

GRUPO BBVA: RESULTADOS 2001

30 Enero 2002

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.

Este documento contiene manifestaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de BBVA o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas y BBVA no se obliga a revisarlas públicamente en el caso de que se produzcan cambios de estrategia, de intenciones o de acontecimientos no previstos que pudieran afectar a las mismas.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por BBVA en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el informe anual en formato 20F y la información en formato 6K que se registran ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

SUMARIO

➔ **EVOLUCION POSITIVA DE LOS MARGENES EN EL 4º TRIMESTRE**

ELEVADOS SANEAMIENTOS Y CONTROL DE LOS RIESGOS:

- **Impacto de la crisis argentina**
- **Morosidad en mínimos y coberturas en máximos**

FORTALEZA EN BASE DE CAPITAL

NUEVO ENFOQUE ORGANIZATIVO Y AÑO 2002

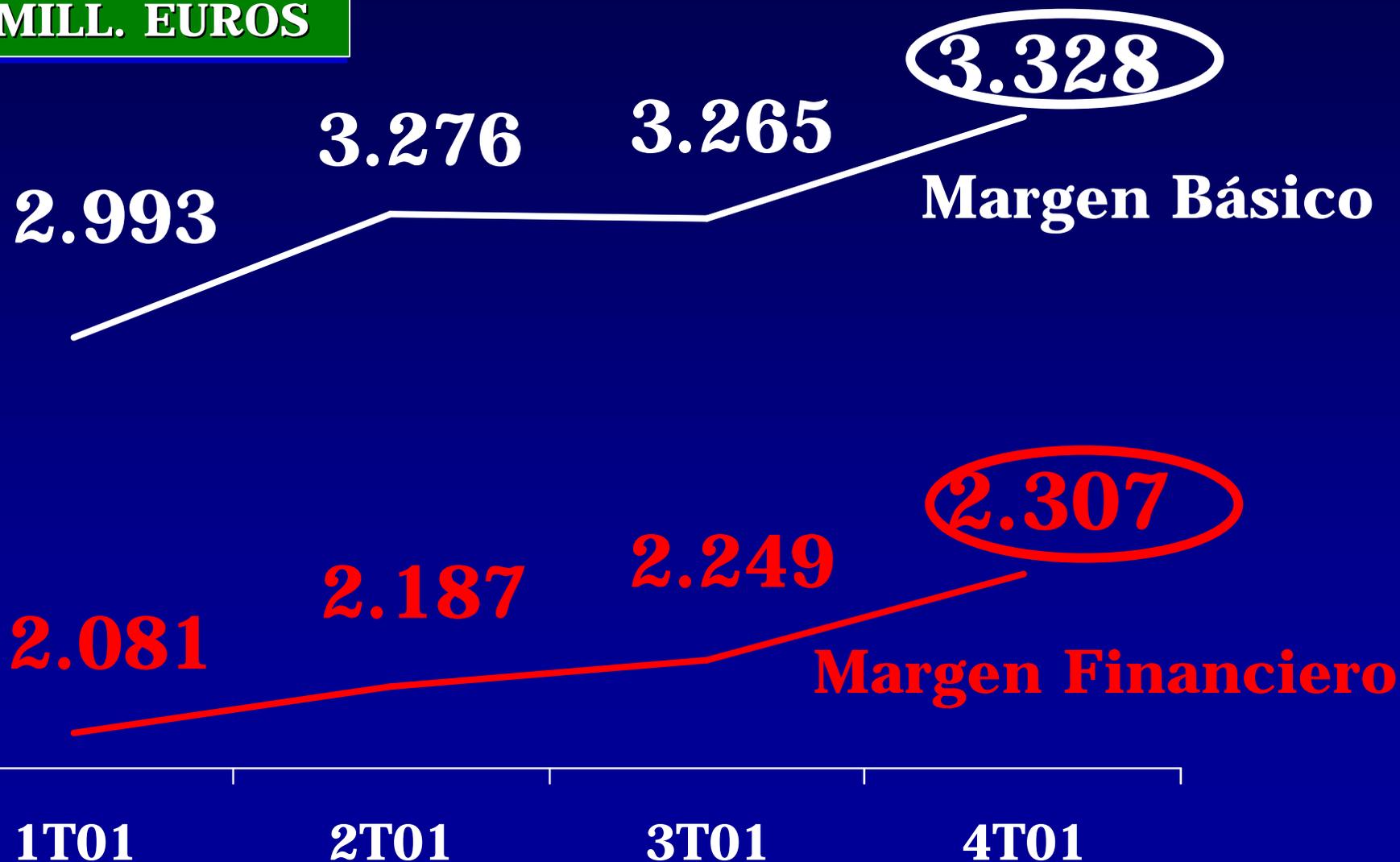
**GRUPO BBVA: EL MARGEN DE
EXPLOTACION CIERRA EL EJERCICIO
2001 CON UN CRECIMIENTO DEL **28%****

MILL. EUROS

	<u>2001</u>	<u>VAR. INTERANUAL</u>
Margen Financiero	8.824	+26%
Margen Básico	12.862	+24%
Margen Ordinario	13.352	+20%
Margen Explotación	5.599	+28%

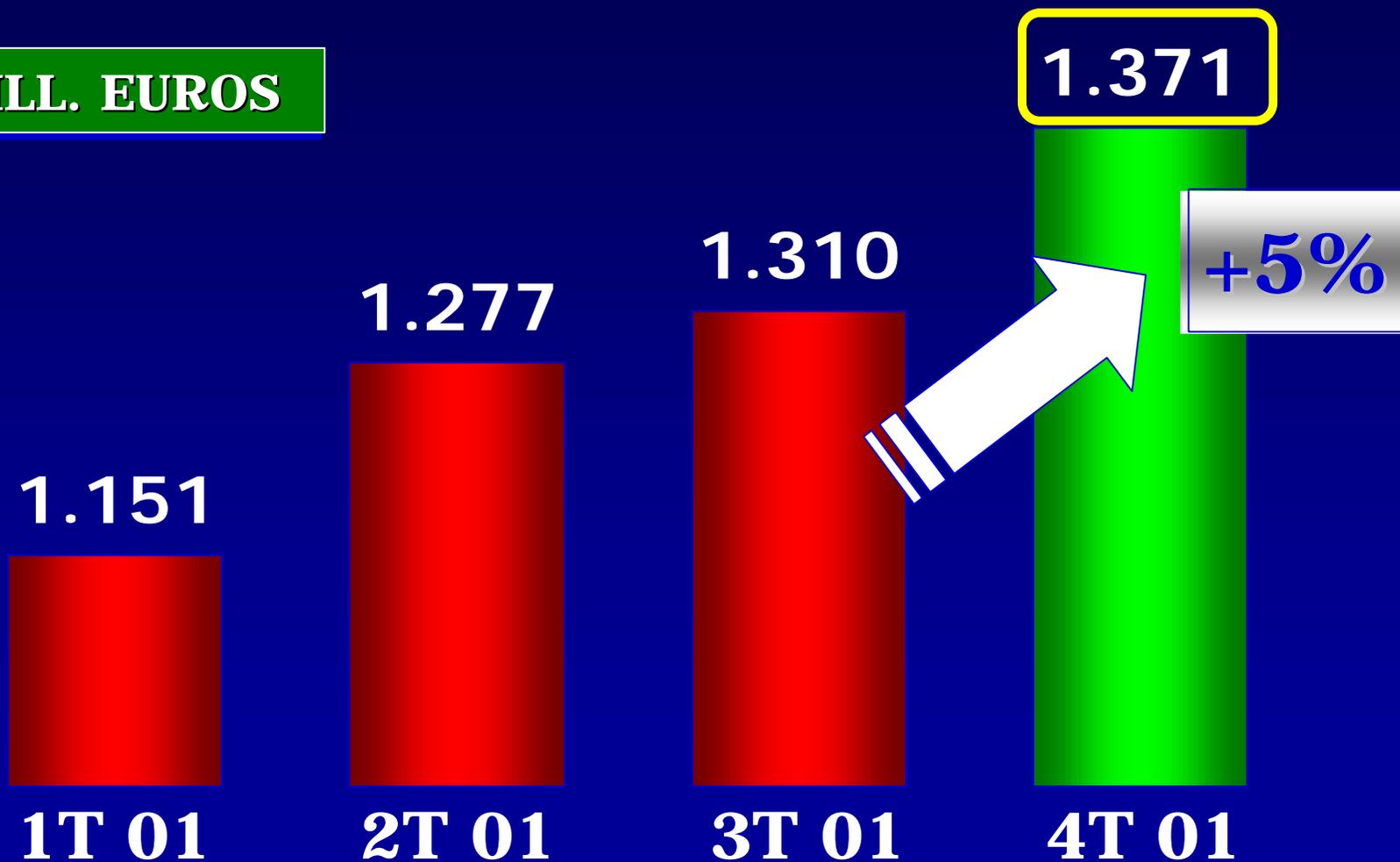
GRUPO BBVA: EL MARGEN DE INTERMEDIACION Y EL MARGEN BASICO MUESTRAN UNA SENDA TRIMESTRAL CRECIENTE

MILL. EUROS



...LA MISMA TENDENCIA CRECIENTE QUE MUESTRA EL MARGEN DE EXPLOTACION SIN ROF

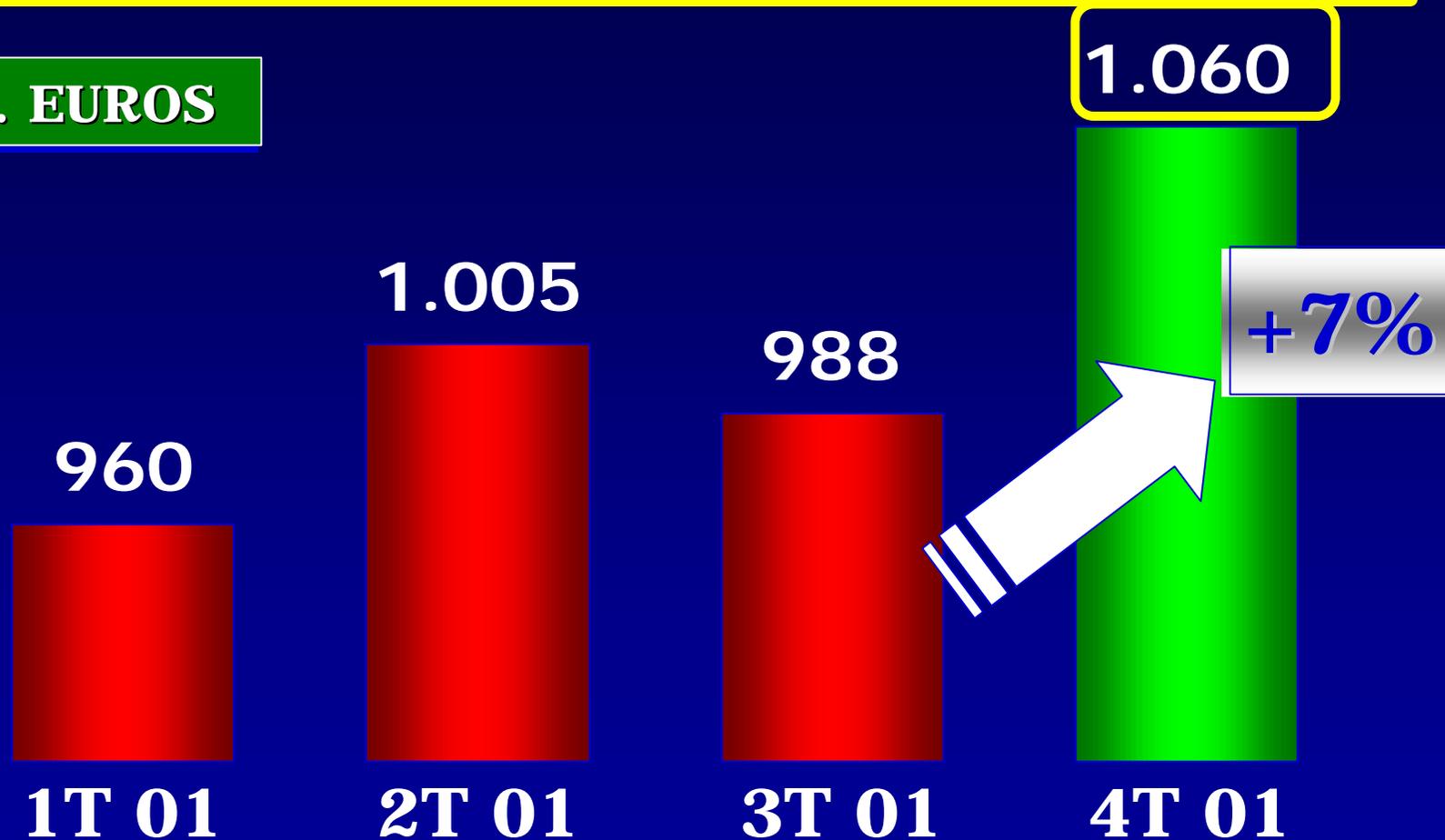
MILL. EUROS



BBVA SIN AMERICA

BBVA SIN AMERICA: EL M. FINANCIERO SIN DIVIDENDOS ALCANZA LA MAYOR CIFRA TRIMESTRAL...

MILL. EUROS



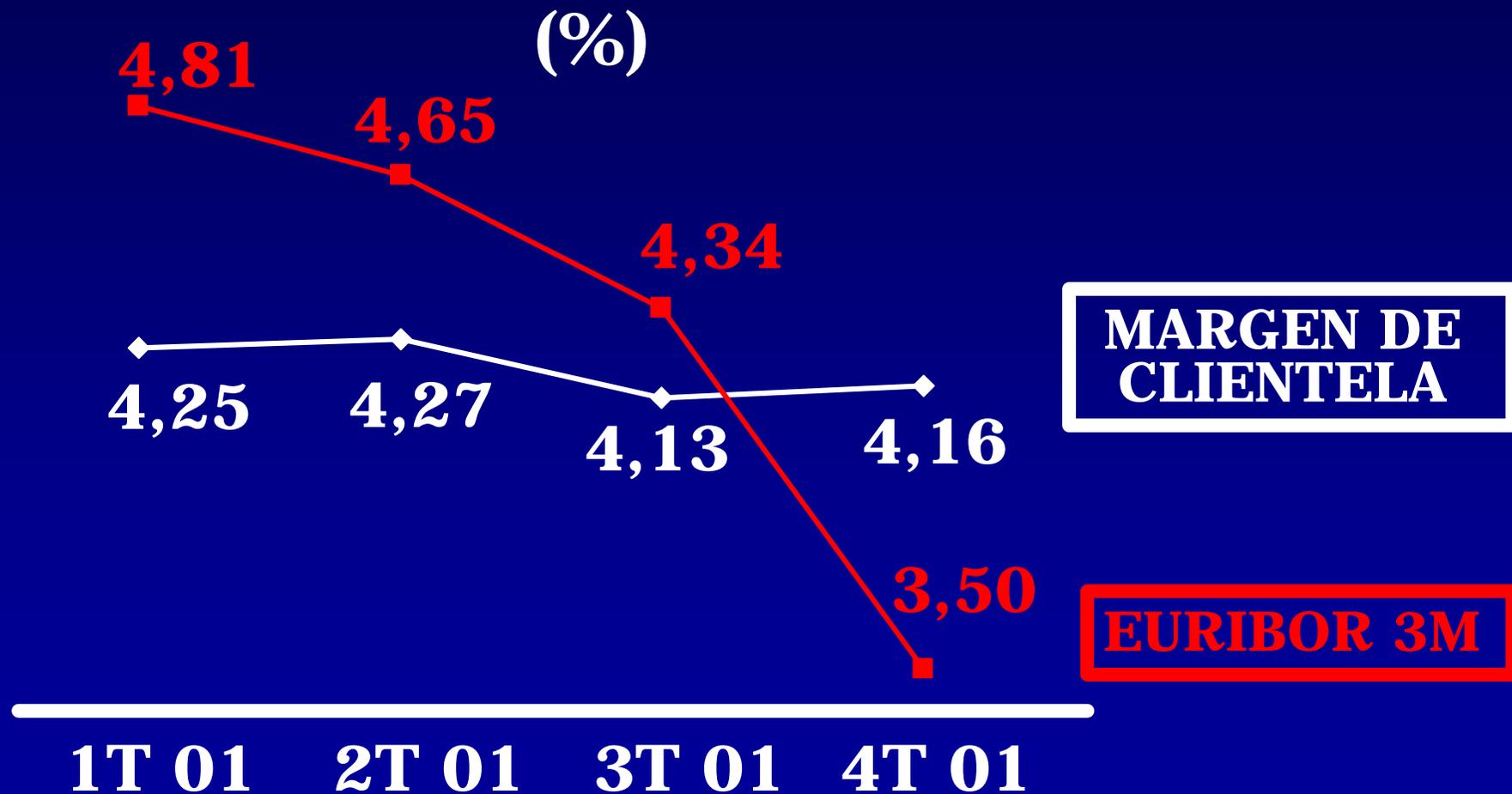
ESTA RUBRICA AUMENTA UN 12%
RESPECTO AL AÑO 2000

...Y SUPERA LAS PREVISIONES POR

**FUERTE
RECUPERACION DE
LA ACTIVIDAD**

**OPTIMA
GESTION DE LOS
PRECIOS EN UN ENTORNO
DE TIPOS DE INTERES
A LA BAJA**

EL DIFERENCIAL CON LA CLIENTELA SE MANTIENE ESTABLE EN UN ENTORNO DE TIPOS DECRECIENTES



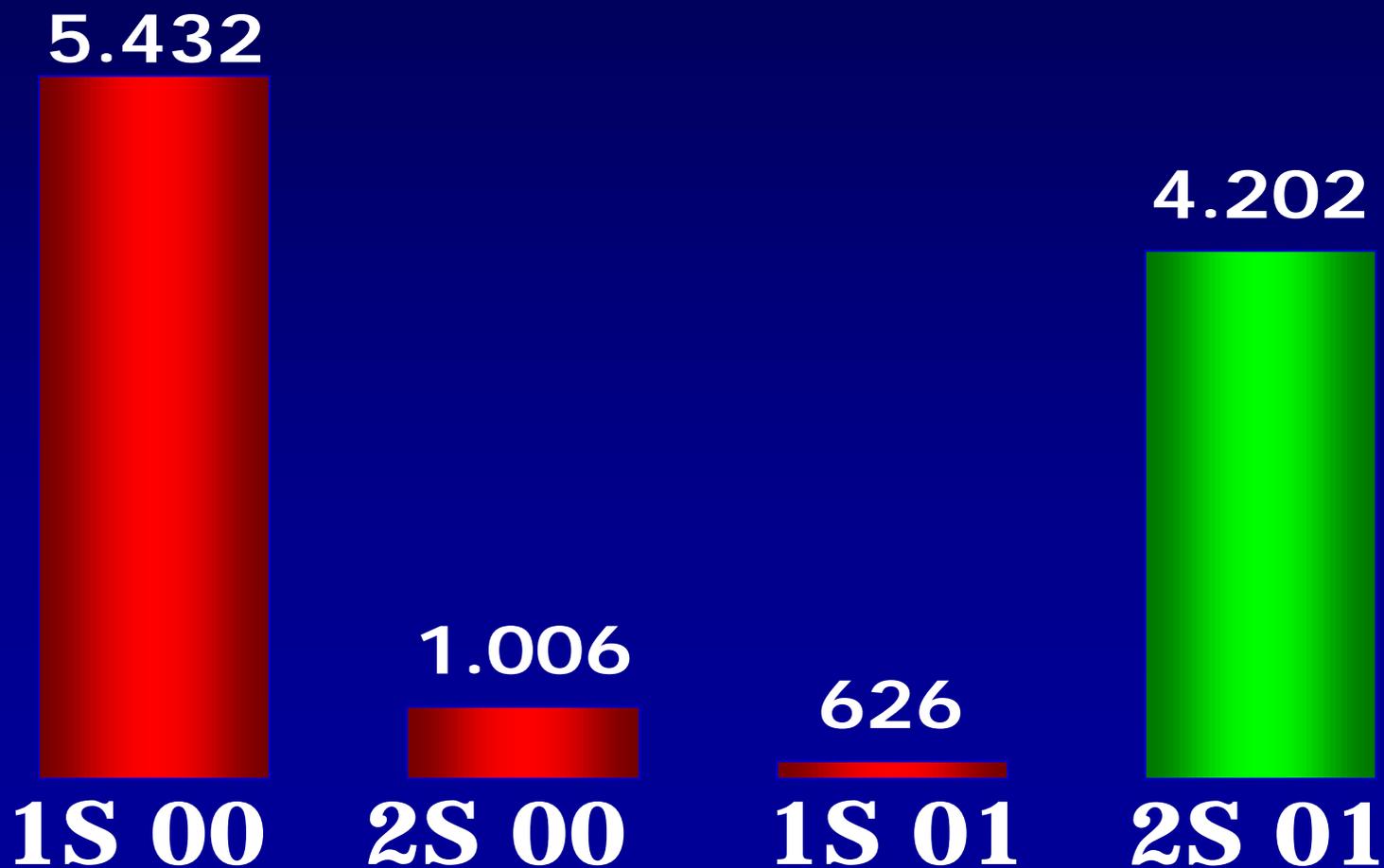
CREDITO AL SECTOR RESIDENTE: SE ACELERA EL RITMO DE CRECIMIENTO EN EL TRIMESTRE

CREDITO AL SECTOR RESIDENTE (BN. EUROS)



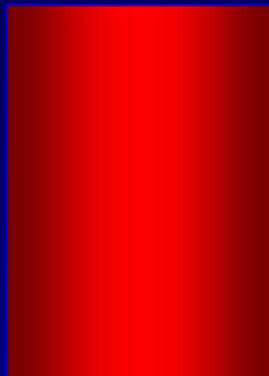
FUERTE RECUPERACION DE LA ACTIVIDAD CREDITICIA

CREDITO AL SECTOR RESIDENTE
VARIACION SEMESTRAL DE SALDOS
(MILL. EUROS)



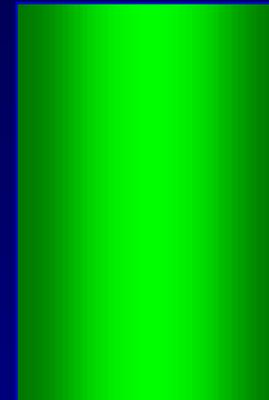
...Y TAMBIEN DE LA CAPTACION DE RECURSOS

2.314



SECTOR RESIDENTE
RECURSOS GESTIONADOS
VARIACION SEMESTRAL
DE SALDOS (MILL. EUROS)

2.466



-2.190

2S 00

-1.966

1S 01

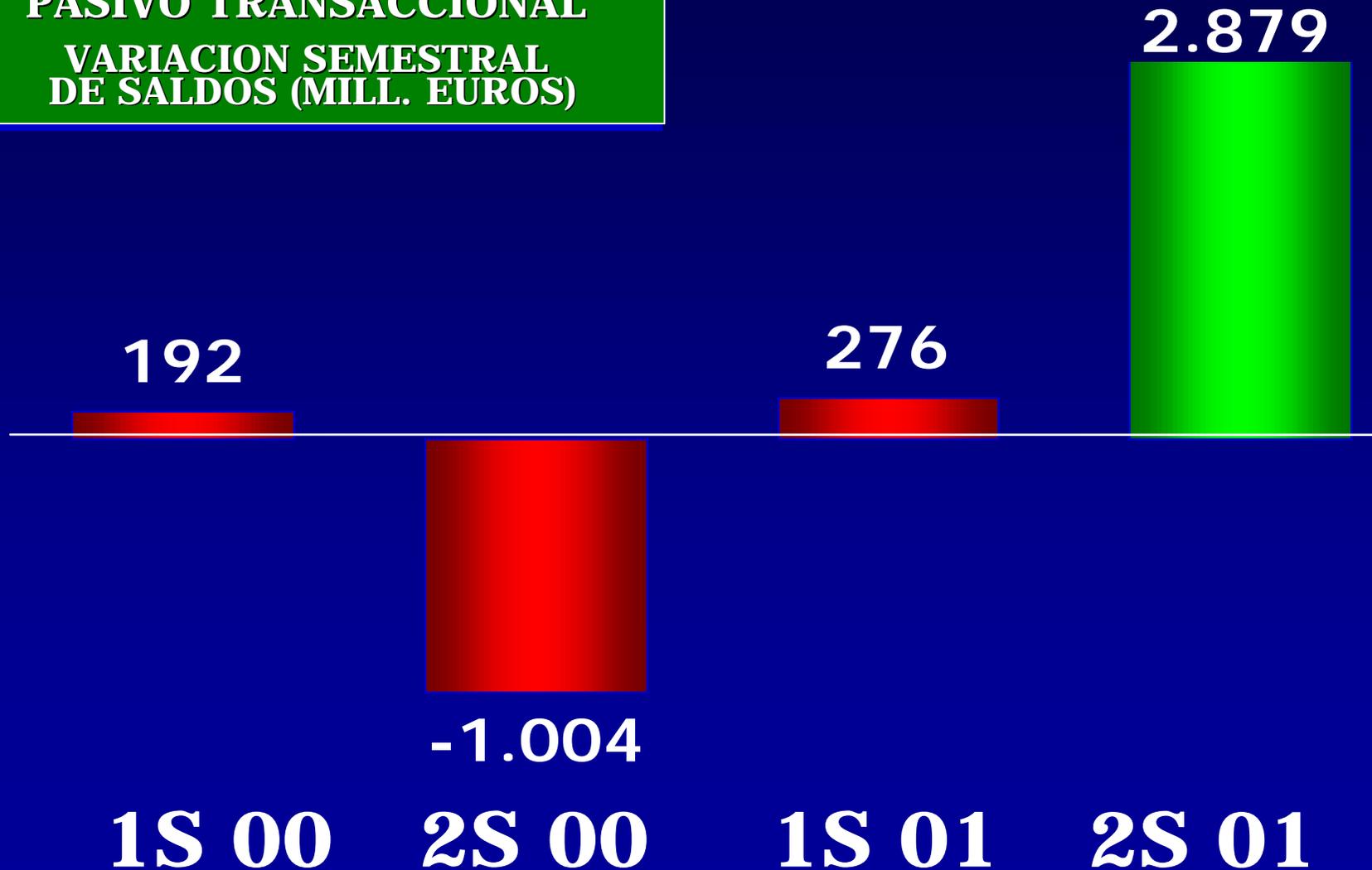
1S 00

2S 01

(*) VISTA + AHORRO + DEPOSITOS A PLAZO + FONDOS

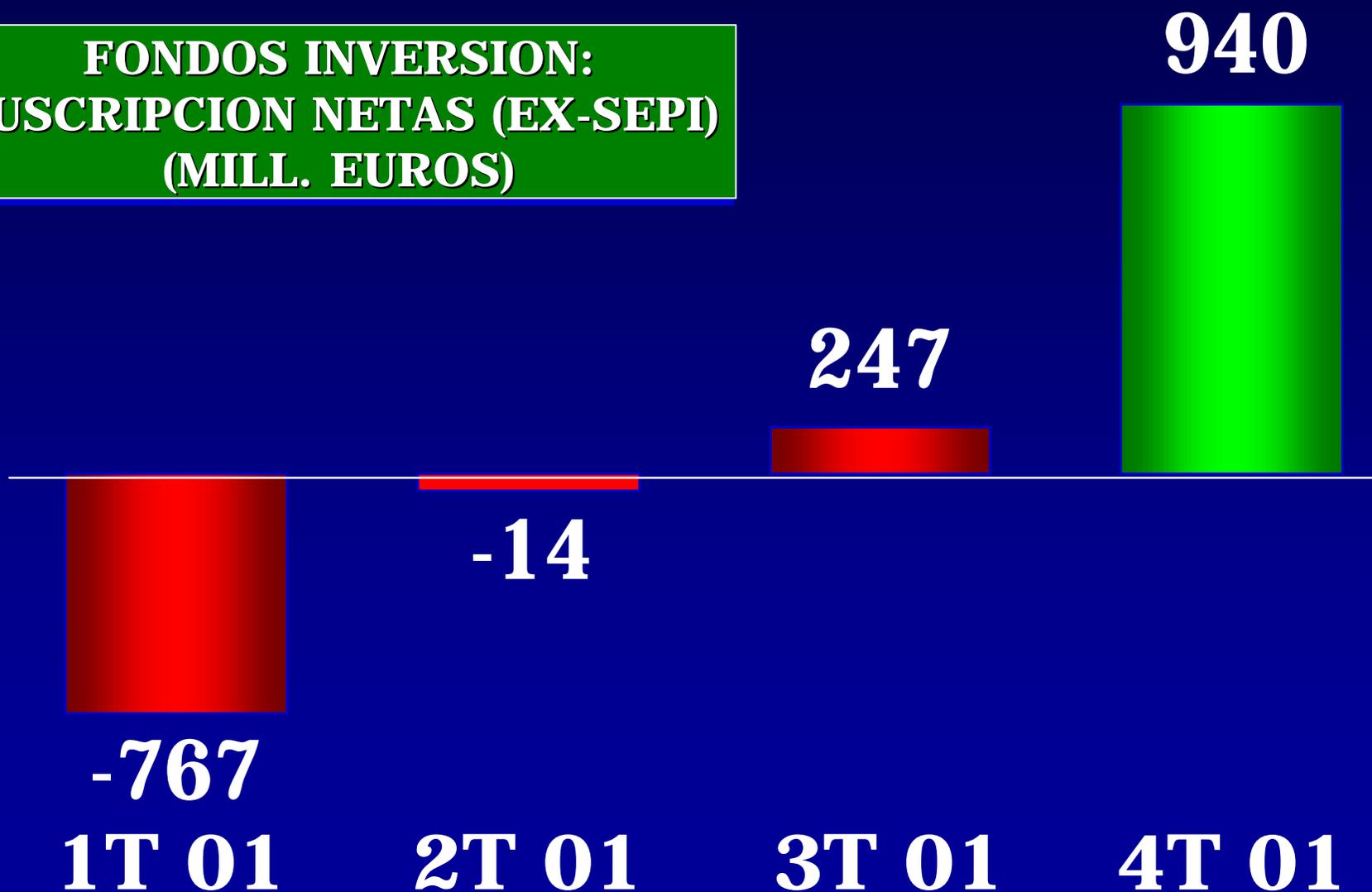
...TANTO EN PASIVOS TRANSACCIONALES...

SECTOR RESIDENTE
PASIVO TRANSACCIONAL
VARIACION SEMESTRAL
DE SALDOS (MILL. EUROS)



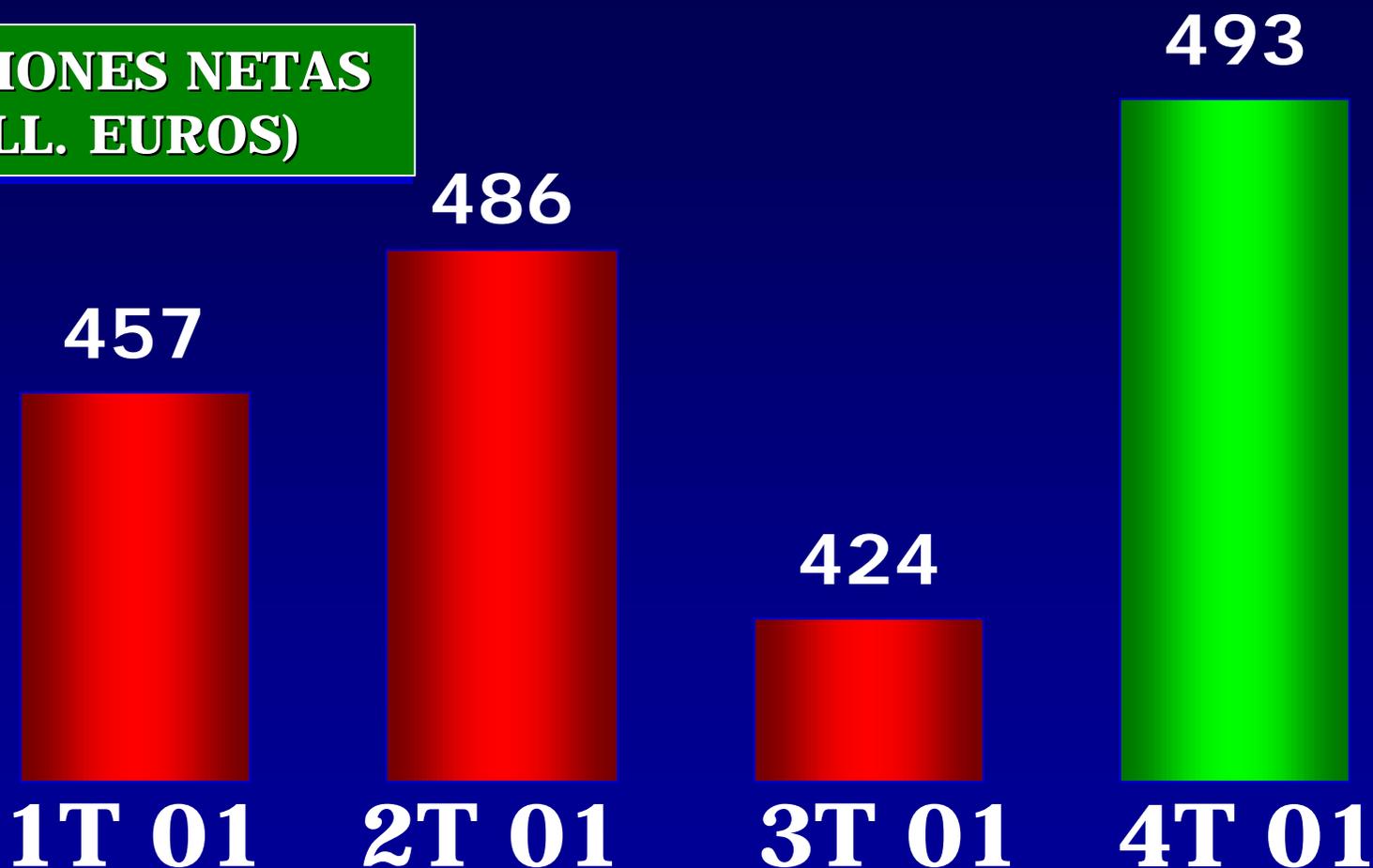
...COMO EN FONDOS DE INVERSION

FONDOS INVERSION:
SUSCRIPCION NETAS (EX-SEPI)
(MILL. EUROS)



BBVA SIN AMERICA: LA MAYOR ACTIVIDAD IMPULSA LAS COMISIONES EN EL 4º TRIMESTRE

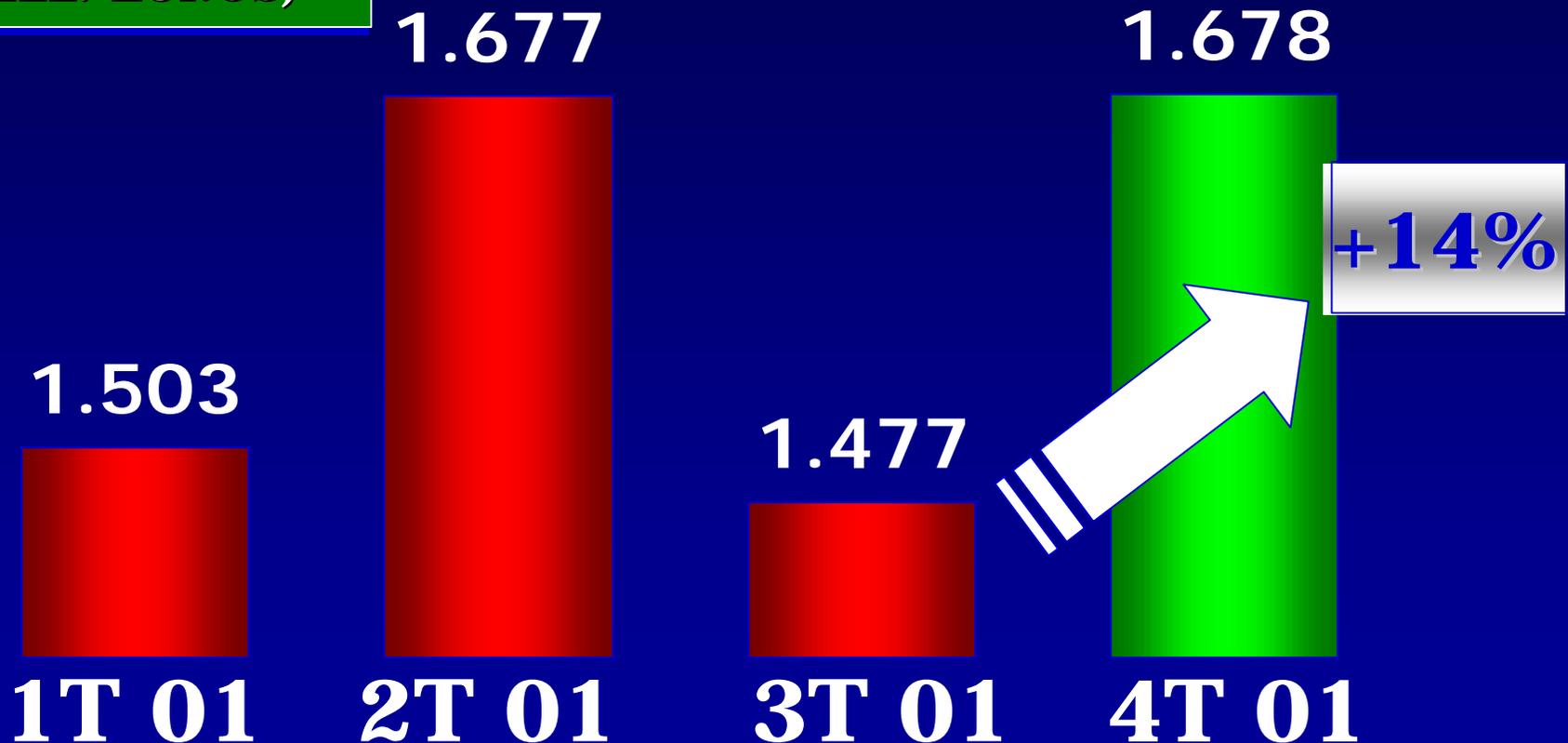
COMISIONES NETAS
(MILL. EUROS)



...EN 2001, LAS TÍPICAMENTE BANCARIAS CRECEN UN 2%
(-5% EL TOTAL DE COMISIONES POR EFECTO FONDOS)

BBVA SIN AMERICA: BUEN TRIMESTRE EN MARGEN BASICO...

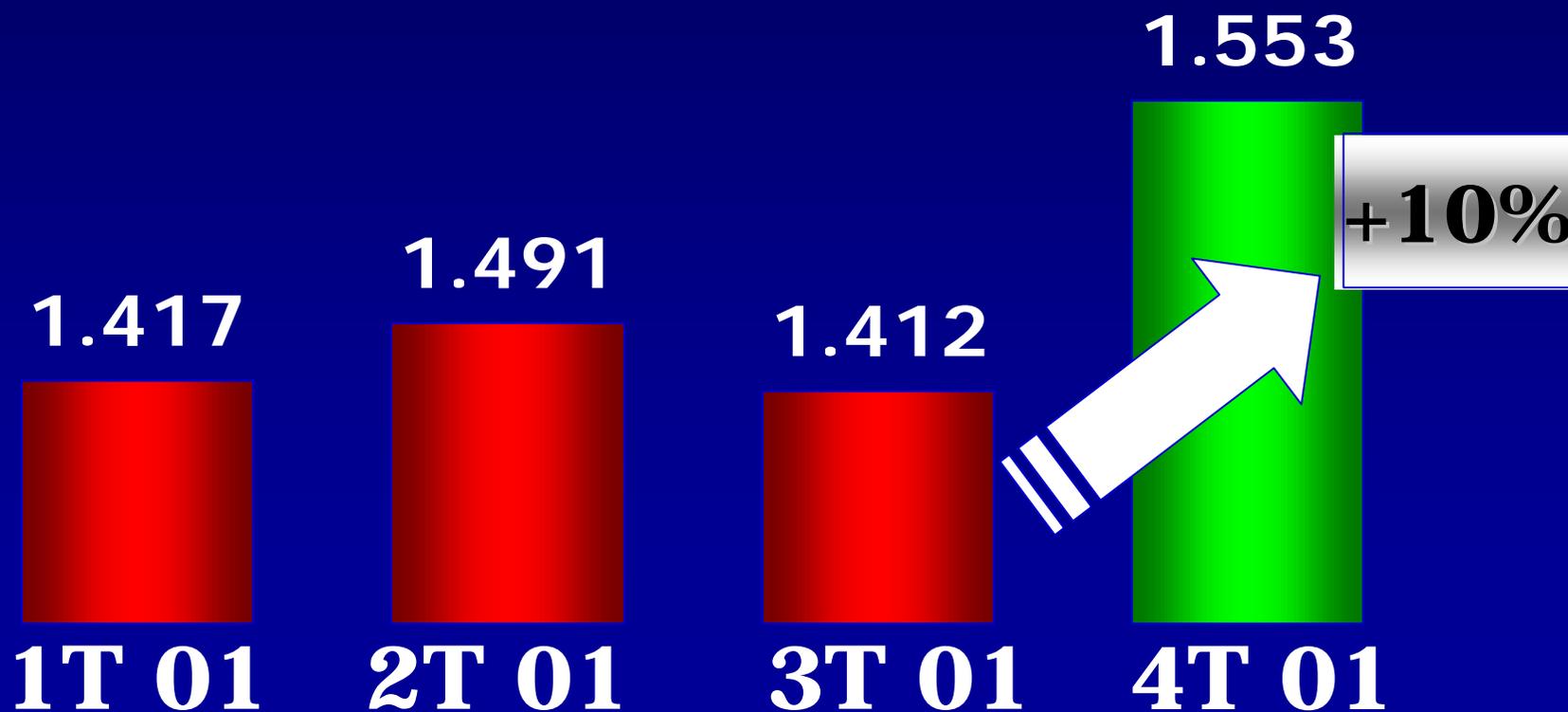
MARGEN BASICO
(MILL. EUROS)



INCREMENTO INTERANUAL DEL 7%

...ESPECIALMENTE RELEVANTE ELIMINANDO EL EFECTO ESTACIONAL DE LOS DIVIDENDOS

MARGEN BASICO
SIN DIVIDENDOS
(MILL. EUROS)



BBVA SIN AMERICA: CUMPLIMIENTO DE LOS EXIGENTES PRESUPUESTOS EN COSTES, CON UN GASTO EN INFORMATICA QUE CRECE UN 18%

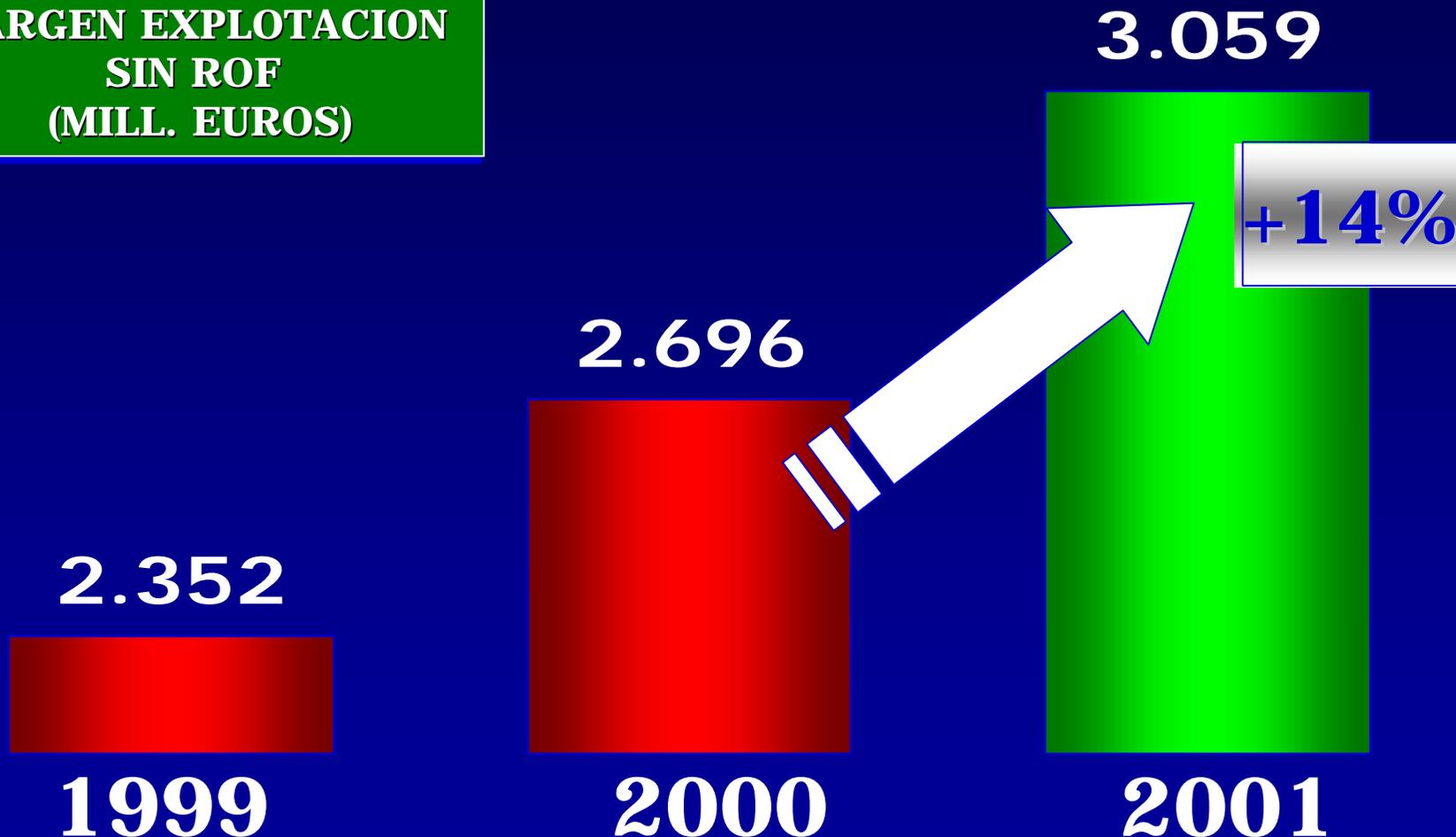
(MILL. EUROS)

	2001	VAR. AÑO (%)
GASTOS DE PERSONAL	2.084	1,3
GASTOS GENERALES	814	0,7
GASTOS DE EXPLOTACION	2.898	1,1

REDUCCION NETA EN EL AÑO DE PLANTILLA Y OFICINAS: 2.047 Y 244 RESPECTIVAMENTE

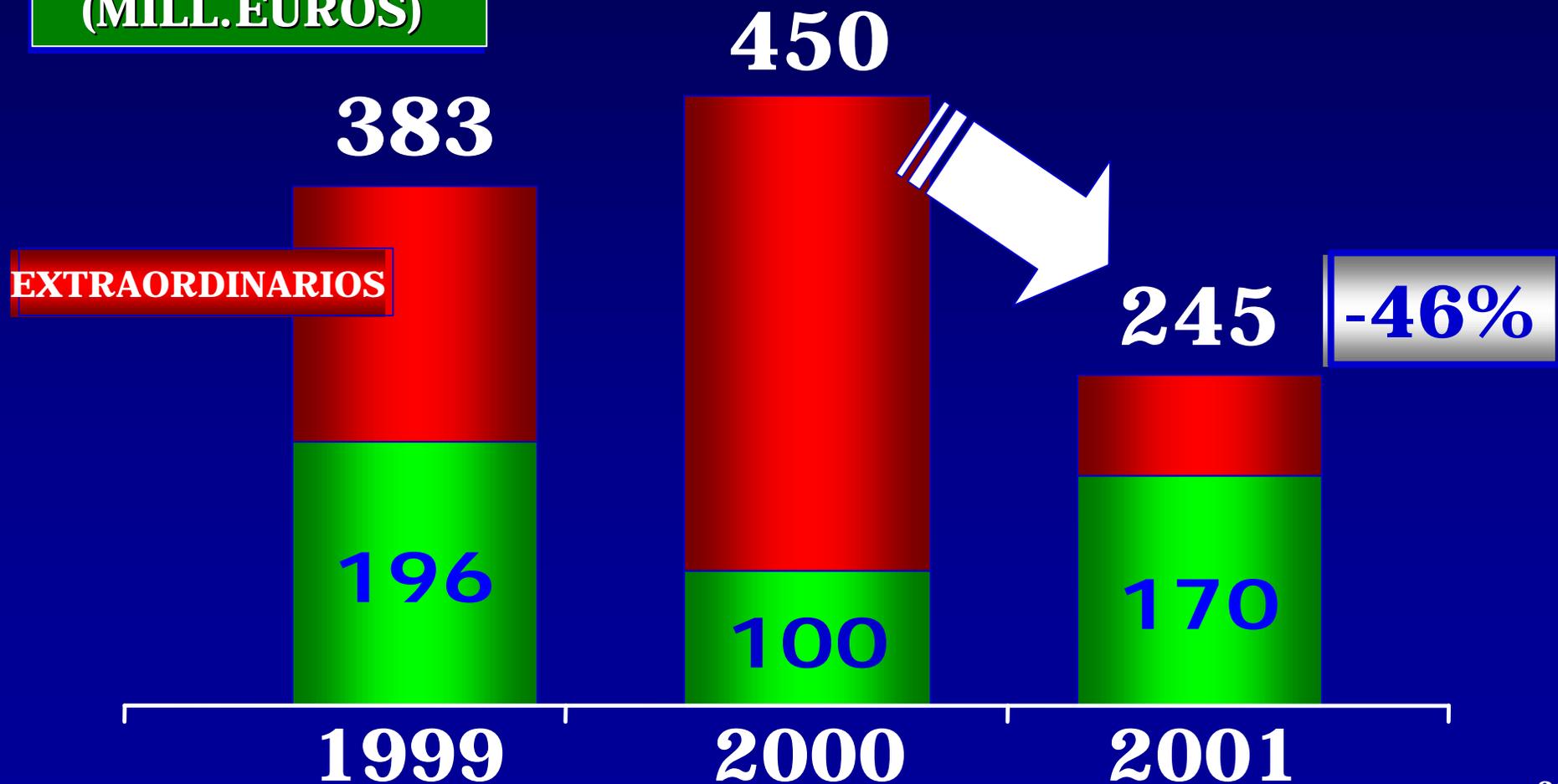
BBVA SIN AMERICA: EL MARGEN DE EXPLOTACION SIN ROF CIERRA EL 2001 CON UN AUMENTO DEL 14%

MARGEN EXPLOTACION
SIN ROF
(MILL. EUROS)



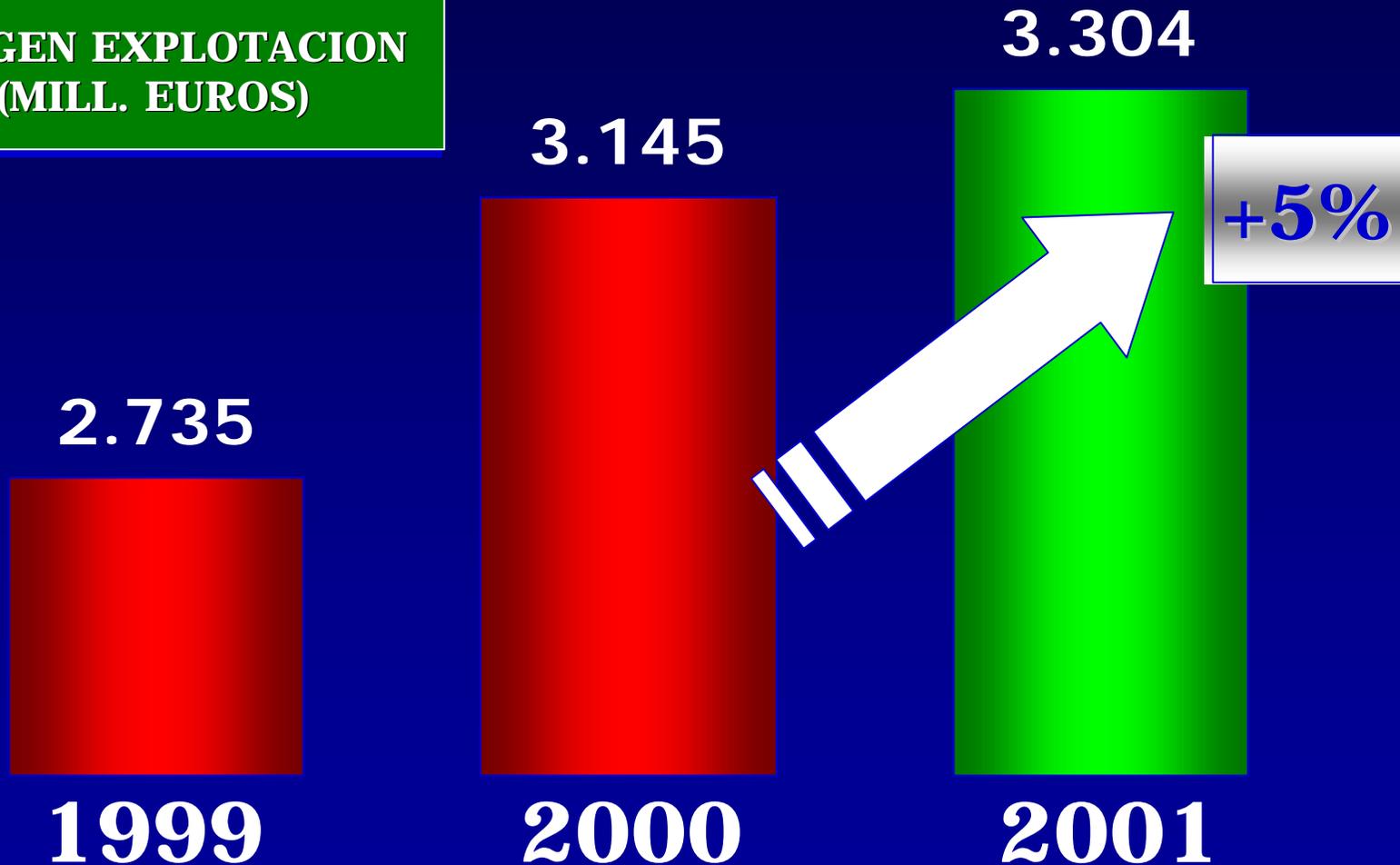
BBVA SIN AMERICA: ROF ES LA RUBRICA DE LA PARTE ALTA DE LA CASCADA QUE PEOR HA EVOLUCINADO EN EL 2001

ROF
(MILL.EUROS)



...LO QUE DETERMINA QUE EL MARGEN DE EXPLOTACION DE BBVA SIN AMERICA SOLO CREZCA EN EL AÑO UN 5%

**MARGEN EXPLOTACION
(MILL. EUROS)**



BBVA SIN AMERICA: A PESAR DE LA CAIDA DE LOS ROF LA EFICIENCIA CONTINUA MEJORANDO

RATIO DE EFICIENCIA
(%)

48,2

45,0

44,0

1999

2000

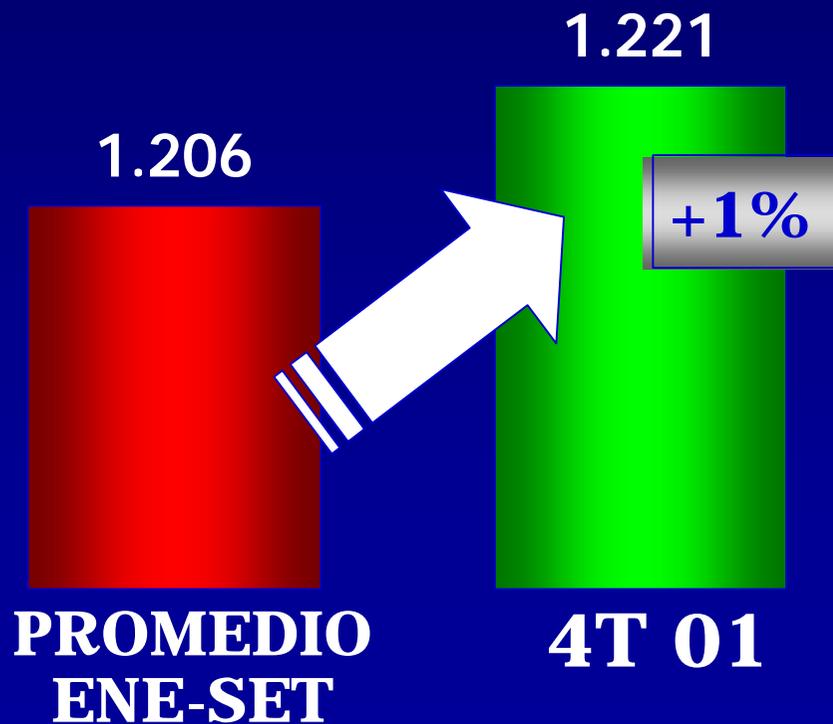
2001

BBVA AMERICA

BBVA AMERICA: EL MARGEN FINANCIERO DEL 4º TRIMESTRE SUPERA LA MEDIA HASTA SEPTIEMBRE

VARIACION 4T01 S/
PROMEDIO ENE-SEPT.

BBVA AMERICA



**BBVA AMERICA
SIN ARGENTINA**



BBVA AMERICA: CRECIMIENTO EQUILIBRADO DEL CREDITO Y DE LA CAPTACION DE RECURSOS...

CRECIMIENTO
INTERANUAL EN
MONEDA LOCAL (%)

CREDITO
SECTOR
RESIDENTE RECURSOS
GESTIONADOS

BBVA AMERICA

3%

7%

ARGENTINA

-35%

-12%

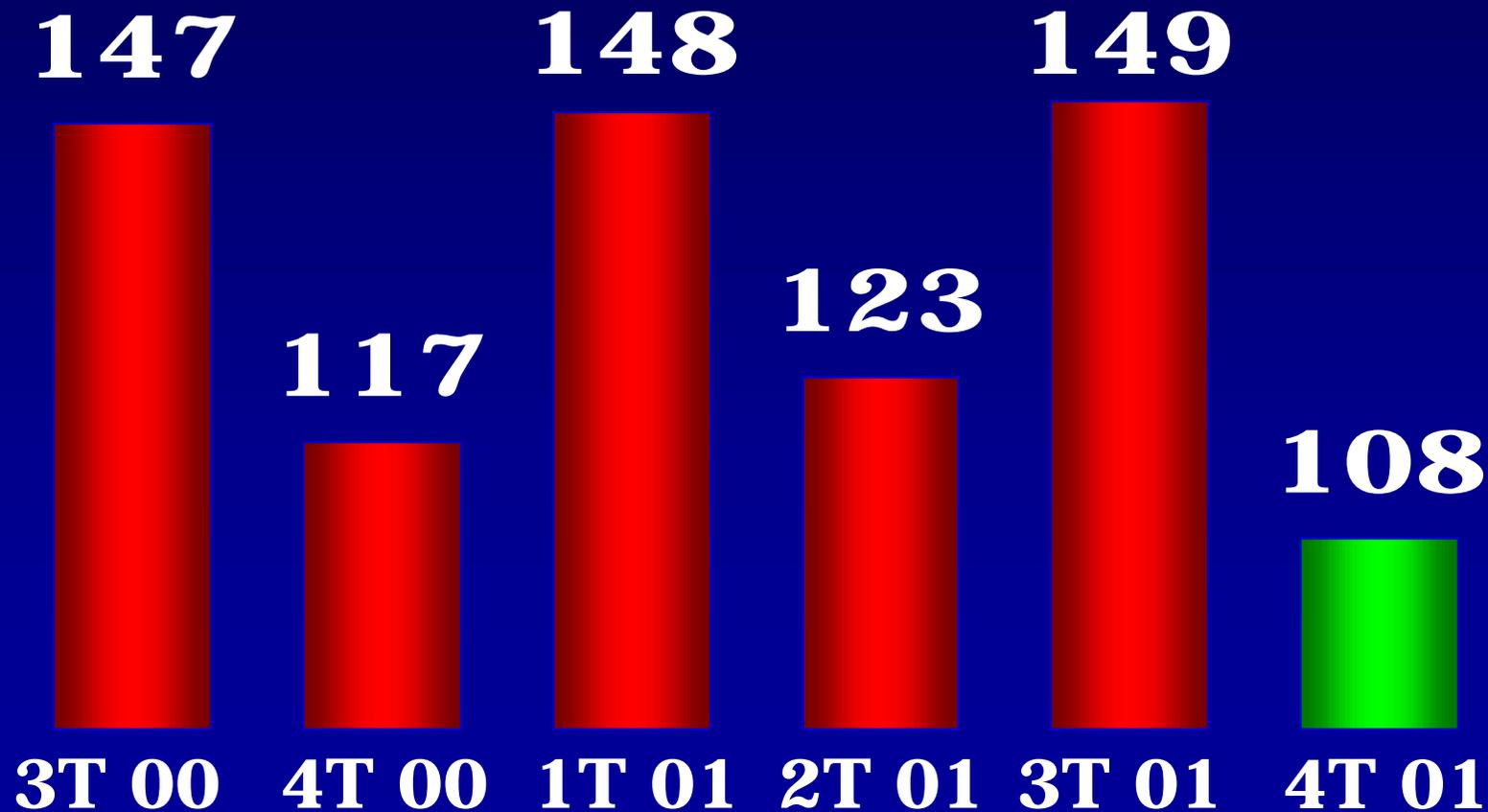
**BBVA AMERICA
SIN ARGENTINA**

10%

10%

BBVA AMERICA: LA EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES MUY AFECTADA POR LA ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO DE PENSIONES

NEGOCIO DE PENSIONES:
COMISIONES
(MILL. EUROS)



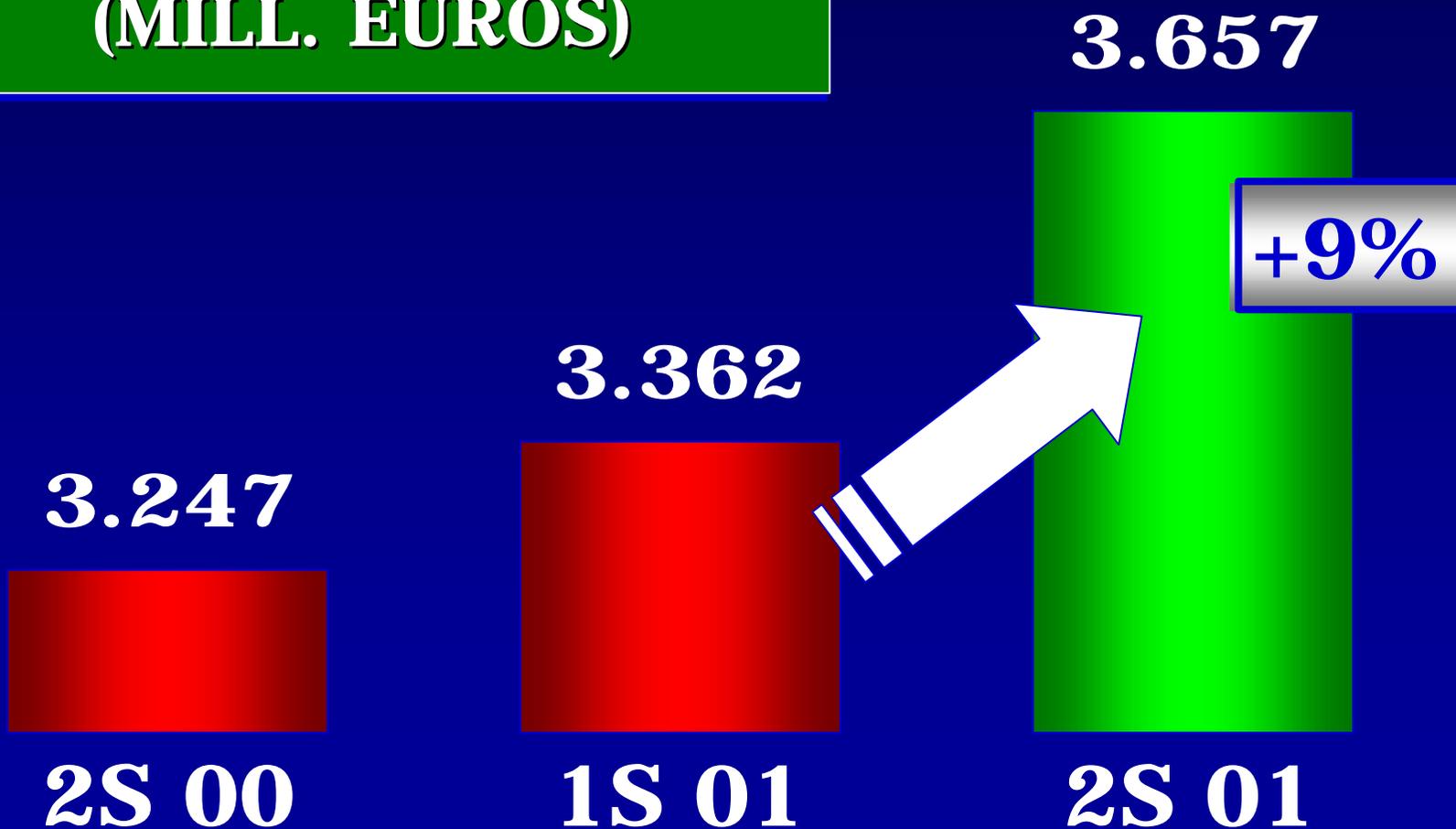
BBVA AMERICA: HOMOGENEIZANDO POR SEMESTRES LA TENDENCIA ES DE FUERTE CRECIMIENTO

COMISIONES NETAS (MILL. EUROS)



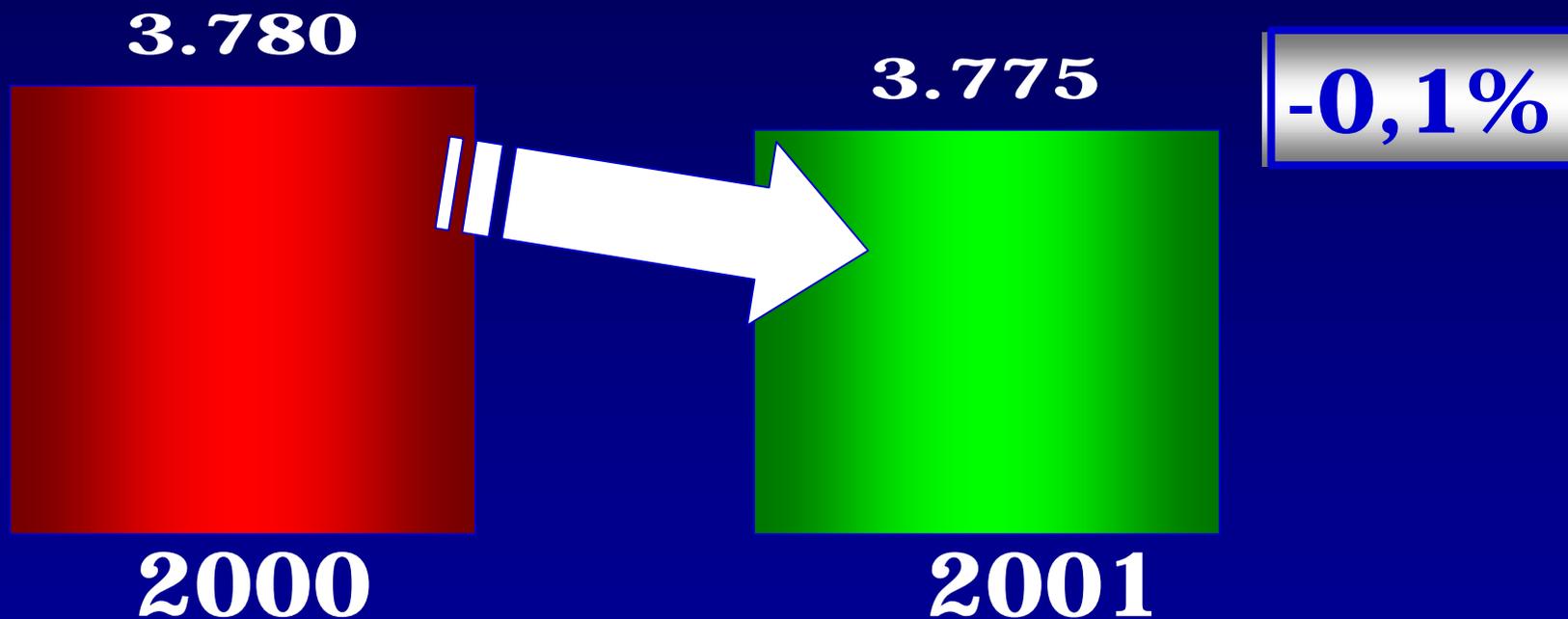
...IMPULSANDO EL CRECIMIENTO DEL MARGEN BASICO

MARGEN BASICO
(MILL. EUROS)



BBVA AMERICA: CUMPLIMIENTO DEL OBJETIVO EN GASTOS

GASTOS EXPLOTACION(*)
(MILL. EUROS)



(*) BANCOMER EN BASE

REDUCCION NETA EN EL AÑO DE PLANTILLA Y OFICINAS: 7.479 Y 404 RESPECTIVAMENTE

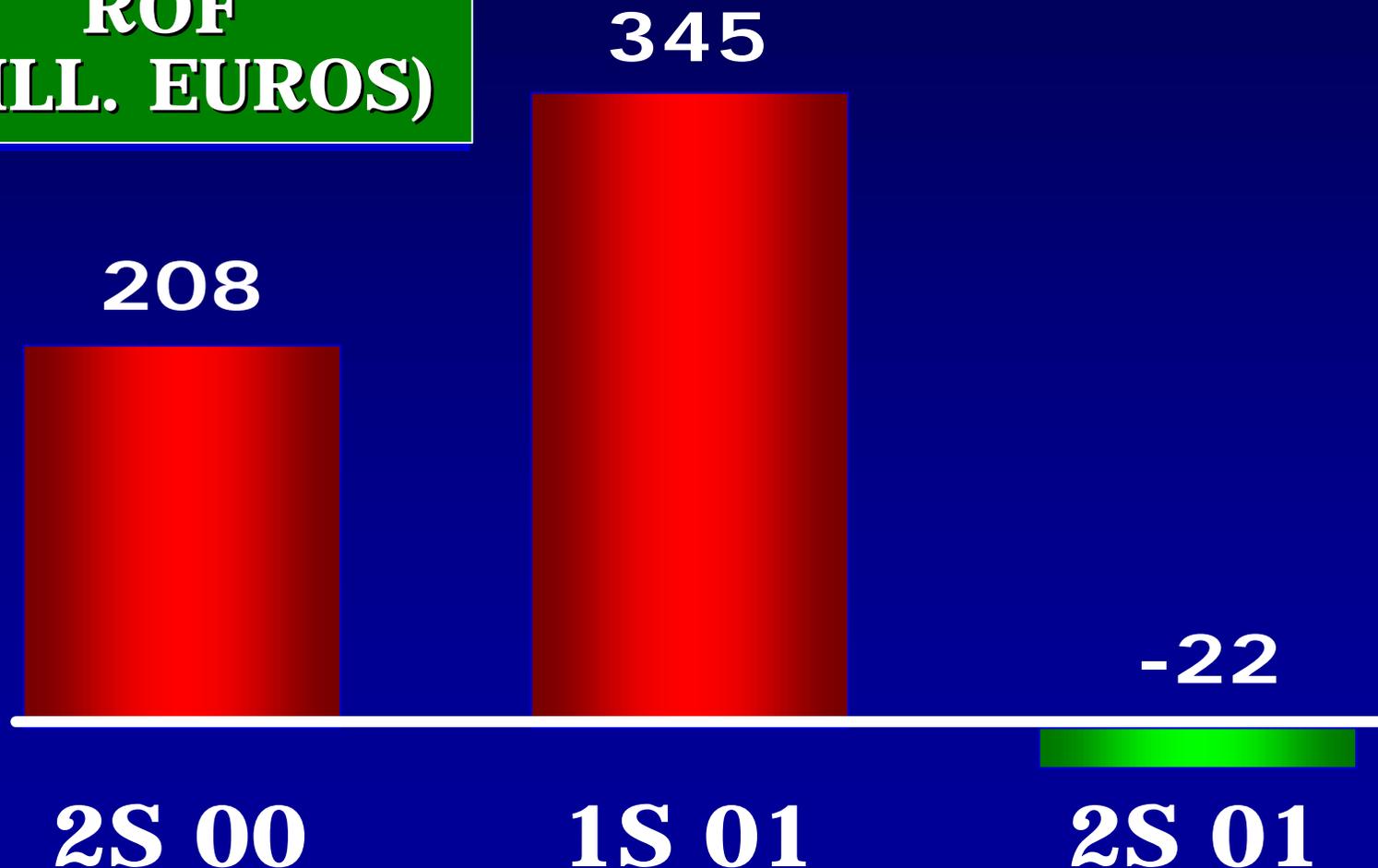
**...LO QUE PERMITE UN SOLIDO
CRECIMIENTO EN EL MARGEN DE
EXPLOTACION SIN ROF**

**MARGEN
EXPLOTACION SIN ROF
(MILL. EUROS)**



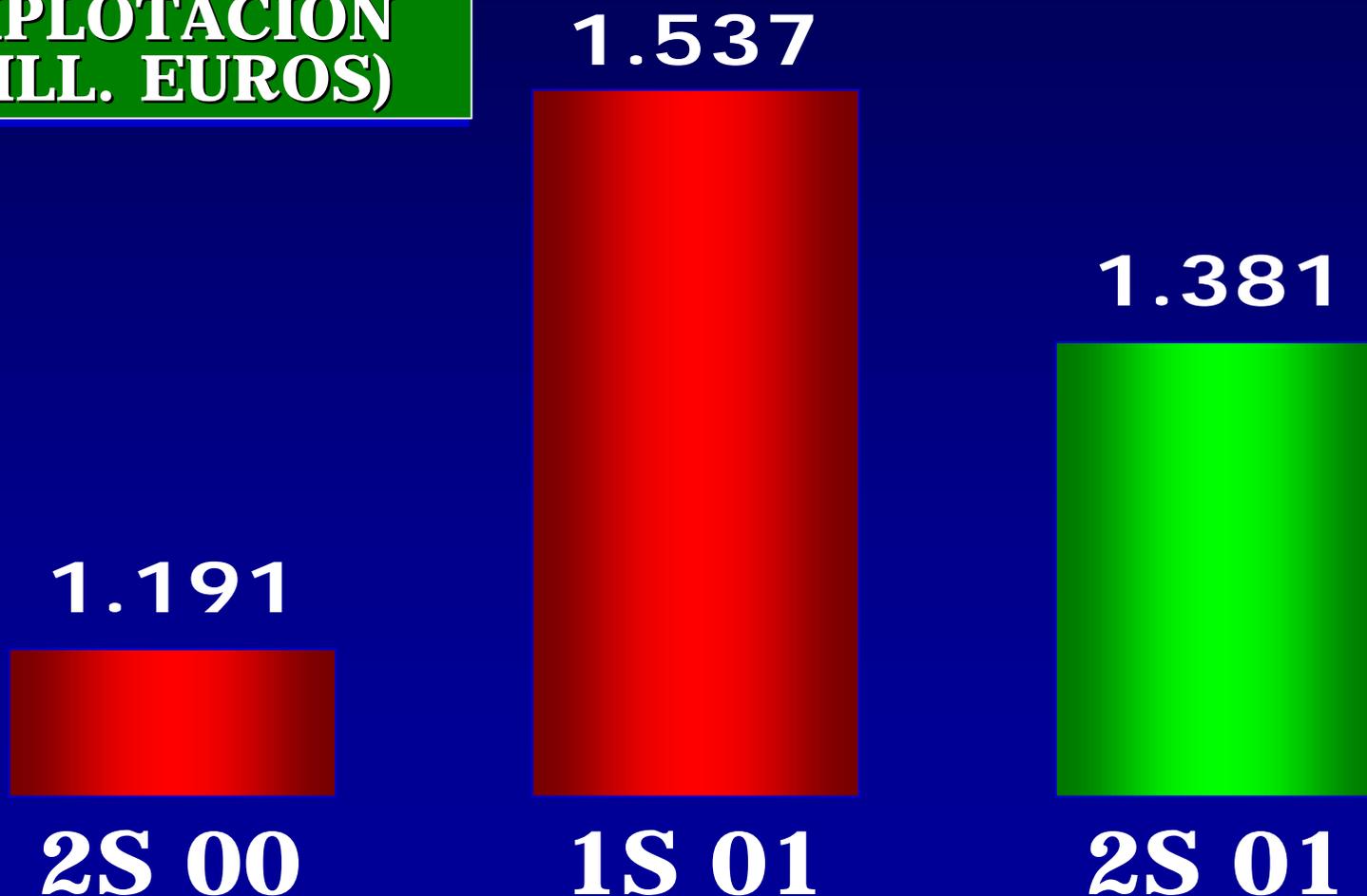
BBVA AMERICA: LOS ROF DESCENDEN EN EL SEMESTRE POR LA PEOR EVOLUCION DE LOS MERCADOS

**ROF
(MILL. EUROS)**



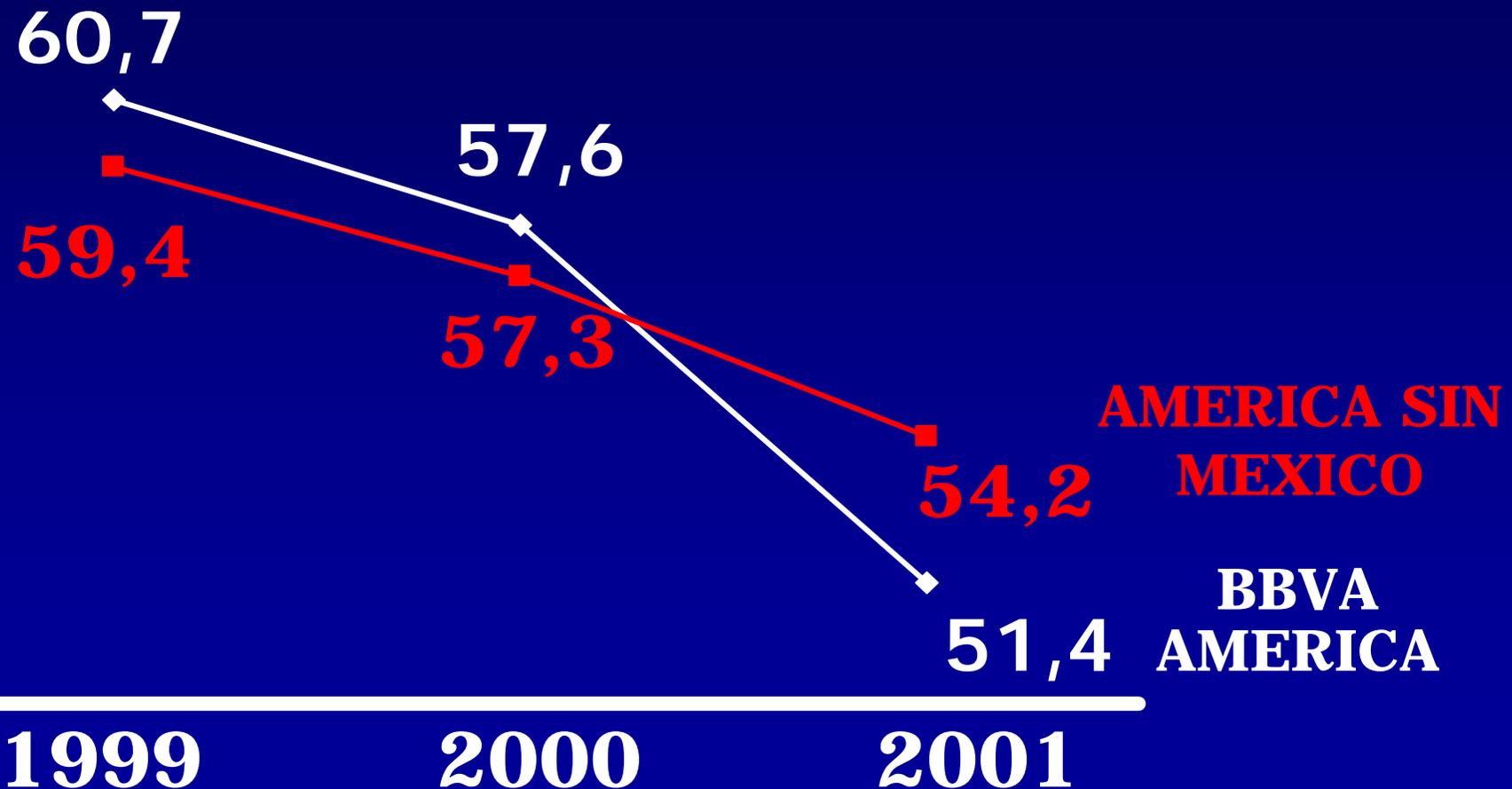
...LO QUE HACE QUE EL MARGEN DE EXPLOTACION DE BBVA AMERICA DEL 2º SEMESTRE SEA INFERIOR AL DEL 1º

**MARGEN
EXPLOTACION
(MILL. EUROS)**



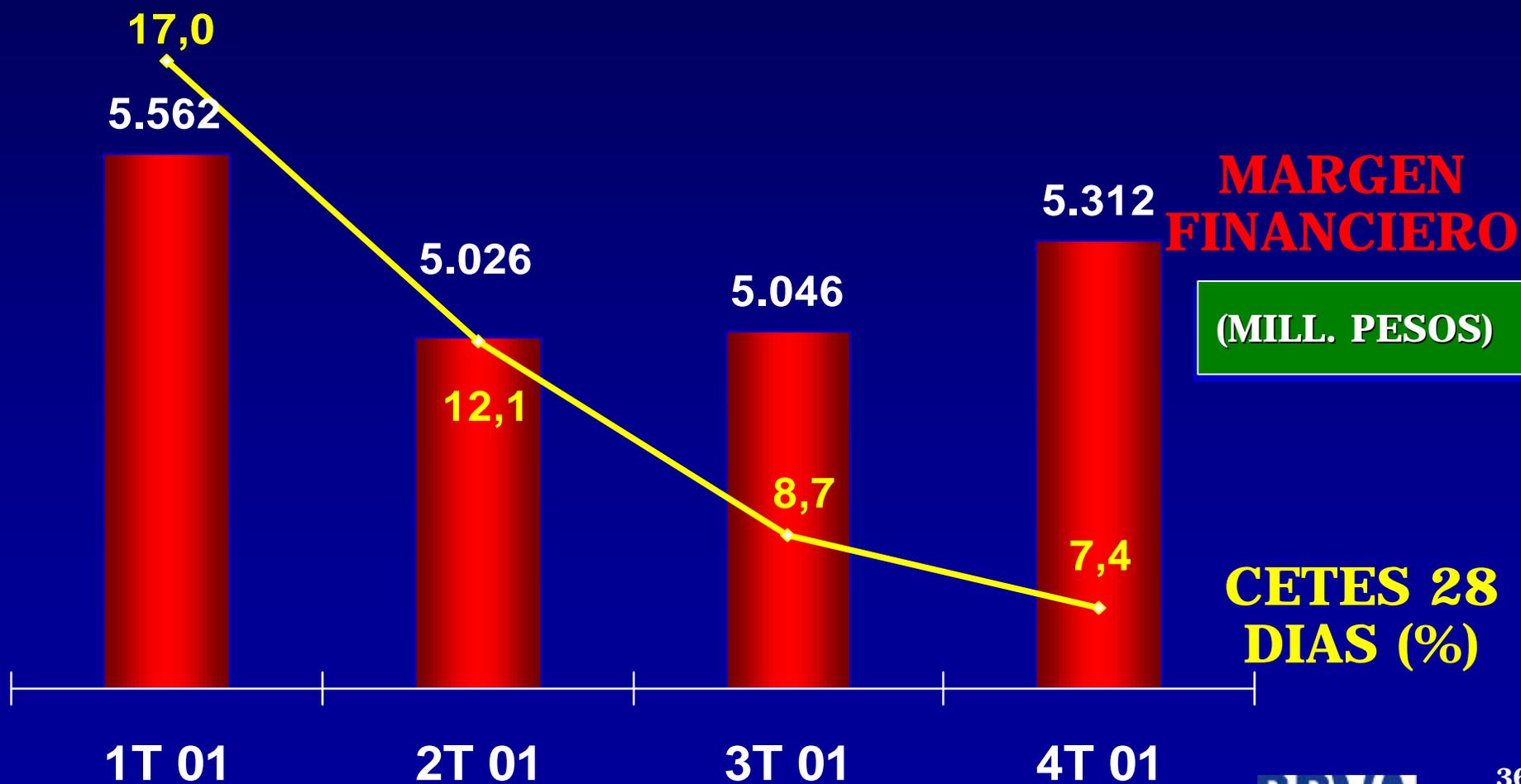
BBVA AMERICA: NUEVO AVANCE EN EFICIENCIA

RATIO DE EFICIENCIA
(%)



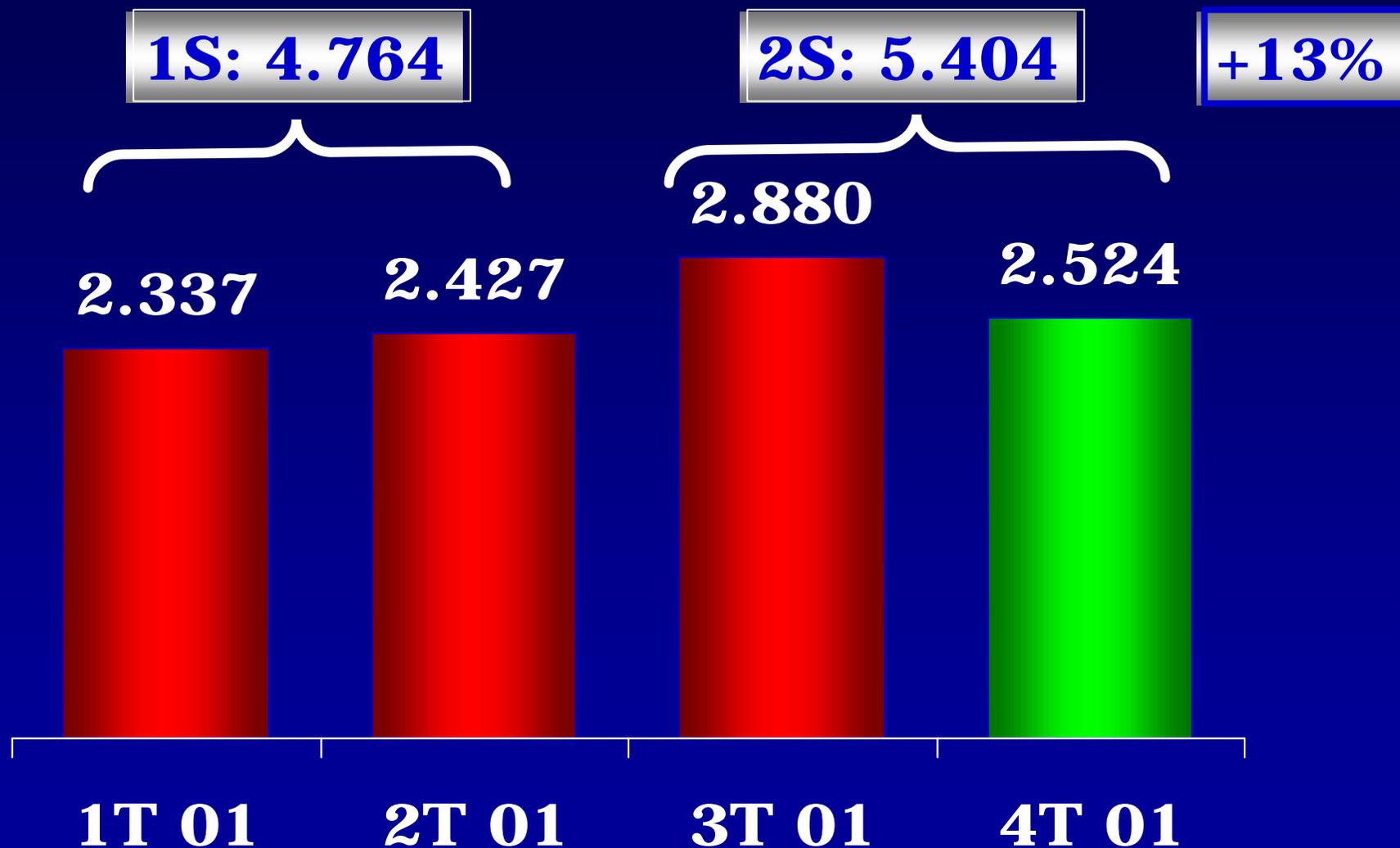
**BBVA BANCOMER:
INFORMACION
PUBLICA MAS
RELEVANTE**

BBVA BANCOMER: A PESAR DEL FUERTE DESCENSO DE TIPOS DE INTERES, EL MARGEN FINANCIERO EVOLUCIONA BIEN



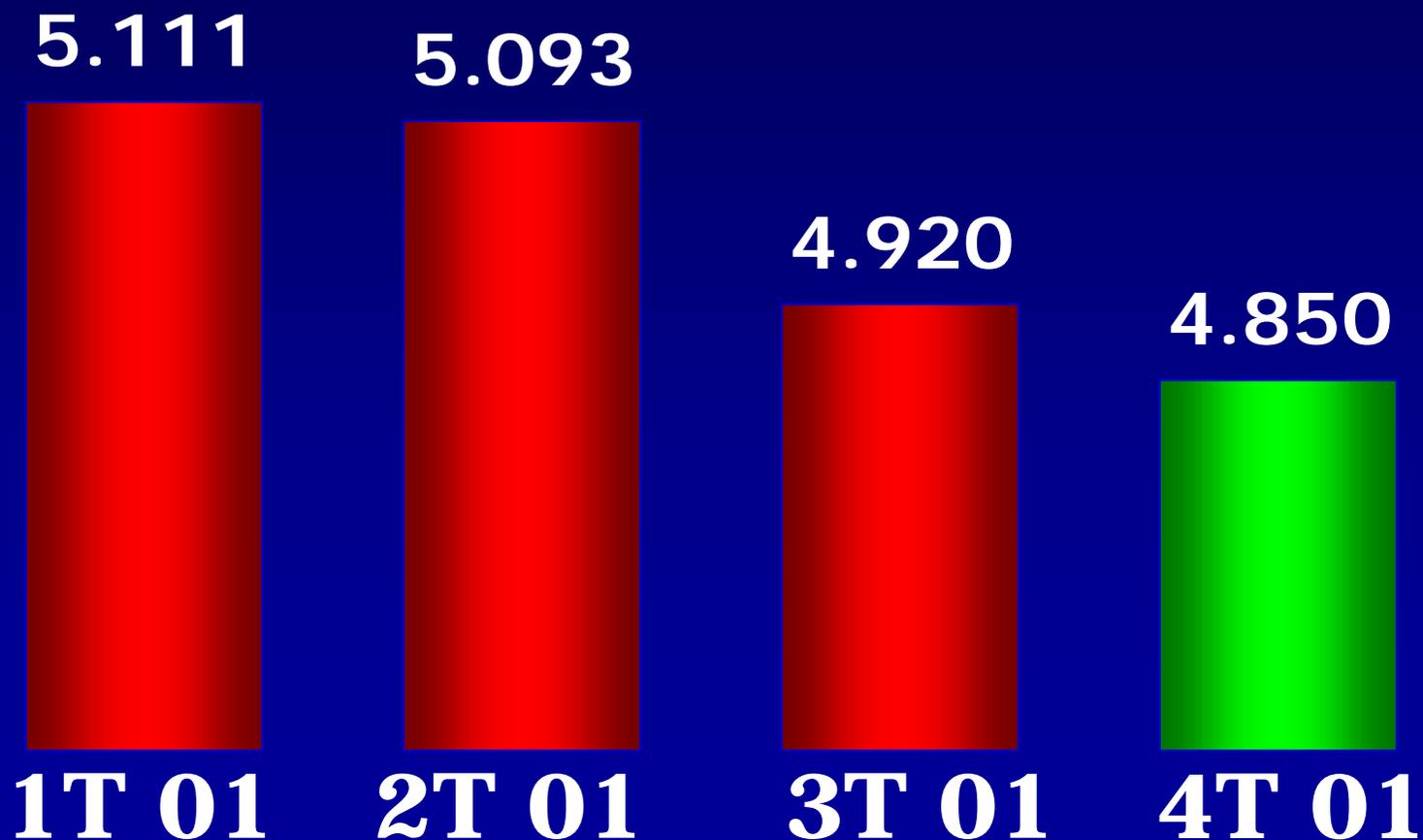
BBVA BANCOMER: LAS COMISIONES PRESENTAN UNA BUENA EVOLUCION

(MILL. PESOS)



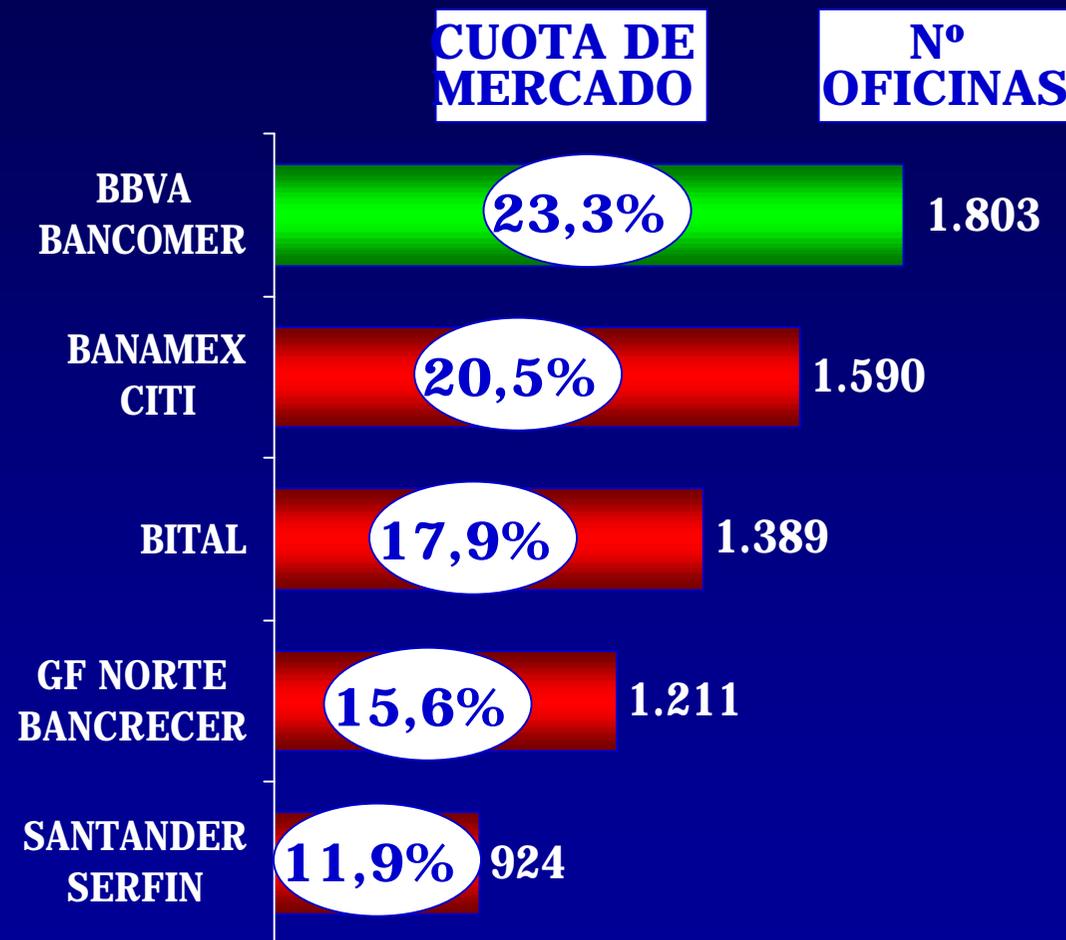
Y LOS COSTES DE EXPLOTACION MANTIENEN LA TENDENCIA DESCENDENTE

(MILL. PESOS)



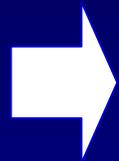
TODO ELLO SE HA CONSEGUIDO EN UN AÑO MARCADO POR LA INTEGRACION OPERATIVA DE REDES

- FINALIZADO EL 8 DE OCTUBRE
- EN EL PROCESO SE CERRARON 590 OFICINAS
- TRAS LA INTEGRACION, BBVA BANCOMER TIENE LA MAYOR RED DE OFICINAS BANCARIAS DE MEXICO, INTEGRADAS EN UNA PLATAFORMA MODERNA Y TECNOLOGICAMENTE AVANZADA



SUMARIO

EVOLUCION POSITIVA DE LOS MARGENES EN EL 4º TRIMESTRE



ELEVADOS SANEAMIENTOS Y CONTROL DE LOS RIESGOS:

- Impacto de la crisis argentina
- Morosidad en mínimos y coberturas en máximos

FORTALEZA EN BASE DE CAPITAL

NUEVO ENFOQUE ORGANIZATIVO Y AÑO 2002

IMPACTO DE LA CRISIS ARGENTINA

ARGENTINA: EXPOSICION DIRECTA DE BBVA

MILL. EUROS

VTC PARTICIPACION (68,3%) GRUPO B. FRANCES + CONSOLIDAR	1.047
FONDO COMERCIO CONSOLIDAR (109) Y B. FRANCES (14)	123
DEUDA SUBORDINADA B. FRANCES	170
LINEAS DE TESORERIA (NO EXISTEN)	-
TOTAL	1.340

SANEAMIENTOS EFECTUADOS GRUPO BBVA EN ARGENTINA

**CONTRA
PATRIMONIO**

**EFEECTO DEVALUACION
1 Ps/\$ => 1,7 Ps/\$**

321 MILL. EUROS

**CONTRA
RESULTADOS**

**SANEAMIENTO 100% VTC B.
FRANCES**

989^(*)

**CANCELACION 100% FONDOS
COMERCIO**

123

**SANEAMIENTO 100% DEUDA
SUBORDINADA**

170

TOTAL

1.282

(Mill. Euros)

(*) INCORPORA LOS SANEAMIENTOS EFECTUADOS EN ORIGEN
PARA REDUCIR A CERO EL B° 2001 DE B. FRANCES

OTROS SANEAMIENTOS RELACIONADOS CON ARGENTINA

REDUCCION DE LA APORTACION DE
COMPAÑIAS INDUSTRIALES POR PUESTA EN
EQUIVALENCIA

CONTRA PATRIMONIO
(EFECTO
DEVALUACION)

214 MILL. EUROS

CONTRA RESULTADOS
(MENOR BENEFICIO)

72 MILL. EUROS

EFECTO DE LOS SANEAMIENTOS DE ARGENTINA EN LOS RESULTADOS

MILL. EUROS

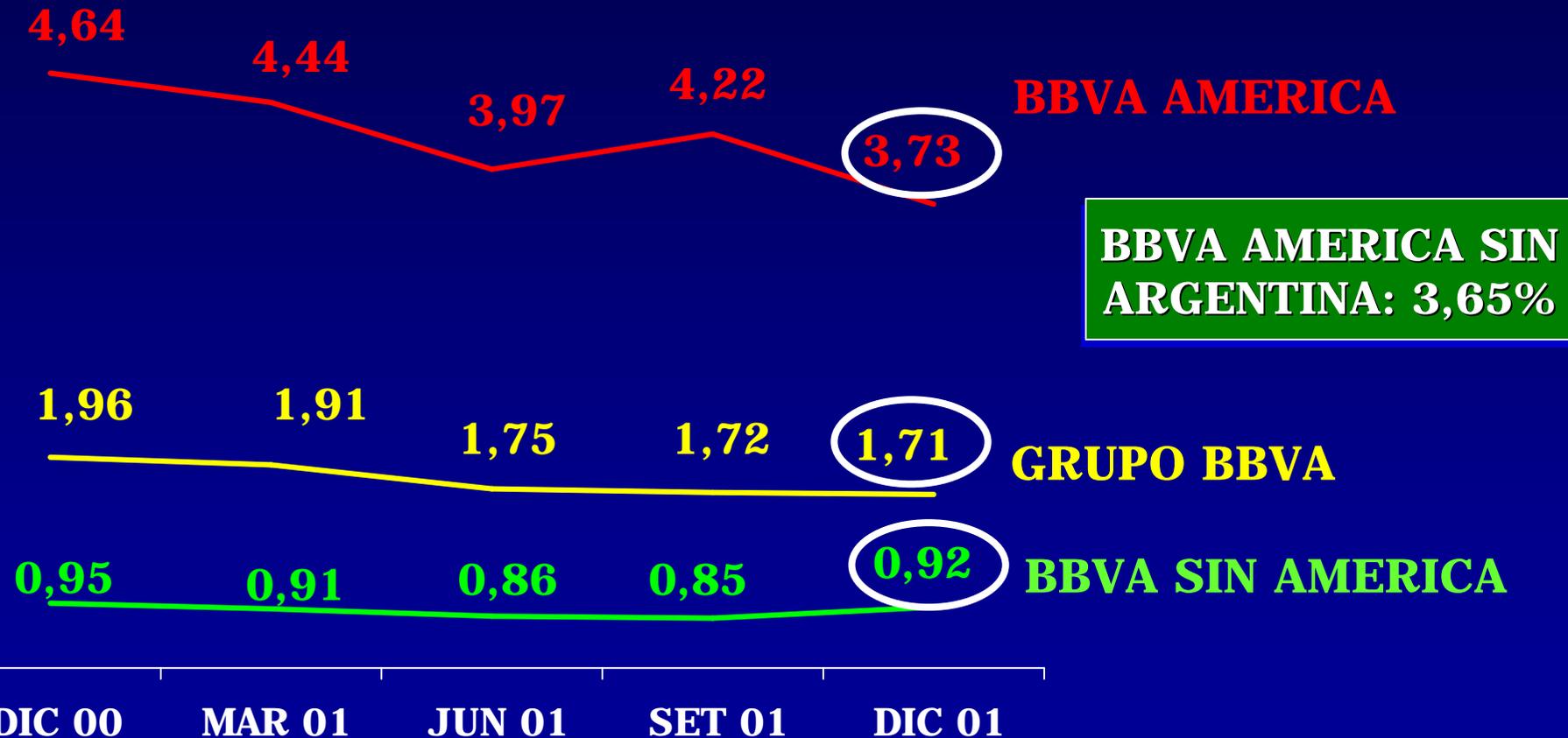
EFECTO EN BAI (1.282 + 72)	(1.354)
IMPUESTOS Y MINORITARIOS	611
<hr/>	
EFECTO EN ATRIBUIDO	(743)

**EL EXCESO DE PROVISIONES SOBRE LO
ANUNCIADO REPRESENTA UN 14% DE B° ATRIBUIDO**

**MOROSIDAD
CONTENIDA Y
COBERTURAS
CRECIENTES**

GRUPO BBVA: LA TASA DE MOROSIDAD PRESENTA UN NUEVO DESCENSO EN EL AÑO 2001

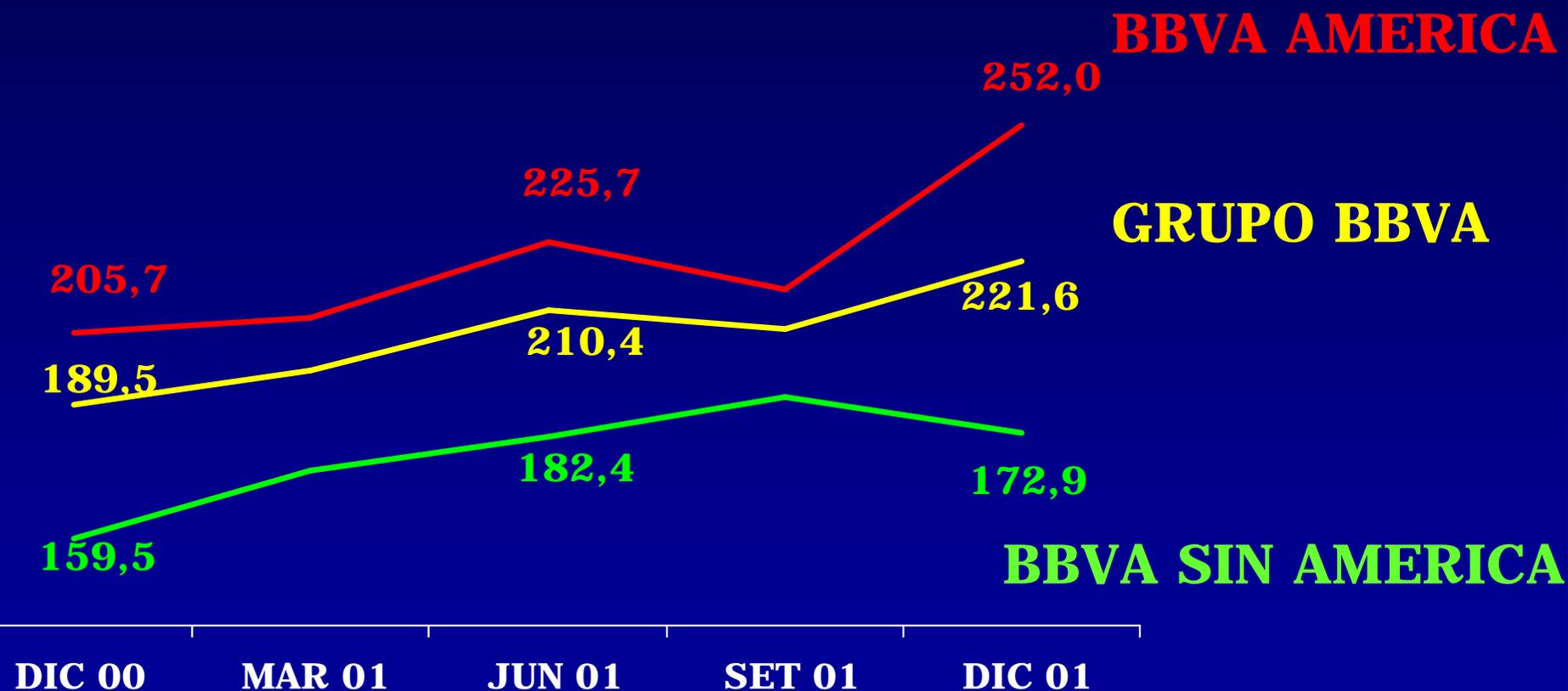
TASA DE MOROSIDAD (%)



LOS ACTIVOS DUDOSOS HAN DESCENDIDO UN 9% EN BBVA AMERICA Y UN 15% SI SE ELIMINA ARGENTINA

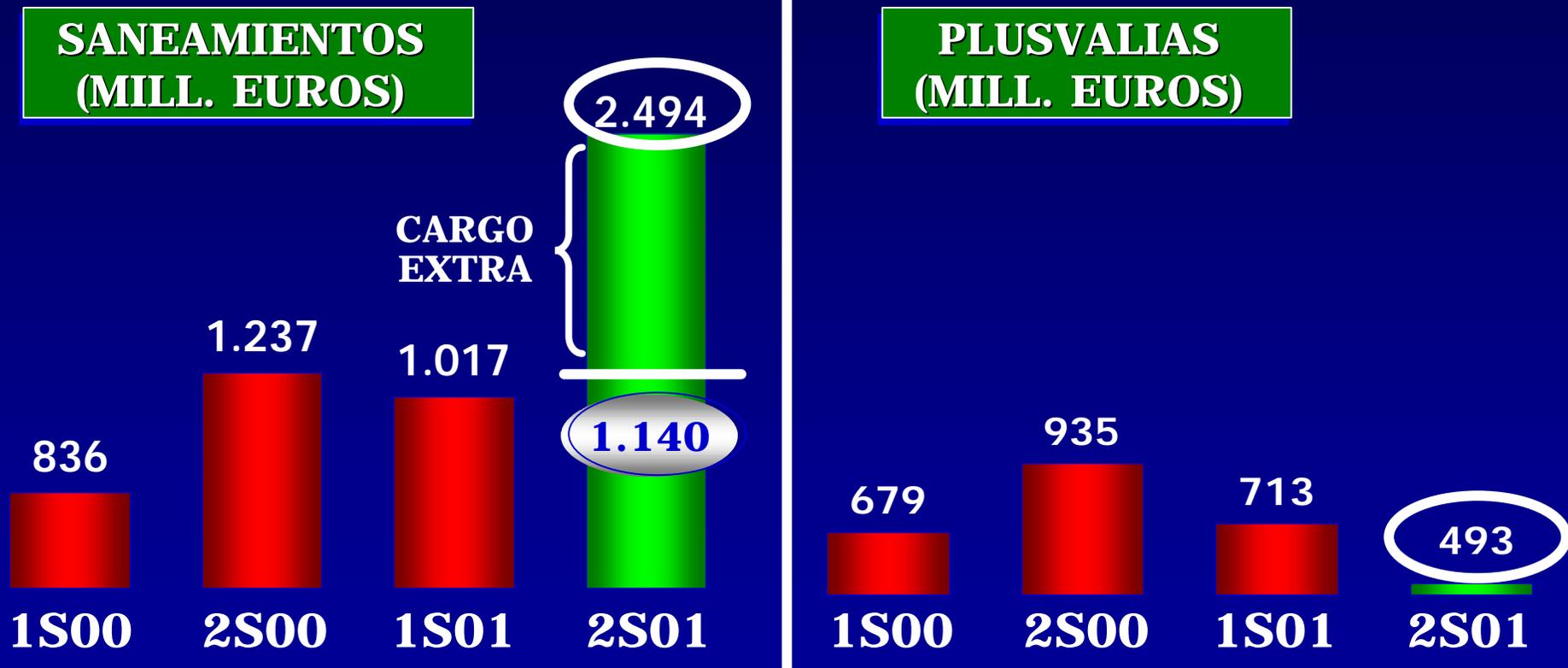
GRUPO BBVA: AUNQUE LA MOROSIDAD DESCENDE, LAS TASAS DE COBERTURA AUMENTAN SIGNIFICATIVAMENTE

TASA DE COBERTURA (%)



...A PESAR DE QUE SE SUPERABA EL 100% DESDE 1999

GRUPO BBVA: EN LOS DOS ULTIMOS AÑOS, SANEAMIENTOS CRECIENTES Y SUPERIORES A LAS PLUSVALIAS...



GRUPO BBVA: EL BENEFICIO DEL 4º TRIMESTRE AFECTADO POR LOS ELEVADOS SANEAMIENTOS

(MILL. EUROS)

1.793 SANEAMIENTOS



(1) Incluye Bº por puesta en equivalencia

(2) Impacto Reforma Impuesto de Sociedades= 250 Mill. Euros

GRUPO BBVA: DE UN CRECIMIENTO DEL MARGEN DE EXPLOTACION DEL 28% A UN AUMENTO DEL Bº ATRIBUIDO DEL 6%

MILL. EUROS	2001	VAR. INTERANUAL
Margen Explotación	5.599	+28%
Puesta en Equivalencia	393	-33%
Saneamientos, plusvalías y otros	(2.357)	+116%
BAI	3.634	-6%
Impuestos y Minoritarios	(1.271)	-23%
Bº Atribuido	2.363	+6%

GRUPO BBVA: RATIOS DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

(%; Euros)

2000 2001

M. Explot s/ATM's

1,63 1,85

ROE

21,1 18,0

BPA ?? ° interanual? +1,7%)

0,73 0,74

DPA ?? ° interanual? +5,5%)

0,363 0,383

Ratio Eficiencia

53,3 50,4

SUMARIO

EVOLUCION POSITIVA DE LOS MARGENES EN EL 4º TRIMESTRE

ELEVADOS SANEAMIENTOS Y CONTROL DE LOS RIESGOS:

- Impacto de la crisis argentina
- Morosidad en mínimos y coberturas en máximos

▶ FORTALEZA EN BASE DE CAPITAL

NUEVO ENFOQUE ORGANIZATIVO Y AÑO 2002

A PESAR DE LOS ELEVADOS SANEAMIENTOS, BBVA MANTIENE SU SOLIDEZ PATRIMONIAL

(%)

31-12-01

Core capital

6,0

Tier I

8,5

Ratio B. de España

11,5

Ratio BIS

12,6

Promemoria:

**Preferentes/Recursos
propios básicos**

28

**GRUPO BBVA: LAS PLUSVALÍAS LATENTES SUPERAN EN UN 26%
A LOS FONDOS DE COMERCIO CORRESPONDIENTES A LOS
BANCOS LATINOAMERICANOS**

(MILL. EUROS)

(31.12.01)

2.544

+26%

2.022

**FONDO DE COMERCIO
BANCOS LATINOAMÉRICA**

**PLUSVALÍAS
LATENTES**

SUMARIO

EVOLUCION POSITIVA DE LOS MARGENES EN EL 4º TRIMESTRE

ELEVADOS SANEAMIENTOS Y CONTROL DE LOS RIESGOS:

- Impacto de la crisis argentina
- Morosidad en mínimos y coberturas en máximos

FORTALEZA EN BASE DE CAPITAL



NUEVO ENFOQUE ORGANIZATIVO Y AÑO 2002

COMO CIERRA BBVA EL AÑO 2001

- **CON UN BALANCE TOTALMENTE SANEADO Y UNA SOLVENCIA PATRIMONIAL MUY ELEVADA**
- **CON UNA DEMOSTRADA CAPACIDAD DE GESTION DE LOS COSTES**
- **CON UNA INTEGRACION DE REDES CONCLUIDA EN ESPAÑA QUE HA EMPEZADO A MOSTRAR UNA RECUPERACION EN ACTIVIDAD (NEGOCIO)**
- **CON UNA INTEGRACION DE REDES FINALIZADA EN MEXICO: OPORTUNIDAD PARA 2002**
- **Y ...**

...CON UNA VISION PROPIA DE ENTENDER LOS NEGOCIOS

NO ESTAMOS EN NEGOCIOS MADUROS

OBSESION POR LA EFICIENCIA, NO ANOREXIA

Y POR ESTO NOS DOTAMOS DE UNA NUEVA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA MAS AGIL

FOCALIZADA
EN CREACION
DE VALOR

EN CADA
NEGOCIO (41)

SIMPLIFICADA

AUTONOMIA DE
DECISION

PEGADA AL
TERRENO

ORIENTADA
AL CRECIMIENTO

NUEVA ORGANIZACIÓN DE LAS AREAS DE NEGOCIO (I)

UNIDAD DE NEGOCIO

FOCO

BCA. POR MENOR ESPAÑA Y PORT.

**DESARROLLO DE NUEVOS MODELOS Y CONSOLIDAR RECUPERACION 2001
=> ? ? CUOTA MERCADO**

B. CORPORATIVA E INVERSIONES

**VISION GLOBAL DEL CLIENTE
=> UNA SOLA UNIDAD**

BBVA BANCOMER

RELANZAMIENTO COMERCIAL Y ECONOMIAS DE ESCALA

NUEVA ORGANIZACIÓN DE LAS AREAS DE NEGOCIO (II)

UNIDAD DE
NEGOCIO

FOCO

BANCA EN
AMERICA

FRANQUICIA REGIONAL
PERO APROXIMACION
INDIVIDUAL POR PAIS

GESTION DE ACTIVOS
Y BANCA PRIVADA

ANTICIPAR LA RUPTURA
DE LA CADENA DE VALOR

GRUPO INDUSTRIAL
E INMOBILIARIO

SOLO CREACION DE
VALOR => GESTION ACTIVA

NUESTROS COMPROMISOS PARA 2002

CRECIMIENTO BPA	10%
ROE	> 19%
EFICIENCIA	< 50%
?? ? GASTOS EXPLOTACION (SIN AMERICA)	0%

**GESTION DEL GRUPO SOBRE LA BASE DE
OPTIMIZAR EL BPA = CREACION DE VALOR**

GRUPO BBVA: RESULTADOS 2001

30 Enero 2002