

BBVA

INFORME EJERCICIO 1999

BBVA

NOTA PREVIA

El Consejo de Administración de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. En reunión celebrada el 21 de enero de 2000, ha procedido a formular las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1999.

Por el contrario, el Consejo de Administración de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. No ha adoptado a esta fecha el acuerdo de formulación de las cuentas anuales relativas al ejercicio 1999.

En consecuencia, todos los datos o informaciones referidos a Banco Bilbao Vizcaya, S.A. Que se incluyen a continuación y/o los que se pudieran facilitar de manera verbal como complemento de los mismos durante esta presentación deben entenderse como estimaciones a la luz de los estados financieros periódicos y de la información a disposición de la Dirección de la Compañía, y no datos oficiales sobre las cuentas anuales de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. al 31 de diciembre de 1999.

INDICE

I. PERFIL DE BBVA

II. HECHOS DESTACADOS

III. DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS

IV. EVOLUCION DEL RESULTADO

V. 100 DIAS DE FUSION


BBVA: EL PERFIL DE UN NUEVO GRUPO

1999

**UN BUEN
EJERCICIO
EXPANSIVO**

4° T

**UN BUEN
PUNTO DE
PARTIDA**

• EXCELENTE POSICIONAMIENTO
COMPETITIVO  CRECIENDO
RENTABLEMENTE EN NEGOCIOS
OBJETIVO

• CON UN PORTFOLIO DE NEGOCIOS
ADECUADAMENTE DIVERSIFICADO

• Y UN MODELO DE DISTRIBUCION DE
SERVICIOS FINANCIEROS ADAPTADO
PARA DAR RESPUESTA A LOS CAMBIOS
DEL ENTORNO

**NUEVO CONCEPTO
DISTRIBUCION
BANCARIA**

INTERNET

BBVA: EL PERFIL DE UN NUEVO GRUPO

Hemos consolidado nuestro posicionamiento en el mercado doméstico

	% Cuota s/ Sistema
Negocio bancario:	
Inversión crediticia	19,9
Recursos de clientes	19,3
Negocio de pensiones	24,4
Banca seguros (Riesgo)	29,3
Mediación bursátil	19,6

PRIMEROS EN EL RANKING

... y en Fondos de Inversión (segundos por patrimonio gestionado) somos líderes en performance

BBVA: EL PERFIL DE UN NUEVO GRUPO

... y avanzado claramente en la configuración de nuestra franquicia latinoamericana

NEGOCIO BANCARIO

Cuota de recursos de clientes:
5,9% (8,1% sin Brasil)

SEGUNDO GRUPO FINANCIERO EN LATAM

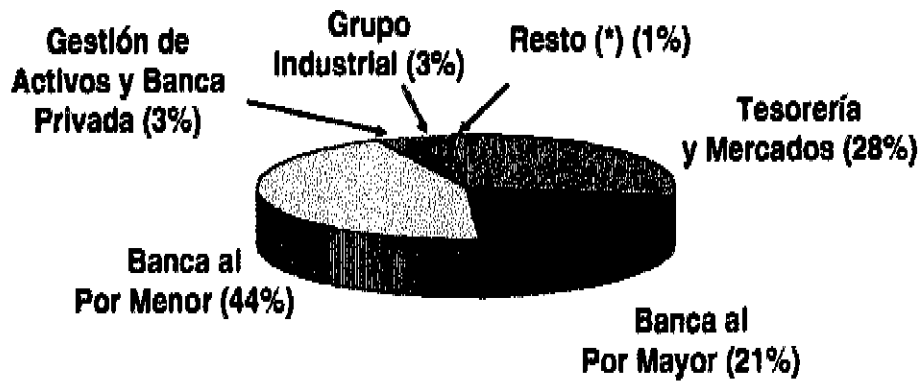
NEGOCIO DE PENSIONES

Cuota de recursos gestionados:
31%

PRIMER GRUPO DE PENSIONES EN LATAM

BBVA: EL PERFIL DE UN NUEVO GRUPO

240 mM de euros de activos bien diversificados



* Europa y Seguros

CONSTRUYENDO UN NUEVO MODELO DE DISTRIBUCIÓN

BASADO EN:

- 1 Una evolución de la propia oficina
- 2 Hacer evolucionar el mix de canales
- 3 Ocupar espacios alternativos

DATA BASE
MARKETING

GESTIÓN DEL
CONOCIMIENTO

CONSTRUYENDO UN NUEVO MODELO DE DISTRIBUCIÓN

1

Evolución de la propia oficina - I

- RED** ➤ SEGMENTADA "REALMENTE"
 ➤ MUY LIGERA EN ESTRUCTURA
BBVA ➤ CADA DÍA MÁS EFICIENTE
 ➤ SE ACELERA CON LA FUSIÓN

BBVA EN ESPAÑA

CUOTA	1995	1999	VAR 99/95
RED	11 %	10,1%	-90 pb
RECURSOS	18,7 %	19,6 %	+90 pb

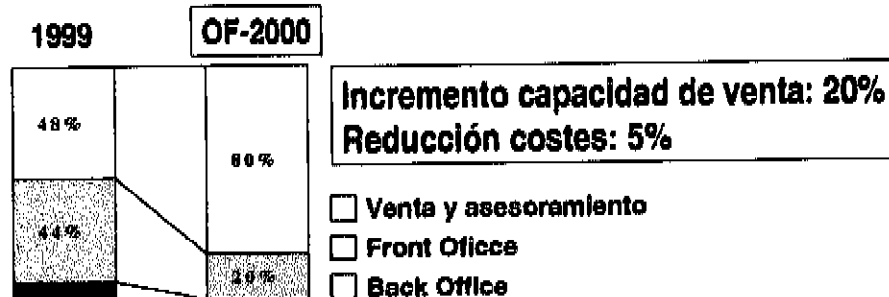
CONSTRUYENDO UN NUEVO MODELO DE DISTRIBUCIÓN

1

Evolución de la propia oficina - II

Que captura las oportunidades de las nuevas tecnologías y adapta el rol de los distintos canales

Nuestra oficina: Punto de venta y asesoramiento



CONSTRUYENDO UN NUEVO MODELO DE DISTRIBUCIÓN

2 Haciendo evolucionar el Mix de canales - I

- ☛ Nuestro objetivo = tener el Mix más eficiente
- ☛ No es un problema tecnológico, sino de comportamiento de la clientela (experiencia obtenida)
- ☛ Posición activa a través de promoción
- ☛ Continua monitorización del proceso

11

CONSTRUYENDO UN NUEVO MODELO DE DISTRIBUCIÓN V

2 Haciendo evolucionar el Mix de canales - II

Que se adapta eficientemente a la conveniencia de
nuestros clientes (actuales y futuros)

BBVA

MIX DE CANALES

Ofilnas	4.336
ATM's	4.305
TPV's	49.906
B Telefonica (nº clientes)	2.693.706
Internet (nº clientes)	133.357
TV Interactiva (nº client.)	2.750
Bca Electrónica (nº client)	45.033

* Datos referidos a España

12

CONSTRUYENDO UN NUEVO MODELO DE DISTRIBUCIÓN

3 Ocupando canales alternativos

- ☛ Luchar con las mismas armas que los nuevos jugadores = segmentación clientela y "time to market"
- ☛ Músculo financiero como punto fuerte y diferencial
- ☛ Combinación ordenada de respuestas:
 - "Full banks" }
 - "Category killers" }Para ciertos {
 - Mercados
 - Actividades

Hoy, el lanzamiento de



uno-e

CONSTRUYENDO UN NUEVO MODELO DE DISTRIBUCIÓN

3 Proyecto Uno-e

- ☛ Desarrollo autónomo.
 - ☛ Concepto de supermercado financiero global
 - ☛ Énfasis en calidad de servicio
 - ☛ Planes de expansión en Europa y América
 - ☛ Inicialmente orientado a productos de pasivo
 - ☛ Abierto a nuevos socios: TERRA es propietario del 20%
- > primera alianza entre sectores Financiero-Internet

OBJETIVO: CONVERTIRSE EN UN JUGADOR GLOBAL EN LA LIGA
FINANCIERA DE INTERNET (WWW.UNO-E.COM)

CONSTRUYENDO UN NUEVO MODELO DE DISTRIBUCIÓN

3

Proyecto Uno-e: planes de expansión

- ☛ Modelo: Start-UPS / Adquisiciones / Alianzas
- ☛ Procedimiento ejecutado gradualmente durante 2000
- ☛ Objetivo de negocio: alcanzar más de un millón de clientes en 2003



**AÑADIR VALOR PARA LOS ACCIONISTAS CON
LA CREACIÓN Y LANZAMIENTO
DEL SUPERMERCADO FINANCIERO LÍDER
EN INTERNET**

15

INDICE

I. PERFIL DE BBVA

II. HECHOS DESTACADOS

III. DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS

IV. EVOLUCION DEL RESULTADO

V. 100 DIAS DE FUSION

16

1999: UN EJERCICIO EXPANSIVO

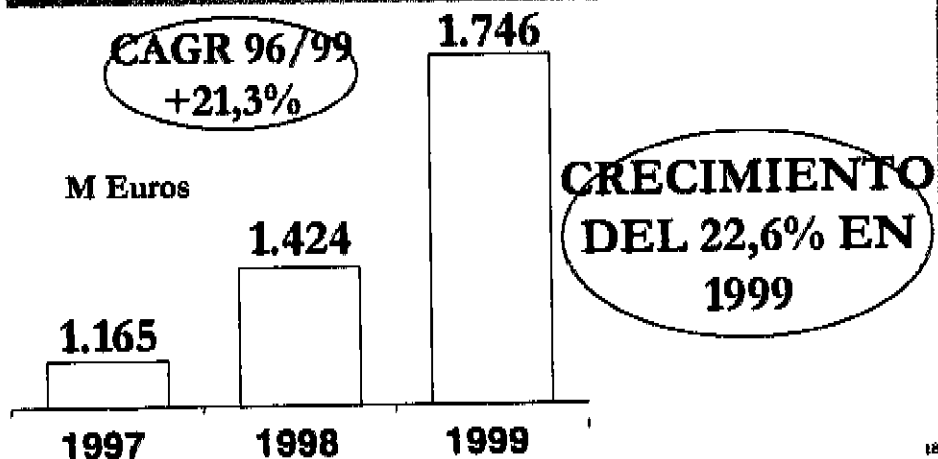
FUERTE IMPULSO MAGNITUDES BASICAS

	mM EUROS	% VAR.
ACTIVO	240	+17
CRÉDITOS	114	+14
RECURSOS	244	+25
• DEPOSITOS	140	+17
• F. INVERSIÓN	50	+10
• F. PENSIONES	30	+130
• CARTERAS	23	+45

17

...CON BRILLANTES RESULTADOS

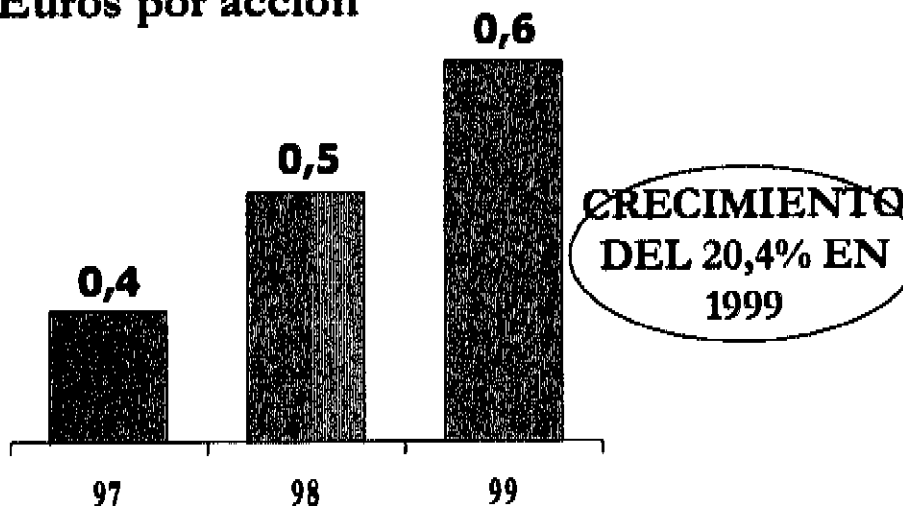
EL Bº ATRIBUIBLE SIGUE CRECIENDO A TASAS ELEVADAS



18

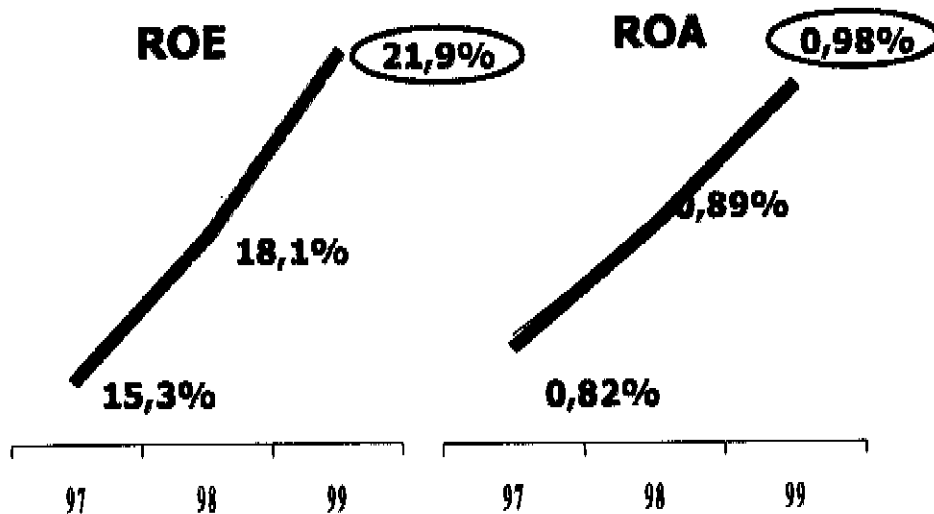
...UN SOSTENIDO CRECIMIENTO DEL BPA

Euros por acción



19

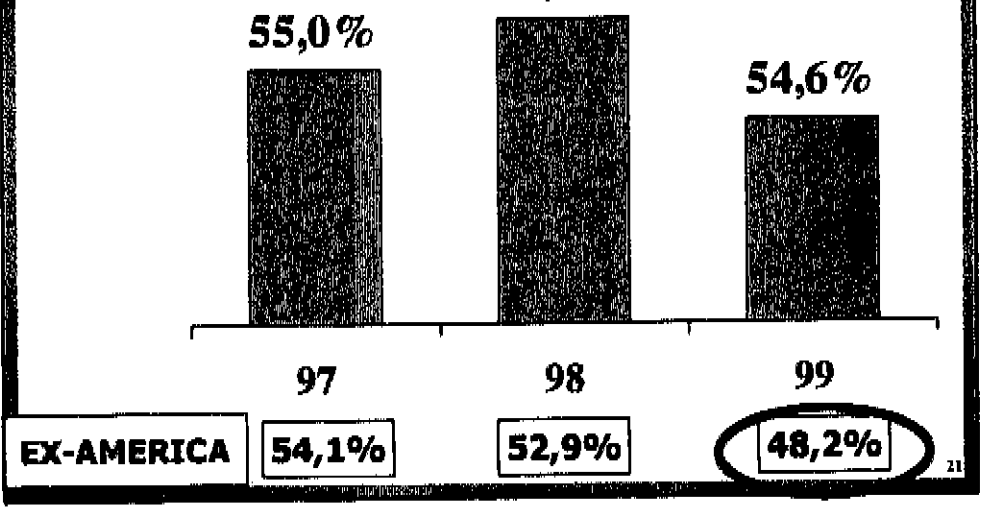
Y CON UN FUERTE INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD...



20

...CON UN EXCELENTE NIVEL DE EFICIENCIA

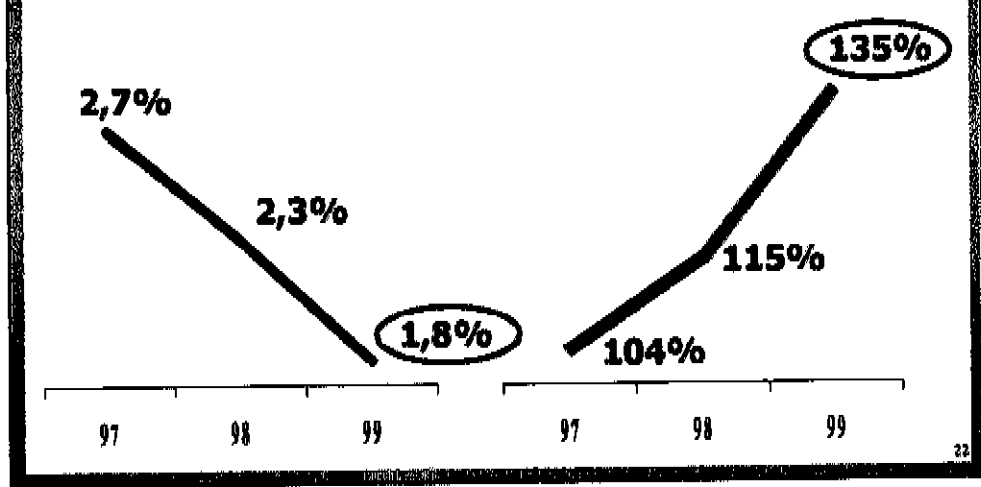
**RATIO DE EFICIENCIA
GRUPO BBVA**



...Y UNA MEJORA DE LA CALIDAD DE ACTIVOS

MOROSIDAD

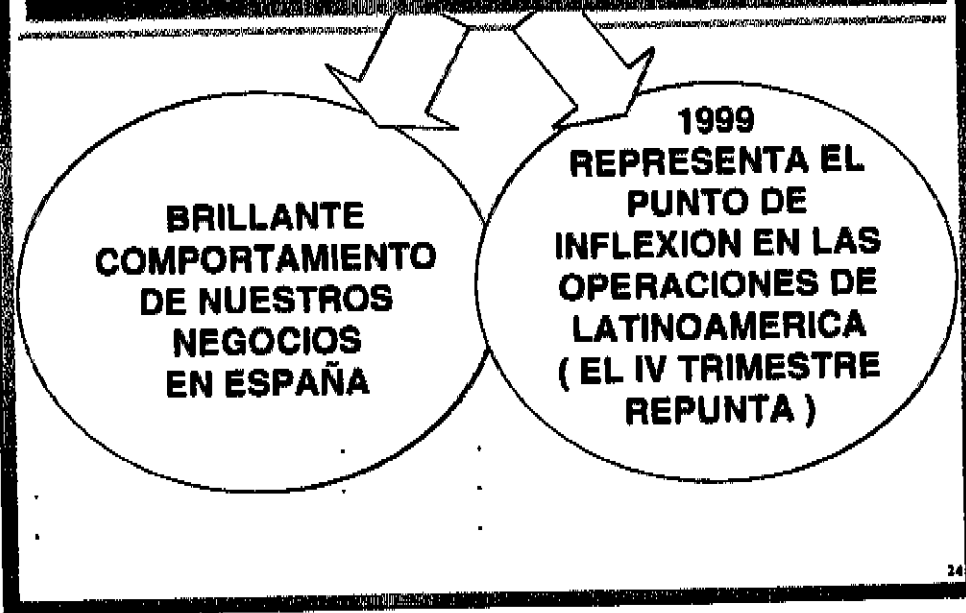
COBERTURA



**Y TODO ELLO,
ENMARCADO EN UN PROCESO DE FUSION QUE
EVOLUCIONA MEJOR QUE LAS EXPECTATIVAS**



TODO ESTO, CON DOS CLAVES BASICAS



RECUPERACION DE LA BANCA EN AMERICA

M Euros	II T	III T	IV T
M. INTERMEDIACIÓN	548	577	598
M. BÁSICO	755	814	848
M. EXPLOTACIÓN	241	239	258
OP. FINANCIERAS	95	48	21
M. EXPLOTACIÓN EX-OP. FIN.	146	191	237

25

EXCELENTE COMPORTAMIENTO DE NUESTROS NEGOCIOS EX-AMERICA

	VAR 99/98
M. INTERMED. (SIN DIV.)	+ 10,6 %
M. BÁSICO	+10,6 %
M. ORDINARIO	+10,1 %
GASTOS EXPLOTACION	+0,4 %
M. EXPLOTACIÓN	+25,3%
M. EXPLOTACIÓN (EX-OP. FINANCIERAS)	+29,7%

26

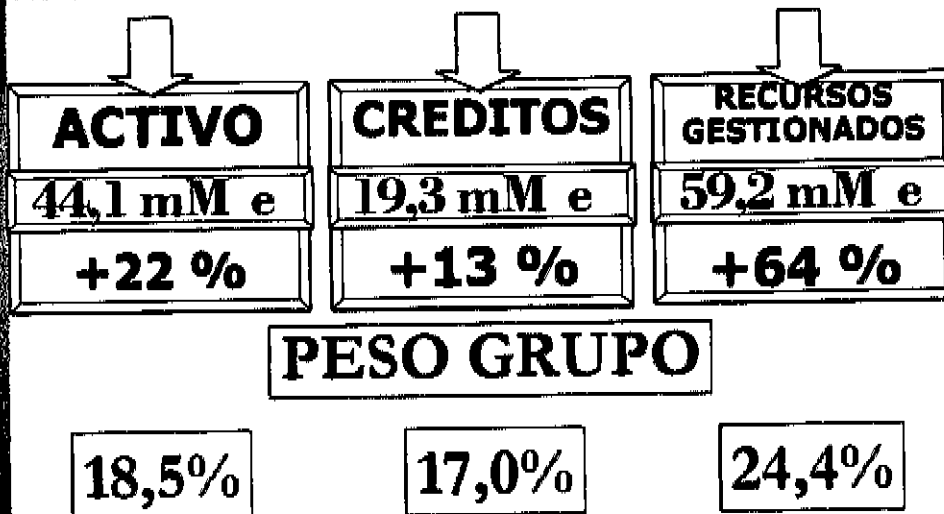
INDICE

- I. PERFIL DE BBVA
- II. HECHOS DESTACADOS
- III. DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS
- IV. EVOLUCION DEL RESULTADO
- V. 100 DIAS DE FUSION

27

A

BBVA AMERICA



28

EL MODELO OPERATIVO BANCARIO SE CONSOLIDA

- AVANCE PLATAFORMA UNIFICADA
- EXPANSION RED DISTRIBUCION
- AJUSTANDO NUESTROS COSTES
- FUERTE REDUCCION DE PLANTILLA

	1998	1999	Var (%)
PLANTILLA	51.353	49.432	-3,7%
OFICINAS	2.531	2.945	+16,4
ATM'S	2.954	3.307	+11,9

29

EL MODELO DE GESTION PERMITE



30

1º RELANZAMIENTO COMERCIAL

- ⇒ EL CRECIMIENTO HA VENIDO PRINCIPALMENTE DE NUESTRA ACTIVIDAD CORPORATIVA, CON UN IMPORTANTE ESFUERZO COMERCIAL EN CHILE, ARGENTINA Y, EN MENOR MEDIDA, PERU
- ⇒ CRECIMIENTO DE LA INVERSION CREDITICIA (*)
 - ⇒ Empresas +8,1%
 - ⇒ Particulares -5,9%
 - Consumo y tarjetas -17%
 - Hipotecas +12,1%

(*) En moneda local

31

2º DOMINIO DEL RIESGO CONTINUANDO CON LA IMPLANTACION DE SCORINGS

SITUACIÓN DE SCORINGS FINALIZADOS

SCORING	31 / 12 / 1998	31 / 12 / 1999
CONSUMO	CONTINENTAL MEXICO 2	TOGOS (1) 8
HIPOTECARIO	FRANCES 1	CONTINENTAL FRANCES (1) GANADERIA 3
T. CREDITO	0	MEXICO FRANCES (1) BRASIL BHIF 5
LINEAS CREDITO	0	FRANCES (1) BRASIL BHIF 3
TOTALES	3	19

(1) En Banco Frances ya existía un scoring ADDO, que ha sido reasitimado y cambiado a sistema AIS

32

2º DOMINIO DEL RIESGO - II

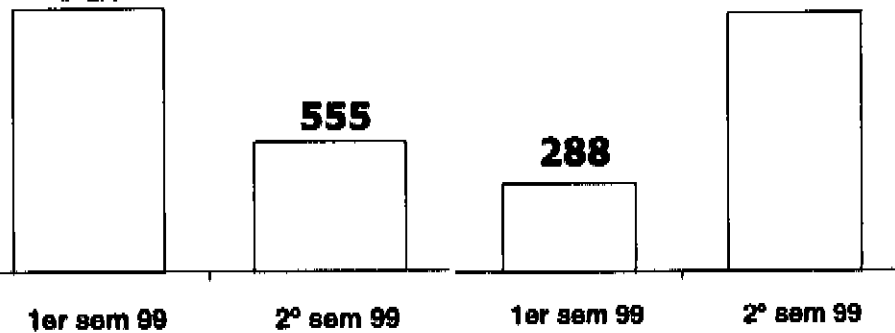
... Y LA REVALIDACIÓN DE LA EFICACIA DEL MODELO DE RECUPERACIONES

ENTRADAS BRUTAS

717 (M Euros)

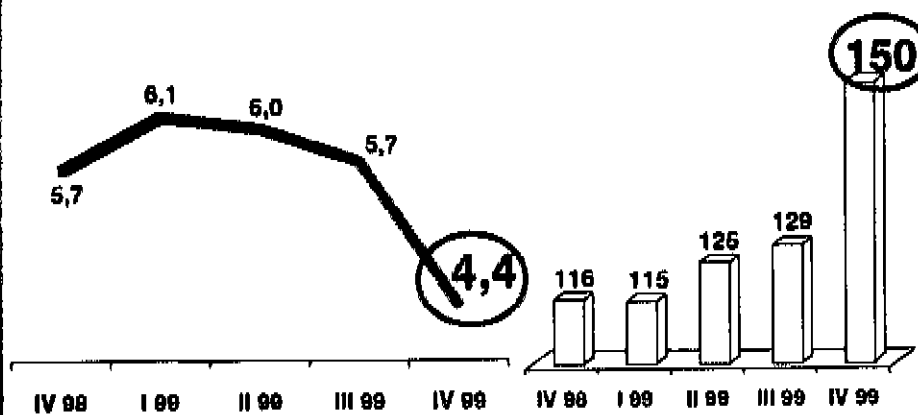
RECUPERACIONES

460 (M Euros)



33

... QUE CONDUCE A UNA EVIDENTE MEJORA DE LA CALIDAD DEL RIESGO

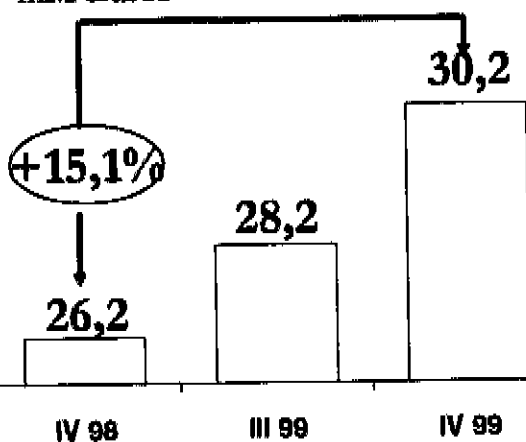


34

EL VOLUMEN DE NEGOCIO AUMENTA

DEPOSITOS

mM Euros



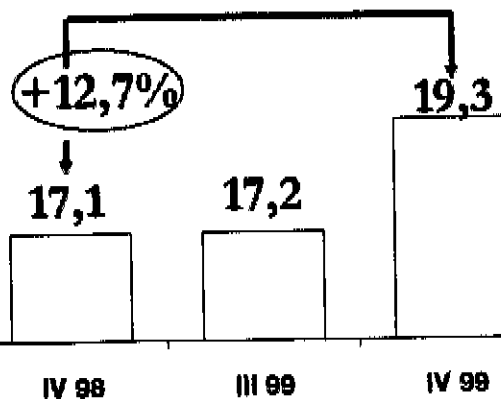
CHILE	+37,1%
MEXICO	+26,4%
ARGENTINA	+23,6%
PUERTO RICO	+15,4%
PERU	+15,2%
VENEZUELA	-0,3%
BRASIL	-9,6%
COLOMBIA	-19,3%

35

A PESAR DE QUE LA INVERSION SIGUE CONTENIDA EN LOS PAISES EN MAYOR DIFICULTAD

INVERSION NETA

mM Euros



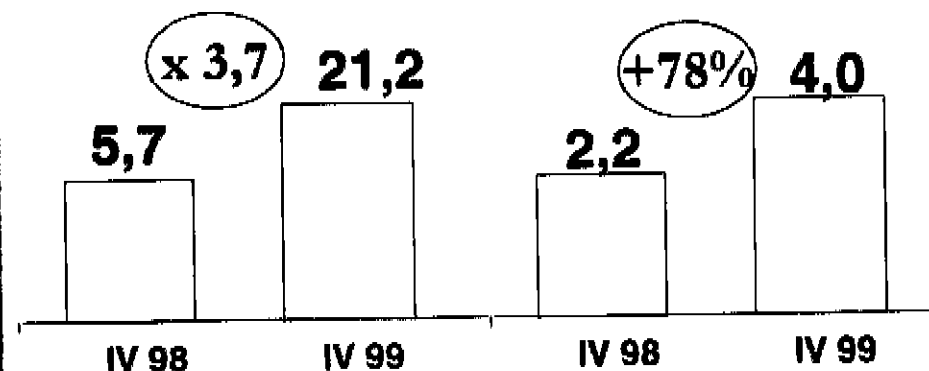
MEXICO	+44,6%
ARGENTINA	+29,9%
CHILE	+21,4%
PUERTO RICO	+13,6%
PERU	-7,2%
VENEZUELA	-13,0%
COLOMBIA	-22,1%
BRASIL	-27,0%

36

LA GESTIÓN DE ACTIVOS EN AMÉRICA CONSOLIDA SU FUERTE EXPANSIÓN

Datos en mM Euros

Fondos de Pensiones Fondos de Inversión



37

B BBVA NEGOCIOS EN EX-AMÉRICA

- 1) EJERCICIO DE FUERTE EXPANSIÓN
- 2) INVERSIÓN CREDITICIA EN ALZA
- 3) CRECIENTE CAPACIDAD DE VENTA
- 6) BUEN RITMO EN RECURSOS GESTIONADOS
- 7) GANANCIA DE CUOTA EN FONDOS INVERSIÓN
- 8) MEJORANDO LA ACTIVIDAD DE BANCA PRIVADA
- 9) INCREMENTANDO EL PATRIMONIO EN SIMCAV'S
- 10) CONSOLIDANDO NUESTRO LIDERAZGO EN PENSIONES
- 11) CON UNA EXCELENTE GESTIÓN DEL RIESGO
- 12) UNA BANCA DE INVERSIONES DESTACADA
- 13) INTENSO AVANCE EN EL NEGOCIO ASEGURADOR
- 14) CARTERA INDUSTRIAL ORIENTADA A SECTORES DE ALTO CRECIMIENTO

38

BBVA: NEGOCIOS EX AMERICA

1 1999: Un ejercicio de fuerte expansión

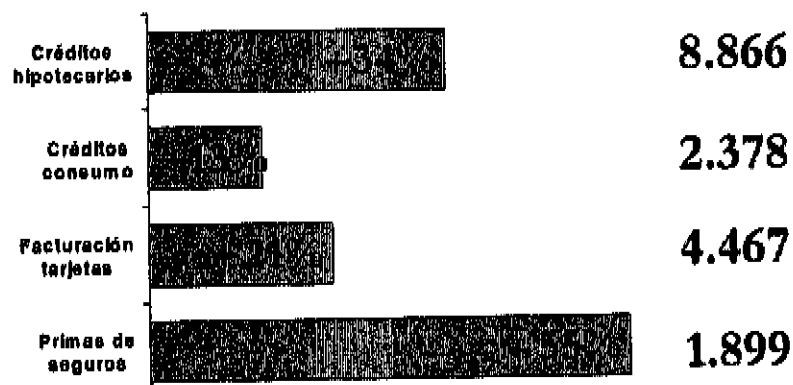
Datos en mM Euros

	Importe	% Var. s/98
Inversión Neta	94,3	+14%
Recursos Gestionados	183,3	+16%
Rec. Clientes	109,7	+17%
Fondos Inversión	46,0	+6%
Fondos Pensiones	8,7	+20%
Carteras administradas	18,9	+39%

39

2 .. FRUTO DE LA CRECIENTE CAPACIDAD DE VENTA DE BBVA

RITMOS DE PRODUCCION ANUAL (M Euros)



■ Volumen acumulado

40

3

BBVA EXPANDE CLARAMENTE SU INVERSION CREDITICIA

EN %	VARIACION
CONSUMO	+18,3
HIPOTECARIO	+16,8
● PARTICULARES	+16,7
● EMPRESAS	+17,3
● ADMON. PUBLICAS	+9,3
TOTAL CLIENTES	+15,8
● A. T. A. S	-81,6
TOTAL INVERSION PTAS.	+13,6

41

4

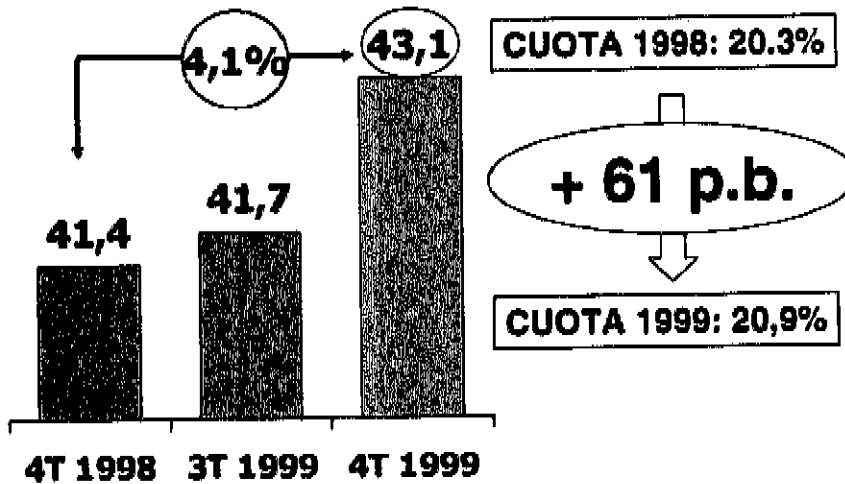
RECURSOS GESTIONADOS: BUEN RITMO EN NEGOCIOS CLIENTES

EN %	VARIACION
● REC. TRANSACCION.	+11,2
● VISTA	+8,0
● AHORRO	+16,5
● REC. ESTABLES	+9,5
● PLAZO (TIPICO)	+24,7
● FONDOS	+8,2
● PUNTAS TESORERIA	-19,2
● EURODEPOSITOS	-31,4
● CTA'S	-3,3

42

5

... GANANDO CUOTA EN FONDOS DE INVERSIÓN



43

6

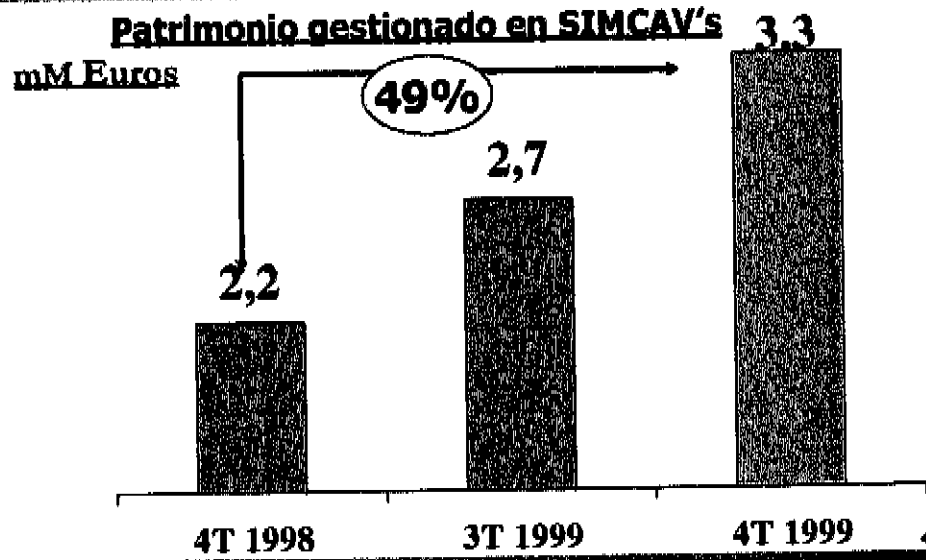
... MEJORANDO LA ACTIVIDAD DE BANCA PRIVADA

	RECURSOS GESTIONADOS	
	mM Euros	T.A.M.
• BANCA PRIVADA	23,1	+30%
• ANDORRA	6,0	+22%
• PRIVANZA EUROPA	14,3	+32%
• GESTION ACTIVOS Ex-AMERICA	51,5	+43%
• CUSTODIA	70,8	+46%

44

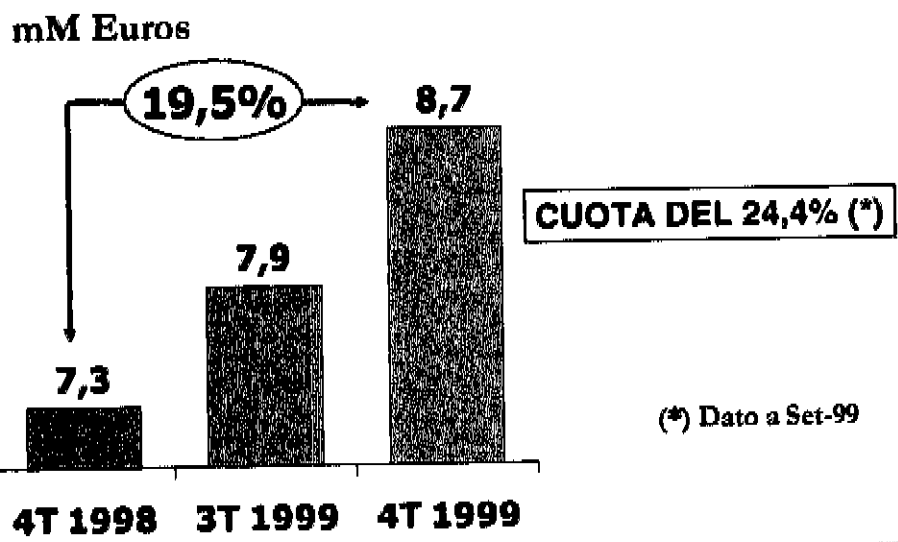
7

... E INCREMENTANDO EL PATRIMONIO EN SIMCAV'S

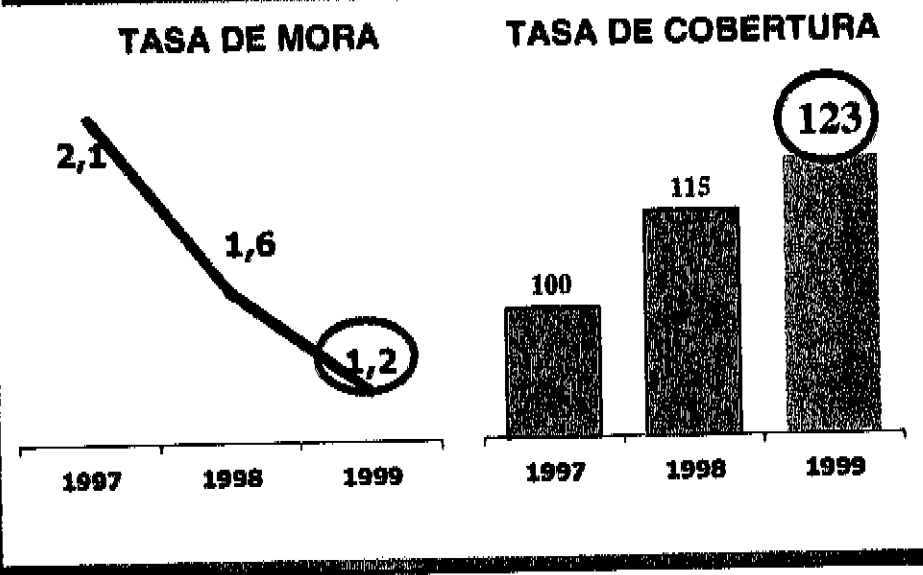


8

CONSOLIDANDO NUESTRO LIDERAZGO EN FONDOS DE PENSIONES



9 ... Y UNA EXCELENTE GESTIÓN DEL RIESGO



10 BANCA DE INVERSIONES DE BBVA DESTACA EN EL MERCADO ESPAÑOL (TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES)

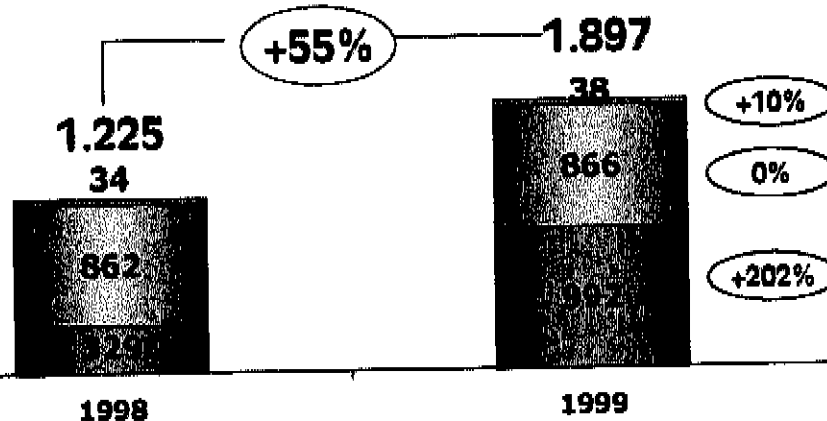
• BONOS EURO CORPORATE	1º
• SINDICADOS	1º
• PROJECT FINANCE	1º
• EMISIONES RENTA VARIABLE	1º
• MERCADO CONTINUO*	1º

1999: UN AÑO EXCELENTE

* EXCLUIDO CANJE BACH

11 INTENSO AVANCE EN SEGUROS

EVOLUCION PRIMAS 1999 EUROSEGUROS/ARGENTARIA (MILL. EUROS)



■ VIDA BANCASEGUROS ■ VIDA PREV. COLECTIVA ■ GENERALES

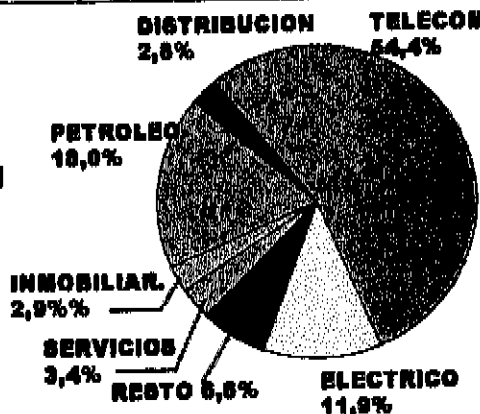
12

LA CARTERA SE HA ORIENTADO HACIA SECTORES DE ALTO CRECIMIENTO

DIC. 99 (VALOR MERCADO)

LA CARTERA INDUSTRIAL

- TAMAÑO: 7,2 mM
VALOR MERCADO: 13,8 mM
- EN PLUSVALIAS LATENTES: 6,6 mM
- EN LIQUIDEZ: 90%
- EN Nº DE EMPRESAS: 159
(81 Industriales, 78 Inmobiliarias)



CARTERA BIEN DIVERSIFICADA CON PRESENCIA EN SECTORES DE ELEVADO CRECIMIENTO

CONCLUSION

AMERICA

RECUPERACION
RITMO DE LA
ACTIVIDAD

ESPAÑA

EXPANSION
INTENSA DE LOS
NEGOCIOS

COINCIDIENDO CON EL INICIO DEL
PROCESO DE UNA FUSION MODELICA

51

INDICE

I. PERFIL DE BBVA

II. HECHOS DESTACADOS

II. DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS

III. EVOLUCION DEL RESULTADO

→ IV TRIMESTRE 99

→ EJERCICIO 1999

IV. 100 DIAS DE FUSION

52

GRUPO BBVA IV TRIMESTRE

	mM EUROS	% VAR. IV T 99 /	
		III T 99	IV T 98
M. BASICO	2.176	4,4	5,5
M. ORDINARIO	2.345	7,2	4,6
M. EXPLOTACION	858	8,3	15,6
M. NEGOCIO	866	-2,0	9,6
SANEAMIENTOS	298	105,7	-45,4
OTROS RDOS.	147	n.a.	-52,5
BAI	715	11,6	29,2
B° ATRIBUIBLE	511	26,5	23,1

53

A

BBVA AMERICA IV TRIMESTRE

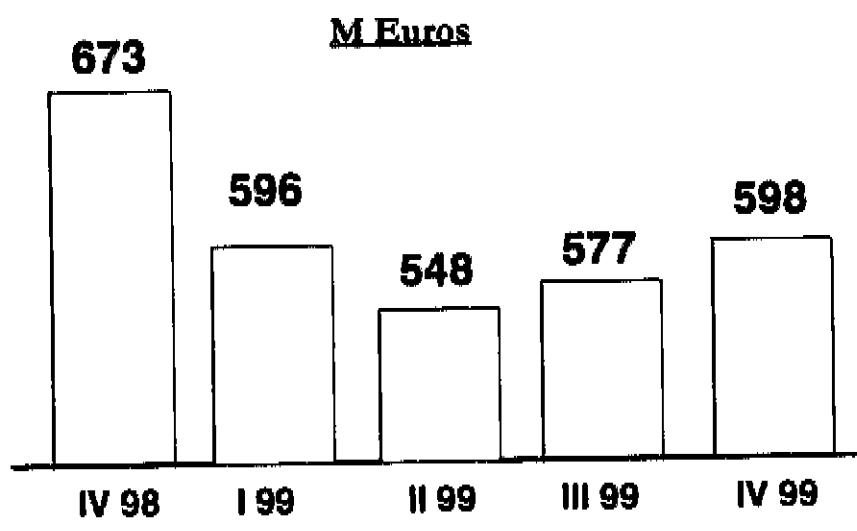
- ⇒ RECUPERACION MARGEN INTERMEDIACION
- ⇒ EXPANSION COMISIONES
- ⇒ MENOR CONTRIBUCION OPERACIONES FINANCIERAS
- ⇒ INTENSO SANEAMIENTO
- ⇒ CONTROL DE COSTES



MEJORA Y CONFIRMA TENDENCIA

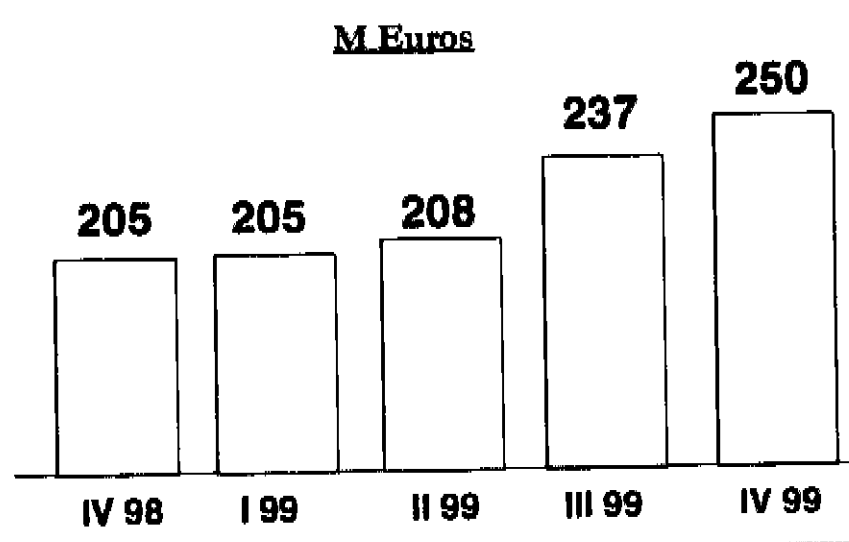
1 AMERICA: RECUPERACION DEL MARGEN FINANCIERO A LO LARGO DE 1999

1

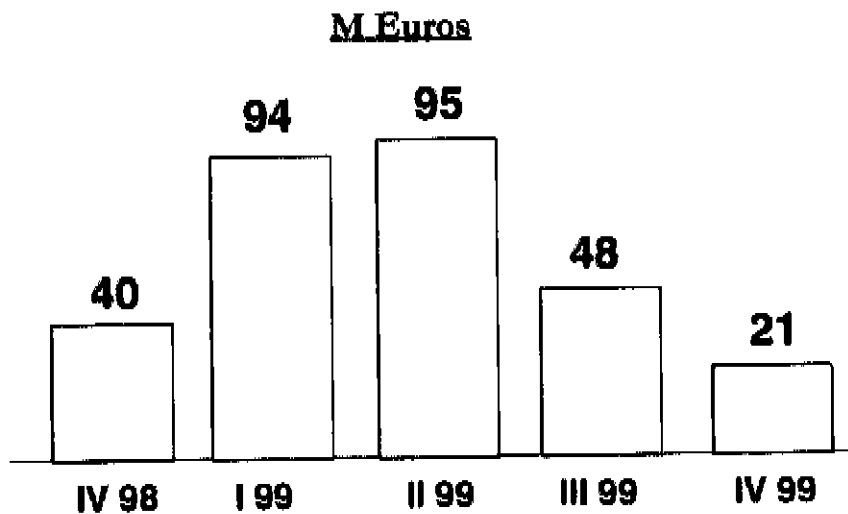


2 CLARA EXPANSION COMISIONES

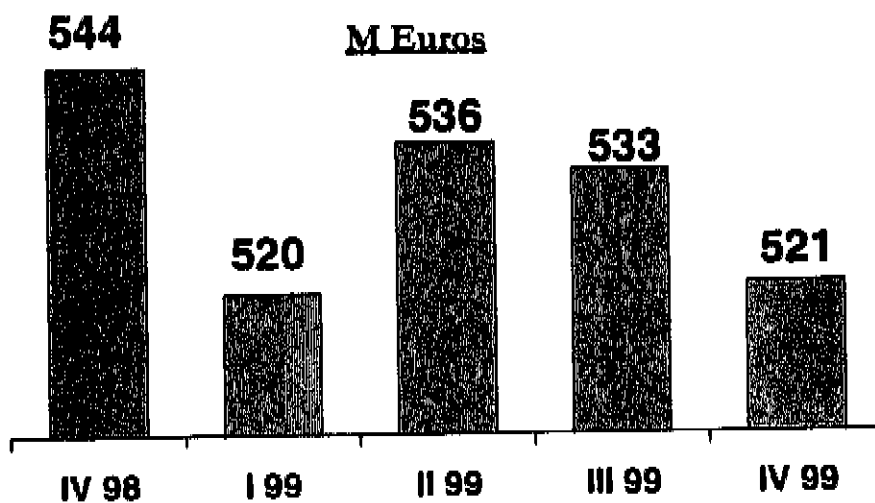
2



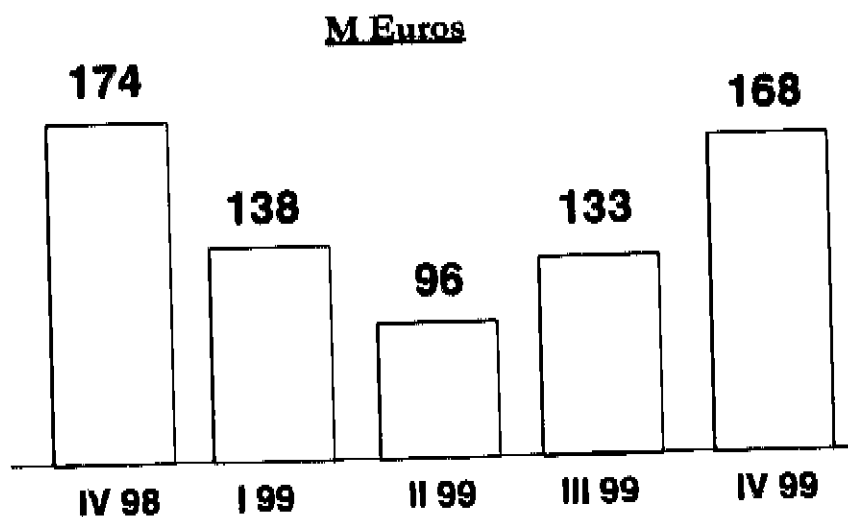
3 MENOR CONTRIBUCION OPERACIONES FINANCIERAS



4 SENSIBLE REDUCCION COSTES



5 INTENSO SANEAMIENTO

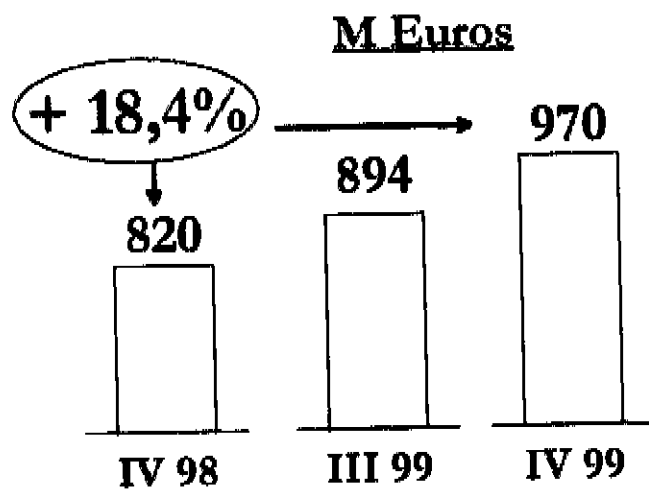


B BBVA EX AMERICA IV TRIMESTRE

- ⇒ MARGENES CRECIENTES
- ⇒ BUEN RITMO COMISIONES
- ⇒ IMPULSO AL M. ORDINARIO
- ⇒ CONTROL COSTES
- ⇒ EXPANSION M. EXPLOTACION

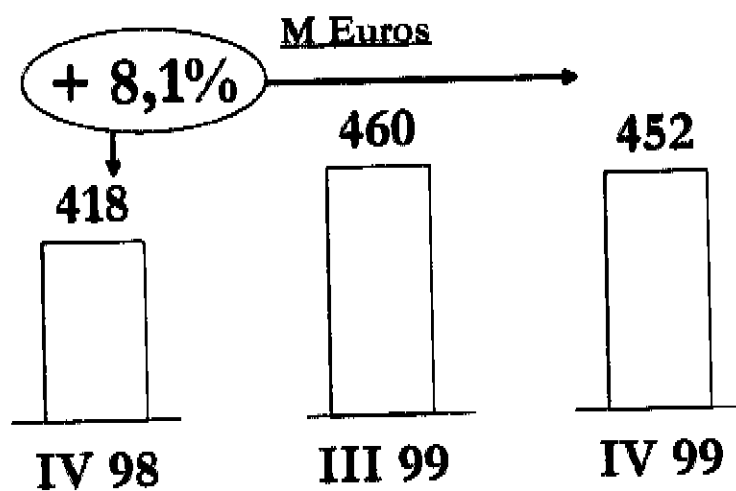
UN TRIMESTRE EXCELENTE CIERRA
UN AÑO BRILLANTE

1 EXCELENTE COMPORTAMIENTO M. INTERMEDIACION



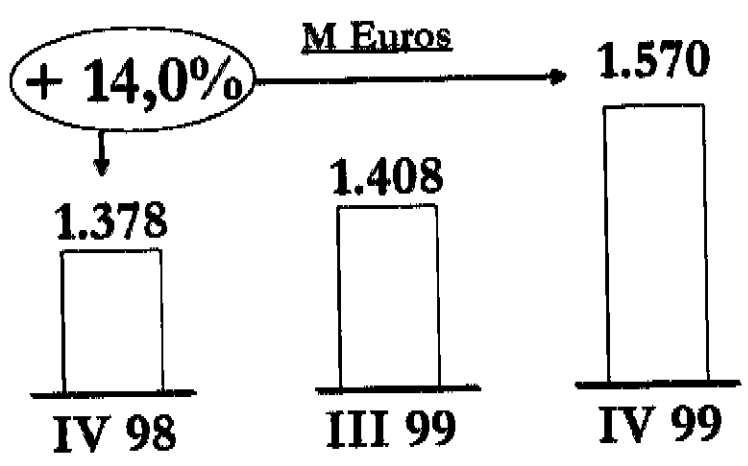
61

2 SOSTENIMIENTO CRECIMIENTO COMISIONES



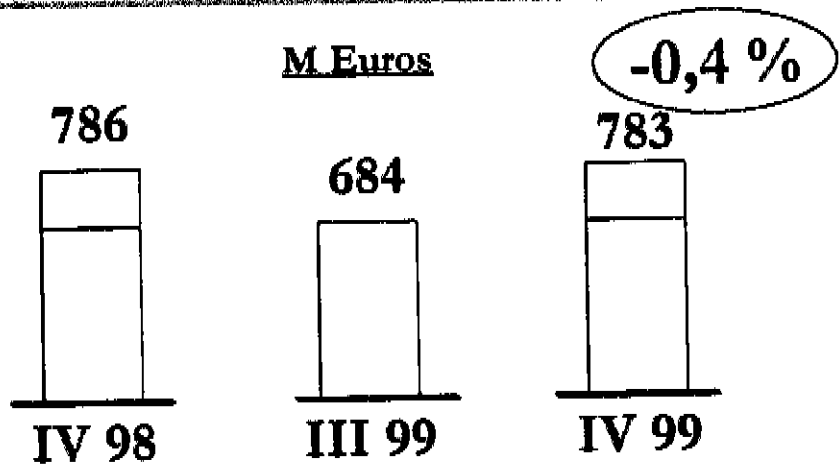
62

3 EL MARGEN ORDINARIO DESPUNTA



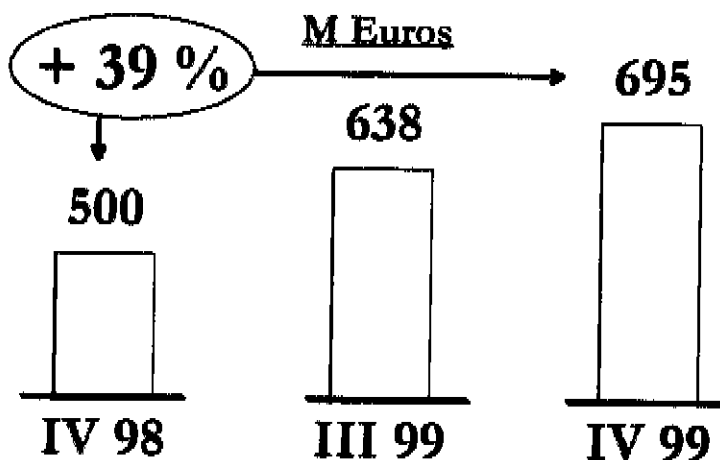
63

4 LOS COSTES EVOLUCIONAN FAVORABLEMENTE



CANCELACION GASTOS AMORTIZABLES

EL MARGEN DE EXPLOTACION SE EXPANDE



65

INDICE

- I. PERFIL DE BBVA
- II. HECHOS DESTACADOS
- II. DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS
- III. EVOLUCION DEL RESULTADO
 - IV TRIMESTRE 99
 - EJERCICIO 1999
- IV. 100 DIAS DE FUSION

66

CLAVES DEL EJERCICIO 1999

EN ESPAÑA (Y RESTO):

- ❶ BUENA EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN**
- ❷ EXCELENTE RECORRIDO DEL MARGEN BASICO**
- ❸ OPERACIONES FINANCIERAS QUE REFLEJAN UN ELEVADO GRADO DE RECURRENCIA**
- ❹ ESTRICTO CONTROL DE GASTOS**
- ❺ EXCELENTE EFICIENCIA**

67

CLAVES DEL EJERCICIO 1999

EN AMERICA:

- ❶ BUENA EVOLUCIÓN DE COMISIONES**
- ❷ MEJORA EN EL MARGEN ORDINARIO CON BUEN COMPORTAMIENTO EN OPERACIONES FINANCIERAS**
- ❸ SIGNIFICATIVO ESFUERZO DE REDUCCIÓN DE GASTOS**
- ❹ IMPORTANTE NIVEL DE SANEAMIENTOS**

68

1 BUENA EVOLUCION DE LA PARTE ALTA DE LA CASCADA

GRUPO CONSOLIDADO	MILLONES EUROS	% VAR 99/98
- M INTERMEDIACION	5.760	+4,4%
- COMISIONES	2.707	+15,7%
- MARGEN BASICO	8.467	+7,8%
- OP. FINANCIERAS	641	+23,7%
- MARGEN ORDINARIO	9.108	+8,8%

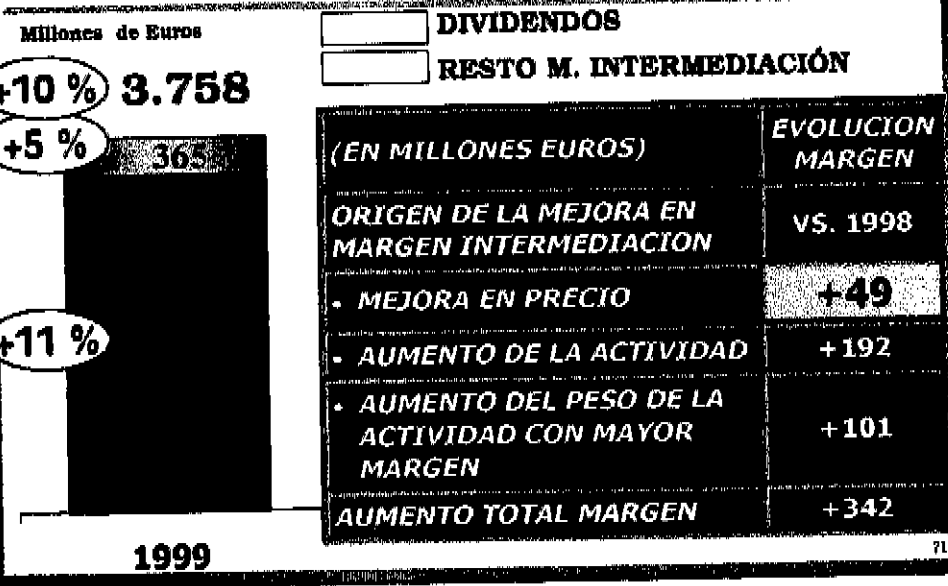
69

... CON CRECIMIENTO EN LAS DOS GRANDES AREAS

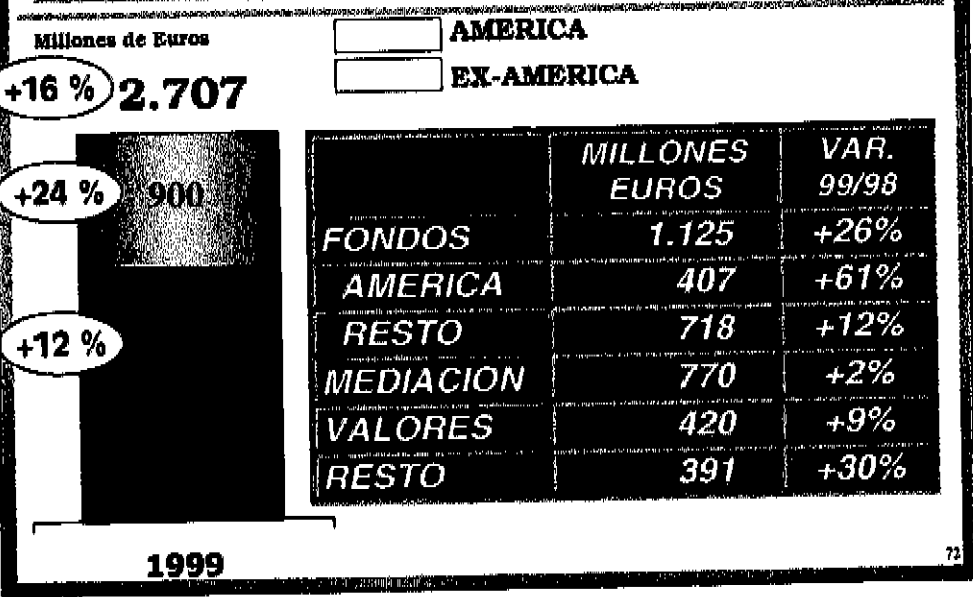
% VARIACION 99/98	EX AMERICA	BBV AMERICA
- M INTERMEDIACION	+10%	+2%
- COMISIONES	+12%	+24%
- MARGEN BASICO	+11%	+8%
- OP. FINANCIERAS	+4%	+73%
- MARGEN ORDINARIO	+10%	+11%

70

2 EXCELENTE EVOLUCION DEL MARGEN DE INTERMEDIACION EN ESPANA

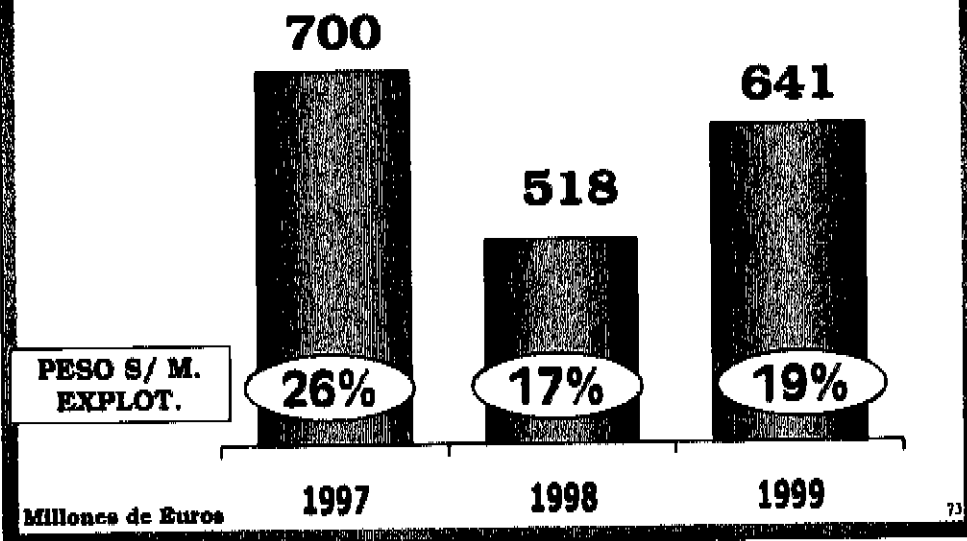


3 Y BUENA EVOLUCION DE LAS COMISIONES EN TODO EL GRUPO



4

CON OPERACIONES FINANCIERAS QUE REFLEJAN UN ELEVADO COMPONENTE DE RECURRENCIA

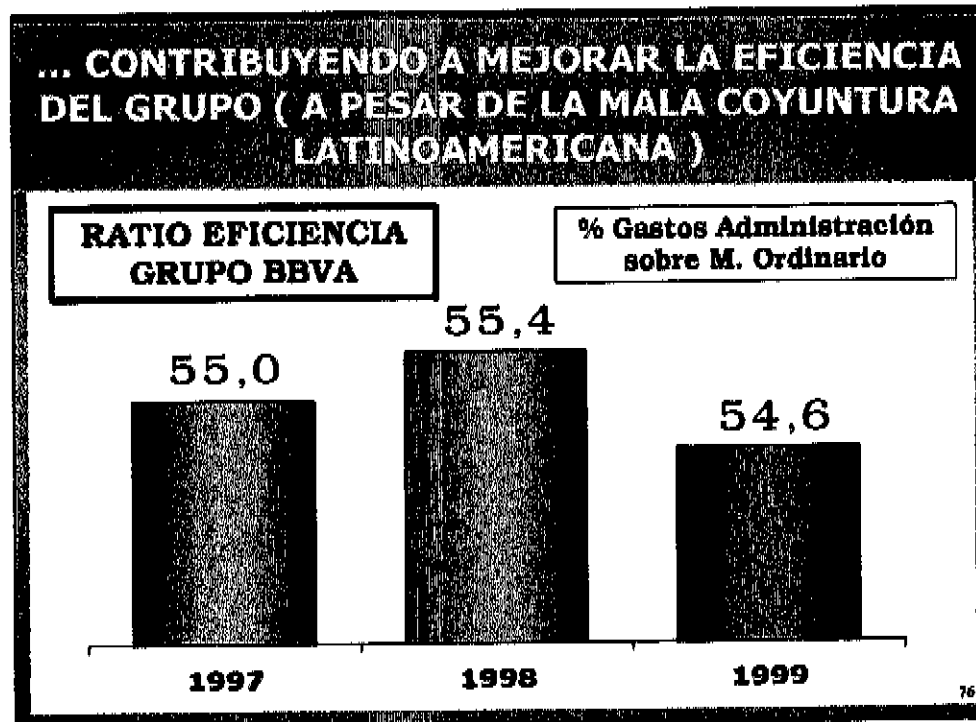
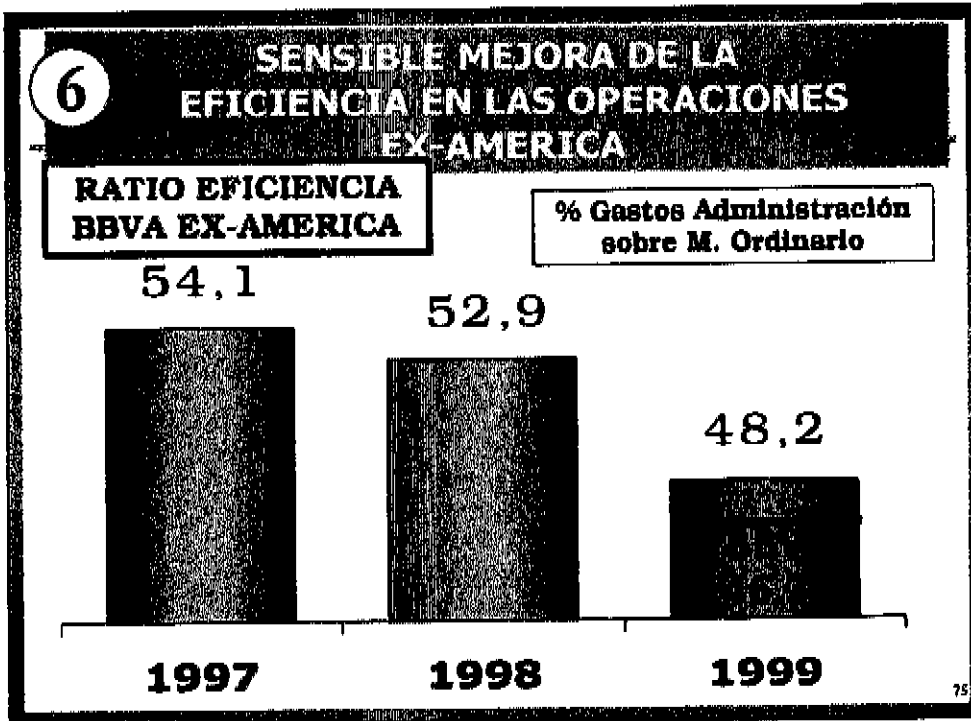


5

ESTRICTO CONTROL DE GASTOS EN ESPAÑA Y EN AMÉRICA (COMPATIBLE CON EXPANSIÓN)

GRUPO CONSOLIDADO	MILLONES EUROS	% VAR 99/98
M. ORDINARIO	9.108	+8,8%
- COSTES EXPLOTACION	4.976	+7,3%(*)
● PERSONAL	3.207	+8,3%
● GENERALES	1.769	+5,5%
AMORTIZACIONES	502	+9,5%
OTROS	173	+9,3%
M. EXPLOTACIÓN	3.457	+10,8%

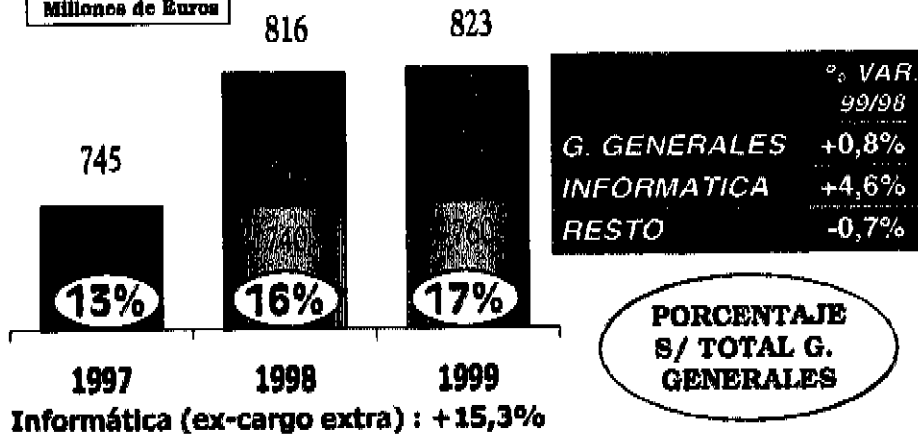
(*) LOS COSTES EX-AMERICA CRECEN 0,4%



... Y DE LA FUERTE EXPANSION DE LOS GASTOS INFORMATICA EX-AMERICA

GASTOS DE INFORMATICA

Millones de Euros



77

7 BENEFICIO GENERADO (CASH FLOW BRUTO) MUY ALTO

GRUPO FINANCIERO	MILLONES EUROS	% VAR 99/98
- M EXPLOTACION	3.457	+10,8%
- P. EQUIVALENCIA	238	+8,1%
- MARGEN DE NEGOCIO	3.694	+10,6%
- PLUSVALIAS	979	-16,5%
- OTROS CONCEPTOS	-299	+43,9%
- GENERACIÓN BENEFICIO	4.374	+1,6%

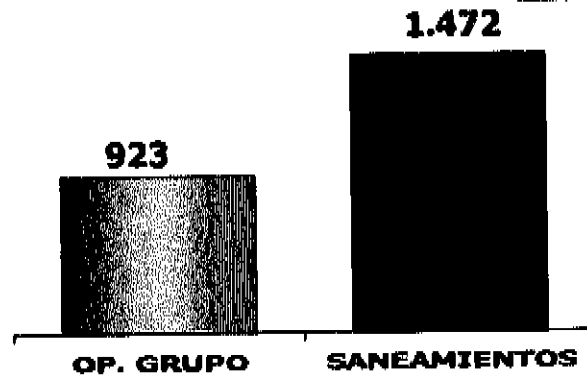
78

8

EL ESFUERZO DE SANEAMIENTO SE HA MANTENIDO

Millones de Euros

□ SANEAMIENTO EXTRAORDINARIO



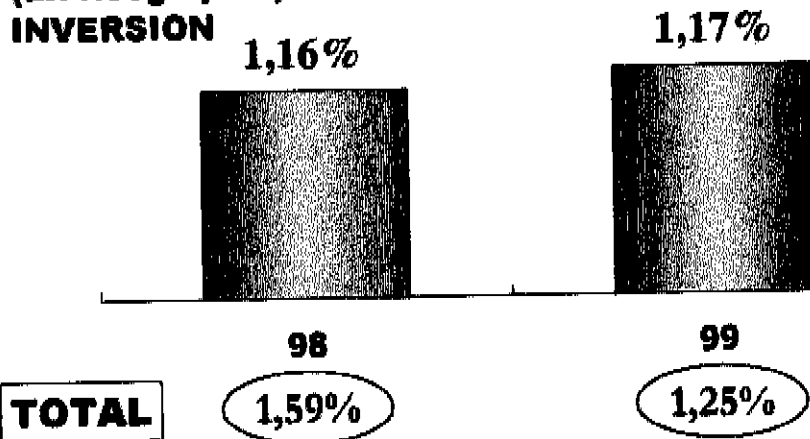
... CON UN FUERTE COMPONENTE EXTRAORDINARIO

LOS SANEAMIENTOS EXTRAORDINARIOS SON MUY ALTOS

	MILLONES EUROS
• AMORTIZACION ANTICIPADA F.COMERCIO	524
• SANEAMIENTO CORPORATIVO BBVA AMERICA	274
• OPERACIONES AUTOCARTERA	18
• FONDOS GENERICOS	17
• TOTAL CARGOS EXTRAS	834

9 NUESTRA PRUDENCIA MANTIENE LA PRIMA DE RIESGO

**DOT. BRUTA INSOLVENCIAS
(Ex-riesgo país) /
INVERSION**



81

BENEFICIO ATRIBUIBLE REFLEJA BUENA EVOLUCIÓN EN EL GRUPO

B° ATRIBUIBLE = 1.746 M Euros

+ 22,6%

82

AMERICA SUPERA LA DIFÍCIL SITUACIÓN DEL AÑO

B° ATRIBUIBLE = 263 M Euros

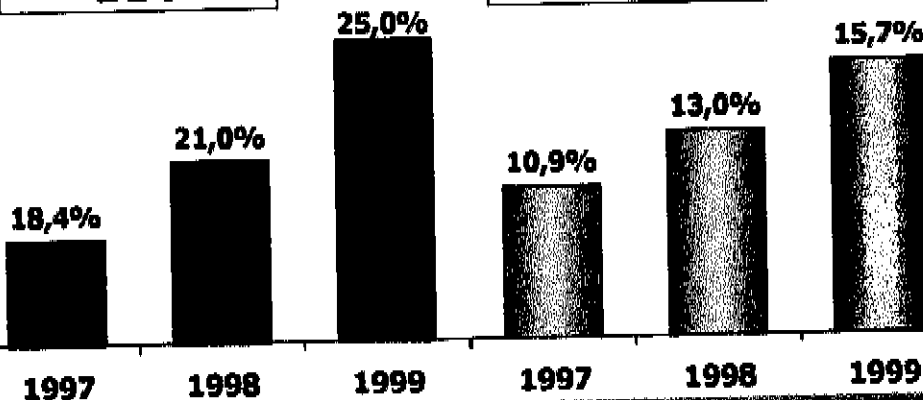
+0,3%

... AUNQUE LA SITUACIÓN COYUNTURAL HA PRODUCIDO UNA DISMINUCIÓN DE ATRIBUIBLE SOBRE EL OBJETIVO PRESUPUESTARIO DE 43 MILLONES EUROS EN LOS PAISES AFECTADOS

UN GRUPO DE FUERTE RENTABILIDAD

BBV

ARGENTARIA



RENTABILIDAD DEL GRUPO: 21,9%*

* CON EMPRESAS HOMÓGENAS

CONCLUSIONES

- **MUY BUENOS RESULTADOS A PESAR DE LA PESIMA COYUNTURA EN AMERICA.**
- **BBVA SIGUE AVANZANDO EN LA IMPLANTACION DE NUESTRO MODELO DE NEGOCIO (EN ESPAÑA Y AMERICA).**
- **CONTEMPLAMOS EL EJERCICIO 2000 DE FORMA OPTIMISTA:**
 - **POR LA SENSIBILIDAD A LA RECUPERACION DE BBVA AMERICA.**
 - **PORQUE LA EVOLUCION DE LOS TIPOS NOS FAVORECE.**
 - **PORQUE BBVA ESTÁ MUY SANEADO.**

85

INDICE

- I. PERFIL DE BBVA
- II. HECHOS DESTACADOS
- II. DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS
- III. EVOLUCION DEL RESULTADO
- IV. 100 DIAS DE FUSION

86

El Trabajo realizado en los 100 primeros días

D

D +7

D+15

D+31

- Anuncio fusión
- Aprobación Proyecto de Fusión
- Nombramiento Comité de Dirección y primer nivel directivo (26)

- Segundo nivel directivos (224)

- Puesta en marcha del programa de integración. Estructura de gestión y principios rectores

67

El Trabajo realizado en los 100 primeros días

D+35

D+37

D+58

D+60

D+65

D +83

D+85

- Elección plataforma tecnológica

- Acuerdo Marco con sindicatos

- Nombramiento estructura directiva completa (1700)

- Aprobación operación por Juntas Generales

- Aprobación programa integración año 2000

- Anuncio nueva marca y Definición política de marcas

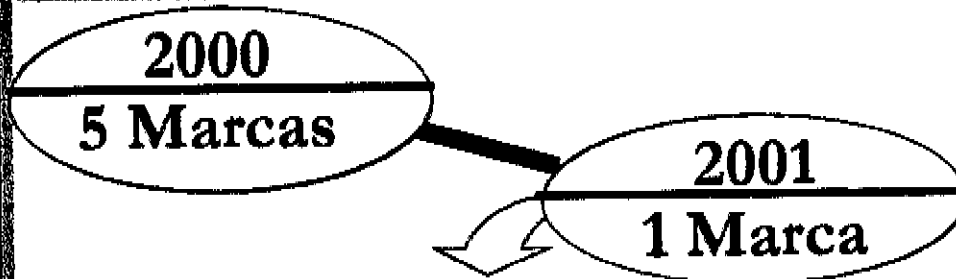
- Fusión Alicante y Catalana con BBVA

68

**EL AVANCE LOGRADO HASTA AHORA
PERMITE:**

- 1 Integración operativa en tiempo récord**
- 2 Enfoque de los recursos al fortalecimiento de la ventaja tecnológica del Grupo**
- 3 Sinergias de ingresos asociadas a la rápida extensión de la plataforma comercial de la "Oficina 2000"**
- 4 Paso fundamental para la integración futura de las marcas**

**HEMOS ANUNCIADO LA DECISION
DE AVANZAR HACIA UNA
ÚNICA MARCA**



BBVA

La marca única **BBVA** permite:

- Aprovechamiento máximo del valor de las marcas existentes
- Potencialidad de desarrollo de futuro
- Evita costes muy elevados, estimados en 157 M Euros.
- Rapidez y facilidad de implantación

* Frente a la alternativa de crear una marca totalmente nueva y diferente.

91

ADEMAS, LA FUSION DE BANCA CATALANA Y BANCO DE ALICANTE...

- Primer paso en la integración de marcas
- Consolidar presencia en Levante y Cataluña, mercados prioritarios para el Grupo

SINERGIAS
76,8 Mill. Euros

SINERGIAS DE INGRESOS
37,4 Mill. Euros

A MATERIALIZAR EN 3
AÑOS

SINERGIAS DE COSTES
39,4 Mill. Euros

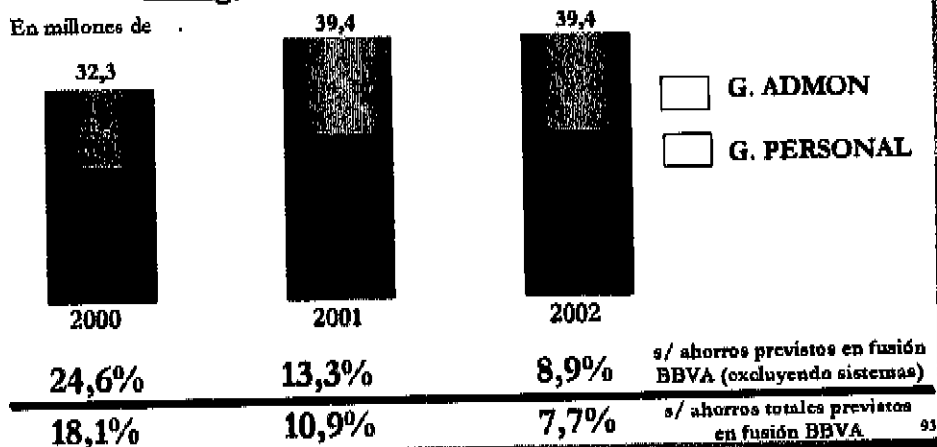
A MATERIALIZAR EN 2
AÑOS

... CON EL CIERRE DE 200 OFICINAS (167 +33)

92

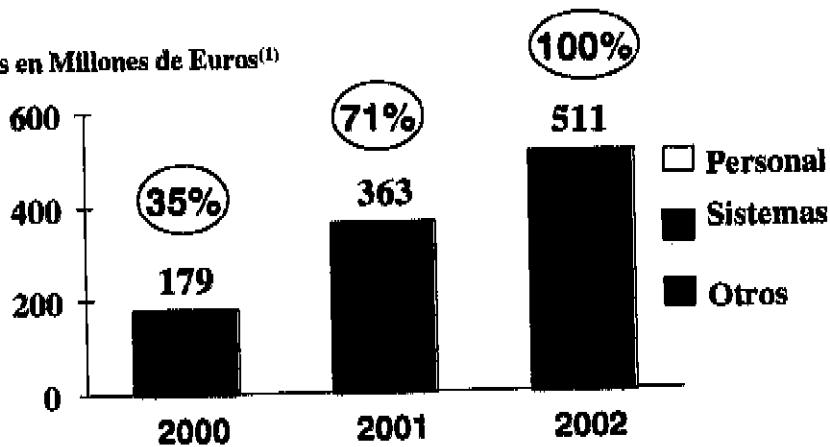
CON ESTA OPERACION SE CONSIGUE YA EL 18% DE AHORRO DE COSTES ANUNCIADO EN LA FUSION BBVA PARA EL AÑO 2000

Sinergias Costes B. Catalana+B. Alicante



MÁS DEL 35% DE LAS SINERGIAS DE COSTES ADICIONALES SE OBTENDRÁN YA EN EL PRIMER AÑO

Datos en Millones de Euros⁽¹⁾



Nota: (1) Sinergias antes de impuestos

CONCLUSIONES

1 HEMOS CONSEGUIDO ELIMINAR LOS RIESGOS ASOCIADOS AL PROCESO DE INTEGRACIÓN

2 LA INTEGRACIÓN DE BBVA CREARÁ UNA NUEVA REFERENCIA EN LA INDUSTRIA FINANCIERA

3 Las expectativas del BBVA son inmejorables

1 HEMOS CONSEGUIDO ELIMINAR LOS RIESGOS ASOCIADOS AL PROCESO DE INTEGRACIÓN

› Despejar incertidumbres

› Evitar tensiones

› Integrar los sistemas y los procesos

› Pérdida de "momentum"

✓ Rápida definición de la estructura organizativa

✓ Asegurar la paz y estabilidad laboral

✓ Rápida elección de la plataforma de futuro

✓ Rápida definición del Programa de integración

Evitando la "distracción del negocio"

2 LA INTEGRACION DE BBVA CREARÁ UNA NUEVA REFERENCIA EN LA INDUSTRIA FINANCIERA

6 MESES

En 6 meses habremos terminado la integración de los negocios globales

15 MESES

En 15 meses habremos terminado la integración de las bancas minoristas

97

3 Las expectativas del BBVA son inmejorables

AHORROS DE FUSION
euros 511 M

+

OPTIMAS PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO

98

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	1999 (Millones)		Δ%	1998
	Pesetas	Euros		(Millones de euros)
Productos financieros	2.378.392	14.294	(2,0)	14.589
Costes financieros	(1.420.014)	(8.534)	(5,9)	(9.073)
Margen de intermediación	958.378	5.760	4,4	5.516
Comisiones netas	450.389	2.707	15,7	2.341
Margen básico	1.408.767	8.467	7,8	7.857
Resultados por operaciones financieras	106.598	641	23,7	517
Margen ordinario	1.515.365	9.108	8,8	8.374
Gastos de personal	(533.595)	(3.207)	8,3	(2.961)
Otros gastos administrativos	(294.375)	(1.769)	5,5	(1.677)
Gastos generales de administración	(827.970)	(4.976)	7,3	(4.638)
Amortizaciones	(83.460)	(502)	9,5	(458)
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(28.774)	(173)	9,3	(158)
Margen de explotación	575.161	3.457	10,8	3.120
Resultados netos por puesta en equivalencia	39.525	238	8,1	220
Promemoria: corrección por cobro de dividendos	(48.925)	(294)	4,4	(282)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(115.930)	(697)	(10,9)	(782)
Beneficios netos por operaciones de Grupo	153.641	923	(10,6)	1.032
Saneamiento crediticio neto	(124.925)	(750)	(26,0)	(1.015)
· Dotación bruta	(211.547)	(1.271)	14,6	(1.109)
· Fondos disponibles	42.203	254	(7,8)	275
· Activos en suspenso recuperados	41.585	250	16,6	214
· Dotación neta a riesgo-país	2.834	17	(104,3)	(395)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.049	6	(232,3)	(5)
Resultados extraordinarios netos	(45.719)	(275)	39,8	(196)
Beneficio antes de impuestos	482.802	2.902	22,2	2.374
Impuesto sobre sociedades	(122.015)	(734)	24,4	(589)
Beneficio consolidado del ejercicio	360.787	2.168	21,5	1.785
Resultado atribuido a la minoría	(70.306)	(422)	17,0	(361)
Beneficio atribuido al Grupo	290.481	1.746	22,6	1.424