

BBVA

**Actividad y
Resultados 2004**

26 de Enero de 2005

Disclaimer

• 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 o puede contener manifestaciones o estimaciones 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 como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrían condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de América. BBVA no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

• 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 advierte que el presente documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios 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.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2004
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Conclusiones

Principales hitos del Grupo BBVA en 2004

A

**Resultados
Récord**

D

**Avance en la
Estrategia del
Grupo**

B

**Fortalecimiento
fundamentales**

C

**Fuerte
crecimiento del
dividendo**

A

Claves que determinan los resultados del ejercicio

1

Elevada velocidad de crucero durante todo el ejercicio => Beneficio récord

2

Recurrencia y calidad de los resultados

3

Fuerte crecimiento de la actividad en Banca Minorista que se traslada a resultados

4

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista

5

Beneficios históricos en América sustentados en la actividad y resultados de México

A

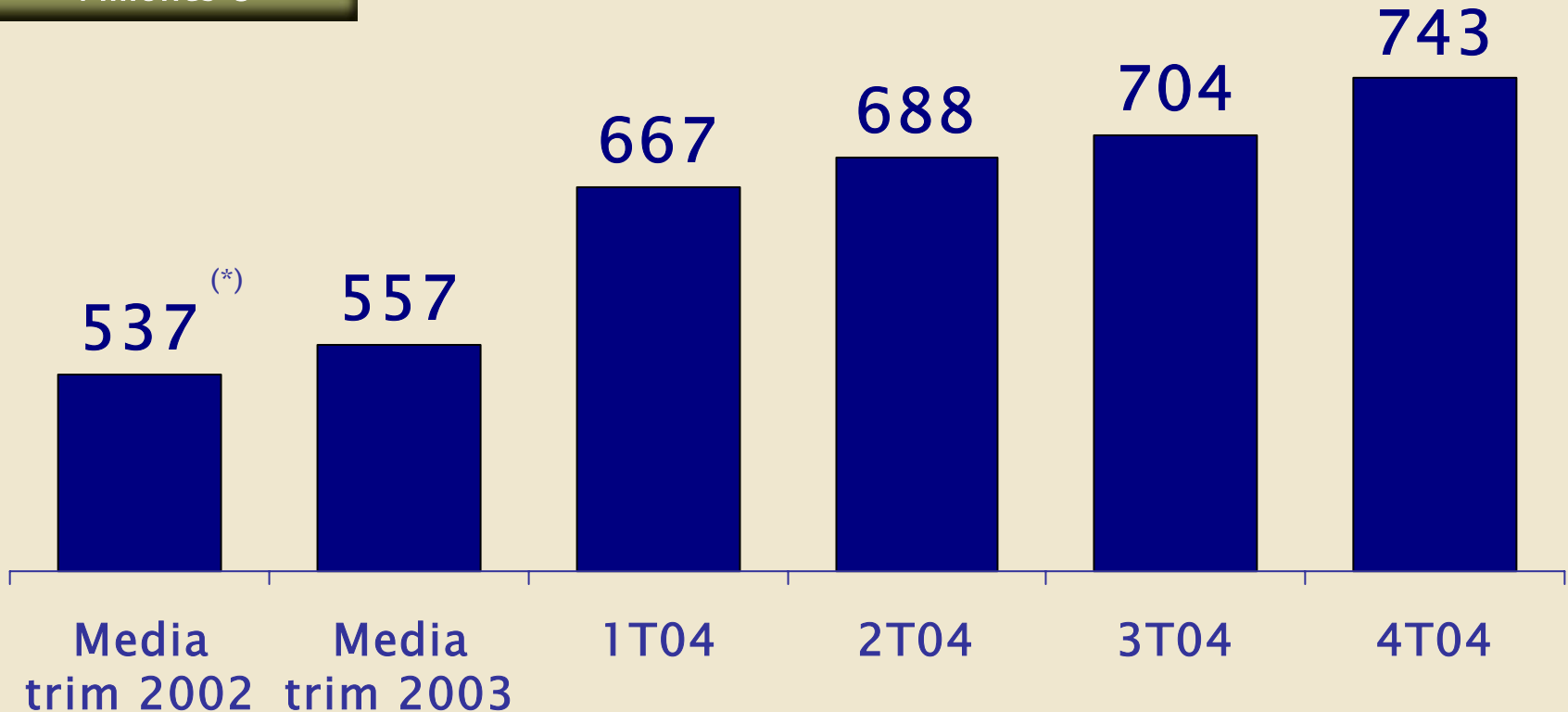
Claves que determinan los resultados del ejercicio

1

Elevada velocidad de crucero durante todo el ejercicio => Beneficio récord

BBVA ha mantenido durante 2004 una elevada velocidad de crucero...

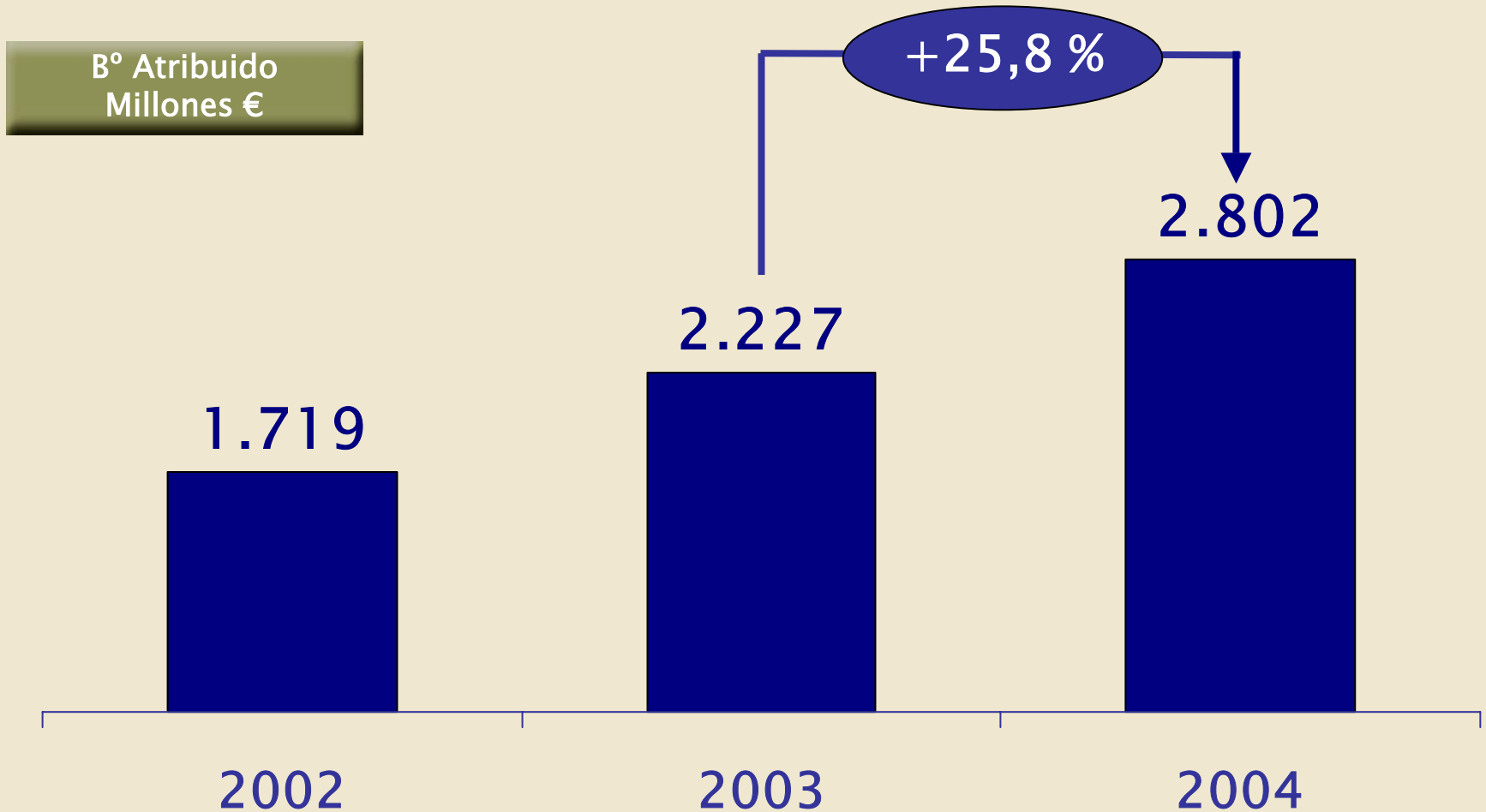
B° Atribuido
Millones €



(*) Antes de saneamientos extraordinarios de cierre de dic-02: €427 mill

Superando las expectativas

...que ha conducido a la obtención de un beneficio atribuido récord...



...con un crecimiento del beneficio por acción del +19,2%

A

Claves que determinan los resultados del ejercicio

1

Elevada velocidad de crucero durante todo el ejercicio =>
Beneficio récord

2

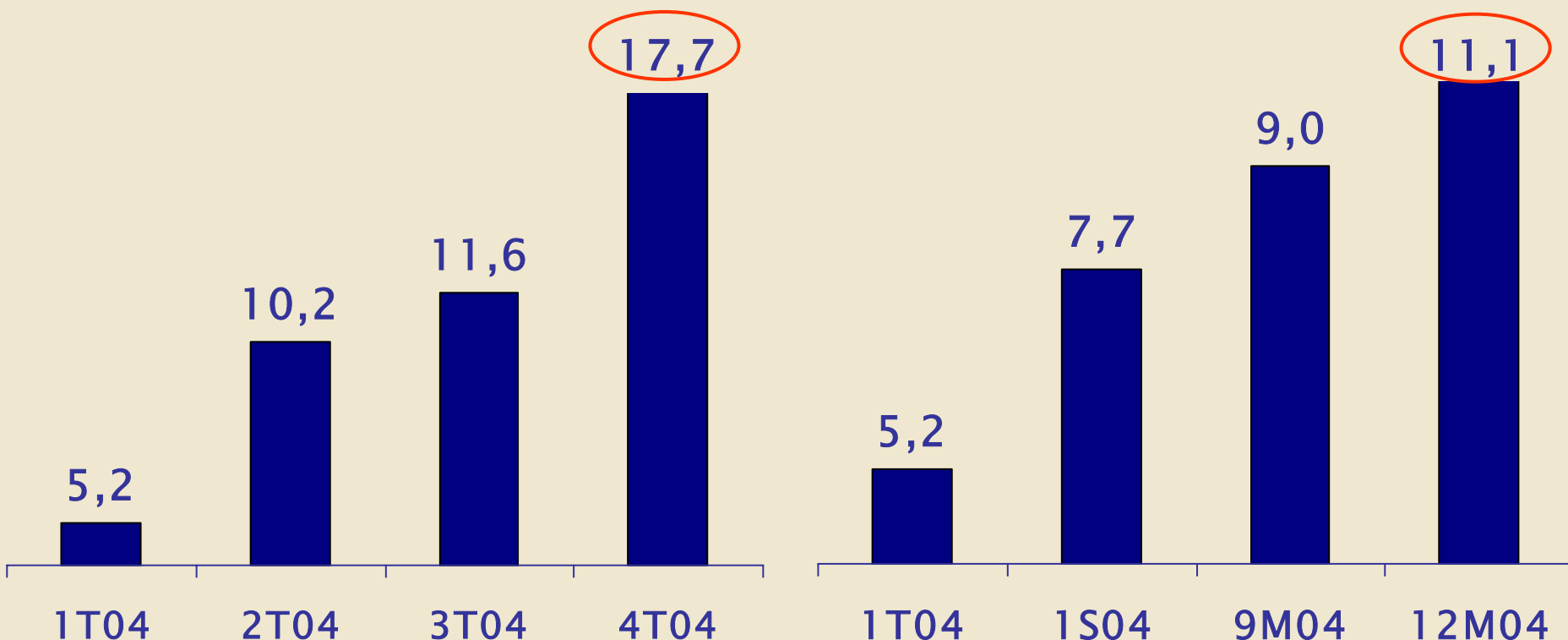
Recurrencia y calidad de los resultados

Los resultados de 2004 se han sustentado en el buen comportamiento del negocio más recurrente...

Margen de Explotación
Var. interanual (%)

Trimestres estancos

Trimestres acumulados



... que ha tenido un comportamiento positivo en todas las áreas

M. de Explotación	% Var. € Corrientes	% Var. € Constantes
Banca Minorista	+13,3	+13,3
Banca Mayorista	+7,2	+7,2
América	+11,6	+26,0
del que México	+11,2	+27,9
Total Grupo BBVA	+11,1	+17,3

La proximidad de la normativa IAS genera unos efectos extraordinarios en 4T04...

Millones de € (Netos de Impuestos)	4T04
Prejubilaciones	-372
Pta. Equivalencia (BNL)	-37
Amortización 100% Fdo. Comercio BNL	-145
Fondo de Comercio BBVA Bancomer	+243
Total Efectos	-311

... parcialmente compensados con un trimestre elevado en B° por Operaciones de Grupo (€234 mill)

Con todo ello, el efecto en el acumulado del año es neutro

Grupo BBVA Variaciones interanuales Millones €	Var. Abs. Millones €	Var. (%) 12M04
M. Explotación	+545	+11,1
Puesta Equivalencia	-23	+30
Amort. Fondo Comercio	+57	
B° Oper. Grupo	+39	
Saneamientos y Otros	-281	
Impuesto Sociedades	-42	
Int. Minoritarios	+280	
B° Atribuido	+575	+25,8

Grupo BBVA

Datos Acumulados 2004

Millones €		Var. Interanual (%)	
		€ Corrientes	€ Constantes
M. Intermediación	7.069	+4,9	+10,5
Margen Básico	10.448	+4,4	+10,1
Margen Ordinario	11.053	+3,7	+9,3
Margen Explotación	5.440	+11,1	+17,3
BAI	4.149	+8,8	+14,2
B° Neto	3.192	+10,2	+15,4
B° Atribuido	2.802	+25,8	+30,4

A

Claves que determinan los resultados del ejercicio

1

Elevada velocidad de crucero durante todo el ejercicio =>
Beneficio récord

2

Recurrencia y calidad de los resultados

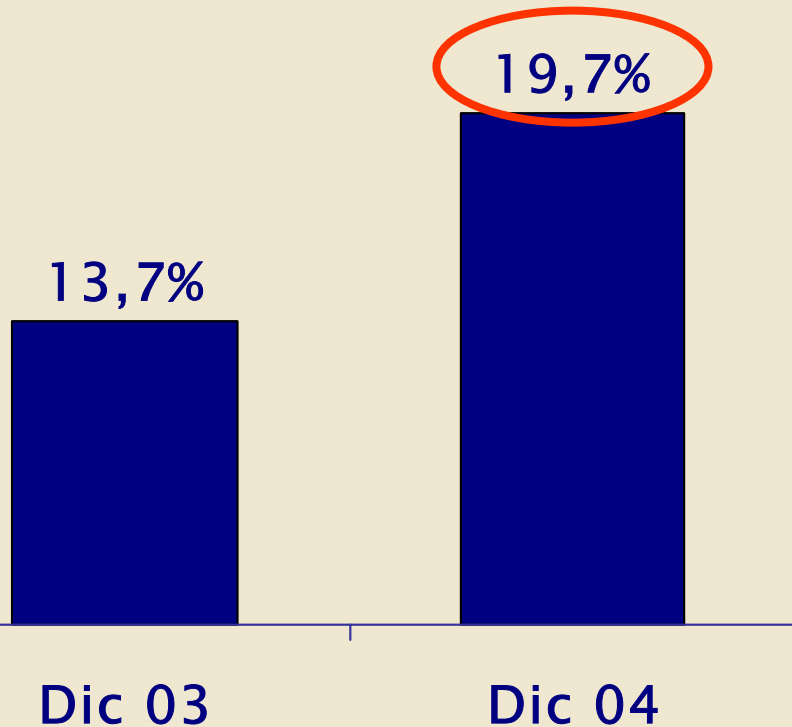
3

Fuerte crecimiento de la actividad en Banca Minorista
que se traslada a resultados

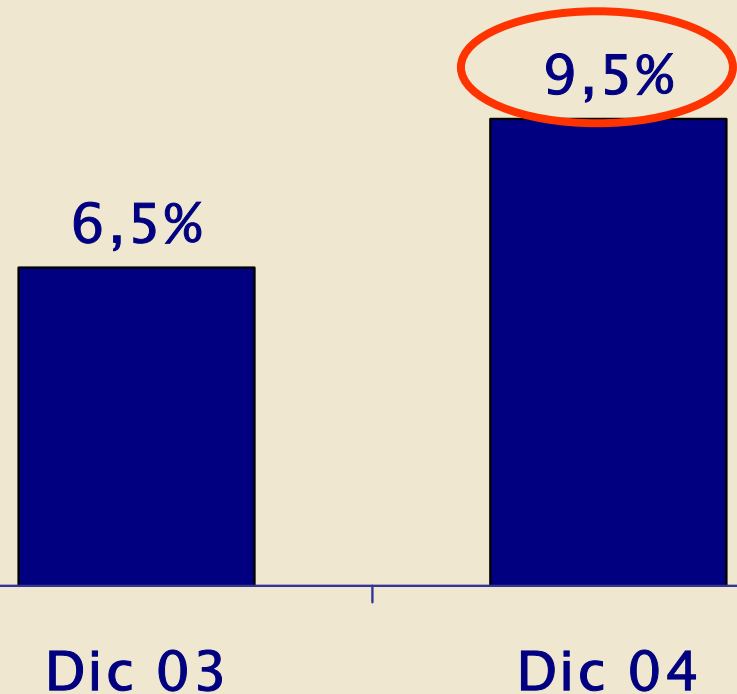
Fuerte crecimiento de la actividad en Banca Minorista

Tasas de crecimiento interanual
SalDOS Medios

Inversión Crediticia



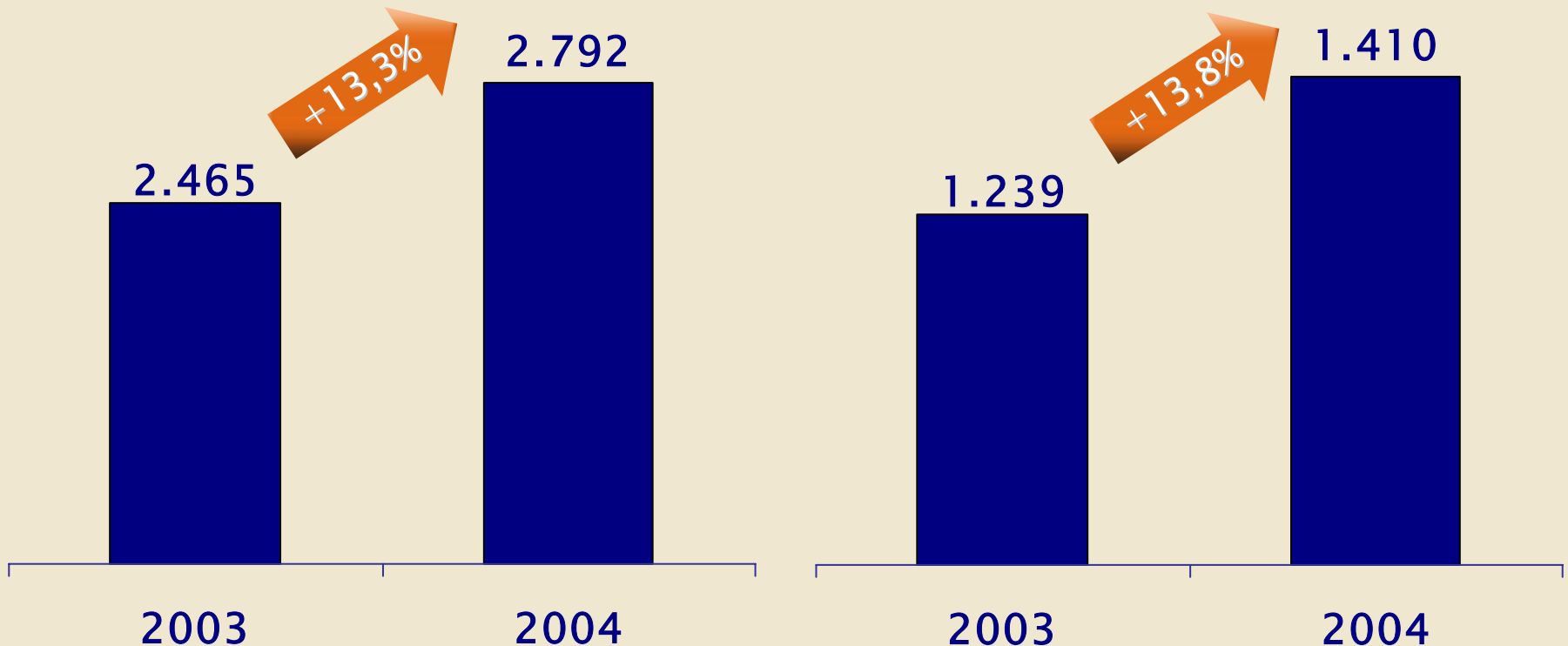
Recursos Totales
Balance + Fondos



... que se ha trasladado a resultados

Margen Explotación
(Millones €)

Beneficio Atribuido
(Millones €)



A

Claves que determinan los resultados del ejercicio

1

Elevada velocidad de crucero durante todo el ejercicio =>
Beneficio récord

2

Recurrencia y calidad de los resultados

3

Fuerte crecimiento de la actividad en Banca Minorista que se
traslada a resultados

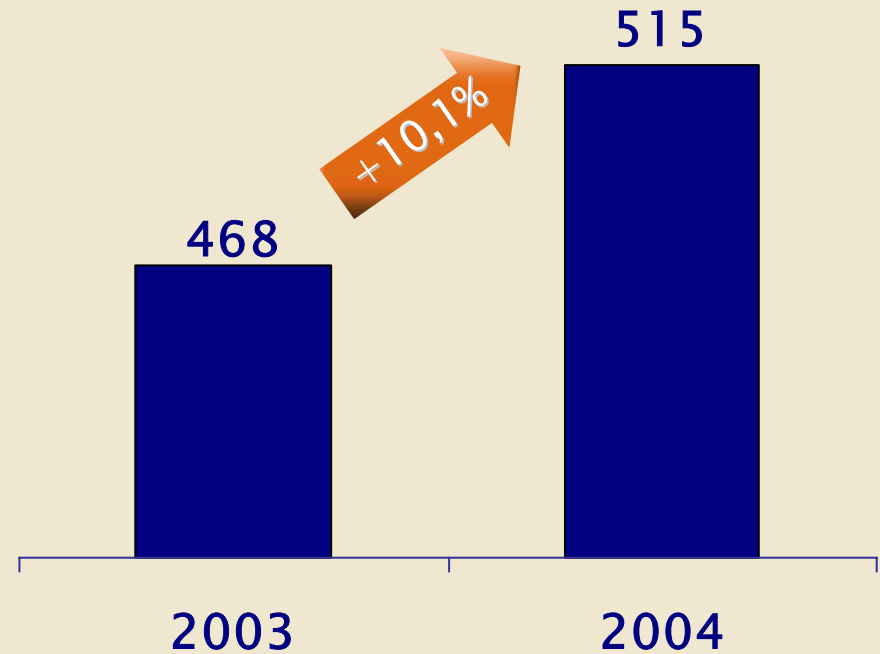
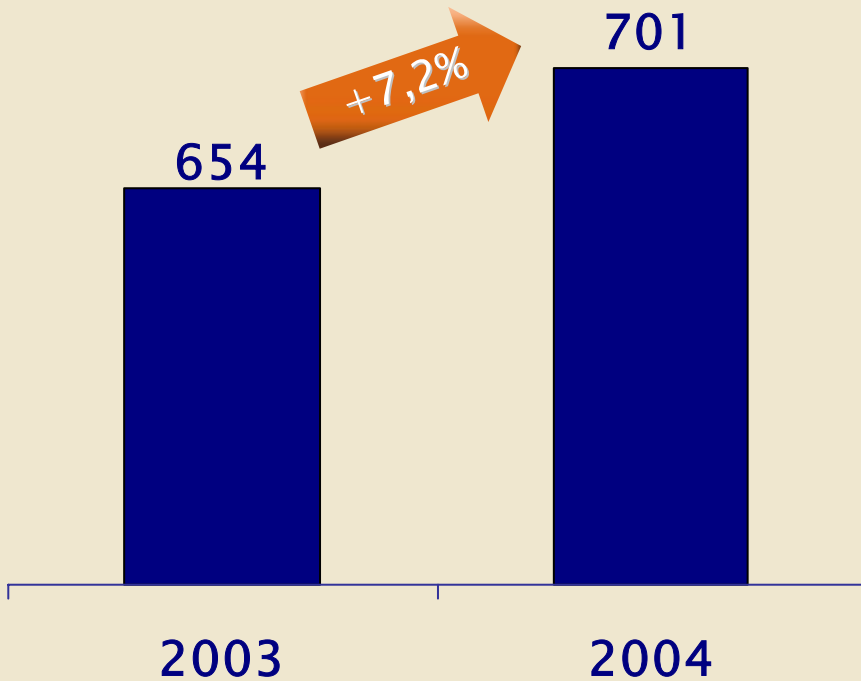
4

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista

Recurrencia de resultados en B. Mayorista y de Inversiones...

Margen Explotación
(Millones €)

Beneficio Atribuido
(Millones €)



A

Claves que determinan los resultados del ejercicio

1

Elevada velocidad de crucero durante todo el ejercicio =>
Beneficio récord

2

Recurrencia y calidad de los resultados

3

Fuerte crecimiento de la actividad en Banca Minorista que se
traslada a resultados

4

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista

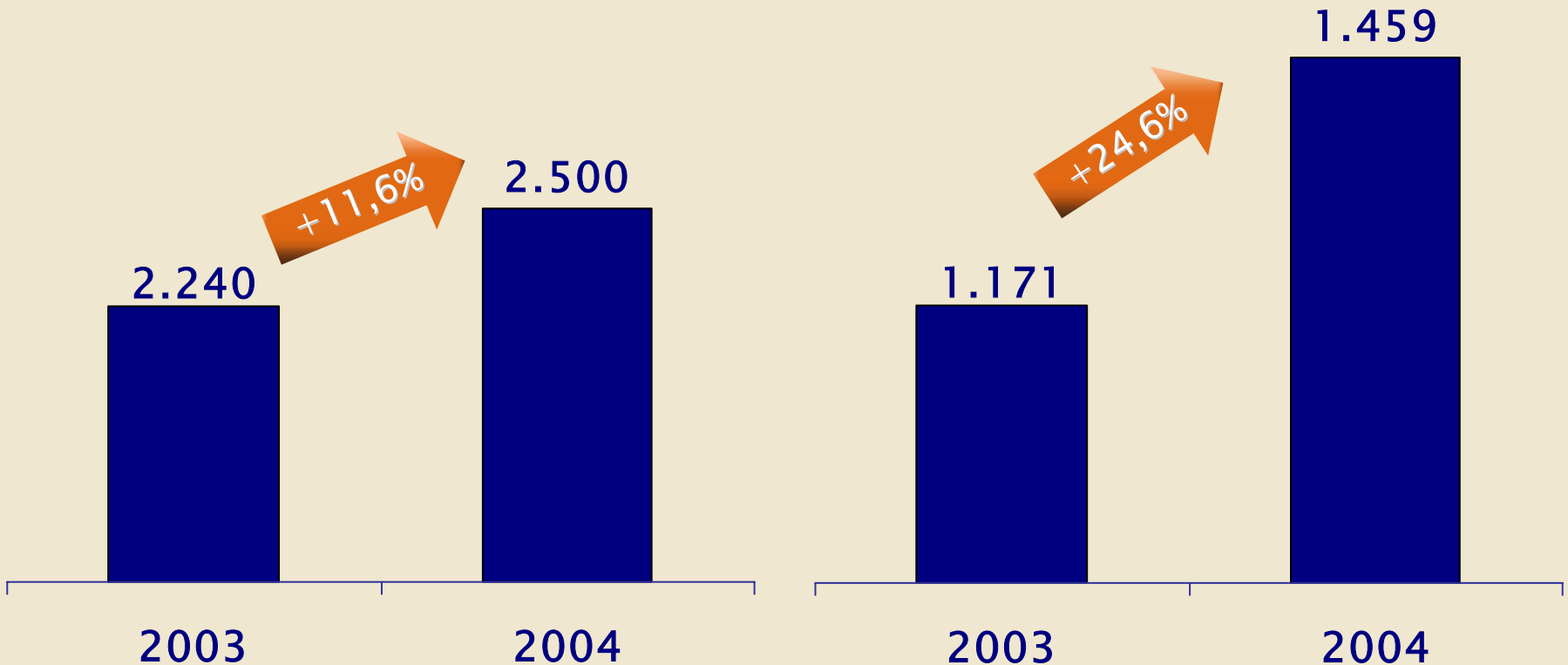
5

Beneficios históricos en América sustentados en la
actividad y resultados de México

América muestra elevados crecimientos de resultados...

Margen Explotación
(Millones € Corrientes)

Beneficio Neto
(Millones € Corrientes)

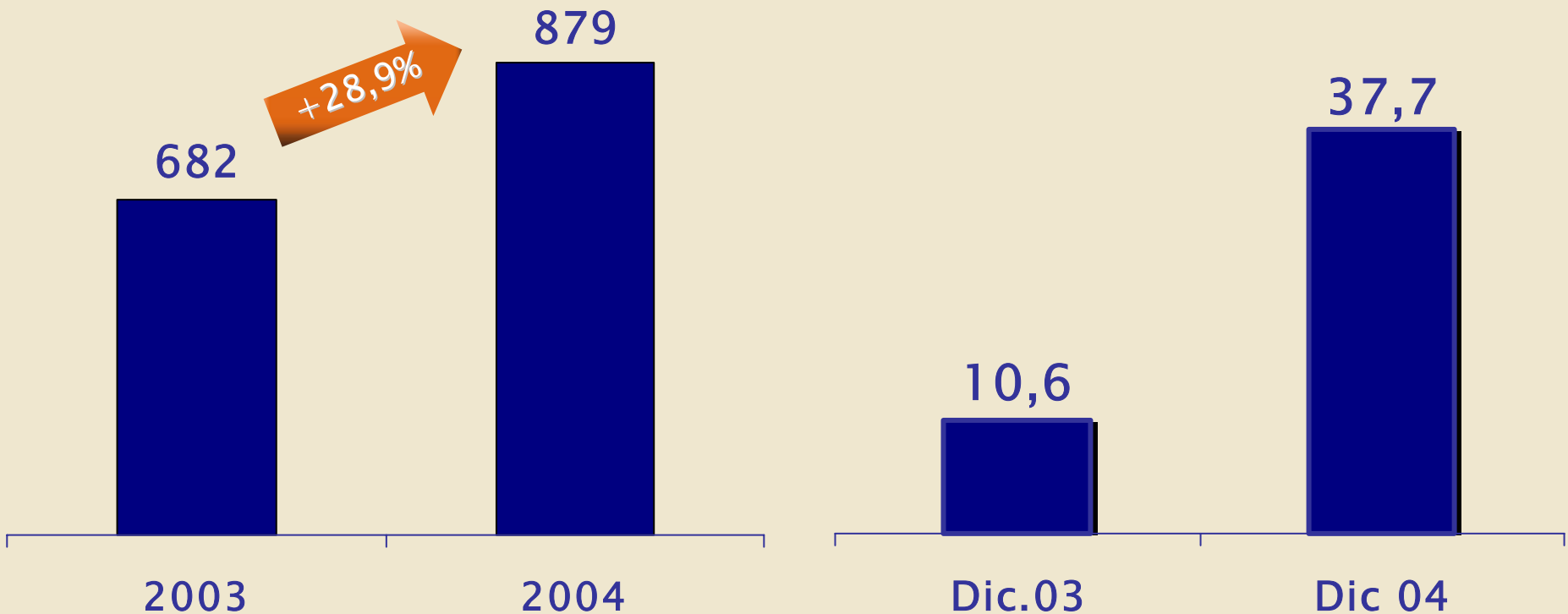


... absorbiendo la depreciación media de las divisas Latam (11,9%) antes de coberturas

...impulsada por unos crecientes resultados de México

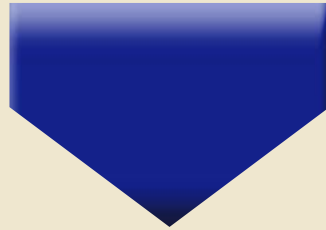
B° Neto
Millones € Corrientes

Inversión (saldos medios)
Variación interanual (%)



...apoyado en el crecimiento de la inversión

Principales hitos del Grupo BBVA en 2004

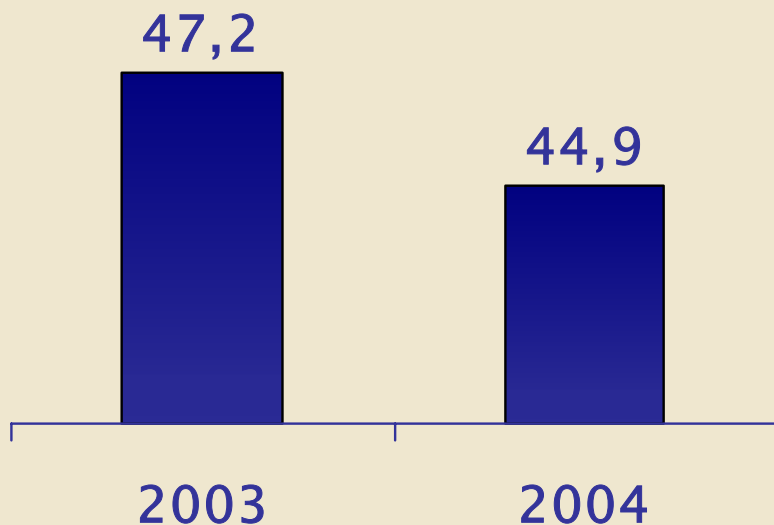


B

**Fortalecimiento
fundamentales**

Nuevo avance de la eficiencia

Ratio de eficiencia
(%)



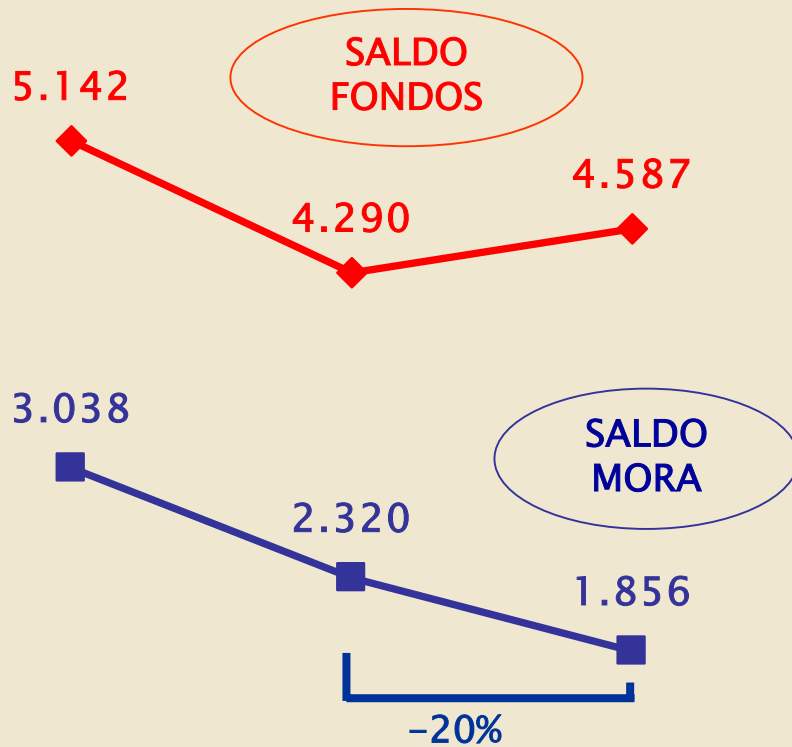
Ratio de eficiencia por
Áreas (%)

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Var.</u>
Banca Minorista	44,7	41,8	-2,9
B. Mayor. e Inv.	31,7	29,9	-1,8
América	45,6	42,1	-3,4

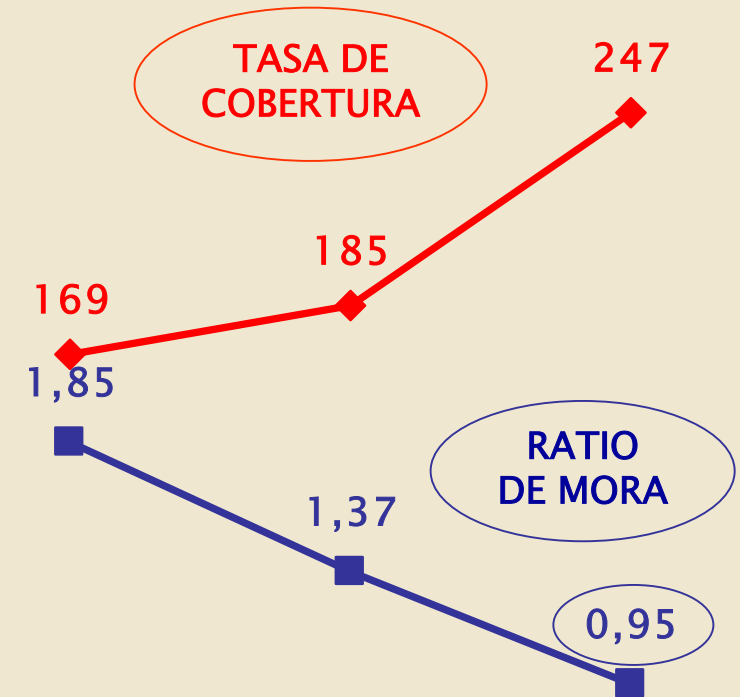
Sustentado en una mejora generalizada de los ingresos y en el control de costes

Morosidad, por debajo del 1%, en mínimos históricos y cobertura en máximos...

Saldo Mora y Fondos (Millones €)

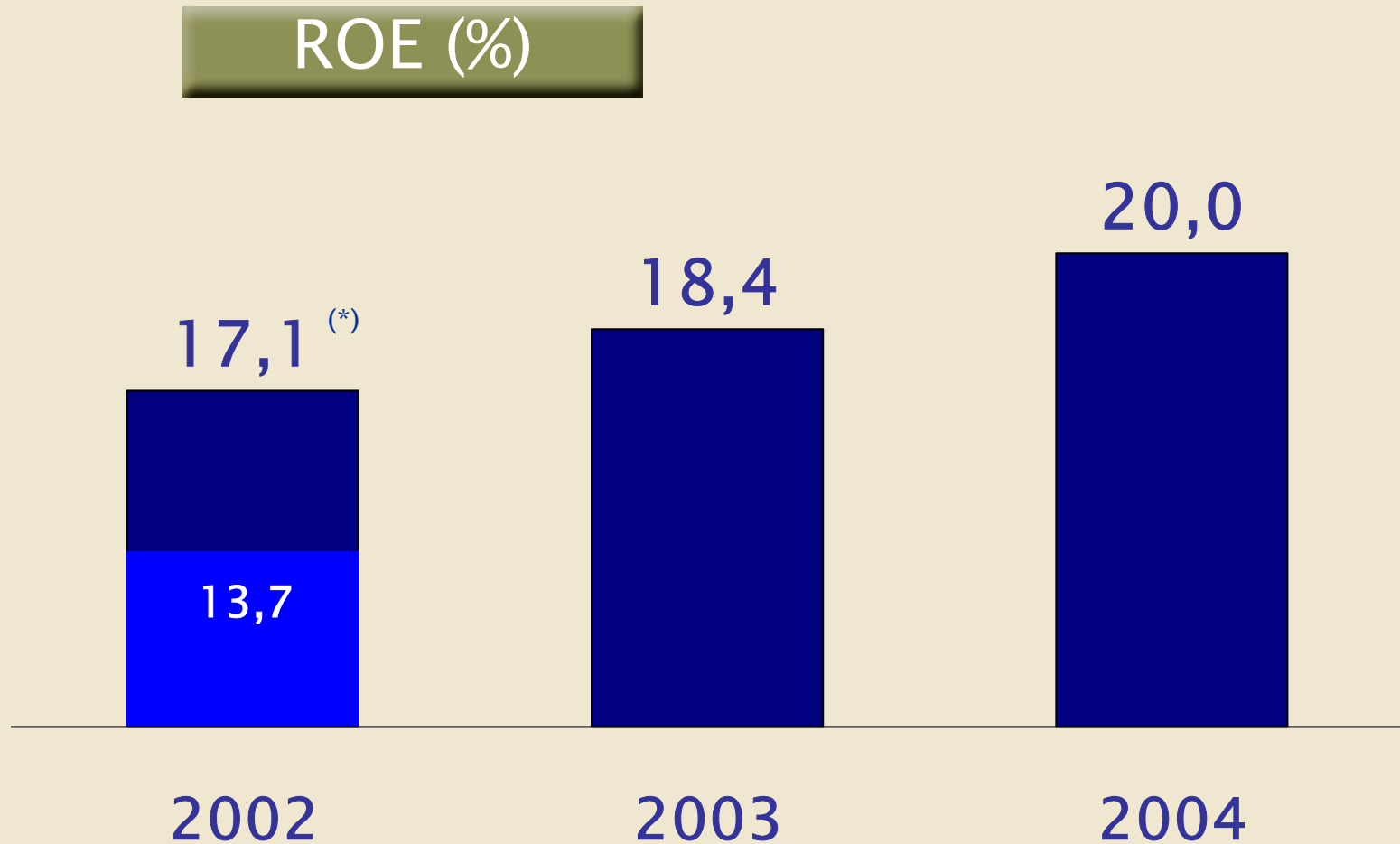


Ratio de Mora y Cobertura (%)



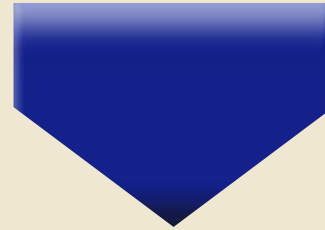
... por disminución de dudosos y mayores dotaciones en FOCEI y genérica (+38,2%)

La rentabilidad continúa mejorando



(*) Antes de saneamientos extraordinarios

Principales hitos del Grupo BBVA en 2004

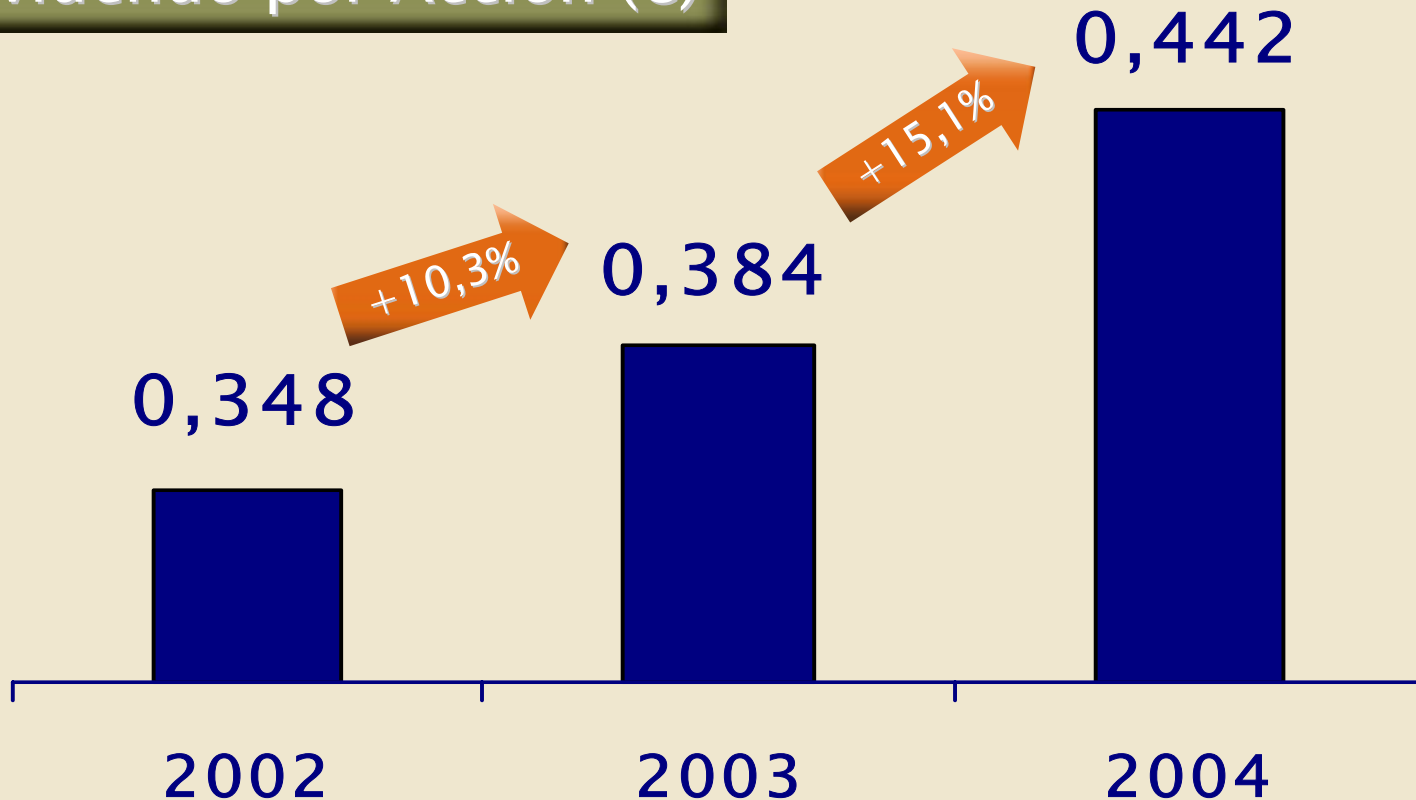


C

**Fuerte
crecimiento del
dividendo**

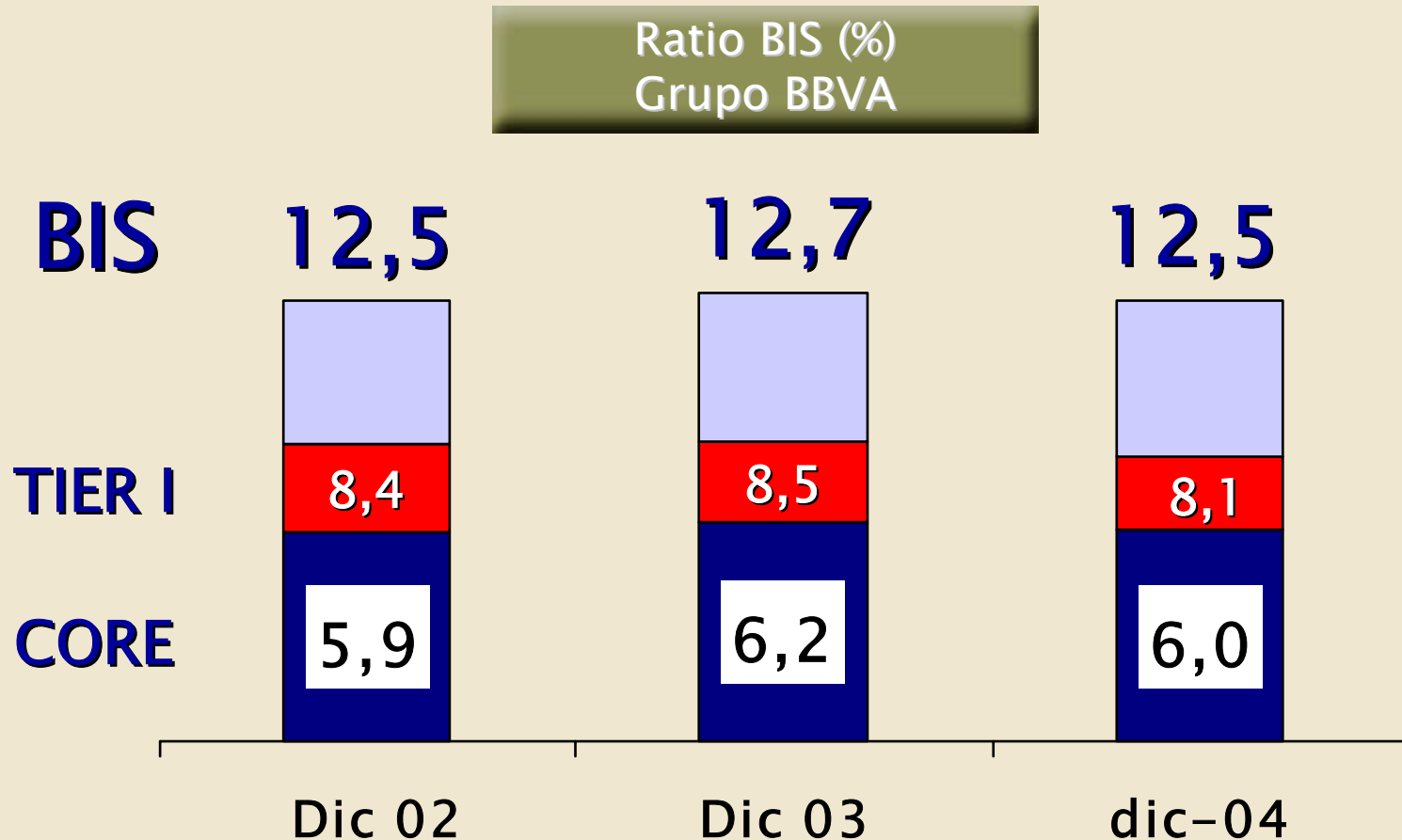
El Beneficio récord y las favorables perspectivas futuras permiten proponer un fuerte avance del dividendo por acción...

Dividendo por Acción (€)



Con un crecimiento del dividendo complementario del +24,6% y manteniendo un pay-out del 53,5%

...compatible con el mantenimiento de elevados niveles de solvencia



...absorbiendo las operaciones de expansión no orgánicas

Principales hitos del Grupo BBVA en 2004



D

**Avance en la
Estrategia del
Grupo**

Hace un año, anunciamos que en 2004 nos centraríamos en el crecimiento...

BBVA continúa desarrollando el plan estratégico iniciado en enero 2002



...y que contemplábamos el crecimiento desde una doble perspectiva

Planes de crecimiento orgánico

Aprovechar nuestro posicionamiento en negocios y mercados de alto potencial con crecimiento orgánico y operaciones no orgánicas

Generadoras de valor

Encaje estratégico => focus

En 2004, el crecimiento orgánico se ha visto reforzado con operaciones de expansión no orgánicas

Inversión total 2004: €4.300 mil.

Estados Unidos

Entrada en nuevos mercados

Laredo

Valley

México

Consolidación posición en México y refuerzo negocios de alto potencial

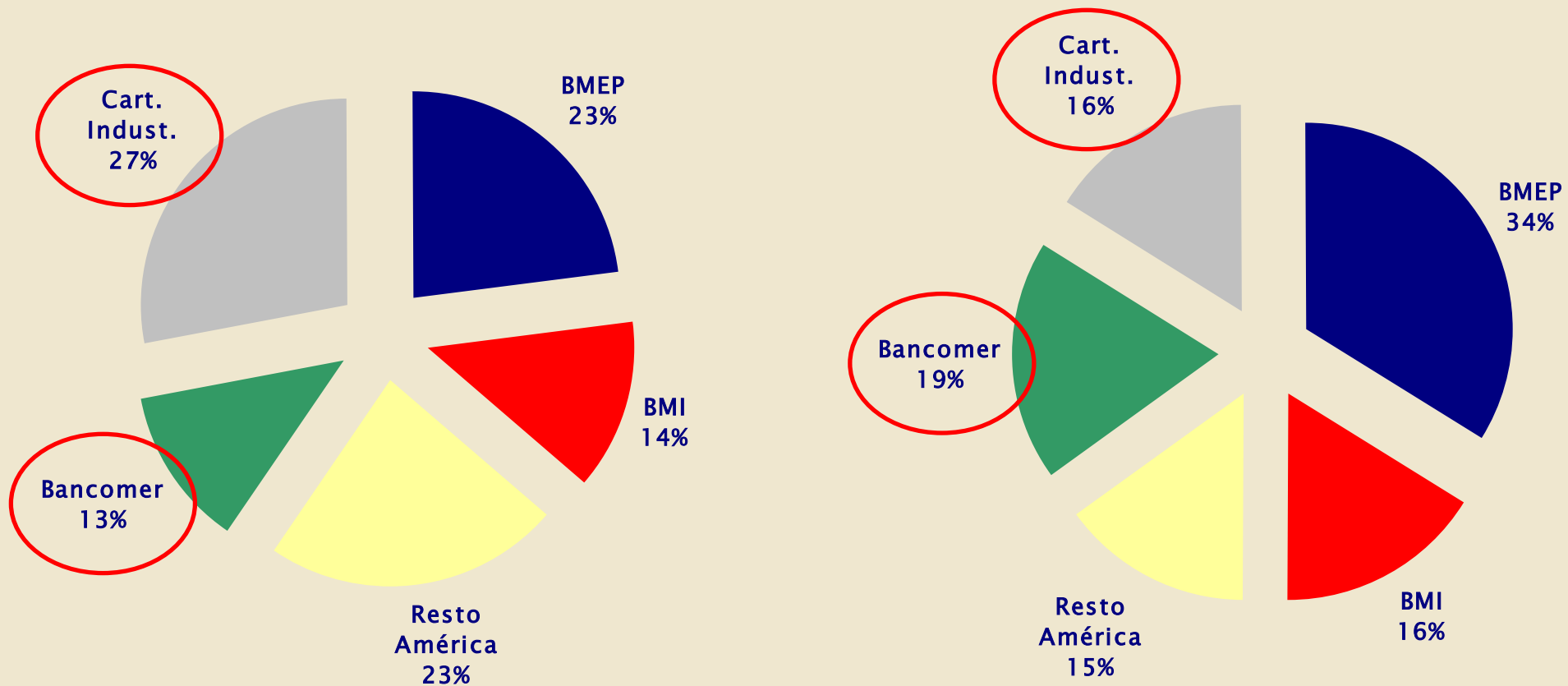
OPA BBVA Bancomer

Hipotecaria Nacional

Gestionamos nuestro portfolio con claro foco en los negocios "core"...

Capital Económico 2002

Capital Económico 2004



... y mejorando el perfil de riesgo

Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2004
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - **Banca Minorista en España y Portugal**
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Conclusiones

Banca Minorista España y Portugal

Datos Acumulados 2004

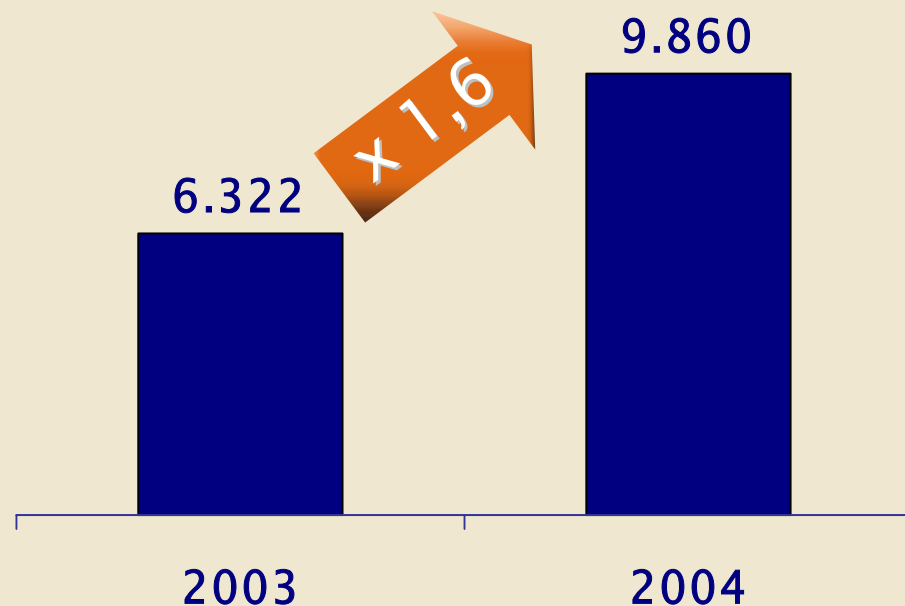
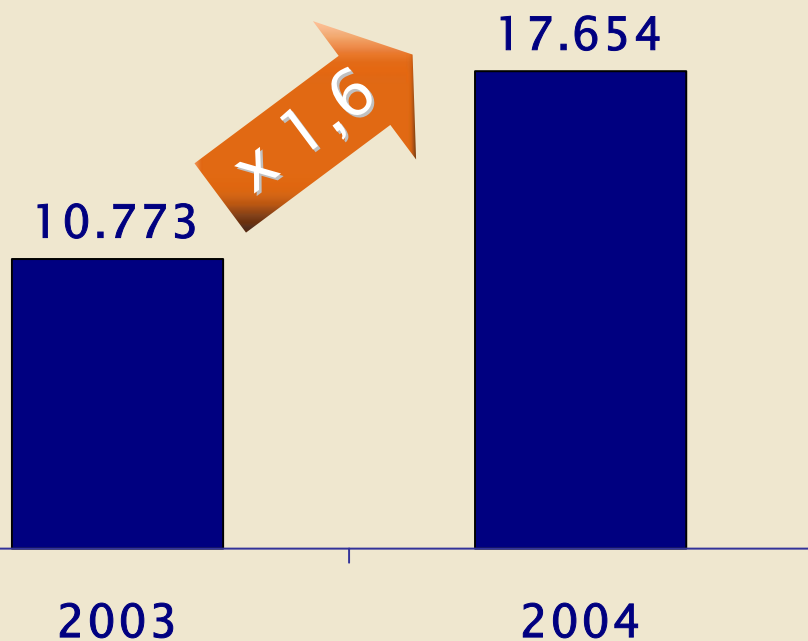
Millones €		Var. (%) 12M04	Var. (%) 9M04	Var. (%) 1S04	Var. (%) 1T04
M. Intermediación	3.348	+3,9	+2,7	+2,6	+2,1
Margen Básico	4.995	+6,3	+5,4	+5,4	+3,8
Margen Ordinario	5.048	+6,5	+5,5	+5,4	+4,0
Margen Explotación	2.792	+13,3	+11,5	+11,0	+8,1
B° Atribuido	1.410	+13,8	+12,3	+13,7	+12,7

Aceleración del ritmo de crecimiento

Fuerte generación de volúmenes de negocio

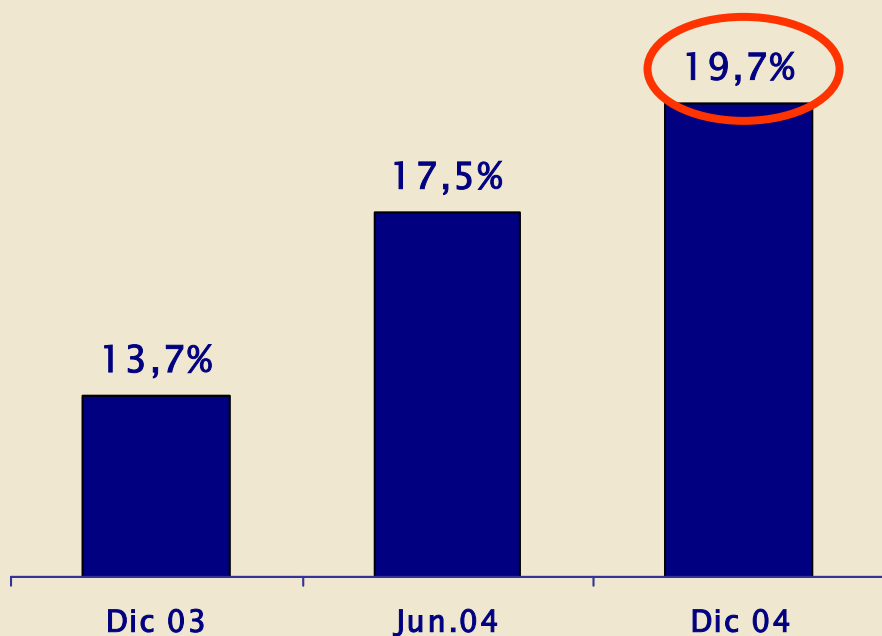
Inversión. Millones €
Variación acumulada
(Salos medios)

Recursos. Millones €
Variación acumulada
(Salos medios)



Aceleración del crecimiento de la inversión en todas las líneas de negocio

Evolución tasa interanual
(SalDOS medios)

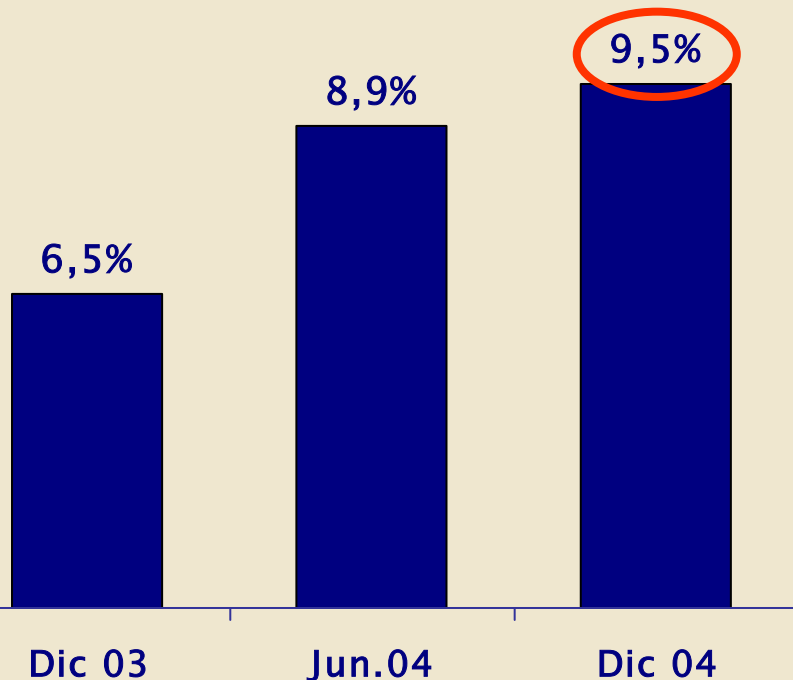


Crecimiento (%) por Unidades de
Negocio

	Dic 03	Dic 04
Bca. Comercial	+14,4	+20,0
Hipotecas	+18,5	+25,1
Consumo y T.	+7,7	+11,3
Negocios	+16,9	+21,4
Bca. Empresas	+13,2	+18,9
TOTAL	+13,7	+19,7

Crecimiento sostenido de los recursos

Variación Interanual (%) Saldos medios

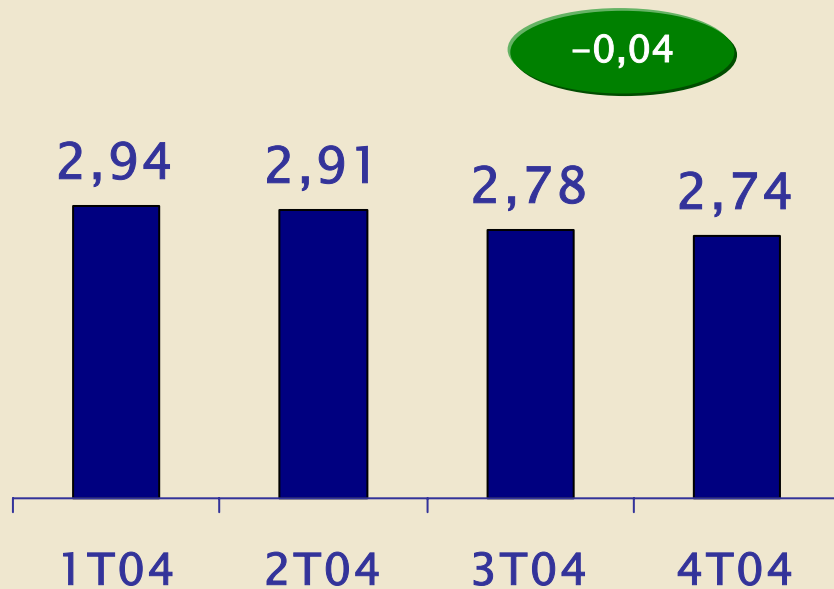


	Dic 03	Dic 04
Recursos Líquidos	+3,4	+6,7
Recursos Estables	+8,9	+11,0
Plazo	-2,1	+3,8
Fdos Inversión	+10,9	+13,8
Planes Pensiones	+10,0	+11,4
TOTAL	+6,5	+9,5

...con una fuerte actividad en fondos de inversión

Estabilidad en 4T04 del margen sobre ATMs y del diferencial de la clientela

M. Intermediación (sin Div.)
s/ ATMs (%)

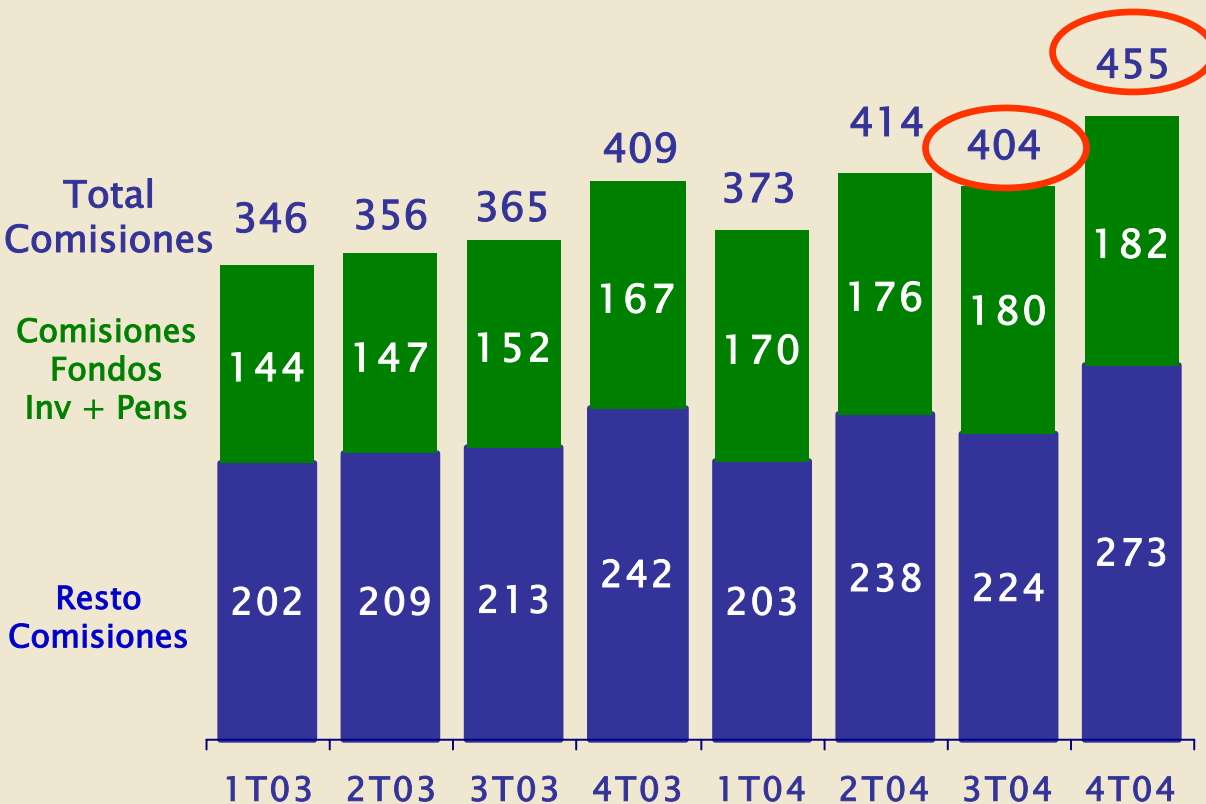


Diferencia entre rendimiento
inversión y coste acreedores de
clientes (%)



Recuperación significativa de las comisiones en 2004...

Comisiones (millones de €)
Trimestres estancos

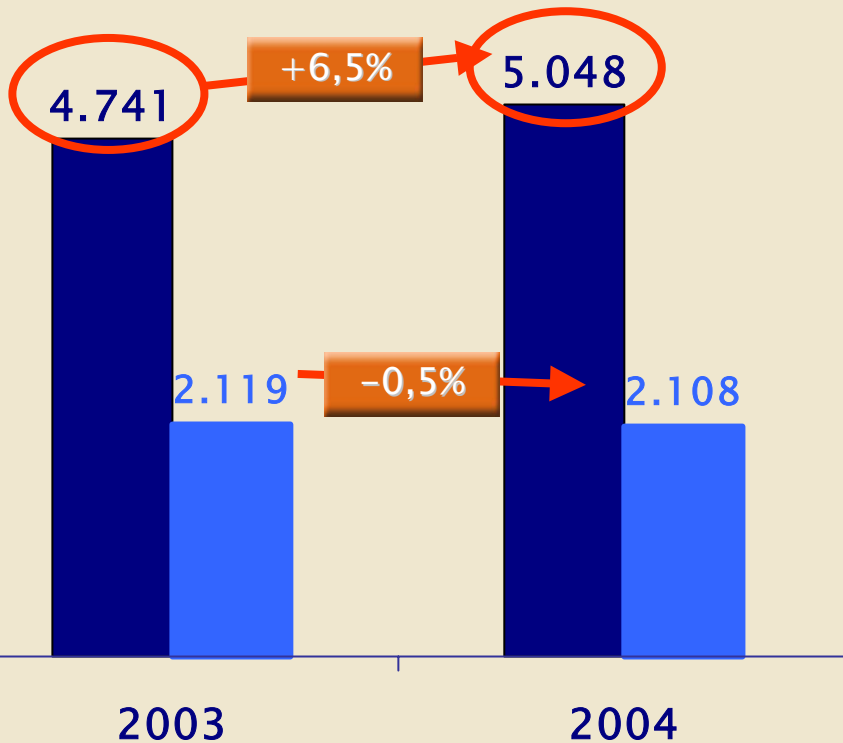


	2004	Δ %
FONDOS (INVER. Y PENS)	661	+ 10,7
BANCARIAS	986	+ 12,1
TOTAL COMISIONES	1.647	+ 11,6

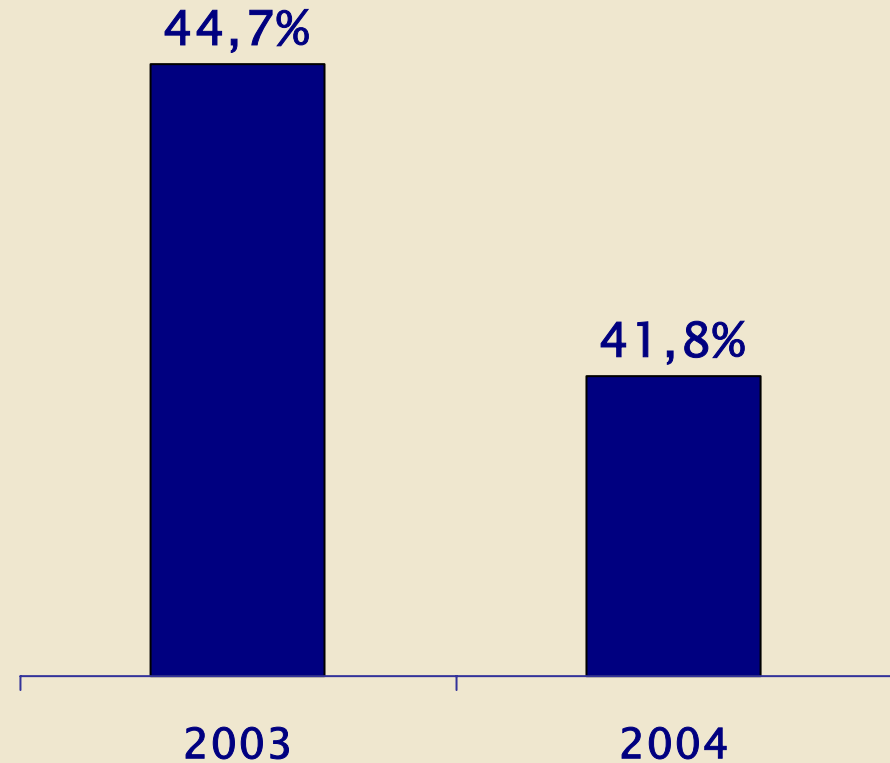
...sustentadas en la mejora de la actividad

Nueva mejora de la eficiencia...

Millones €



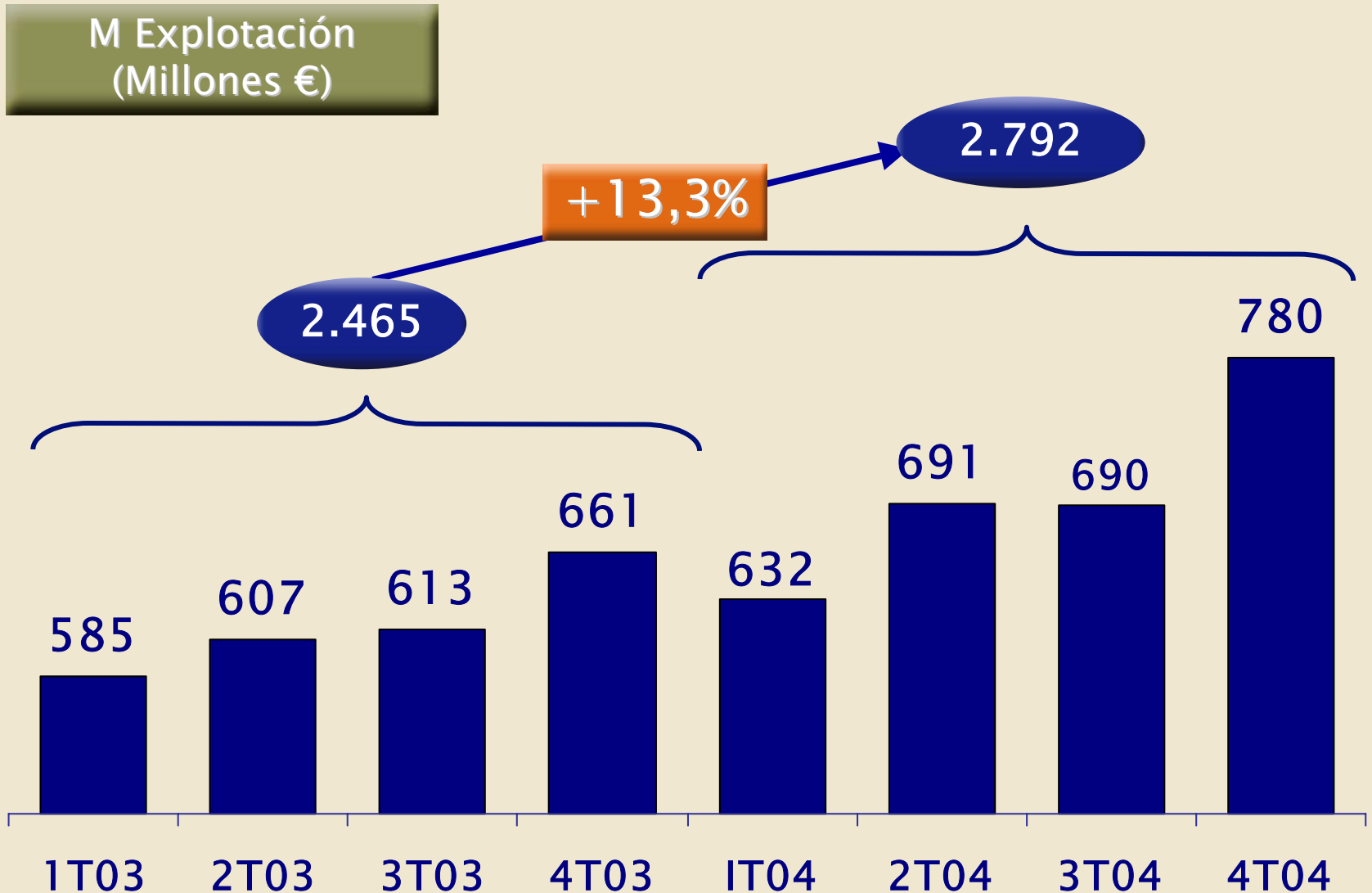
% EFICIENCIA



■ M. Ordinario ■ Gastos Explotación

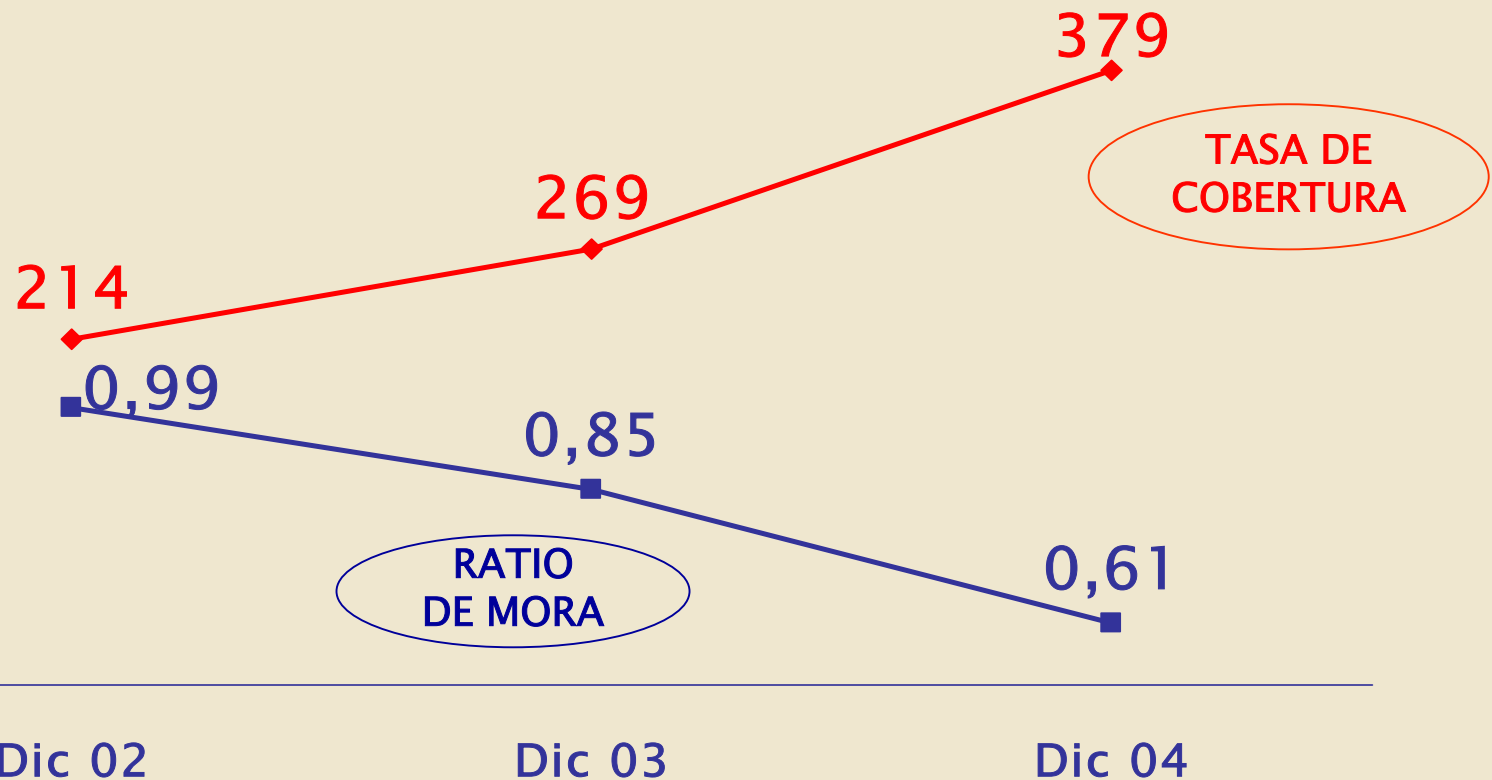
...sustentada en la favorable evolución de los ingresos

Todo lo anterior explica el positivo comportamiento del Margen de Explotación



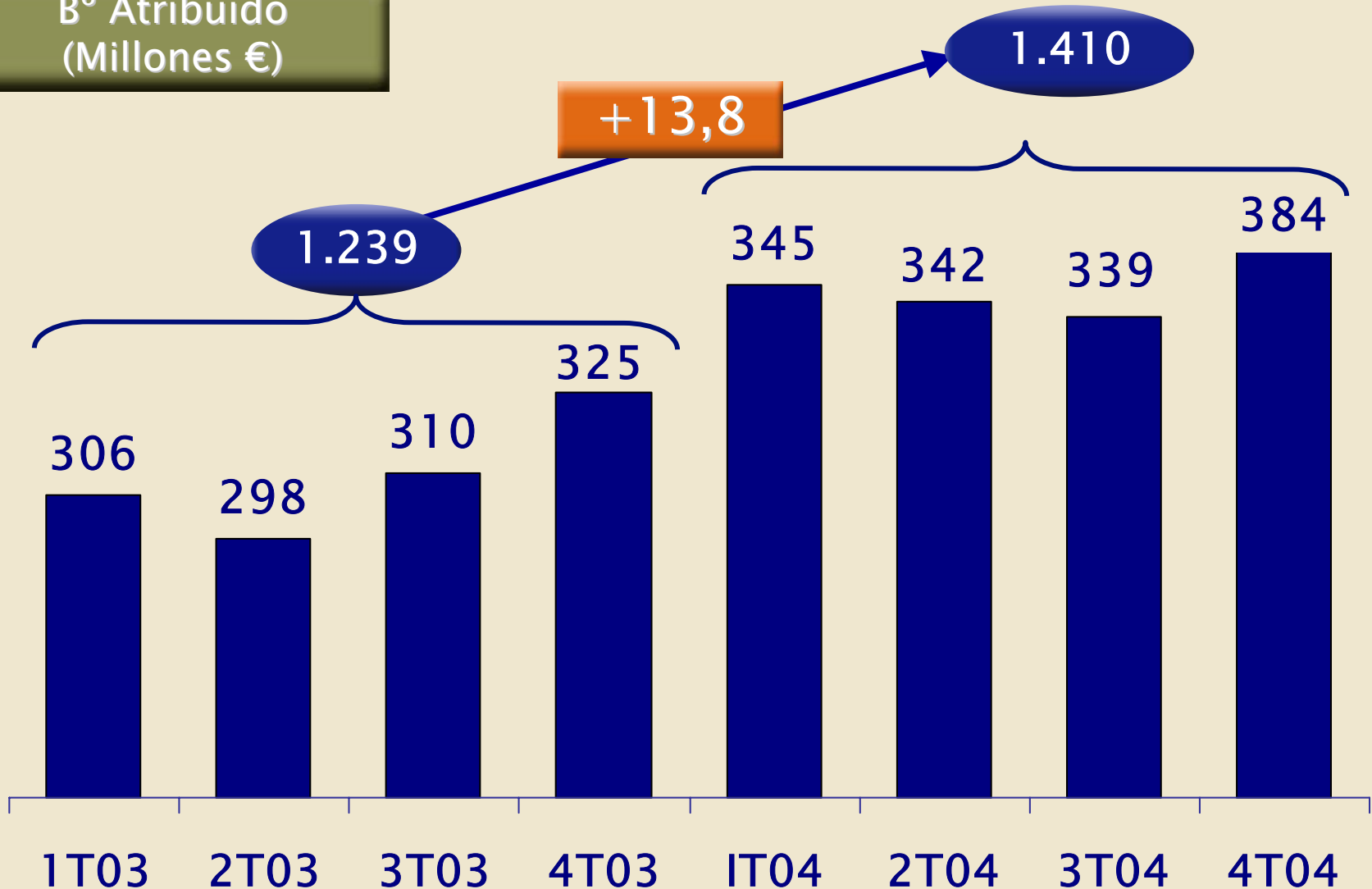
Los fondos de cobertura son casi 4 veces el saldo de dudosos...

Tasa morosidad y Cobertura (%)



Evolución del Beneficio Atribuido

B° Atribuido
(Millones €)



Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2004
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - **Banca Mayorista y de Inversiones**
 - América
- Conclusiones

Banca Mayorista y de Inversiones

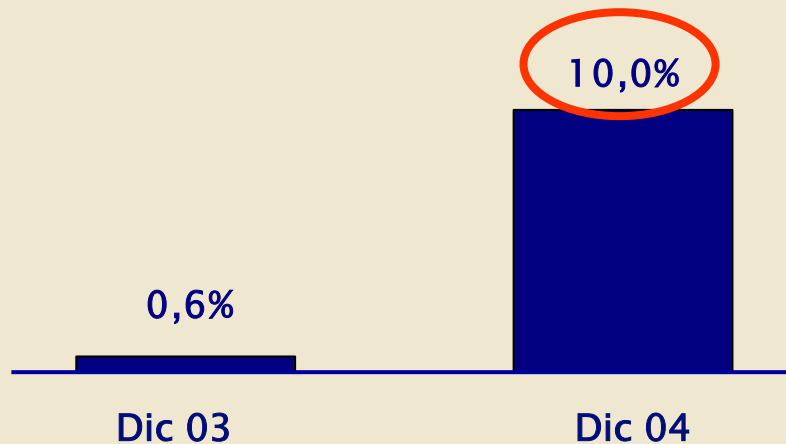
Datos Acumulados

Millones €		Var. (%) 12M04	Var. (%) 9M04	Var. (%) 1S04	Var. (%) 1T04
M. Intermediación	746	+10,0	+12,3	+14,7	+7,4
Margen Básico	966	+12,9	+13,6	+16,1	+8,9
Margen Ordinario	1.017	+3,9	+3,1	+11,4	+1,2
Margen Explotación	701	+7,2	+5,7	+16,8	+0,6
B° Atribuido	515	+10,1	+11,5	+26,7	-18,1

Evolución de la inversión

Banca Mayorista

Evolución tasa interanual
(Saldos medios)



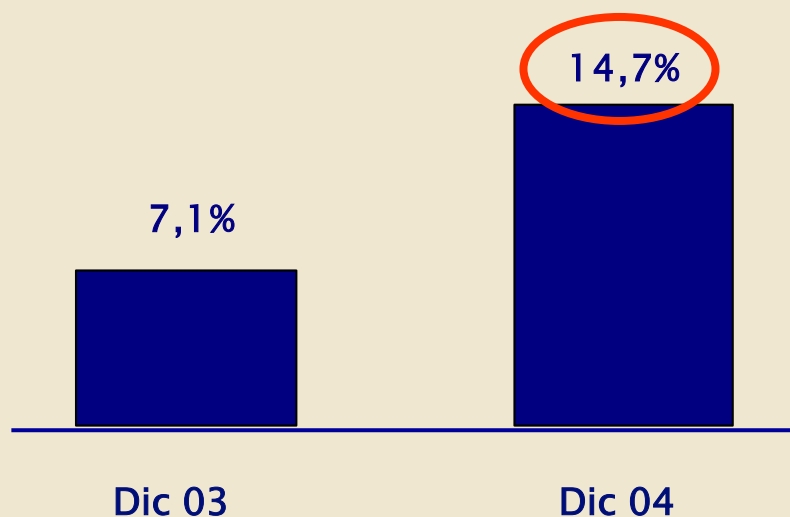
Crecimiento (%) por Unidades de
Negocio

	Dic 03	Dic 04
Corporativa	-6,2	+13,1
Corp. Nacional	-5,9	+6,9
Instituciones	+9,3	+6,6
TOTAL	+0,6	+10,0

Evolución de los recursos

Banca Mayorista

Evolución tasa interanual
(Saldos medios)

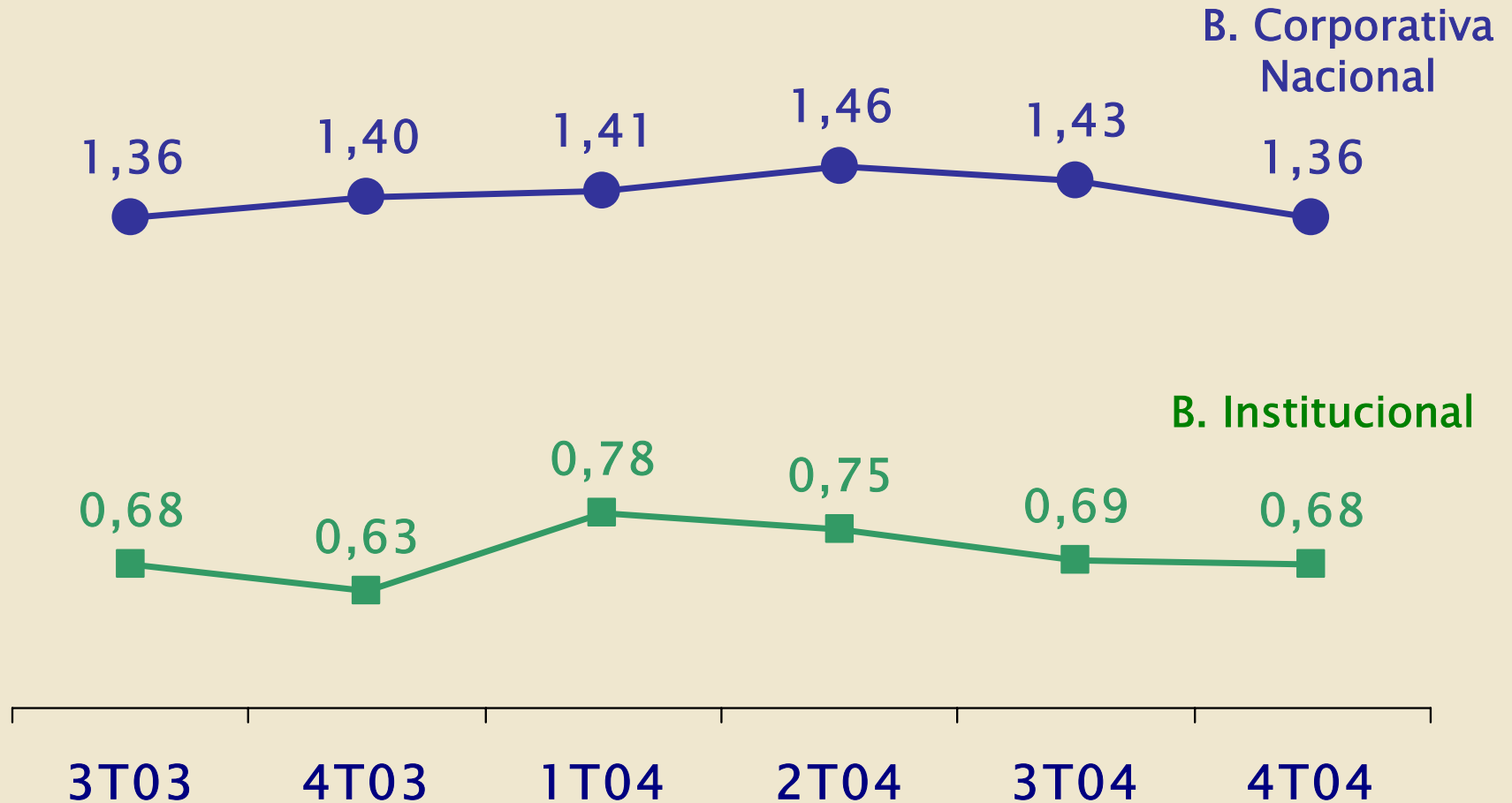


Crecimiento (%) por Unidades de
Negocio

	Dic 03	Dic 04
Corporativa	+7,8	-0,5
Corp. Nacional	-5,9	+21,7
Instituciones	+6,4	+27,6
TOTAL	+7,1	+14,7

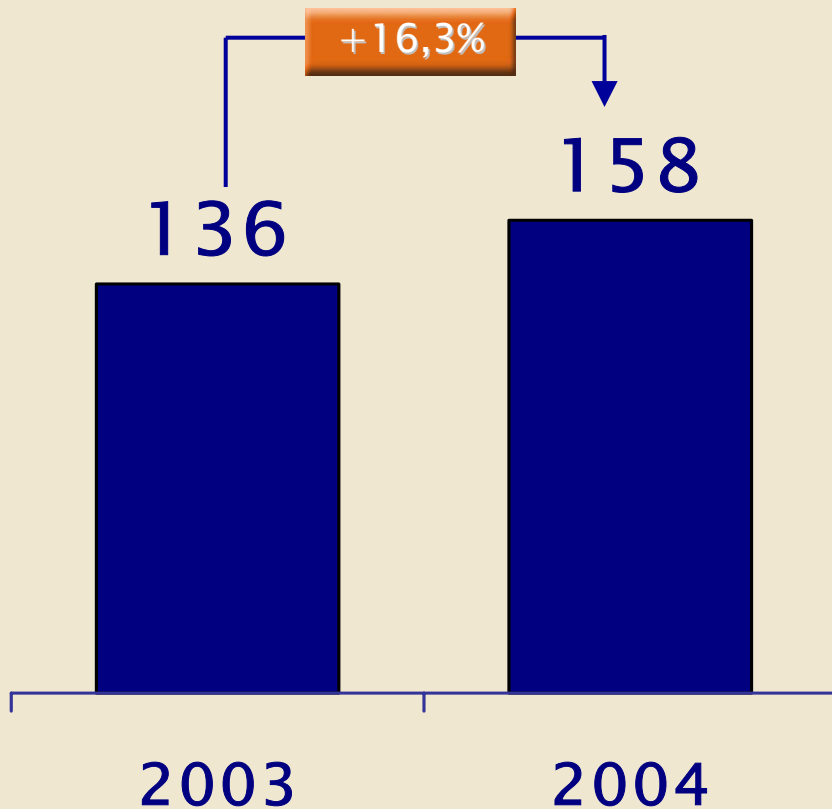
Estabilidad del Margen de Intermediación s/ATM

Margen Intermediación s/ATM's
(%)

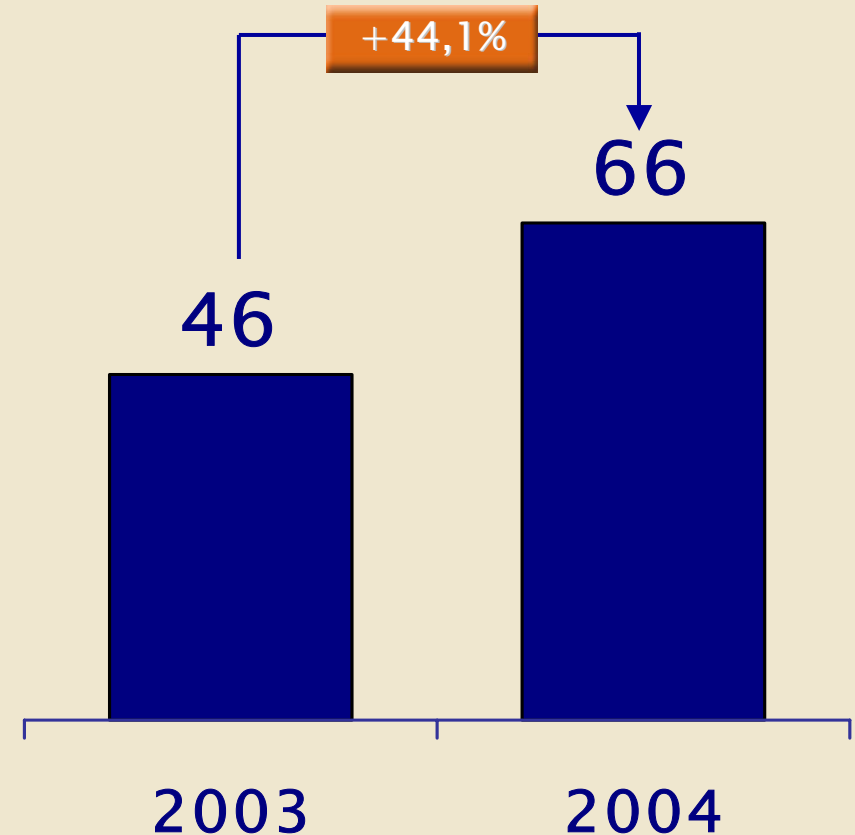


Las comisiones muestran una evolución muy favorable

B. Mayorista (B. Institucional y B. Corporativa)
Millones €

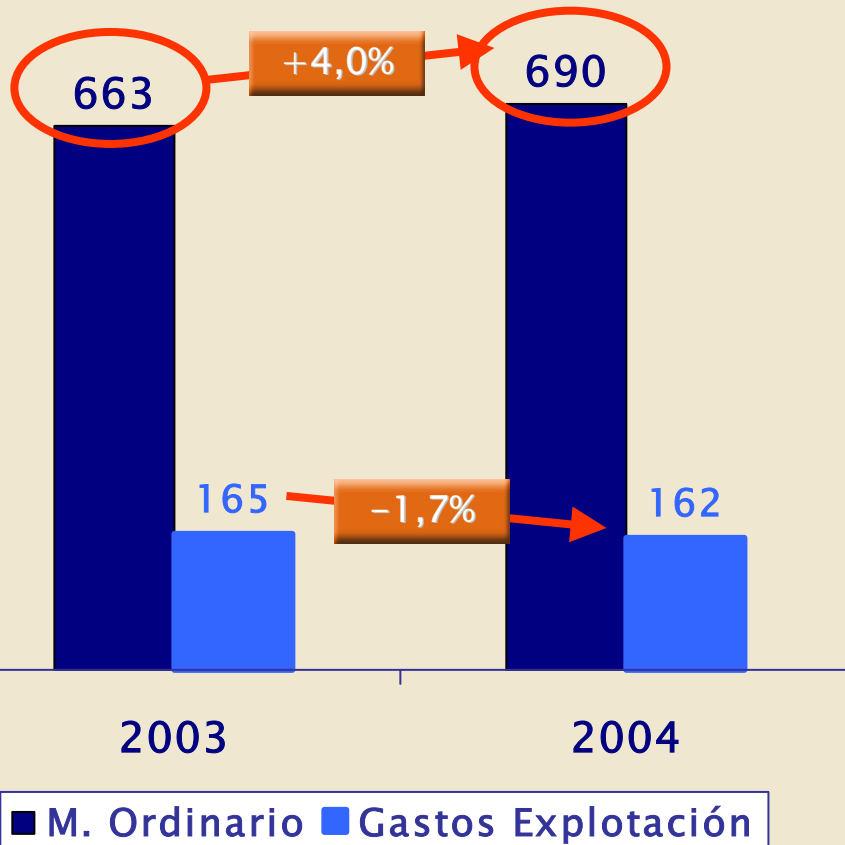


Mercados Globales y Distribución
Millones €

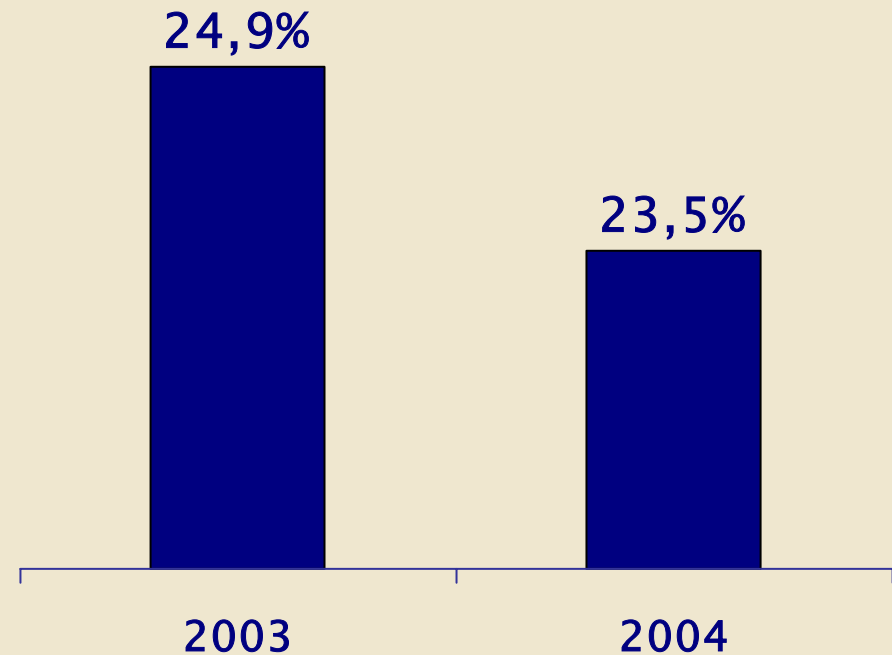


La eficiencia alcanza su mejor nivel

Banca Corporativa +
Institucional
Millones €



Banca Corporativa +
Institucional
% Eficiencia

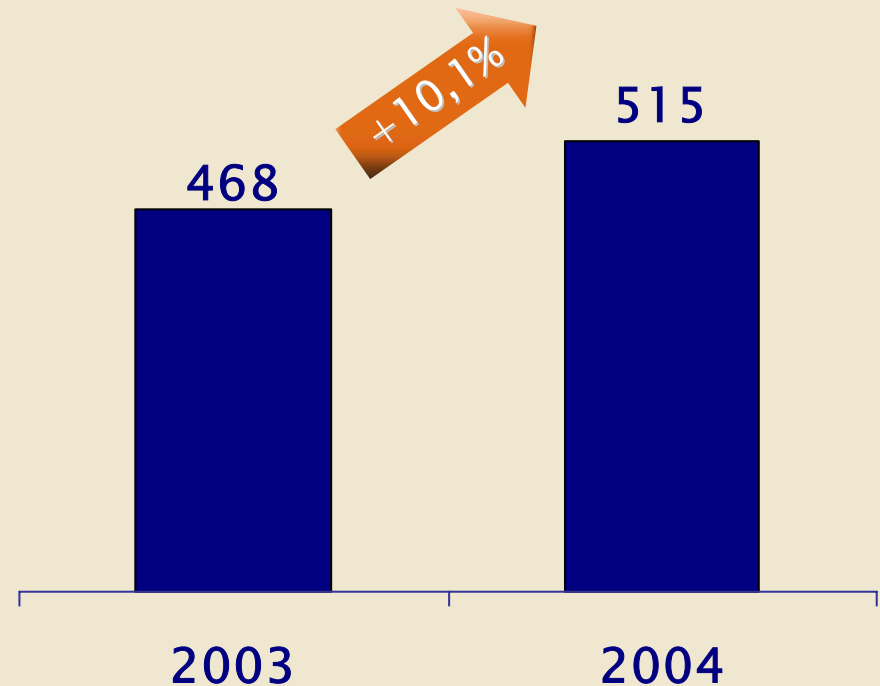
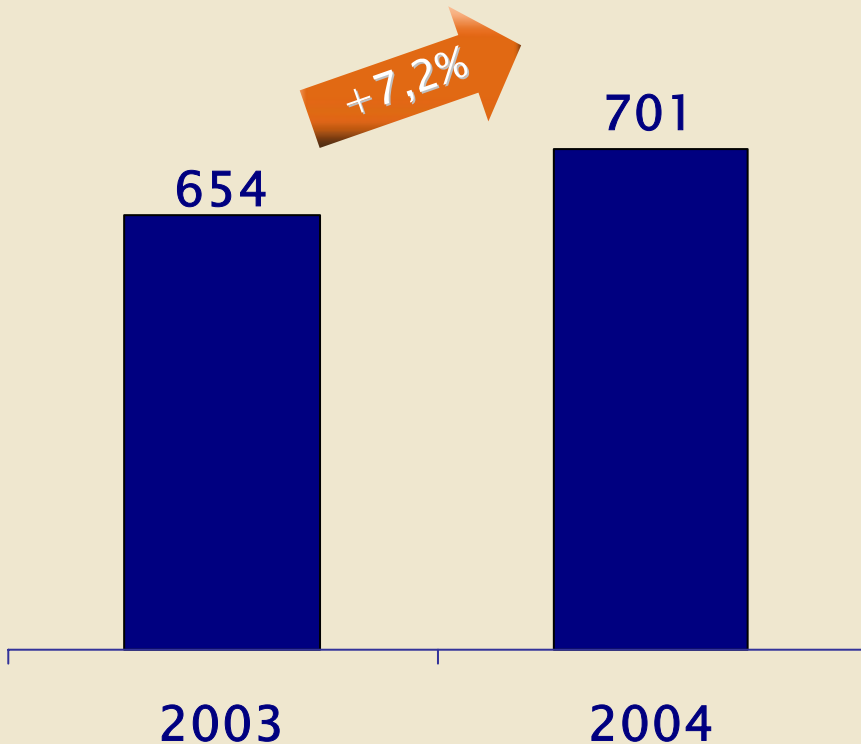


Eficiencia Total Banca Mayorista: del 31,7% al 29,9%

Todo lo anterior, determina una positiva evolución de los principales márgenes en 2004

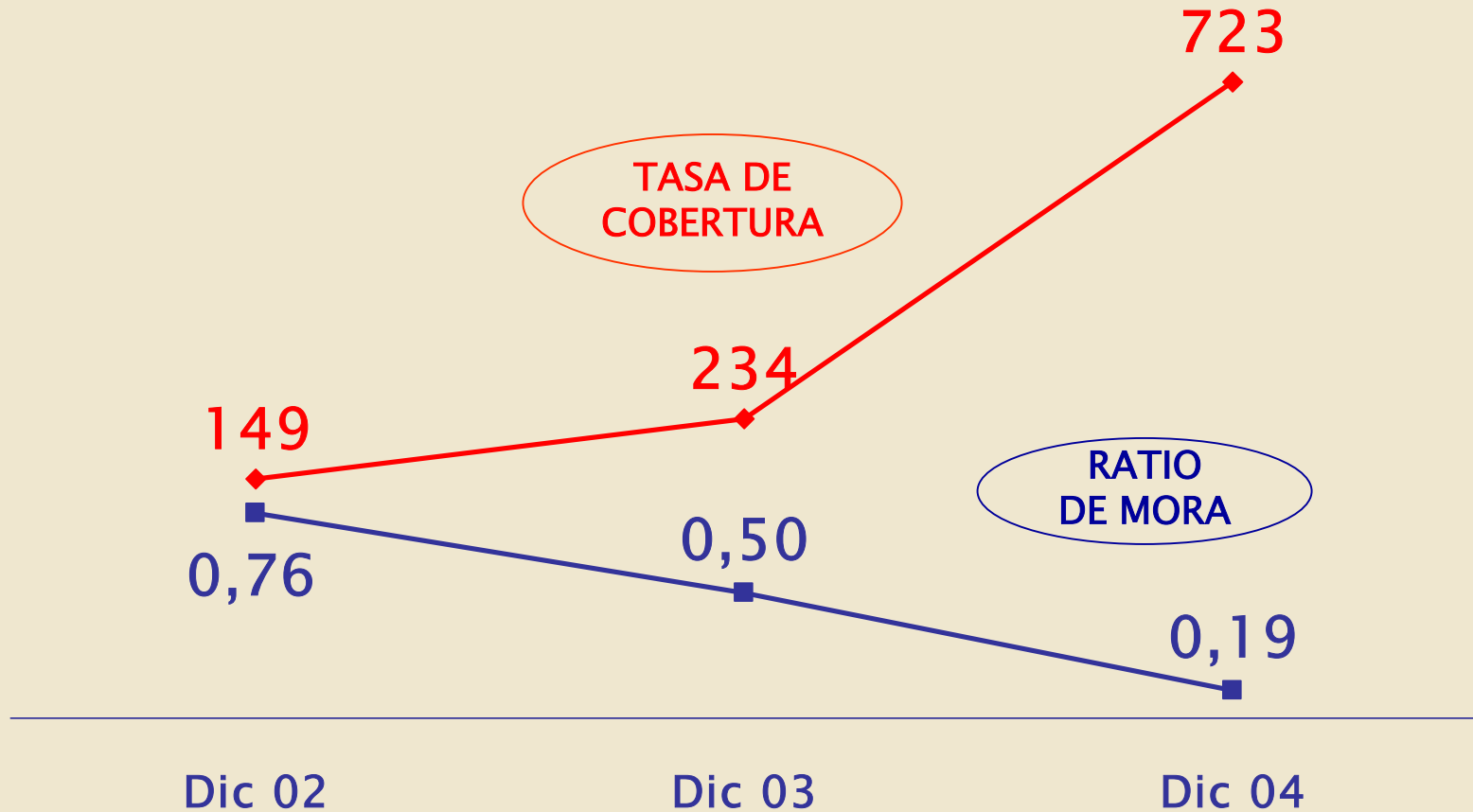
Margen Explotación
(Millones €)

Beneficio Atribuido
(Millones €)



Mejora progresiva en 2004 de la tasa de mora y la tasa de cobertura

Tasa morosidad y Cobertura (%)



Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2004
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - **América**
- Conclusiones

América

Datos Acumulados

	Millones € Corrientes	Var. (%)	Var. (%)	Var. (%)	Var. (%)
		12M04	9M04	1S04	1T04
M. Intermediación	3.065	+8,0	+5,4	+0,6	-7,2
Margen Básico	4.759	+4,4	+2,8	+0,3	-4,8
Margen Ordinario	4.927	+2,5	-0,5	-5,0	-5,7
Margen Explotación	2.500	+11,6	+6,4	-2,4	-4,6
B° Neto	1.459	+24,6	+17,7	+13,9	+10,6
B° Atribuido	1.239	+70,8	+60,0	+49,8	+35,7

**A pesar de una depreciación media de las divisas
Latam del 11,9%**

América

Datos Acumulados

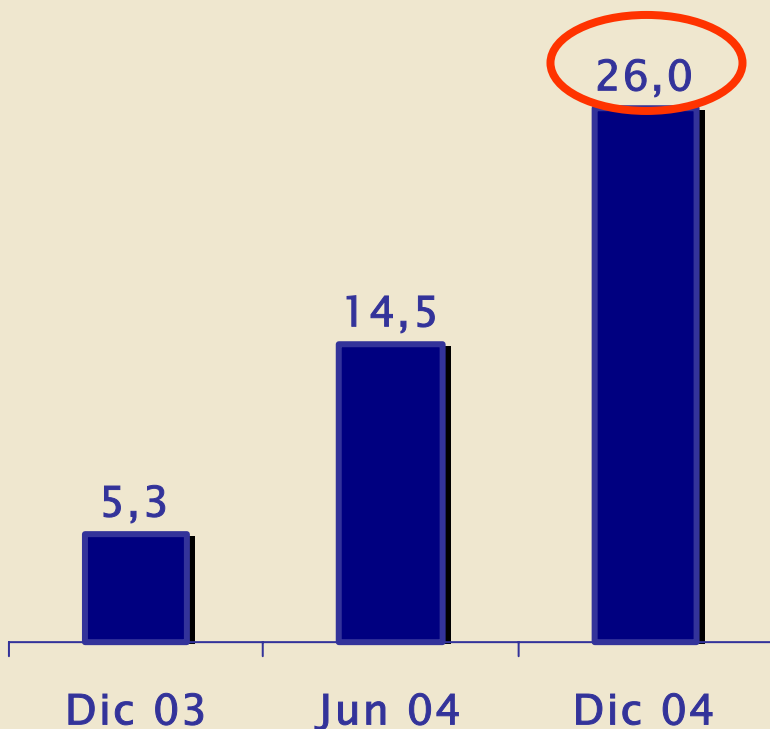
Millones € Constantes		Var. (%) 12M04	Var. (%) 9M04	Var. (%) 1S04	Var. (%) 1T04
M. Intermediación	3.065	+22,8	+20,9	+15,5	+7,8
Margen Básico	4.759	+17,7	+16,9	+14,1	+9,6
Margen Ordinario	4.927	+15,4	+12,9	+7,8	+8,1
Margen Explotación	2.500	+26,0	+21,2	+11,2	+9,6
B° Neto	1.459	+40,3	+33,2	+28,7	+26,4
B° Atribuido	1.239	+91,4	+79,8	+68,2	+54,7

Aceleración del crecimiento

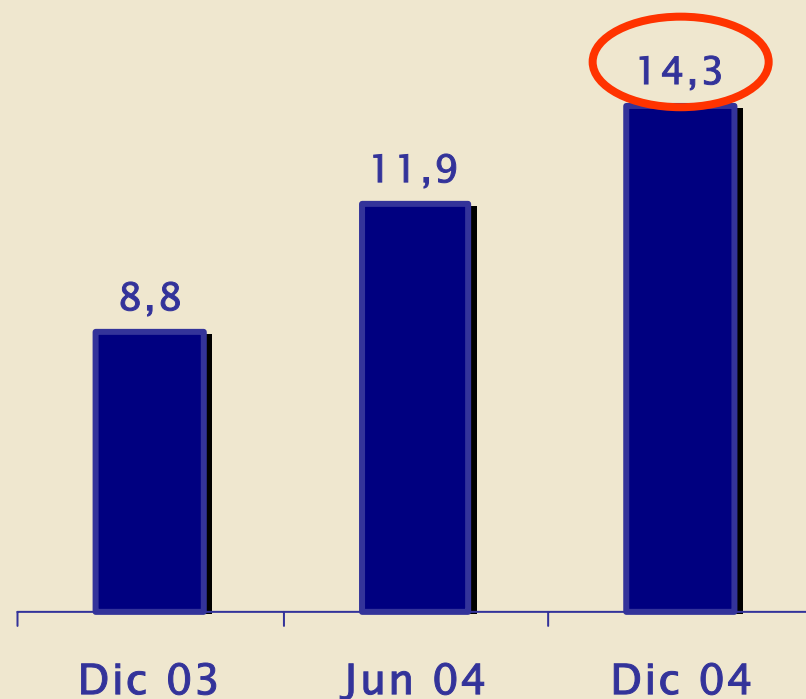
América sigue mostrando fuertes ritmos de crecimiento en actividad

Saldos Medios
€ Constantes

Inversión
Evolución TAM (%)



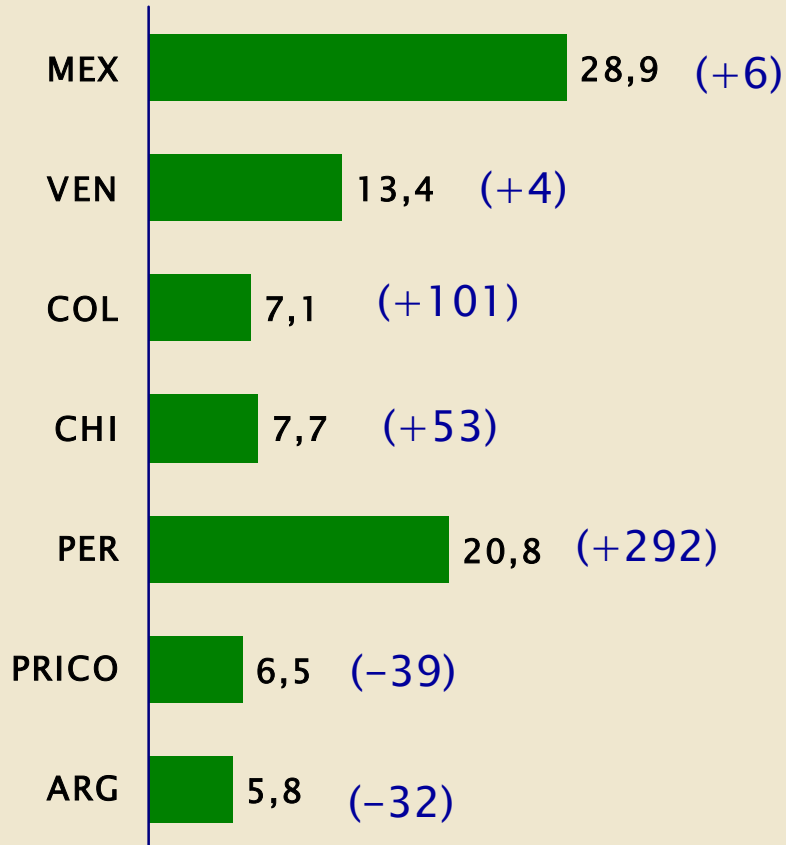
Recursos
Evolución TAM (%)



Crecimiento de la inversión en países con investment grade: +29,0%

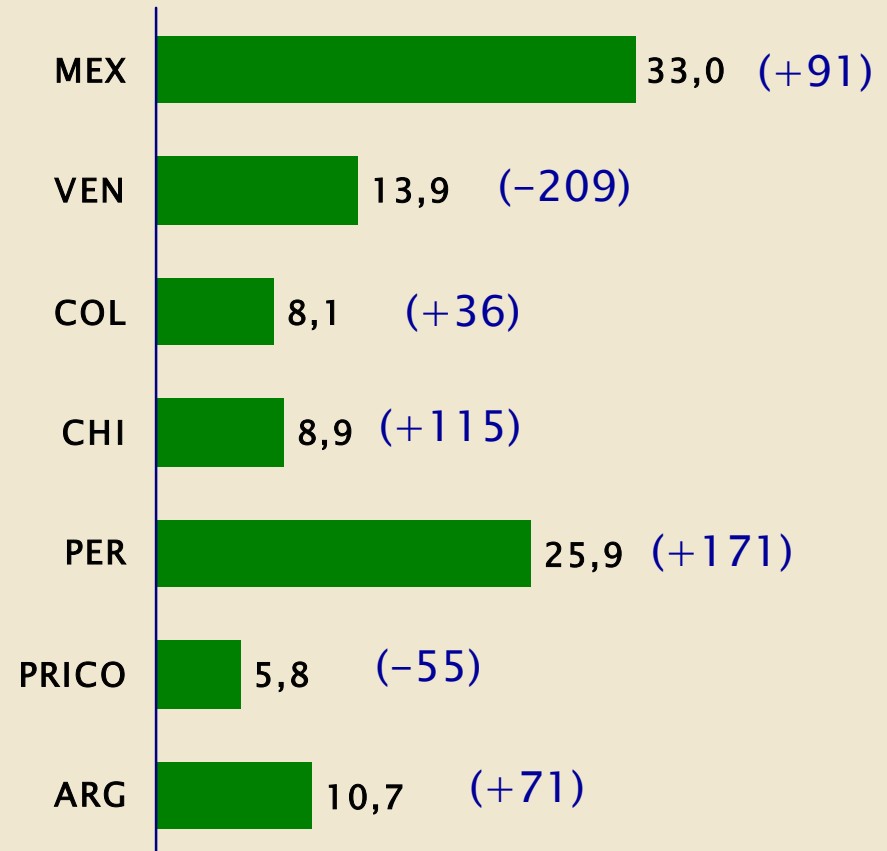
Generalizada ganancia de cuota

Inversión Crediticia Cuota en % y var. en p.b.



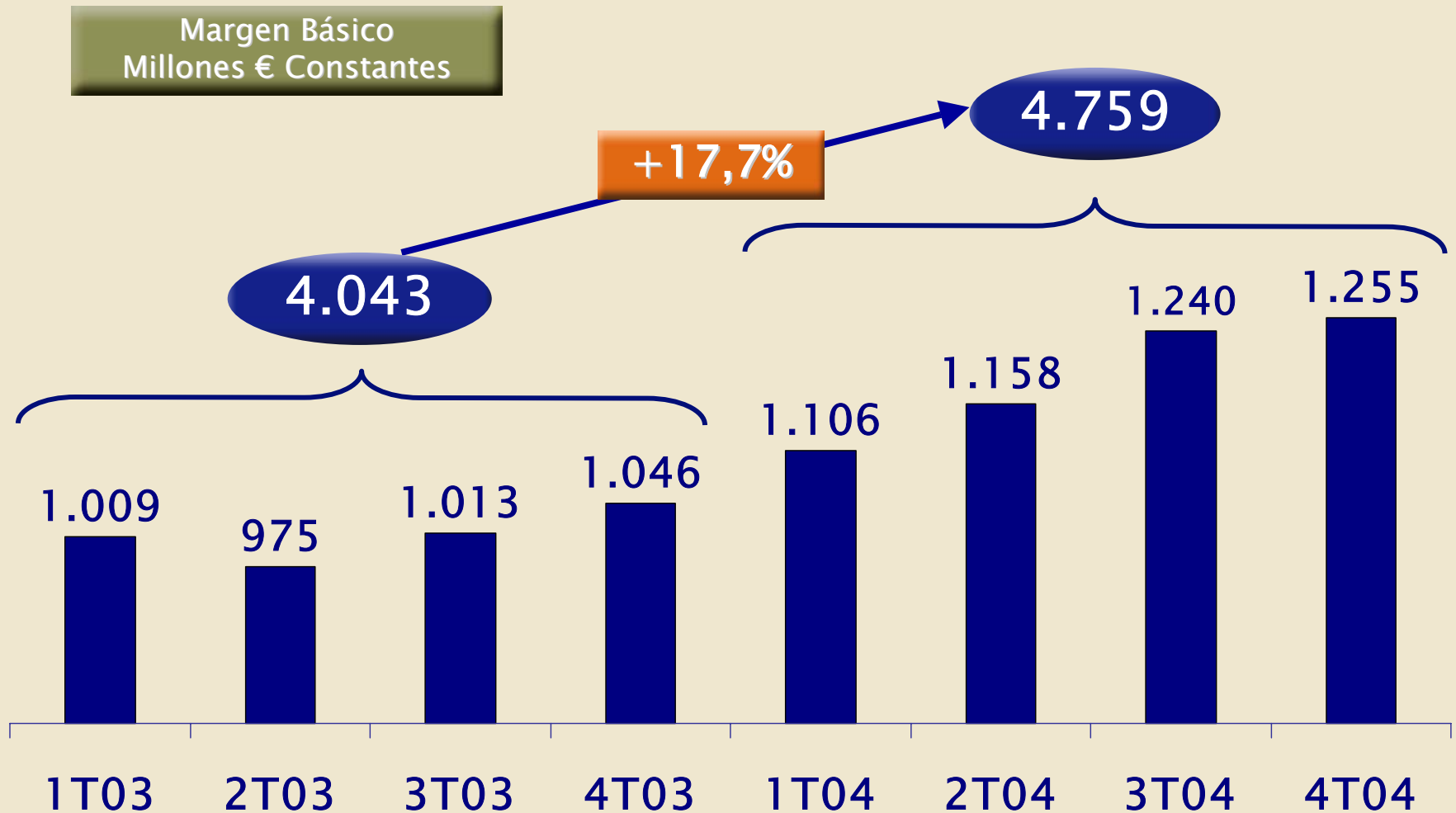
TOTAL 13,0 +71

Recursos Clientes Cuota en % y var. en p.b.



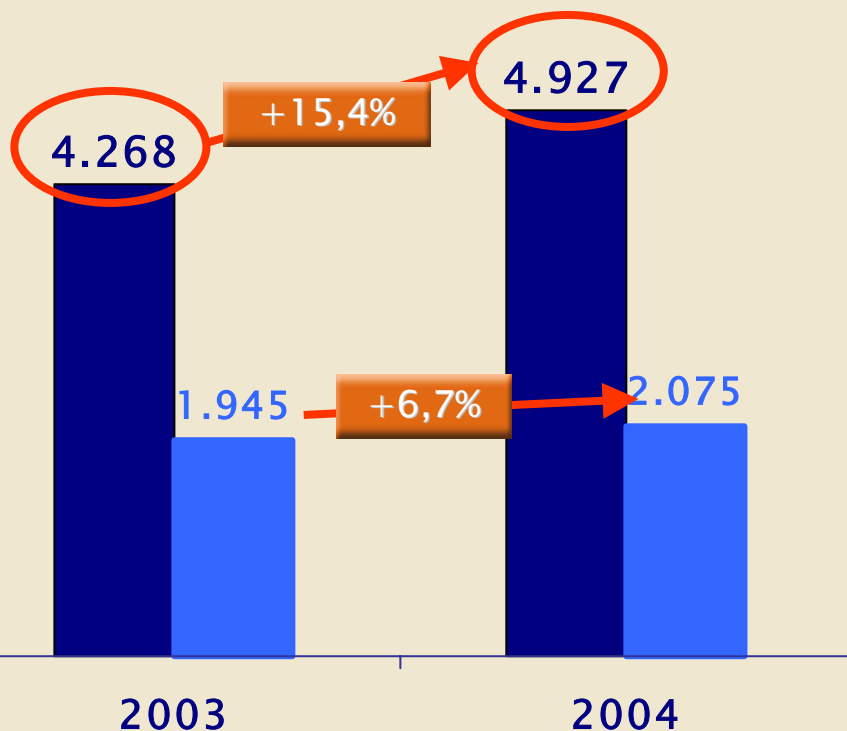
TOTAL 17,3 +47

Los fuertes crecimientos en actividad se trasladan a resultados



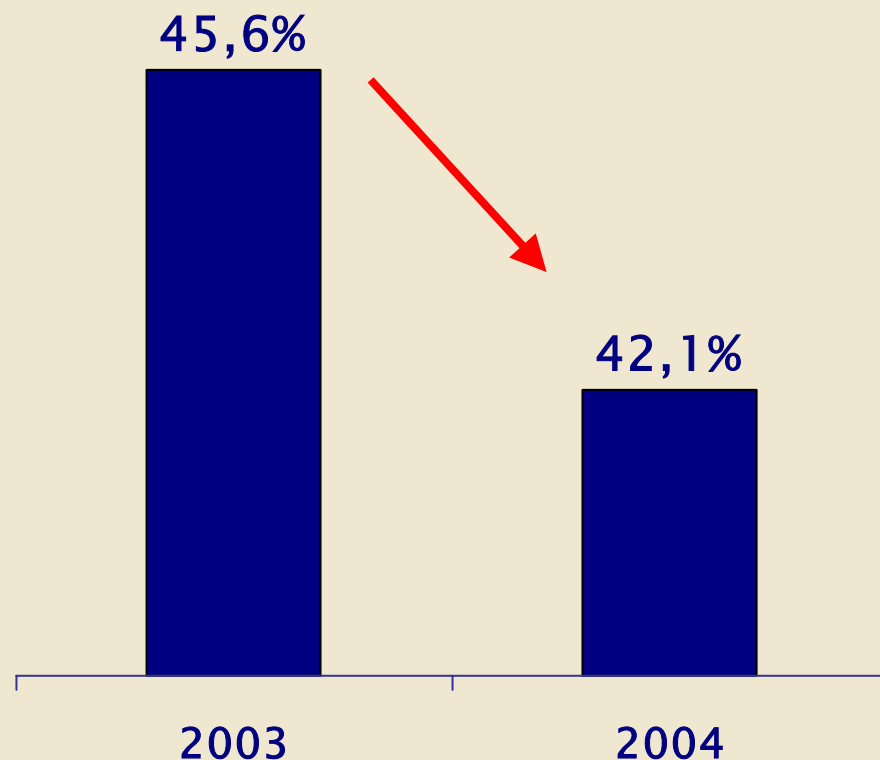
Nuevo avance en eficiencia...

Millones €
constantes



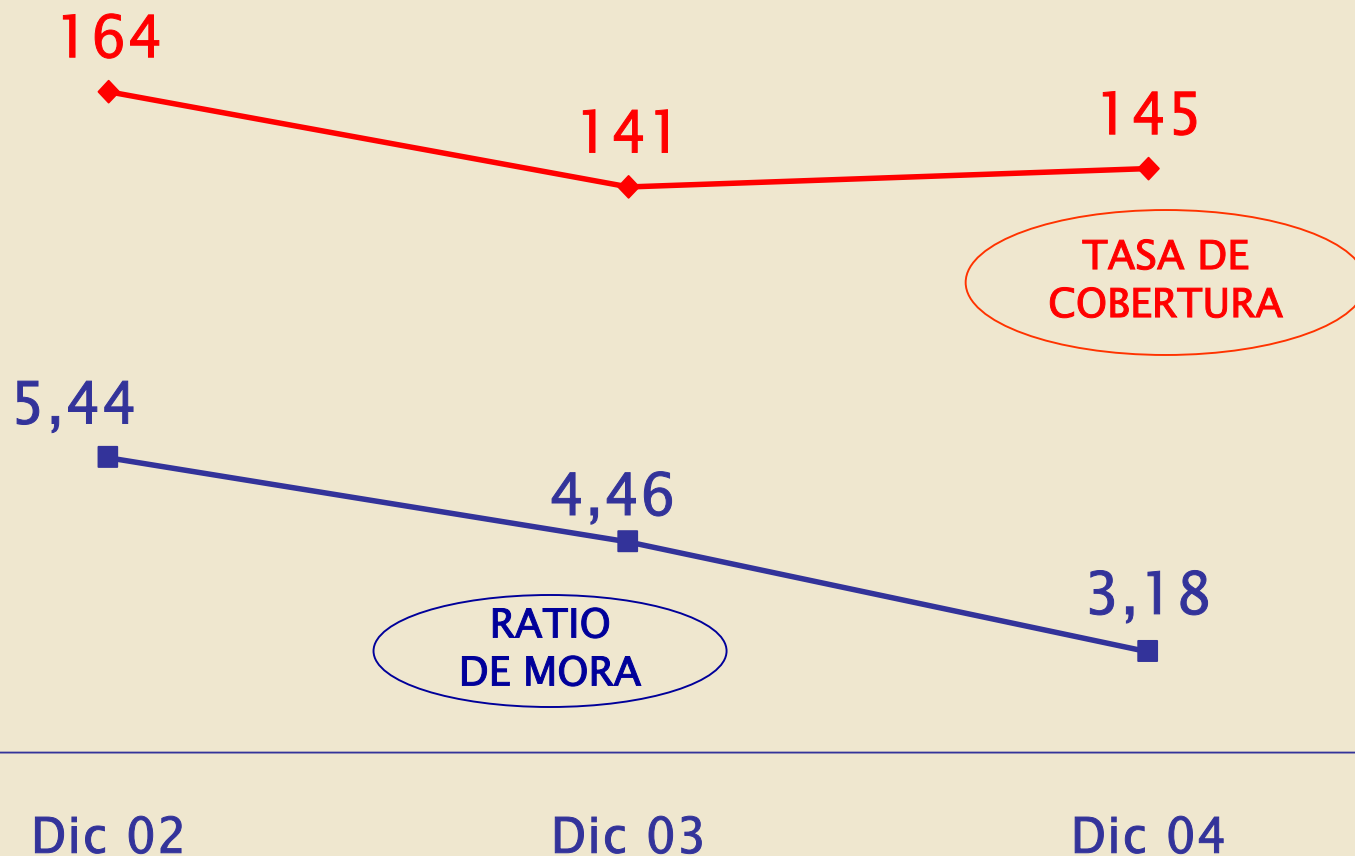
■ M. Ordinario ■ Gastos Explotación

% EFICIENCIA

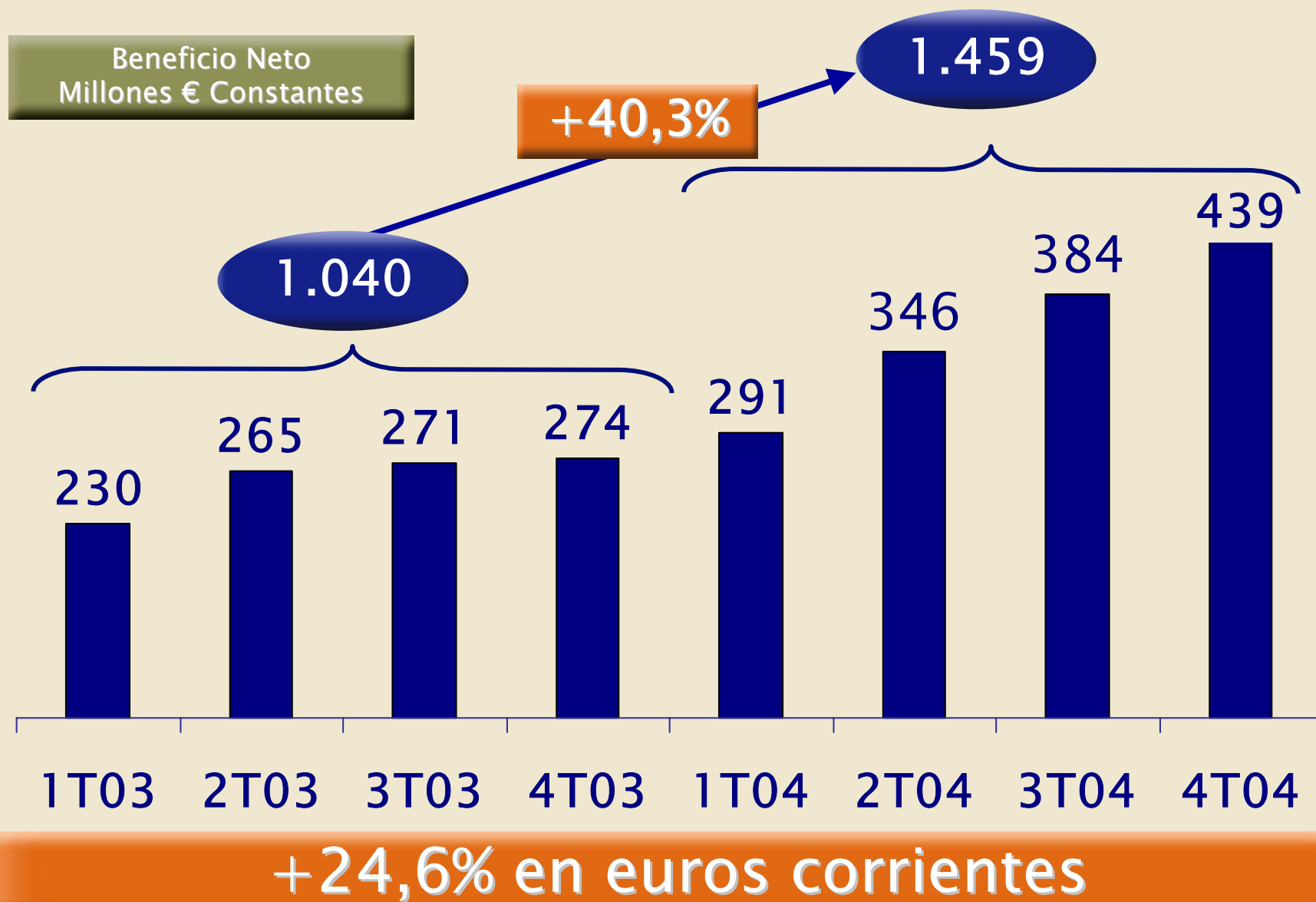


...y en calidad de la cartera crediticia

Tasa morosidad y Cobertura (%)



Todo lo anterior determina un Beneficio Neto récord en el año



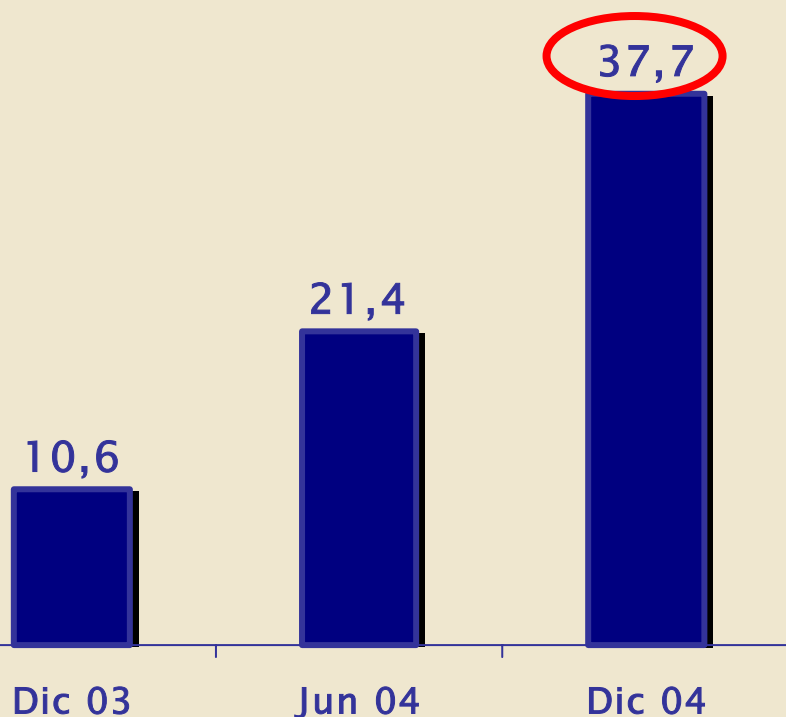
México

Datos Acumulados

	Millones € Constantes	Var. (%)	Var. (%)	Var. (%)	Var. (%)
		12M04	9M04	1S04	1T04
M. Intermediación	1.991	+26,8	+23,1	+14,3	+7,9
Margen Básico	3.005	+19,0	+17,3	+13,0	+9,9
Margen Ordinario	3.060	+16,8	+13,6	+7,7	+12,6
Margen Explotación	1.654	+27,9	+21,9	+10,9	+18,9
B° Neto	879	+48,2	+42,5	+35,0	+20,8
B° Atribuido	841	+138,2	+127,1	+107,7	+61,6

En 2004, BBVA Bancomer ha sido capaz de acelerar los elevados ritmos de crecimiento de la inversión...

Inversión (saldos medios)
Variación interanual (%)

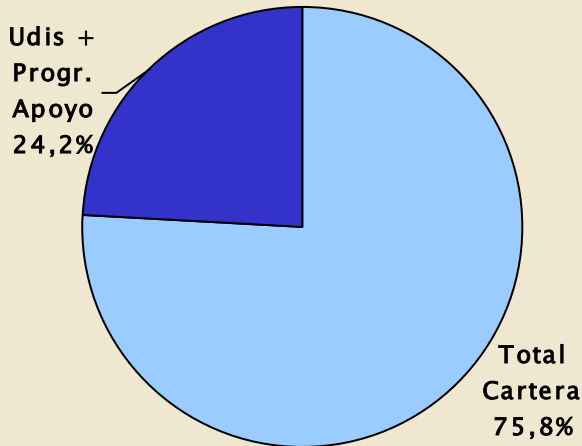


Desglose crecimiento inversión
Variación interanual (%)

	Dic 03	Dic 04
Empresas	+19,1	+49,2
Hipotecas	-1,1	+35,9
Consumo y Tarjetas	+24,2	+60,9
TOTAL	+10,6	+37,7

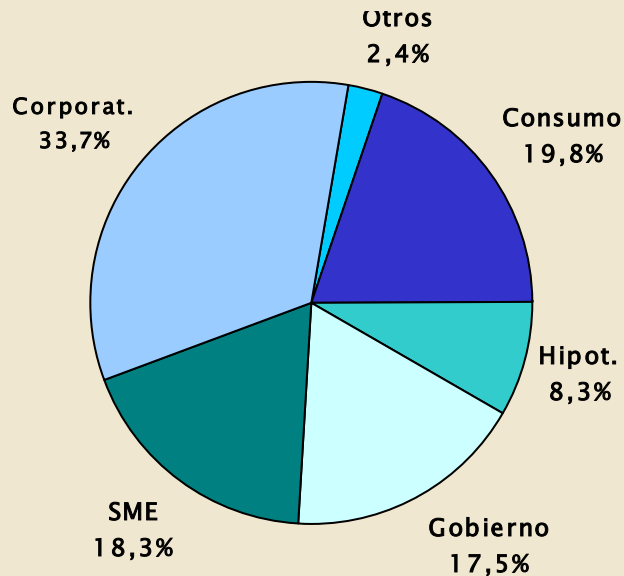
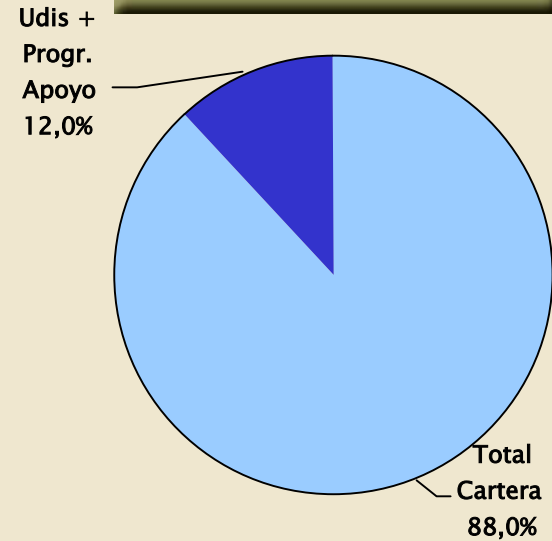
Bancomer: estructura de la inversión

Diciembre 2003

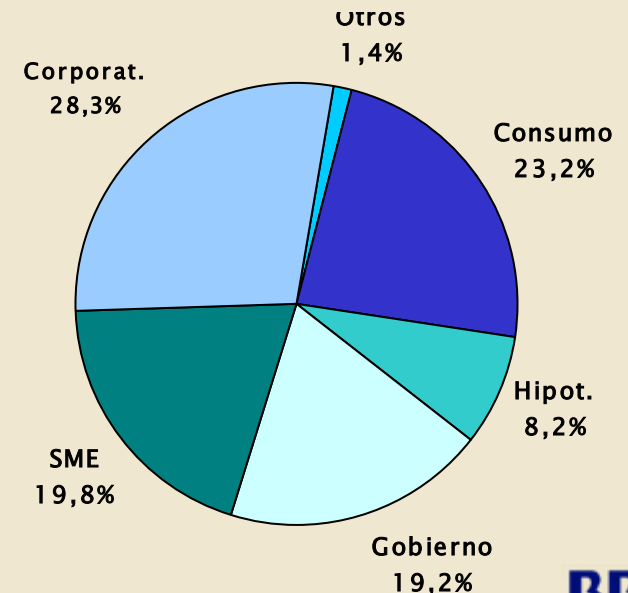


TOTAL
CARTERA

Diciembre 2004



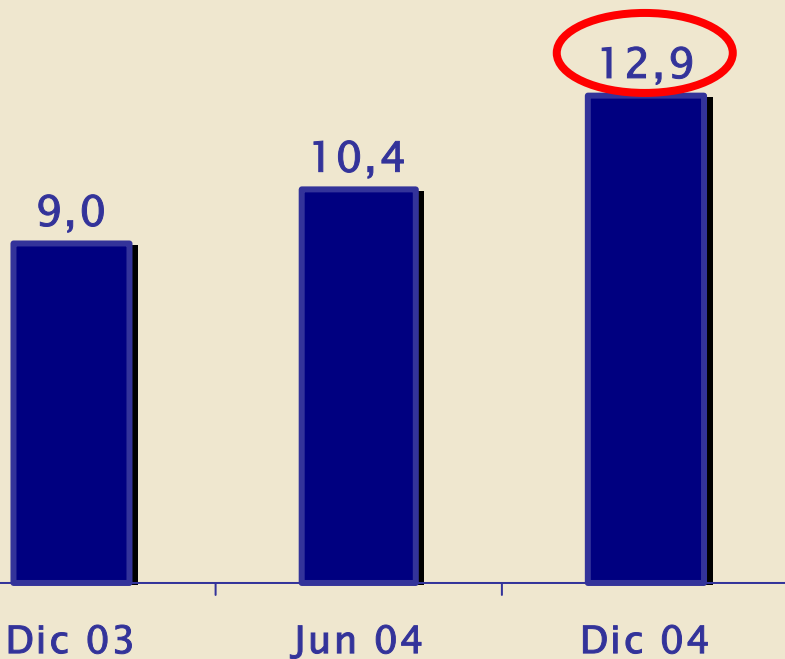
CARTERA
GESTIÓN



...y de los recursos

Recursos (saldos medios)
Variación interanual (%)

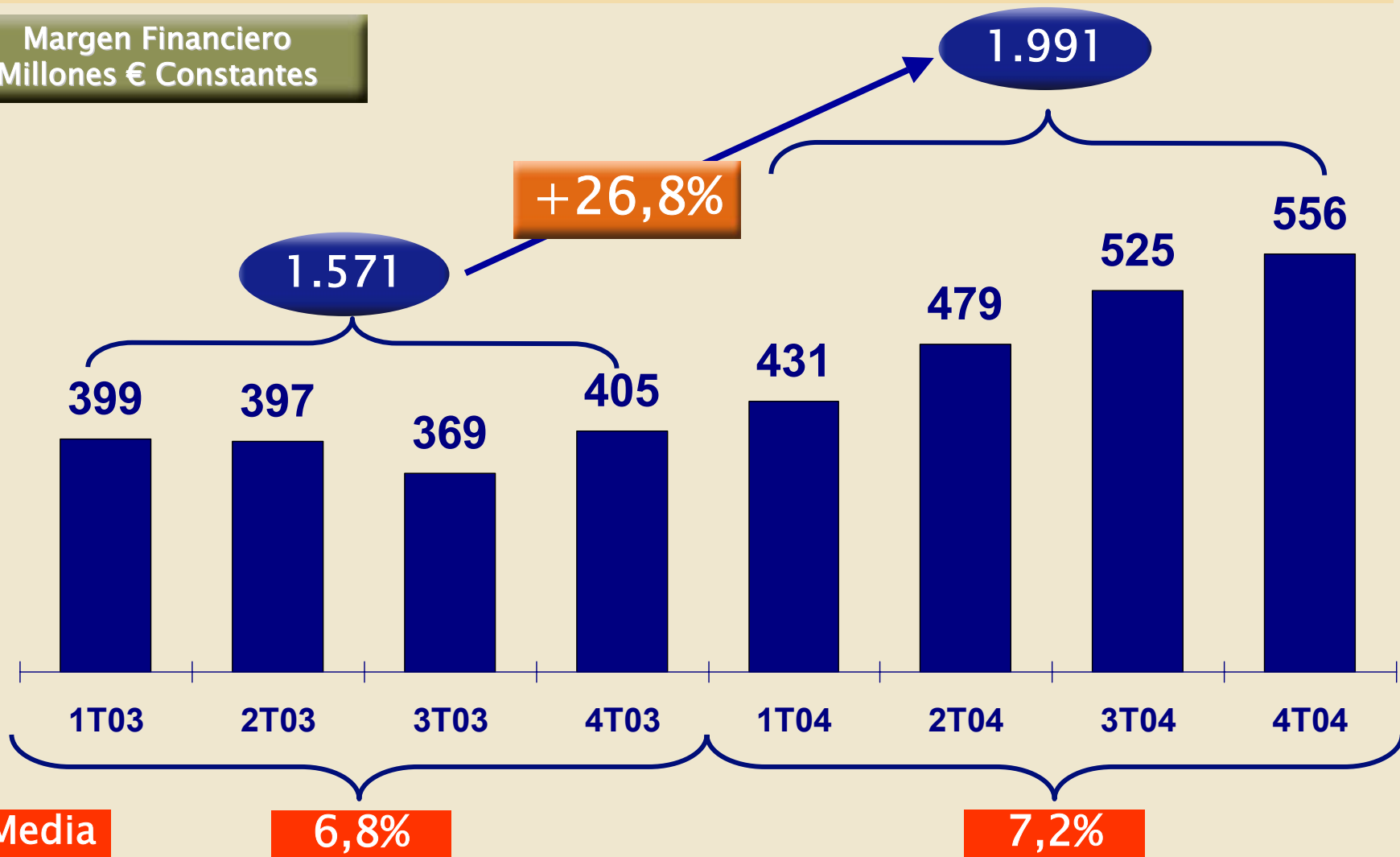
Desglose crecimiento de los
recursos. Variación interanual (%)



	Dic 03	Dic 04
Cuentas Vista	+18,1	+9,9
Plazo	+9,6	+14,6
Fondos	+5,8	+6,7
TOTAL	+9,0	+12,9

La mejora en la actividad conduce a un notable incremento del Margen Financiero...

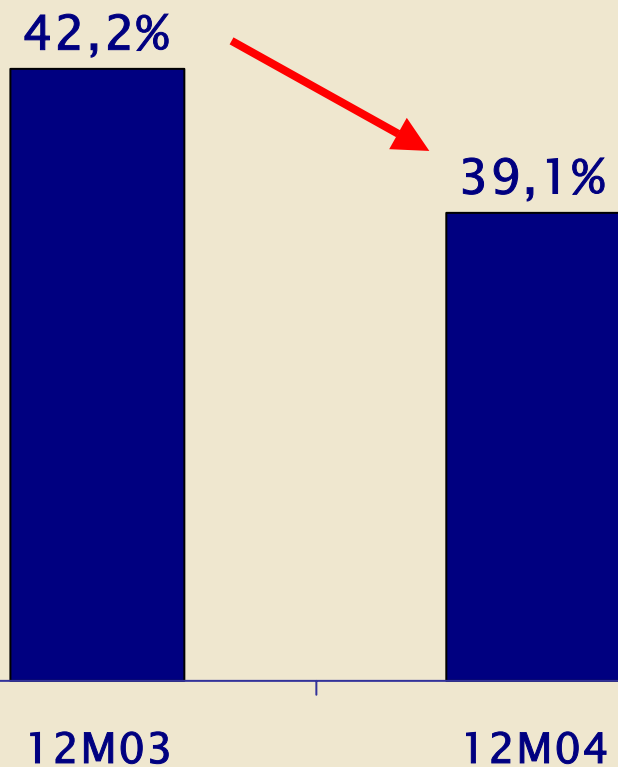
Margen Financiero
Millones € Constantes



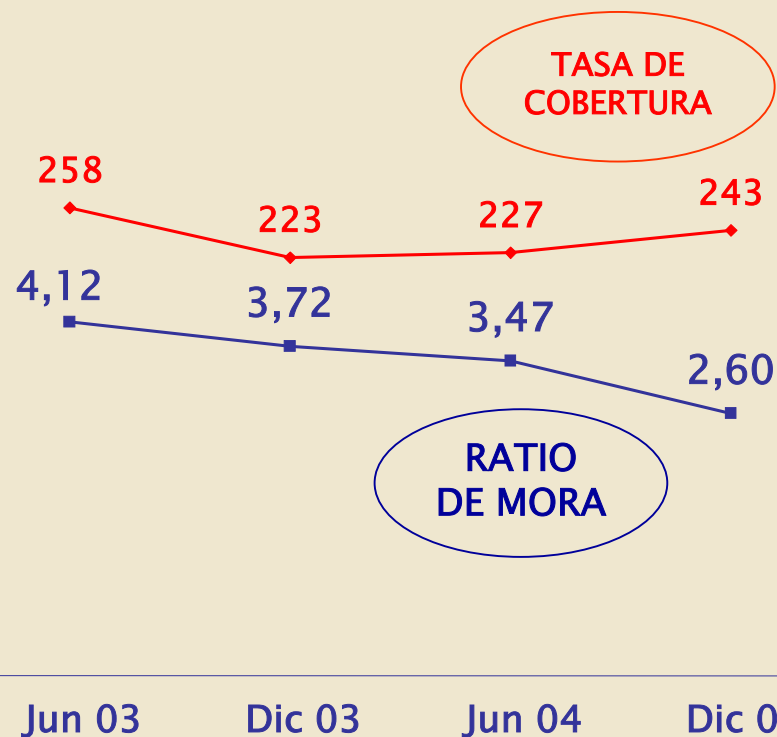
... favorecido también por la evolución de los tipos de interés

Evolución de la eficiencia y de la calidad crediticia en México

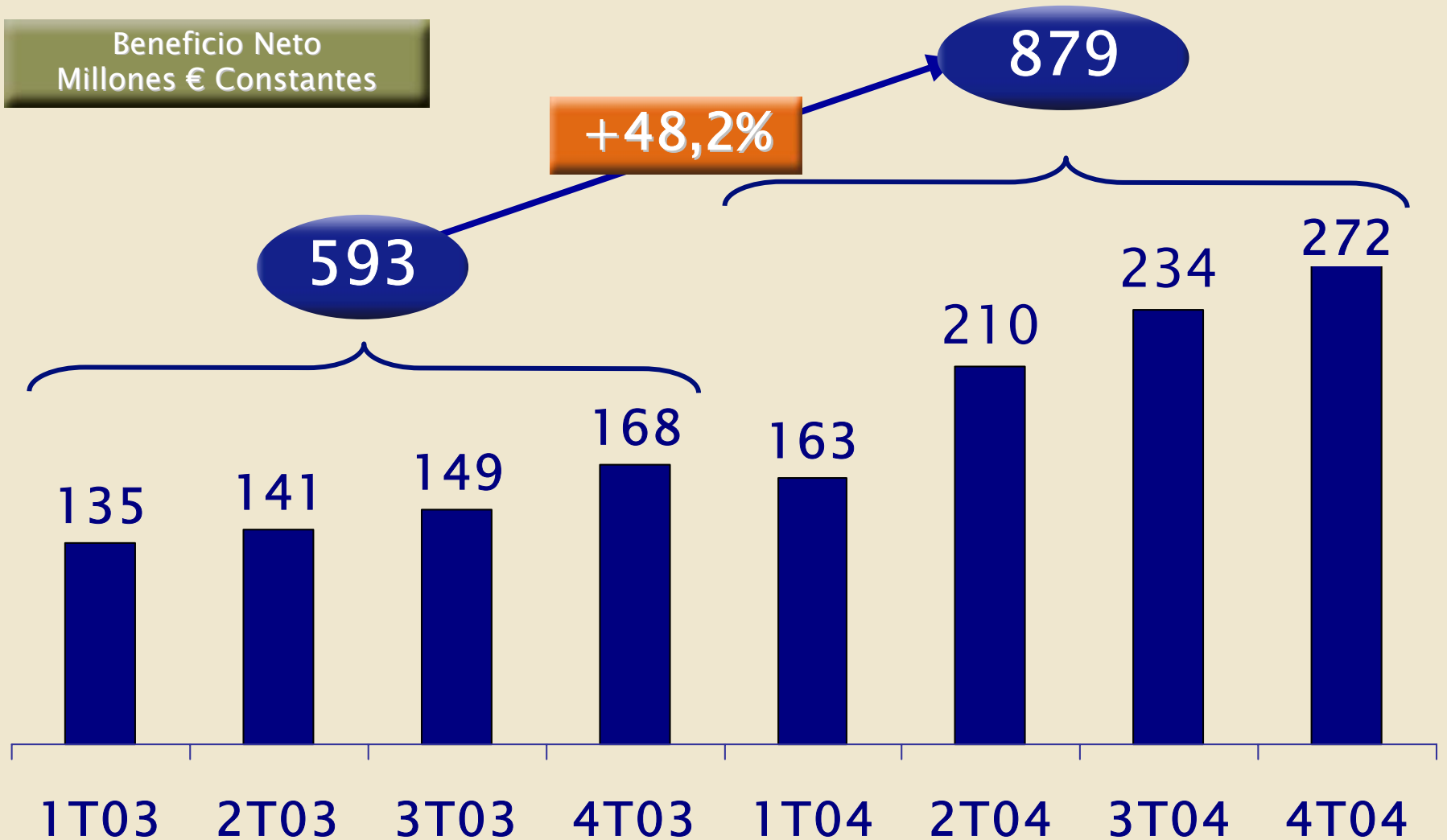
EFICIENCIA



Tasa morosidad y Cobertura (%)



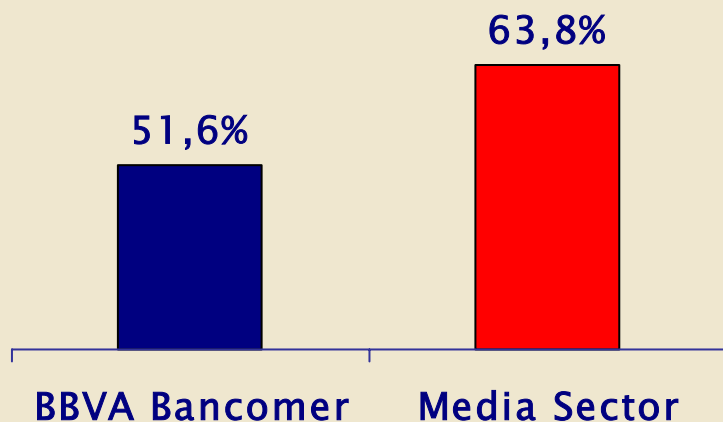
Con todo ello, el Beneficio Neto alcanza fuertes crecimientos en 2004



...con un crecimiento interanual en euros corrientes del +28,9%

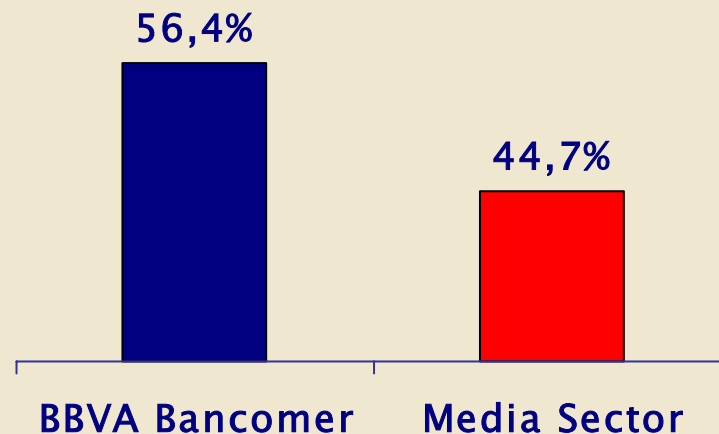
BBVA Bancomer vs competidores mexicanos ⁽¹⁾

Eficiencia ⁽²⁾



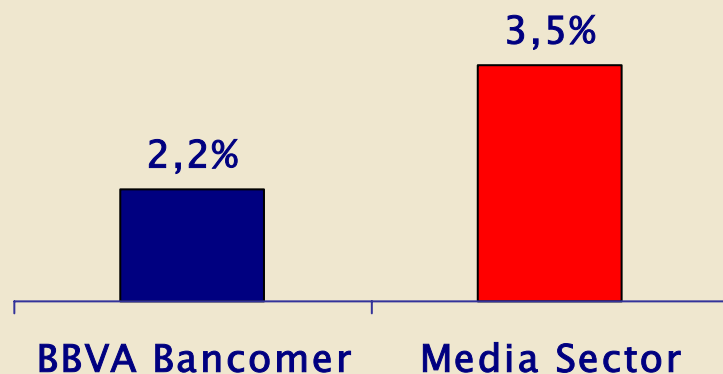
(2) Los gastos incluyen amortizaciones y cuotas al IPAB

Recurrencia ⁽³⁾

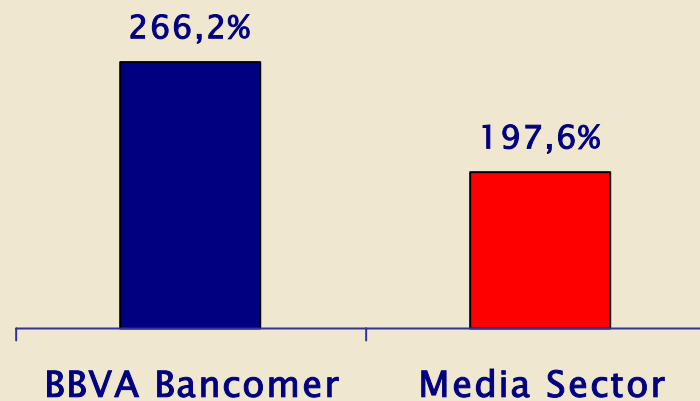


(3) Comisiones / Gastos

Tasa de mora



Tasa de cobertura



(1) Datos bancos en formato local.

71 BBVA Bancomer (dic04); resto bancos (sept04)

Índice

- Principales hitos del Grupo BBVA en 2004
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- **Conclusiones**

En 2004, BBVA ha avanzado en las líneas de gestión anunciadas a comienzos de año...

- Crecimientos de actividad con traslado a resultados en Banca Minorista
- Recurrencia de resultados en Banca Mayorista
- Creciente aportación de resultados de la operativa americana
- Fuerte aumento de resultados en México apoyado en el crecimiento de la inversión

... y ha acometido importantes operaciones de expansión no orgánicas



Rentables

**Generadoras
de valor**

...que refuerzan el crecimiento a futuro del Grupo

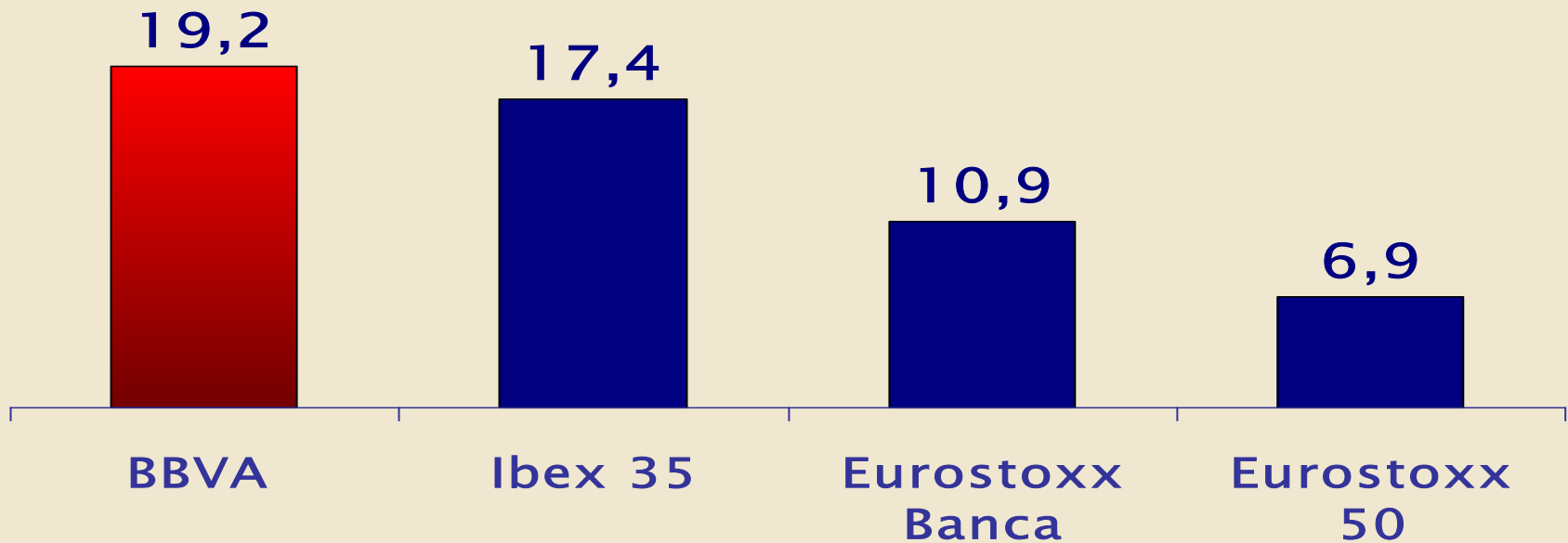
En 2004, BBVA ha mejorado sus fundamentales

		Dic 03	Dic 04
Elevada rentabilidad	ROE	18,4%	20,0%
Alta productividad	Eficiencia	47,2%	44,9%
Riesgo acotado	Ratio Mora	1,37%	0,95%
	Cobertura	185%	247%
Solvencia	Ratio BIS	12,7%	12,5%
	Rating	AA- / Aa2	AA- / Aa2
Crecimiento	BPA	+29,5%	+19,2%
	Div. por acción	+10,3%	+15,1%

El mercado reconoce el éxito de nuestra estrategia

REVALORIZACIÓN BURSÁTIL AÑO 2004 (%)

BBVA: Primer gran banco europeo por revalorización bursátil en 2004



BBVA: Aumento capitalización de 9.256 mill €.

En 2005 seguiremos trabajando en:



2005: otro año de fuerte crecimiento para BBVA

BBVA

**Actividad y
Resultados 2004**

26 de Enero de 2005