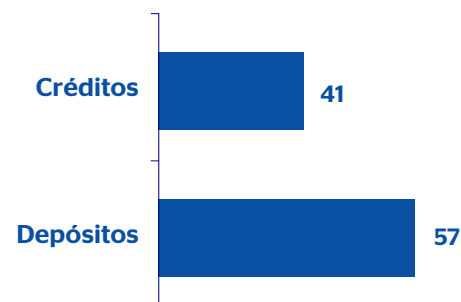
Variación interanual
(En porcentaje)



... que se traduce en ganancia de cuota y dinamismo de resultados

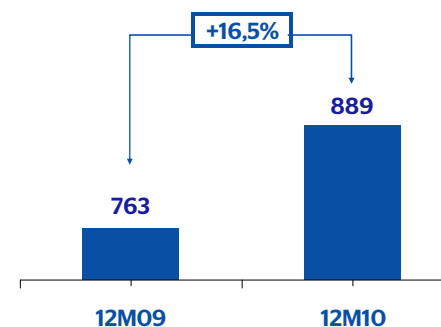
Cuotas

Variac. Nov.10 vs Dic. 09
(En puntos básicos)



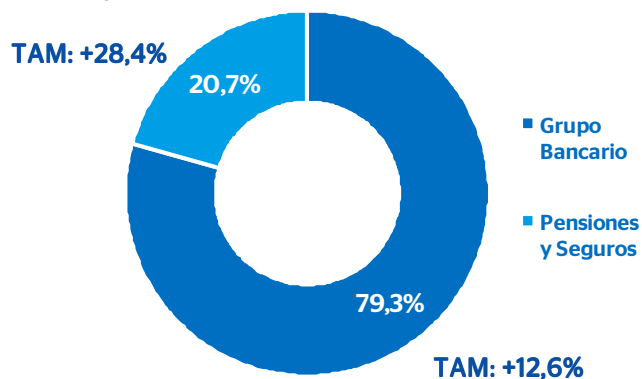
Resultado atribuido

Resultado acumulado
(Millones de € constantes)

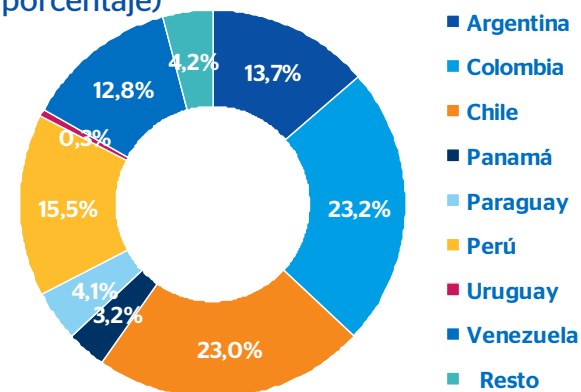


América del Sur: diversificación por negocios y geografías ...

Resultado atribuido por negocios
(En porcentaje)

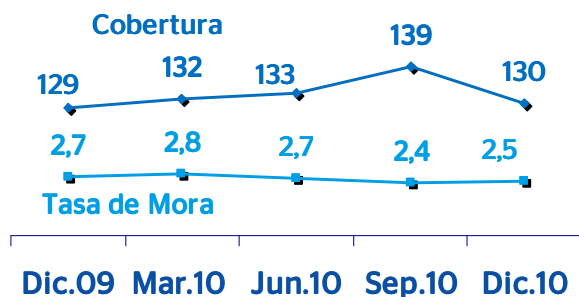


Resultado atribuido por geografías
(En porcentaje)

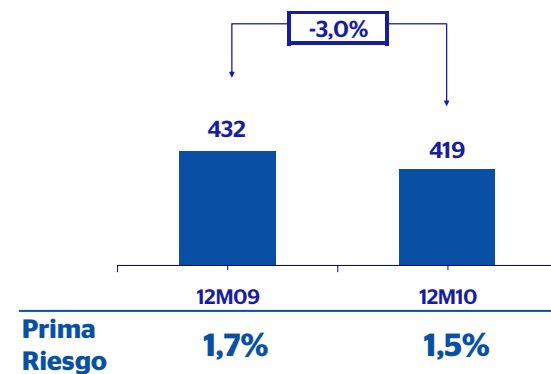


... y los mejores indicadores de riesgo del Grupo BBVA

Tasa de Mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)



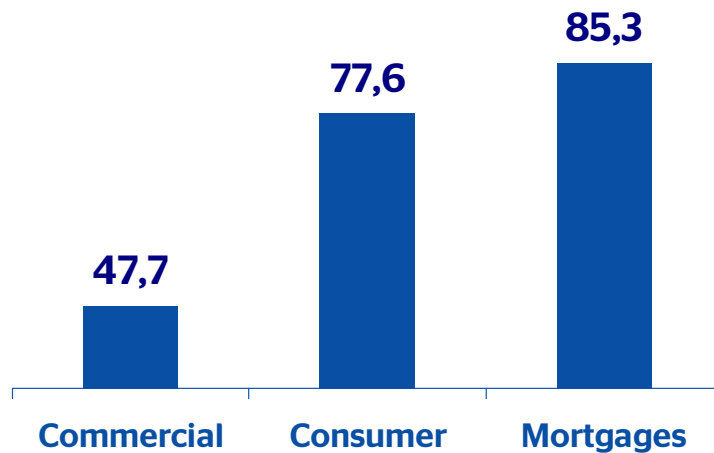
América del Sur: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

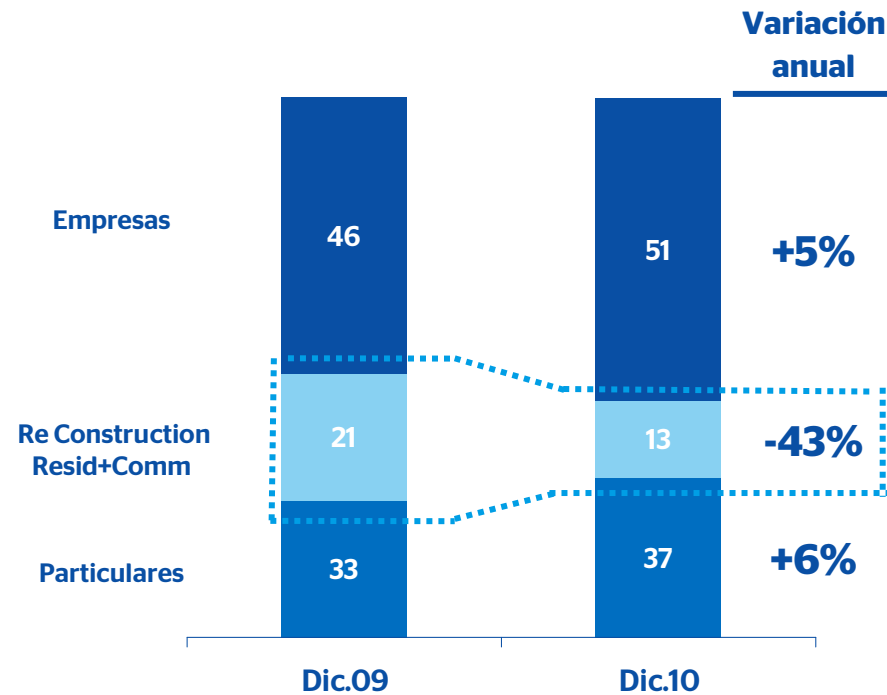
América del Sur	Acum	Var. Acum	
	12M10	Abs.	%
Margen de intereses	2.495	+ 249	11,1%
Margen bruto	3.797	+ 336	9,7%
Margen neto	2.129	+ 129	6,4%
Resultado antes de impuestos	1.670	+ 169	11,3%
Resultado del ejercicio	1.273	+ 161	14,5%
Resultado atribuido	889	+ 126	16,5%

Estados Unidos: crecimiento de la facturación y mejora del portafolio de inversión

Facturación BBVA Compass G.B.
Variación 4T10 VS 4T09
(En porcentaje)

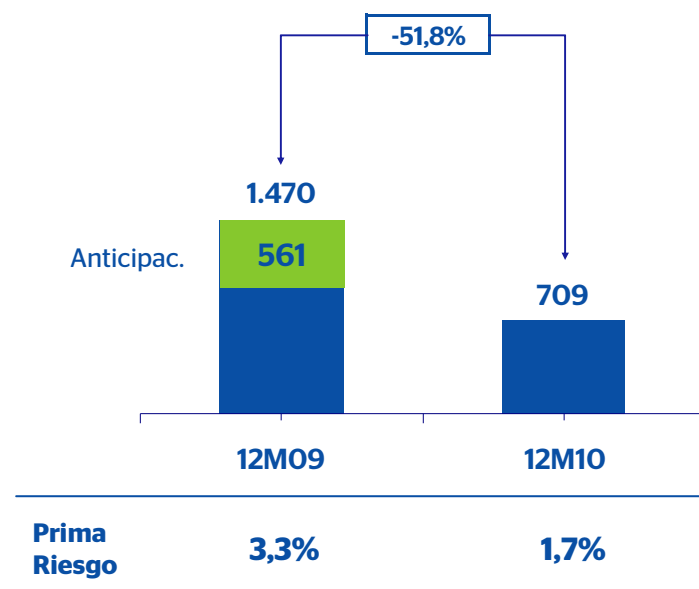


Evolución mix cartera inversión BBVA Compass G.B.
(En porcentaje)

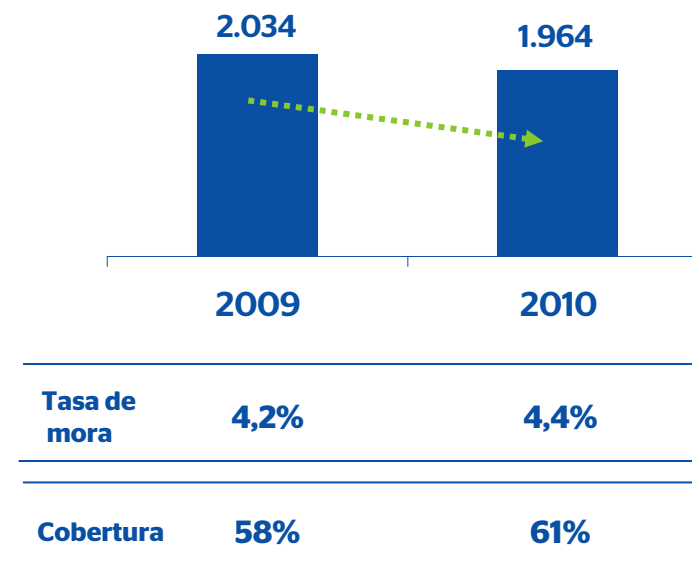


Estados Unidos: mejora de los indicadores de riesgo

Saneamientos crediticios (Millones de € constantes)



Saldos dudosos (Millones de € constantes)



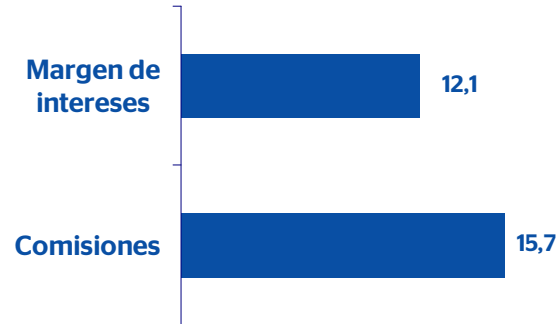
Estados Unidos: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum	Var. Acum	
	12M10	Abs.	%
Margen de intereses	1.794	+ 22	1,3%
Margen bruto	2.546	+ 2	0,1%
Margen neto	1.029	- 78	-7,0%
Resultado antes de impuestos	304	+1.802	n.s.
Resultado atribuido	236	+1.232	n.s.

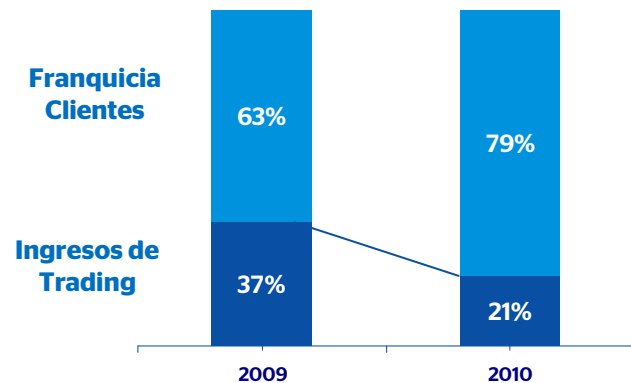
WB&AM: dinamismo de los ingresos de la unidad de C&IB ...

Corporate & Investment Banking
Variación interanual 2010/09
(En porcentaje)

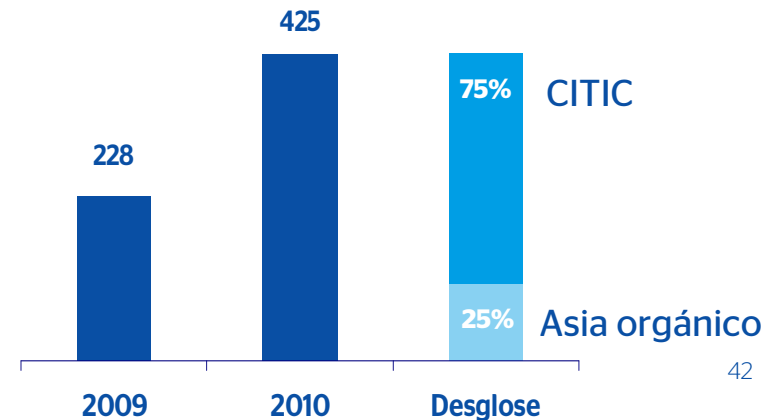


... fortalecimiento de nuestra franquicia de clientes en GM y aportación creciente de Asia

Global Markets
Desglose y evolución de ingresos
(En porcentaje)



Asia
Margen bruto
(Millones de €)



WB&AM: cuenta de resultados

(Millones de €)

Wholesale Banking & Asset Management	Acum	Var. Acum	
	12M10	Abs.	%
Margen bruto	1.758	+ 58	3,4%
Margen neto	1.257	+ 43	3,5%
Resultado antes de impuestos	1.143	- 7	-0,6%
Resultado atribuido	950	+ 97	11,4%

Prioridades de gestión 2011

Un mundo dual, con diferente foco en función del tipo de mercado:

Desarrollados

- Aprovechamiento entorno de consolidación.
- Ganancia de cuota, gestión de márgenes y costes y calidad del riesgo.

Emergentes

- Crecimiento macro, dinamismo de la actividad y ganancia de cuota.
- Ambicioso plan de crecimiento orgánico.

- Desarrollo de áreas globales: valor añadido
- Tecnología: *enabler* crítico

Áreas de negocio: perspectivas 2011

España y Portugal

Presión sobre los márgenes, evolución diferencial en riesgos y ganancia de cuota. Aprovechamiento oportunidades.

México

Consolidación del liderazgo, tendencia creciente de los resultados y reducción de la prima de riesgo.

América del Sur

Dinamismo tanto en actividad, como en resultados con niveles bajos de mora.

Estados Unidos

Confirmación de la recuperación, aunque todavía lenta en términos de actividad. Mejora del *bottom line*.

WB&AM

Crecimiento en todas las líneas de negocio y geografías, apalancado en el modelo de cliente,

BBVA

Resultados 2010

Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

2 de febrero de 2011