

**PROGRAMA
DOS ★ 1000**

**PRESENTACION
RESULTADOS
I TRIMESTRE 1999**

**Madrid
22 de Abril de 1999**

**I.
PERFIL DEL GRUPO BBV
TRAS EL I TRIMESTRE 99**

- ① CRECIMIENTO**
- ② CALIDAD DE ACTIVOS**
- ③ SOLVENCIA**
- ④ RENTABILIDAD**
- ⑤ EXPANSION**

① CRECIMIENTO

A) EN MAGNITUDES BASICAS BALANCE

	<i>MARZO. 99</i> <i>Millardos Pts</i>	<i>Crecimiento</i> <i>s/ Mar.98</i>
ACTIVO	22.818	+ 8 %
CREDITOS	10.685	+ 21 %
DEPOSITOS	14.008	+ 11 %
GESTION ACTIVOS	9.676	+25%

...CON FUERTE EXPANSION DEL NEGOCIO EN ESPAÑA

① CRECIMIENTO

B) EN RESULTADOS CONSOLIDADOS

	<i>MARZO. 99</i> <i>Millardos</i>	<i>Crecimiento</i> <i>s/ Mar.98</i>
M. INTERMEDIACION	184	+12 %
M. EXPLOTACION	116	+14 %
CASH FLOW	210	+45 %
Bº ATRIBUIBLE	38	+25 %

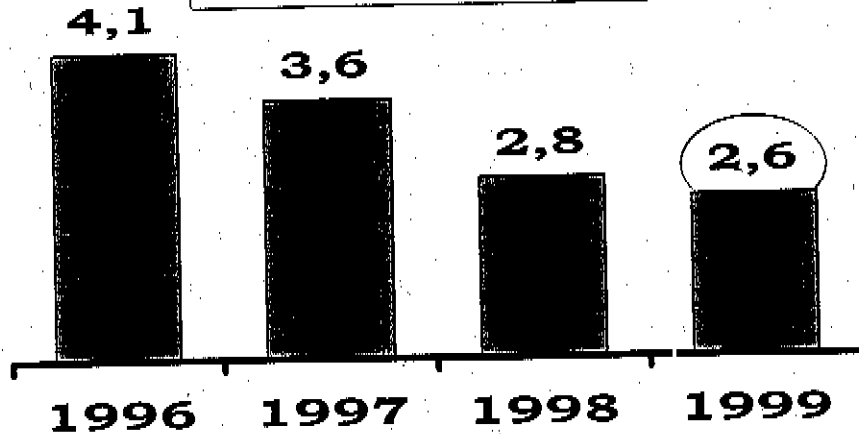
...Y FUERTES SANEAMIENTOS (+61%),
CON CLARA SUPERACION DE OBJETIVOS

2 CALIDAD DE ACTIVOS

A) LA MEJORA CONTINUA

Datos a MARZO de cada año - GRUPO BBV

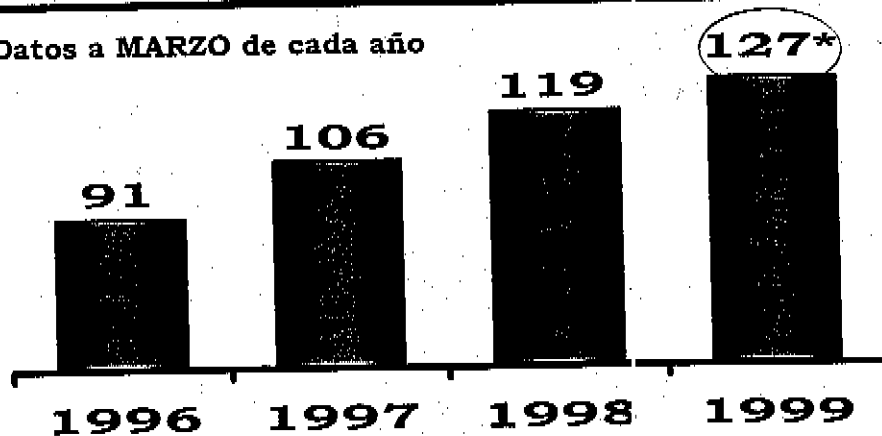
RATIO MOROSIDAD



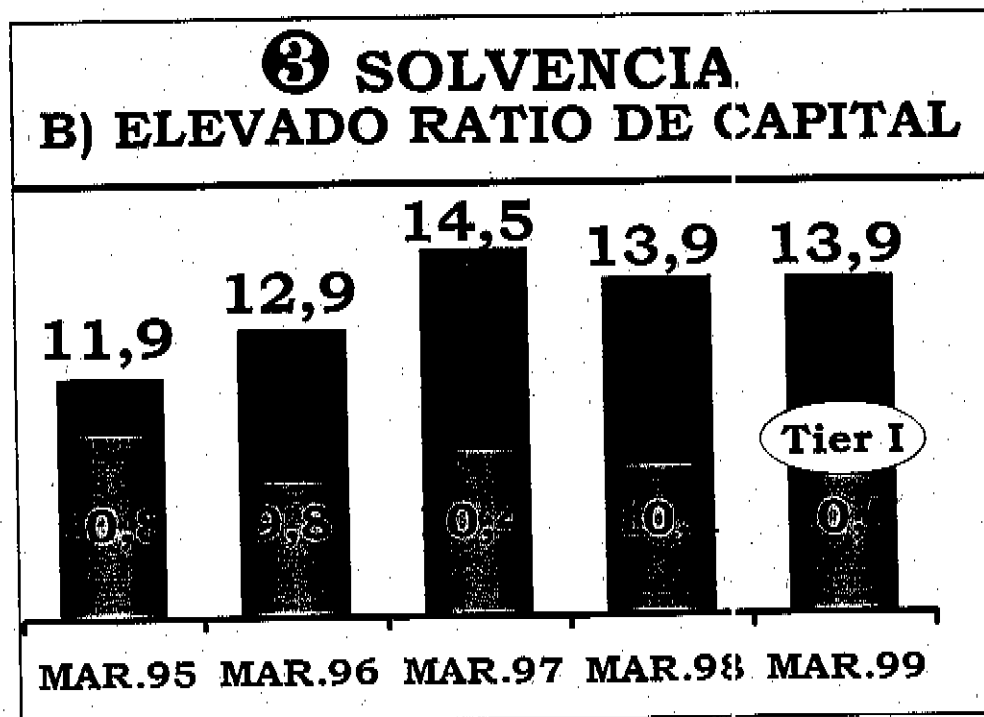
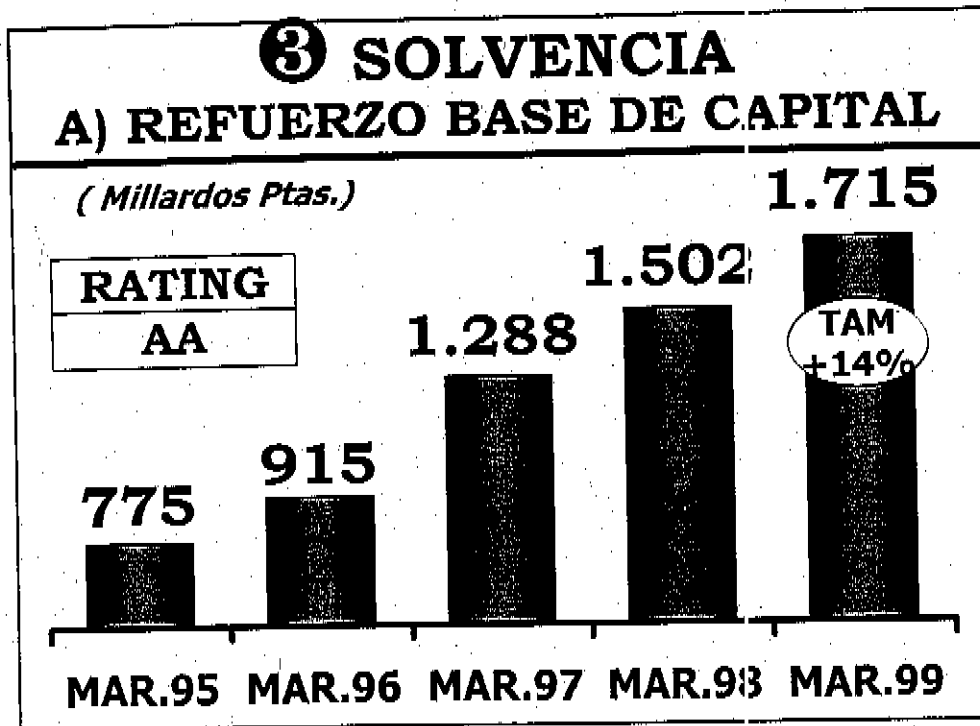
2 CALIDAD DE ACTIVOS

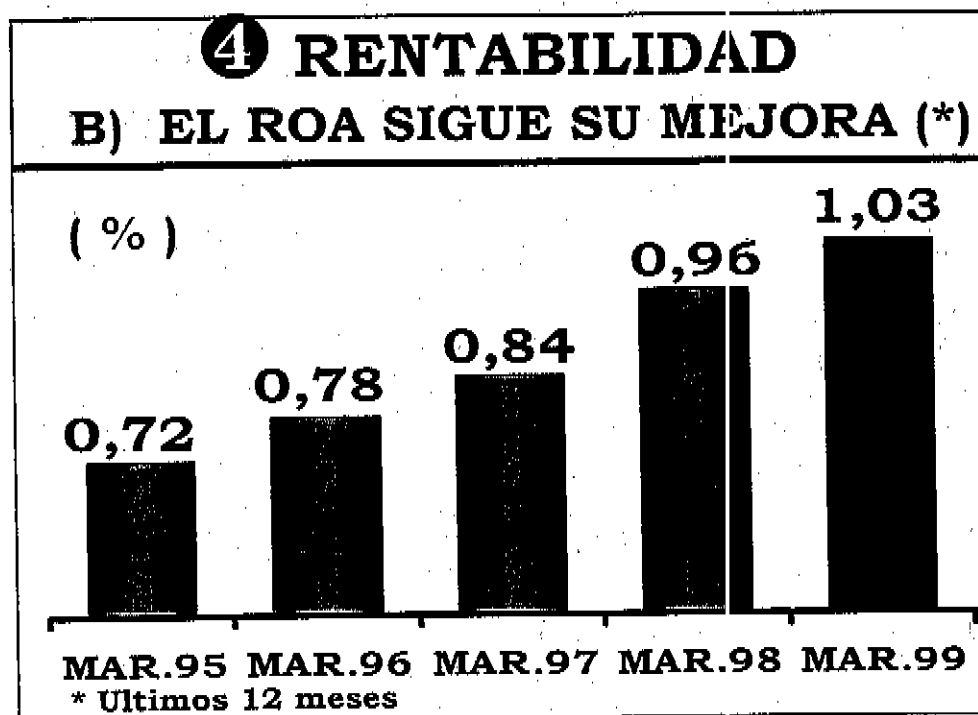
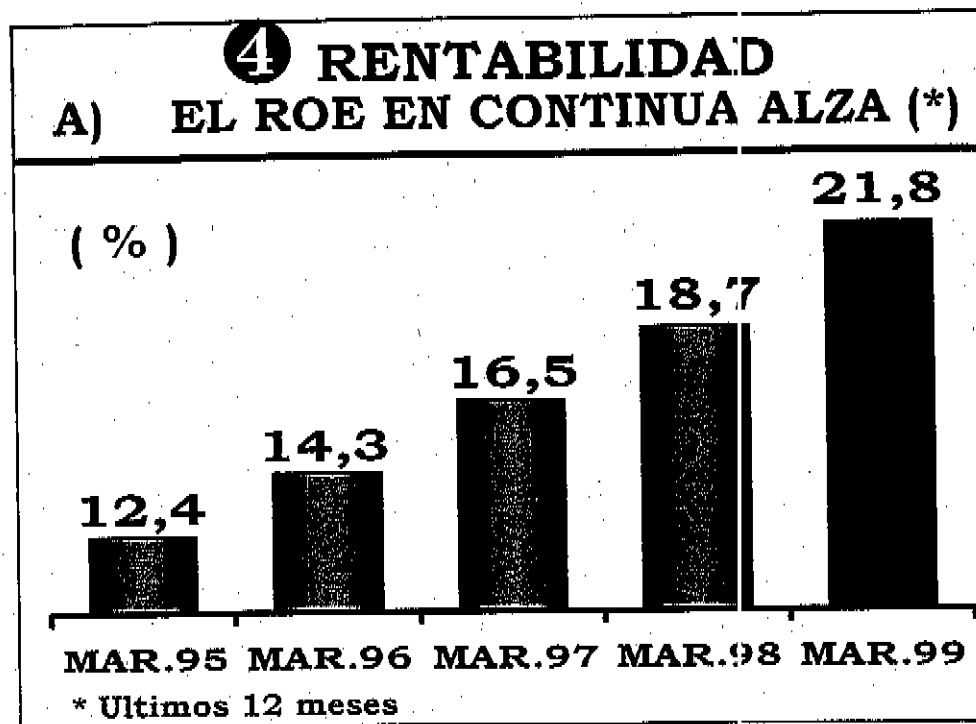
B) LA COBERTURA CON PROVISIONES SE INCREMENTA

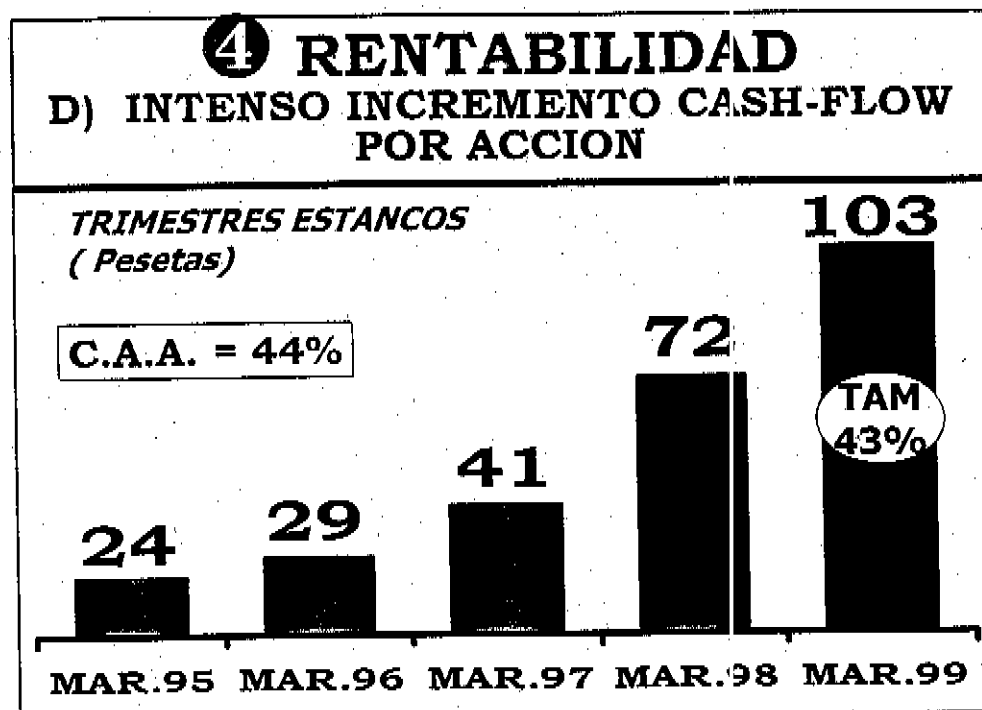
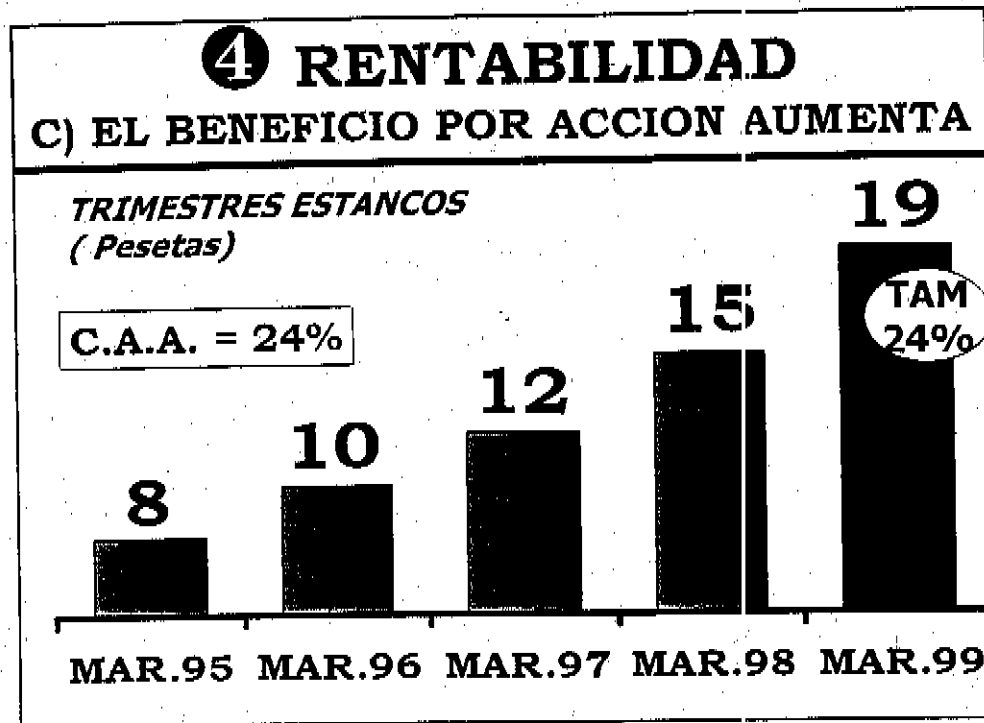
Datos a MARZO de cada año



* LA SOBREPROVISION ASCIENDE A 75 MILLARDOS PTS.

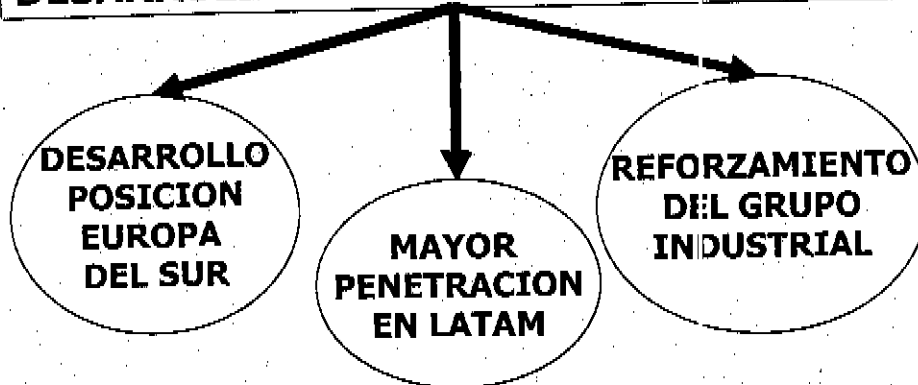






5 EXPANSION

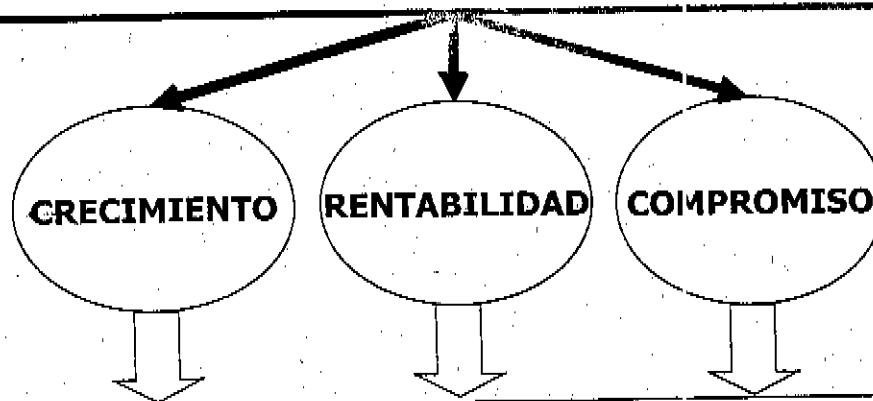
SE TRABAJA ACTIVAMENTE EN EL
DESARROLLO DEL PROGRAMA DCIS ★ 1000



... DENTRO DE UNA TONICA DE CUMPLIMIENTO CON
LOS PLANES APROBADOS

TRAS COMPLETAR EL MEJOR TRIMESTRE DE
SU HISTORIA ...

BBV CONTINUA CREANDO VALOR



MAYOR VALOR = + 484.000 MILLONES PTS. (*)

(*) Hasta el 21 de Abril 1999

II.

ACTIVIDAD EN ESPAÑA

**LA ACTIVIDAD EN ESPAÑA DEL GRUPO
BBV SIGUE CARACTERIZADA POR :**

- ① CRECIMIENTO MUY FUERTE Y GENERALIZADO**
- ② EXPANSION EN INVERSION, CON
REACTIVACION DEMANDA EMPRESARIAL**
- ③ EN RECURSOS GESTIONADOS, EVOLUCION
FAVORABLE EN NEGOCIO CLIENTES**
- ④ LOS FONDOS DE INVERSION BBV CRECEN POR
ENCIMA DEL MERCADO**
- ⑤ GANANCIA CUOTA EN INVERSION ,EN
RECURSOS Y EN FONDOS**
- ⑥ EXPANSION DE ACTIVIDAD, A PESAR DE
ESTRICTA POLITICA DE PRECIOS**

① EN ESPAÑA MUY FUERTE RITMO DE ACTIVIDAD

	T.A.M.
● INV. RENTABLE PTS.	+16%
● REC. GESTIONADOS	+9%
◆ DEPOSITOS	+7%
◆ F. INVERSION	+23%
◆ F. PENSIONES	+18%

② LA INVERSION RENTABLE PESETAS CRECE MUY FUERTE

	VAR. 12 MESES	
	Absol.	%
● PARTICULARES	341	+ 20
- Consumo	81	+ 14
- Hipotecario	259	+ 22
● EMPRESAS	452	+ 17
● ADMON. PUBLICAS	36	+ 9
INVERSION RENTABLE PTAS.	842	+ 16

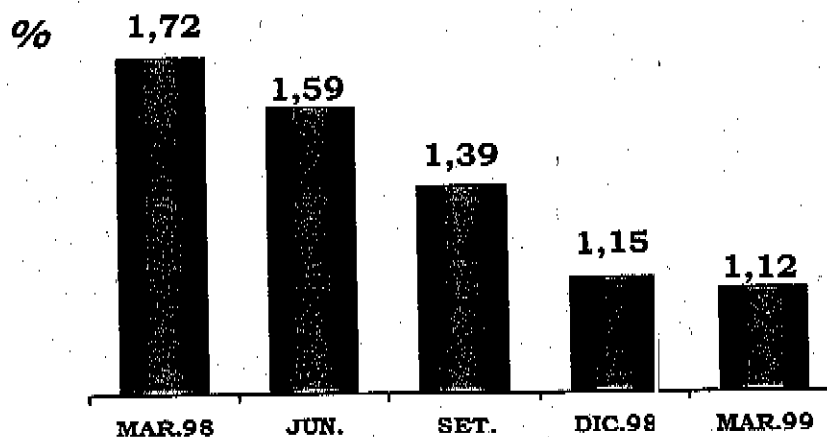
EXITOSAS CAMPAÑAS COMERCIALES +
DIA A DIA

CONCENTRANDO ESFUERZO EN LOS SEGMENTOS DE MAYOR MARGEN

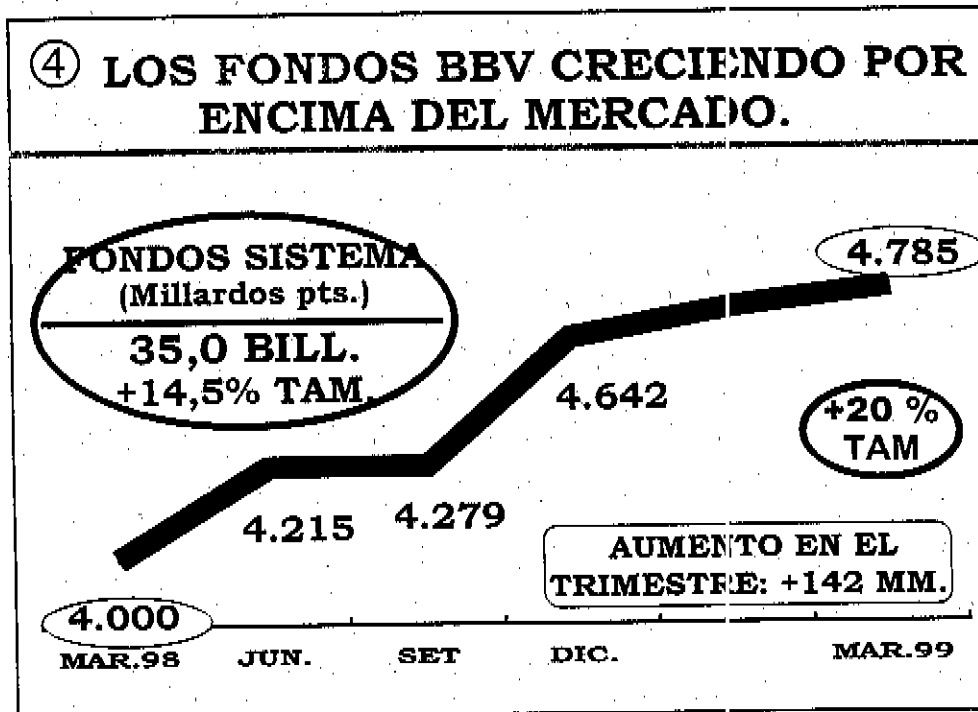
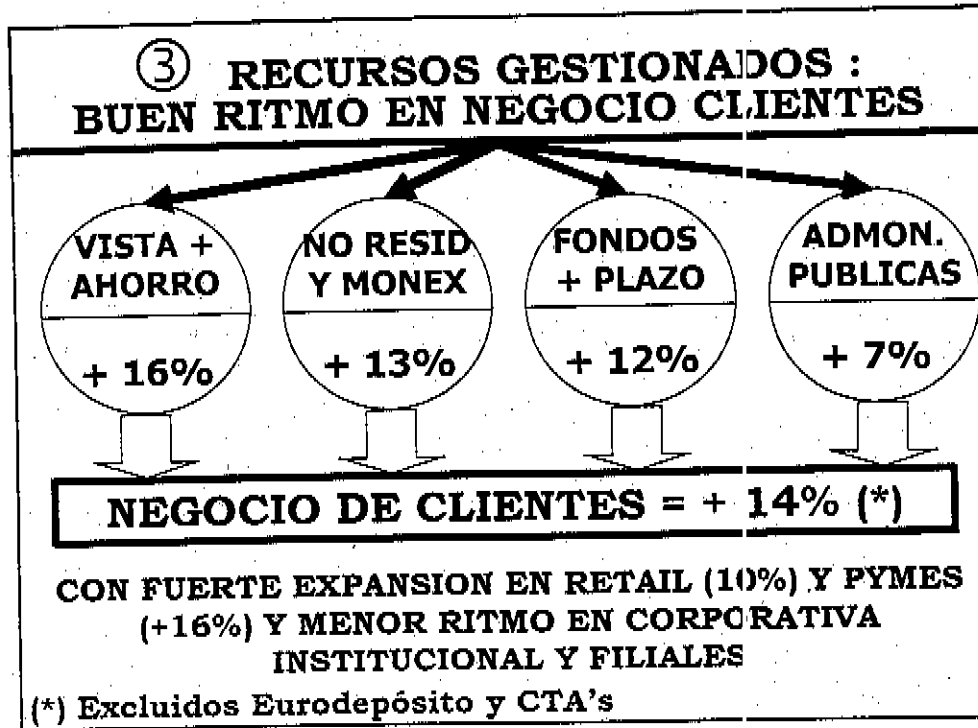
	T.A.M. %	MARGEN BRUTO (pb) MARZO 99
BCA. COMERCIAL (RETAIL)	+18 %	522
BCA. EMPRESAS (PYME)	+17 %	286
BCOS. ESPAÑA	+20 %	299
BCA. MAYORISTA	+12 %	56
TOTAL ESPAÑA	+16 %	305

... Y CON MUY BUENA CALIDAD DE RIESGO

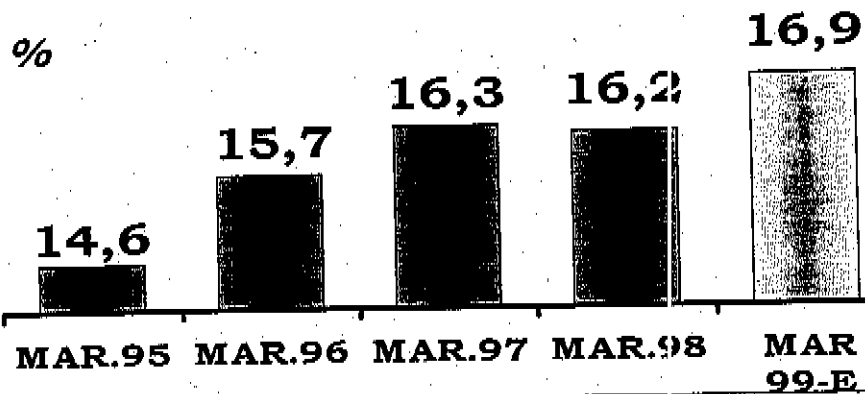
MOROSIDAD EN ESPAÑA



... CON COBERTURA POR PROVISIONES = 160 %



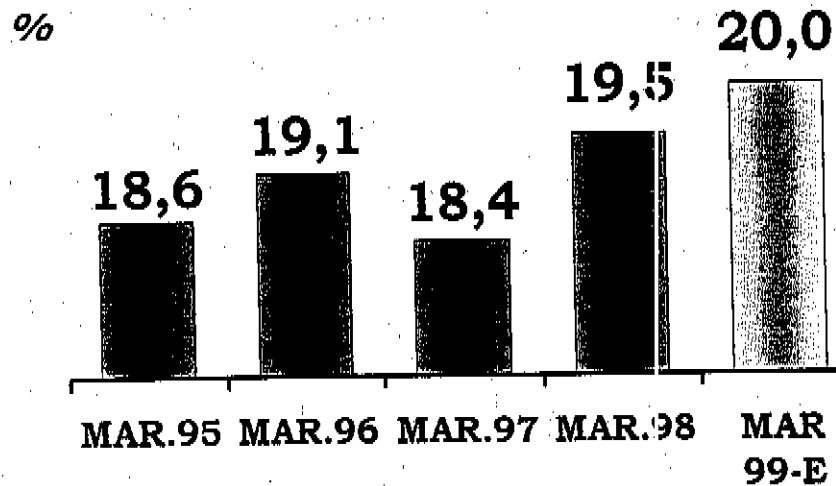
⑤ **CONTINUA LA GANANCIA DE CUOTA EN EL MERCADO ESPAÑOL**
A) EN INVERSION



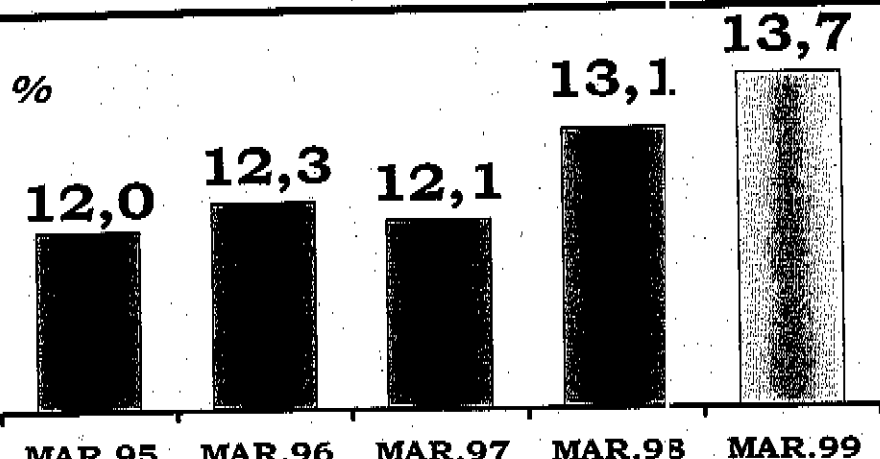
BBV ES EL GRUPO CON MAYOR GANANCIA DE CUOTA (*)

(*) AEB. Febrero 1999

⑤ **GANANCIA DE CUOTA DE MERCADO**
B) EN RECURSOS BALANCE



**⑤ GANANCIA DE CUOTA DE MERCADO
C) EN FONDOS DE INVERSION**

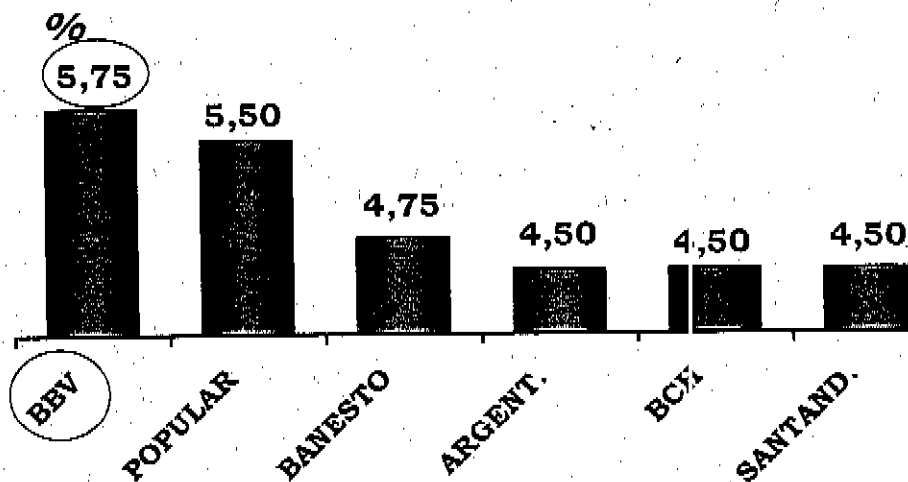


... Y GANANCIA DE CUOTA EN FONDO DE PENSIONES (*)

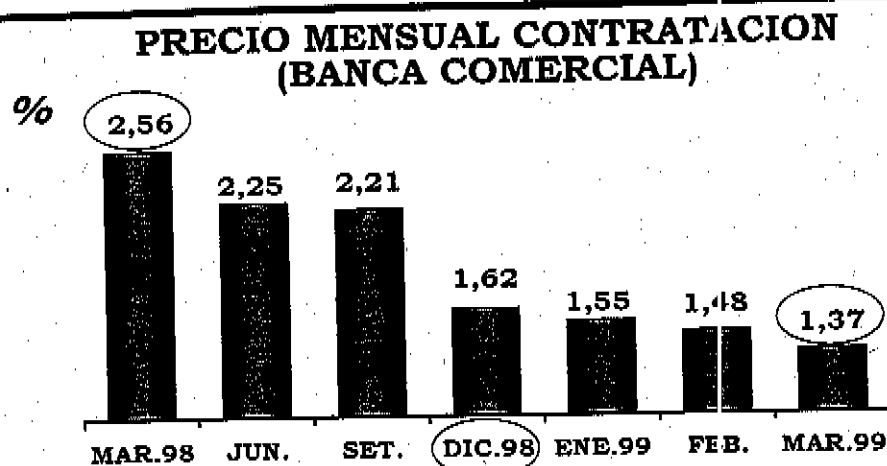
(*) Pendiente Confirmación datos INVERCO.

**⑥ ESTRICTA POLÍTICA DE
PRECIOS EN ESPAÑA**

A) TIPOS PREFERENCIALES DEL CREDITO



B) ESTRICTA POLITICA DE PRECIOS - PLAZO



DELEGACION MAXIMA IMPOSICIONES 0,75% (HASTA 10 MILL.)
1,10% (MAS DE 10 MILL.)

ACTIVIDAD EN ESPAÑA

CONCLUSION

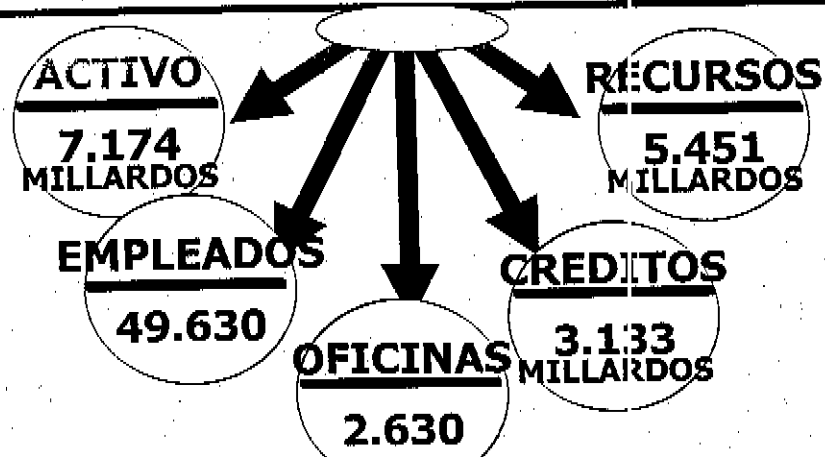
- ➔ BBV CONTINUA CRECIENDO FUERTEMENTE EN ESPAÑA
- ➔ EL PRESUPUESTO DE INVERSION SE SUPERA CLARAMENTE (CONSUMO/HIPOTECARIO/PYME)
- ➔ MAYOR DIFICULTAD PARA CRECER EN RECURSOS (PRECIO)

BUENAS PERSPECTIVAS 1999

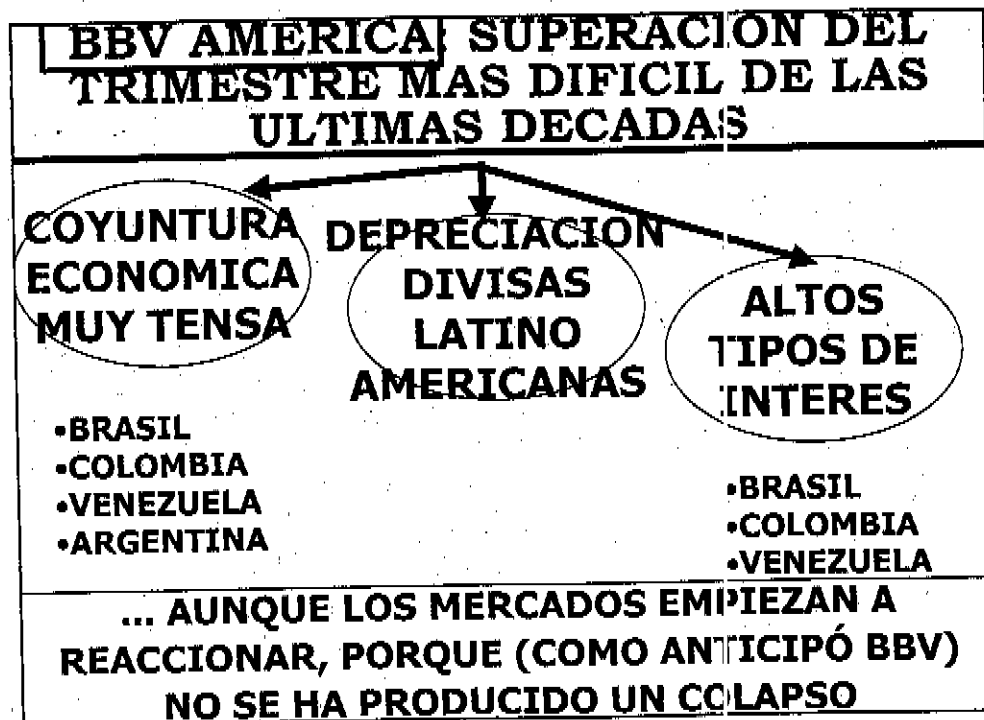
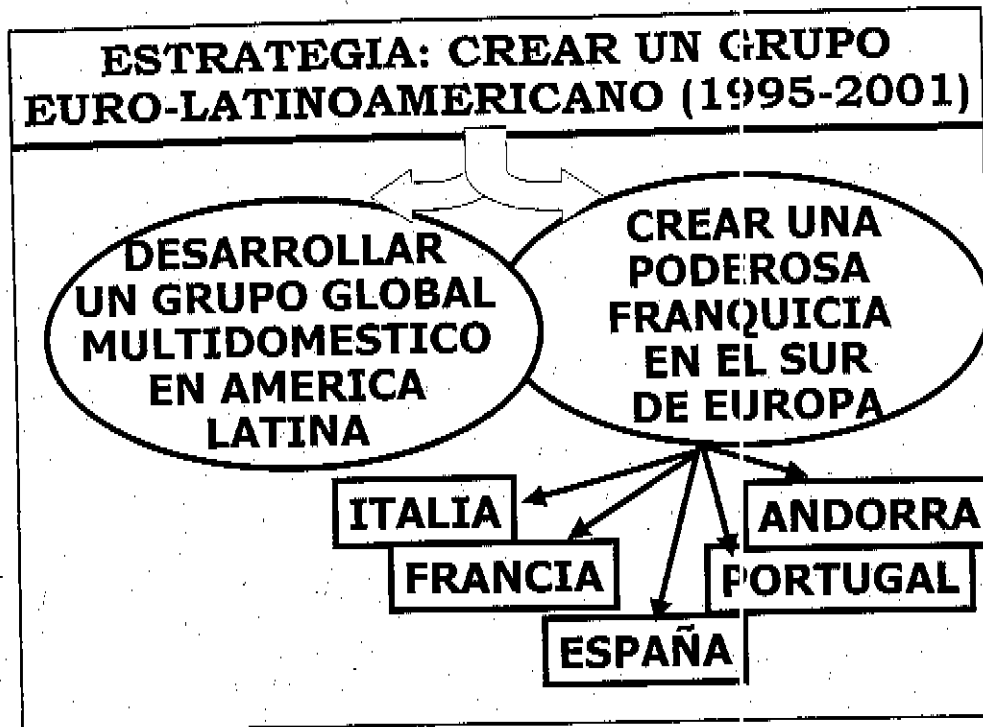
III.

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

LA DIMENSION DEL GRUPO
INTERNACIONAL BBV ES NOTABLE



EL 69% DEL ACTIVO DEL GRUPO
ESTÁ EN EUROPA



LA DEPRECIACION DE LAS DIVISAS HA SIDO INTENSA

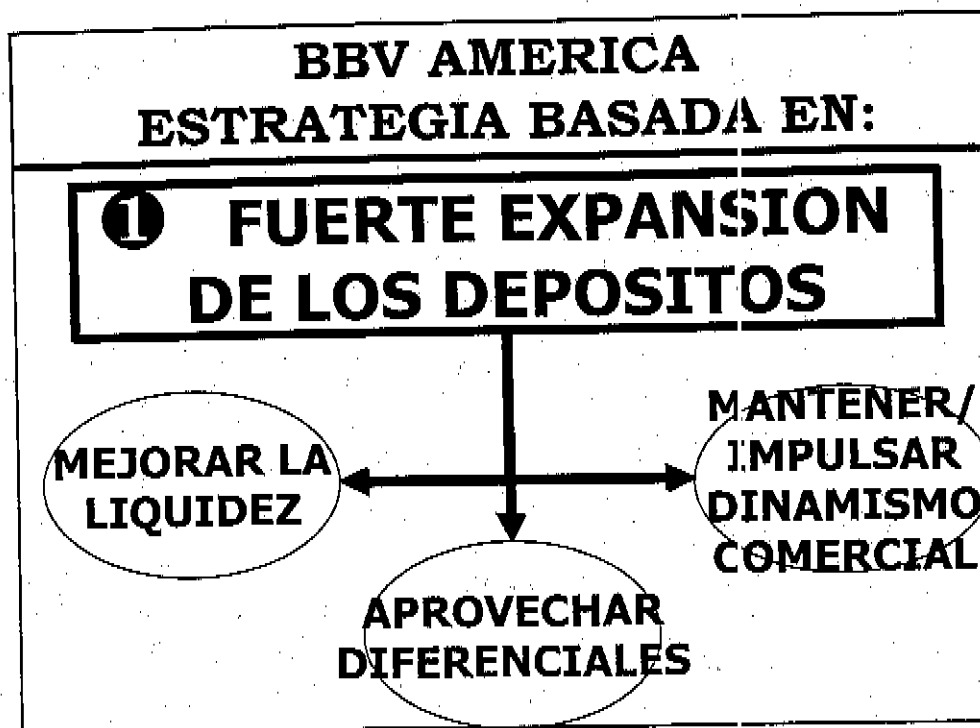
%	COTIZACION PTA/ DIVISA LOCAL	Depreciación		VARIAC 1 TRIM	
		MAR.99	MAR.98	MEDIA	PUNTUAL
	P. RICO	-1,1		-0,7	+8,6
	ARGENTINA	-1,3		-0,3	+8,5
	VENEZUELA	-7,2		-5,3	+5,1
	CHILE	-11,1		+0,7	+6,0
	COLOMBIA	-11,7		-9,4	+9,6
	MEXICO	-12,3		-9,1	+13,4
	PERU	-16,8		-12,9	-2,9
	BRASIL	-34,7		-29,9	-23,7

EL RIESGO DE DEVALUACIONES "MASIVAS" EN EL CONTINENTE HA SIDO SUPERADO (LAS DIVISAS LATAM SE ESTAN REPRECIANDO, ARRASTRADAS POR EL DÓLAR)

LA ACTIVIDAD DE **BBV AMERICA** HA SEGUIDO LAS LÍNEAS ANTICIPADAS A LOS INVERSORES AL INICIO DEL AÑO

CUADRUPLE ESTRATEGIA:

- ① FUERTE EXPANSION DE LOS DEPOSITOS (GENERACION DE LIQUIDEZ).
- ② SENSIBLE IMPULSO A LA GESTION DE ACTIVOS.
- ③ GESTION DEFENSIVA DE LA INVERSION CREDITICIA.
- ④ MAXIMA ATENCION A LA GESTION DEL RIESGO, CON CRITERIOS DE MAXIMA PRUDENCIA EN SANEAMIENTOS.



LA CAPTACION DE RECURSOS ES PRIORITARIA

Millardos Ptas	MAR. 99	% TAM	TAM SIN EFECT. TIPO C.
ARGENTINA	1.033	+14 %	+15 %
COLOMBIA	365	+15 %	+20 %
MEXICO	993	+1 %	+15 %
PERU	340	-3 %	+16 %
VENEZUELA	643	-9 %	+3 %
● SUBTOTAL	3.384	+2 %	+13 %
P.RICO	467		
BRASIL	265		
CHILE	385		
● TOTAL	4.500	+29%	+44%

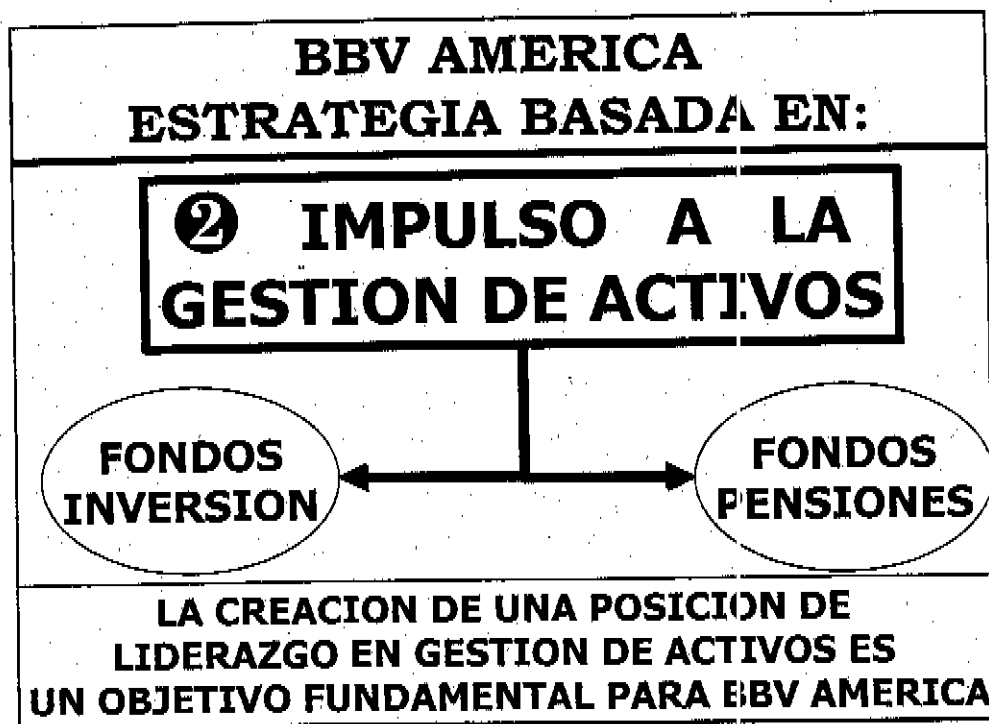
... Y SE MEJORAN LAS POSICIONES DE LIQUIDEZ

	DEPOSITOS/ INVERSION	LIQUIDEZ
BBV AMERICA	156 %	ALTA
MEXICO	261 %	MUY ALTA
VENEZUELA	205 %	MUY ALTA
BRASIL	204 %	MUYALTA
P. RICO	146 %	ALTA
ARGENTINA	134 %	ALTA
PERU	130 %	NORMAL
CHILE	114 %	NORMAL
COLOMBIA	107 %	NORMAL

... SIGUIENDO UNA POLITICA DE FUERTE DINAMISMO COMERCIAL

	GANANCIA CUOTA PUNTOS BASICOS	AUMENTO DE CLIENTES EN MILES
ARGENTINA	+40	+425
COLOMBIA	+68	+502
MEXICO	+46	+511
PERU	+76	+267
VENEZUELA	-66 E	+51
PUERTO RICO	+12 E	+369

E= Estimado



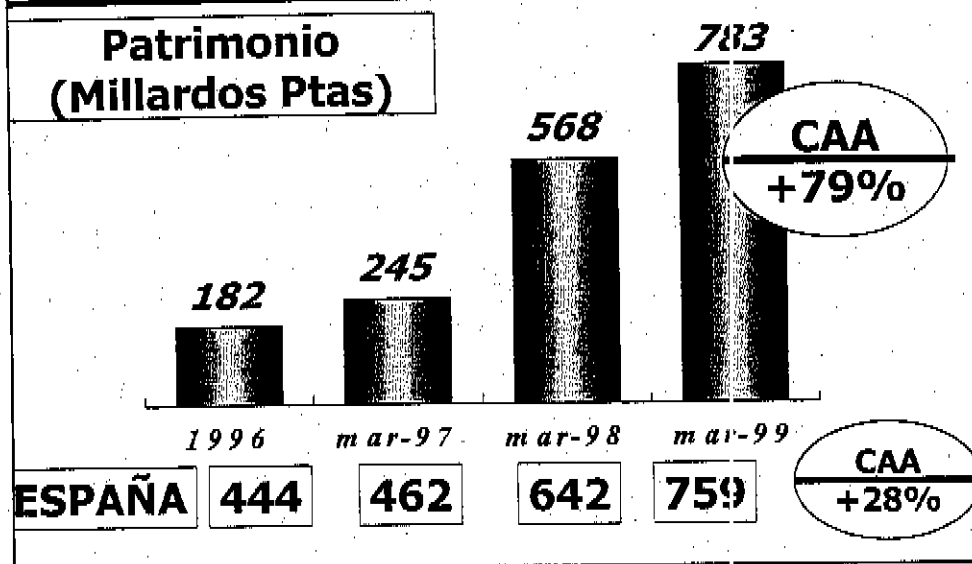
**LOS FONDOS DE PENSIONES EN BBV
AMERICA CRECEN MUY BIEN**

	<i>Patri- monio</i>	<i>Variac. 12 meses</i>	<i>RANKING</i>
ARGENTINA	368	70	1°
BOLIVIA	148	21	1°
MEXICO	102	92	3°
COLOMBIA	94	20	2°
PERU	69	10	2°
EL SALVADOR	2	2	2°
BBV AMERICA	783	215	2°

N° AFILIADOS 4.671
(miles)

+38%

EL NEGOCIO DE PENSIONES EN AMERICA ES ESTRATEGICO PARA BBV



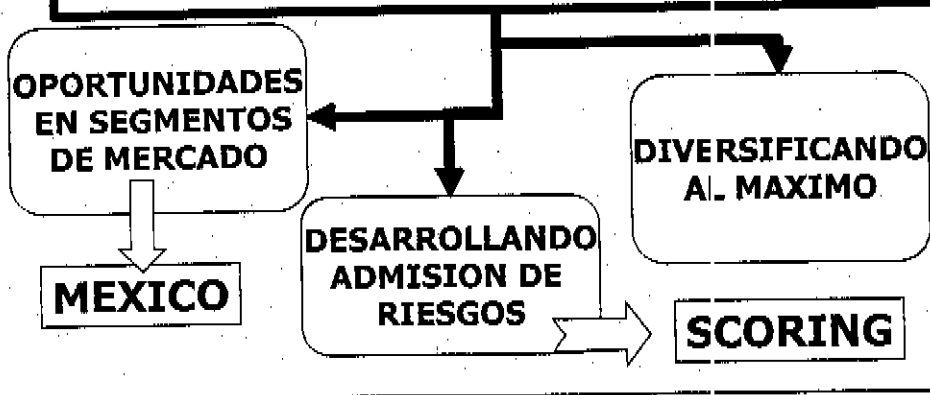
.. Y SE VERÁ REFORZADO CON LA OPERACIÓN CHILENA EN MARCHA

Gestoras de Pensiones	Afiliados (Millones)	Cuota Mercado Am. Latina	Activos Gestionados (US\$ M)	Cuota Mercado*
AFP Provida Chile	3,1	9,9%	10.173	17%
Grupo BBV	4,6	13,6%	4.483	8%
Proforma	7,7	23,5%	14.656	25%

BBV SE CONVERTIRÁ EN EL LIDER DE UNA ACTIVIDAD SIN RIESGO Y EN FUERTE EXPANSION (TAMAÑO MERCADO AÑO 2015 = 856.000 MUS\$)

BBV AMERICA UNA ESTRATEGIA BASADA EN:

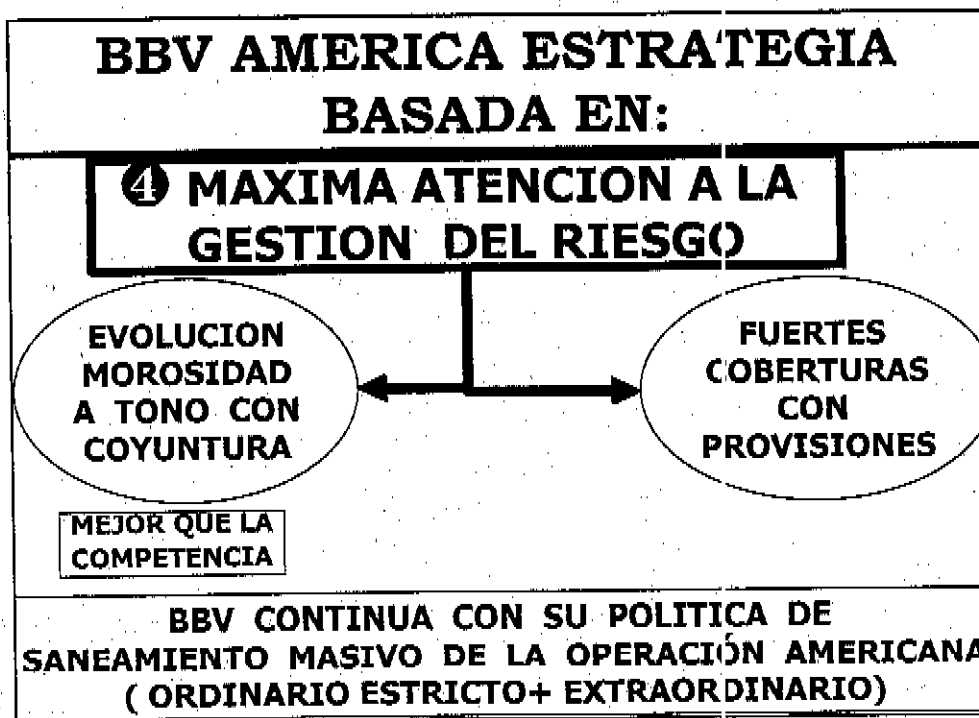
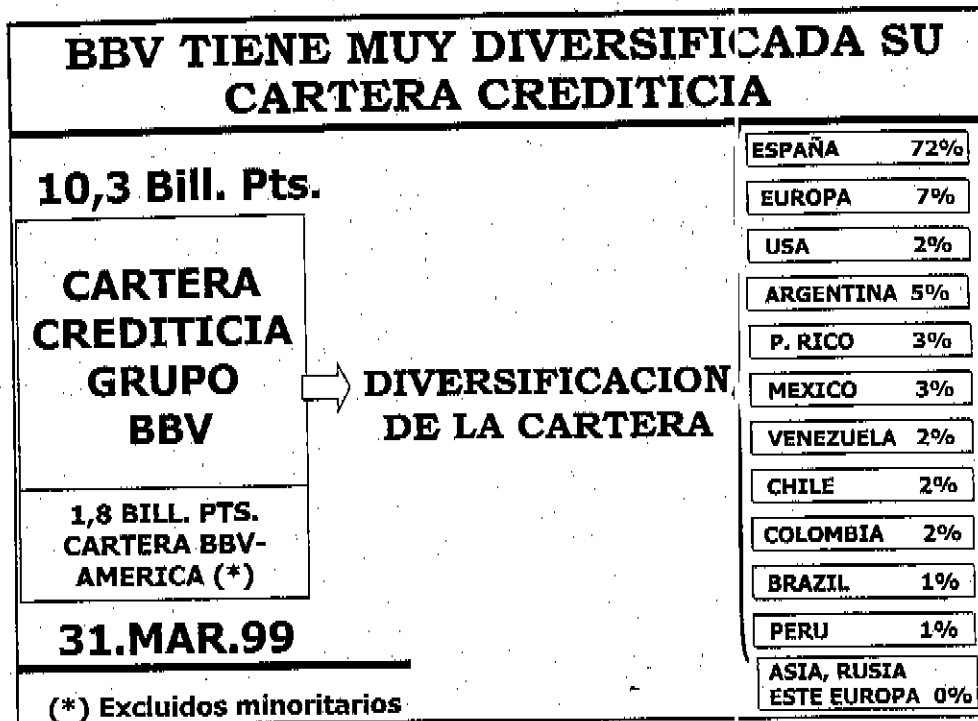
③ GESTION DEFENSIVA EN INVERSION CREDITICIA



EL CRECIMIENTO DE LA INVERSION SIGUE CONTENIDO

Millardos Ptas	MARZO. 99	% TAM	TAM SIN EFEC. TIPO C.
ARGENTINA	767	+3 %	+5 %
COLOMBIA	341	-19 %	+8 %
MEXICO	380	+18 %	+34 %
PERU	292	-4 %	+16 %
VENEZUELA	313	-15 %	+5 %
● SUBTOTAL	2.089	-3 %	+6 %
P.RICO	319		
BRASIL	130		
CHILE	338		
● TOTAL	2.876	+26%	+35%





EL DETERIORO DE LA CALIDAD DEL CREDITO ESTÁ SIENDO ASUMIBLE

RATIO DE MOROSIDAD EN %	1 T 98	4T 98	1T 99
BBV AMERICA	5,3	5,7	6,2
HOMOGENEO (*)	5,3	5,9	6,4
HOMOGENEO EX COLOMBIA	5,2	5,7	5,9

(*) SIN BRASIL NI CHILE

LOS INDICES DE MOROSIDAD REFLEJAN YA LA DURA COYUNTURA ECONOMICA DE 1999

	RATIO MOROSIDAD %	
	31.3.99	31.12.98
BBV AMERICA	6,2 %	5,7%
CHILE	2,7 %	2,0%
MEXICO	4,5 %	4,3%
P. RICO	4,5 %	4,8%
ARGENTINA	6,4 %	6,7%
VENEZUELA	7,0 %	6,2%
PERU	7,6 %	6,2%
COLOMBIA	9,3 %	6,8%
BRASIL	10,2 %	9,5%

Y POR ESO BBV AMERICA INCREMENTA LA COBERTURA DE LA MOROSIDAD A NIVEL LOCAL (ADEMAS EXISTEN DOTACIONES CORPORATIVAS ())**

	<i>RATIO COBERTURA</i>	<i>VARIACION/MAR.98 (P.B.)</i>
BBV AMERICA	115 %	+63
CHILE	95 %	--
MEXICO	258 %	+7.809
P. RICO	49 %	+413
ARGENTINA	104 %	-180
VENEZUELA	163 %	+2.389
PERU	74 %	+360
COLOMBIA	79 %	-901
BRASIL	109 %	--

EL EXCESO DE PROVISION ASCIENDE A 29 MILLARDOS PTAS.

(*) EL SANEAMIENTO EXTRA CORPORATIVO DEL I T 99 = 10,5 MILLARDOS PTS.

LA COYUNTURA DE LATAM CONTRASTA CON LA RAPIDA RECUPERACION DE LOS MERCADOS EN LA ULTIMAS 6 SEMANAS

⊗ SUBIDA A BOLSA DESDE ENERO:

- MEXICO = +39%
- BRASIL = +20%
- CHILE = +20%

⊗ BAJA DEL SPREAD SOBRE T.BILLS (1.522 PB ⇒ 900 PB)

⊗ APERTURA DE LOS MERCADOS DE CAPITALES

⊗ CONTINUAN PRIVATIZACIONES

RAZONES:

- RECORTE T.I USA
- MAYOR CONFIANZA EN BRASIL
- PRECIO COMMODITIES

CONCLUSION

⊗ LA MALA COYUNTURA ESTA DENTRO DEL ESCENARIO ADELANTADO POR BBV:

- SITUACION CONTROLABLE,
- CON DEVALUACIONES "NORMALES" Y
- CRECIMIENTO DEL PIB BAJO

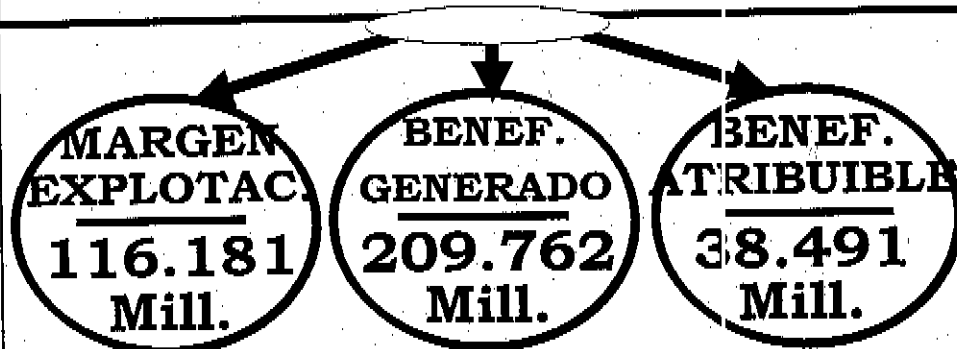
⊗ LA RESPUESTA DE BBV SE HA ADECUADO AL ENTORNO, SIGUIENDO LAS LÍNEAS DEL PRESUPUESTO.



BBV MANTIENE SUS OBJETIVOS PARA 1999

IV. RESULTADOS I TRIMESTRE 99

EL V TRIMESTRE DEL P★DOS 1000 HA SIDO MUY BUENO



...CON ENORMES SANEAMIENTOS
(119.762 M. = + 61%)

LO QUE MAS ME HA GUSTADO

- ⊗ EL CRECIMIENTO DEL M. DE INTERMEDIACION EN ESPAÑA.
- ⊗ LOS RESULTADOS DE LAS MEDIDAS DEL PRACTYCO.
- ⊗ QUE BBV AMERICA AGUANTA EL TEMPORAL.
- ⊗ LA CLARA SUPERACION DE LOS OBJETIVOS INTERNOS.

EL MEJOR TRIMESTRE DESDE EL LANZAMIENTO DEL P★1000 DIAS

RANKING TRIMESTRAL (1995-1999)

- MARGEN INTERMEDIACION	2º
- MARGEN BASICO	2º
- MARGEN ORDINARIO	1º
- MARGEN EXPLOTACION	1º
- BENEFICIO GENERADO	1º
- SANEAMIENTOS	1º
- B. A. I.	1º
- BENEFICIO NETO	4º
- BENEFICIO ATRIBUIBLE	4º

LOS MARGENES CRECEN DE FORMA SUSTANCIAL

	MILLONES PESETAS	% VAR * 1 TRIM 1998
- ENERO MARZO 99		
M INTERMEDIACION	183.795	+12
- COMISIONES	82.181	+13
- MARGEN BASICO	265.976	+13
- OP. FINANCIERAS	28.643	+18
MARGEN ORDINARIO	294.619	+13
- COSTES EXPLOTACION	(173.331)	+13
MARGEN EXPLOTACION	116.181	+14

(*) Homogenizado por Dividendos cobrados de Telefónica en I.T. 98 (5.076 M.)

Y EL BENEFICIO EN PROGRESION ,A PESAR DEL INTENSO SANEAMIENTO

- ENERO MARZO 99	MILLONES PESETAS	% VAR* 1 TRIM. 1998
- M EXPLOTACION	116.181	+14
- P. EQUIVALENCIA	13.422	+74
- MARGEN DE NEGOCIO	129.603	+18
- PLUSVALIAS	87.738	+133
- OTROS CONCEPTOS	(7.579)	+188
BENEFICIO GENERADO	209.762	+45
- SANEAMIENTOS	(119.762)	+61
- BAI	90.000	+27
- BENEFICIO ATRIBUIBLE	38.491	+25

(*) Homogeneizado por Dividendos cobrados de Telefonica

EXCELENTE COMPORTAMIENTO DEL NEGOCIO BASICO DEL GRUPO BBV EN ESPAÑA

- ENERO MARZO 99	BBV * EXAMERICA
M INTERMEDIACION	+10%
- COMISIONES	+14%
- MARGEN BASICO	+11%
- OP. FINANCIERAS	-33%
MARGEN ORDINARIO	+6%
- COSTES EXPLOTACION	-1%
MARGEN EXPLOTACION	+13%

(*) Homogeneizado por Dividendos cobrados de Telefonica

LA OPERACIÓN LATINOAMERICANA GENERA MARGENES (A PESAR DE COYUNTURA Y DEPRECIACION)

	BBV * AMERICA
- ENERO MARZO 99	
M INTERMEDIACION	+21%
- COMISIONES	+12%
- MARGEN BASICO	+18%
- OP. FINANCIERAS	+24%
MARGEN ORDINARIO	+27%
- COSTES EXPLOTACION	+30%
MARGEN EXPLOTACION	+26%

EN BBV-AMERICA EL MARGEN DE EXPLOTACION HA SIDO BUENO (GRACIAS A LA ESTRATEGIA PARA HACER FRENTE A LA DURA COYUNTURA)

	BBV AMERICA MARGEN LOCAL (Mill. Pts.)	% CRECIMIENTO FORMATO Y MONEDA LOCAL		
		BBV AMERICA	BBV AMERICA HOMOGENEO (*)	HOMOGENEO SIN COLOMBIA
M.BASICO	115.537	+40.1	+16.5	+24.2
M.ORDINARIO	134.201	+57.9	+25.3	+32.7
M.EXPLOTACION	46.733	+57.7	+5.8	+26.9

(*) SIN BRASIL NI CHILE

Y EL BENEFICIO EN ESPAÑA REFLEJA UN FUERTE IMPULSO

	BBV* EXAMERICA
- ENERO MARZO 99	
- <i>M EXPLOTACION</i>	+13%
- P. EQUIVALENCIA	+62%
- <i>MARGEN DE NEGOCIO</i>	+19%
- PLUSVALIAS	+134%
- OTROS CONCEPTOS	-156%
BENEFICIO GENERADO	+55%
- SANEAMIENTOS	-23%
- BAI	+83%
- <i>BENEFICIO ATRIBUIBLE</i>	+96%

(*) Homogeneizado por Dividendos cobrados de Telefónica

ASUMIENDO LOS BUENOS RESULTADOS DE ESPAÑA, BBV AMERICA HA HECHO UN ESTRICTO SANEAMIENTO A NIVEL LOCAL

	BBV AMERICA
- ENERO MARZO 99	
- <i>M EXPLOTACION</i>	+26%
- P. EQUIVALENCIA	n.s.
- <i>MARGEN DE NEGOCIO</i>	+28%
- PLUSVALIAS	+23%
- OTROS CONCEPTOS	+126%
BENEFICIO GENERADO	+19%
- SANEAMIENTOS	+56%
- BAI	-7%
- <i>BENEFICIO ATRIBUIBLE</i>	-6%

(*) Homogeneizado por Dividendos cobrados de Telefónica

A PESAR DE LA PRUDENCIA EXTREMA EN LAS PROVISIONES LOCALES, EL BENEFICIO NETO DE BBV-AMERICA SE SITUA EN LINEA CON LO PREVISTO PARA EL I TRIM.99

	FORMATO Y MONEDA LOCAL	
	MILL. PTAS.	% VARIACION
BBV AMERICA	21.337	+51.5
BBV AMERICA HOMOGENEO (*)	12.106	-14.1
HOMOGENEO SIN COLOMBIA	14.259	+11.9

(*) SIN BRASIL NI CHILE

LOS RESULTADOS DE ALGUNAS OPERACIONES LATIOMERICANAS HA ESTADO MUY AFECTADA POR LA COYUNTURA Y POR LA POLITICA DE EXTREMO SANEAMIENTO

EVOLUCION DE RESULTADOS

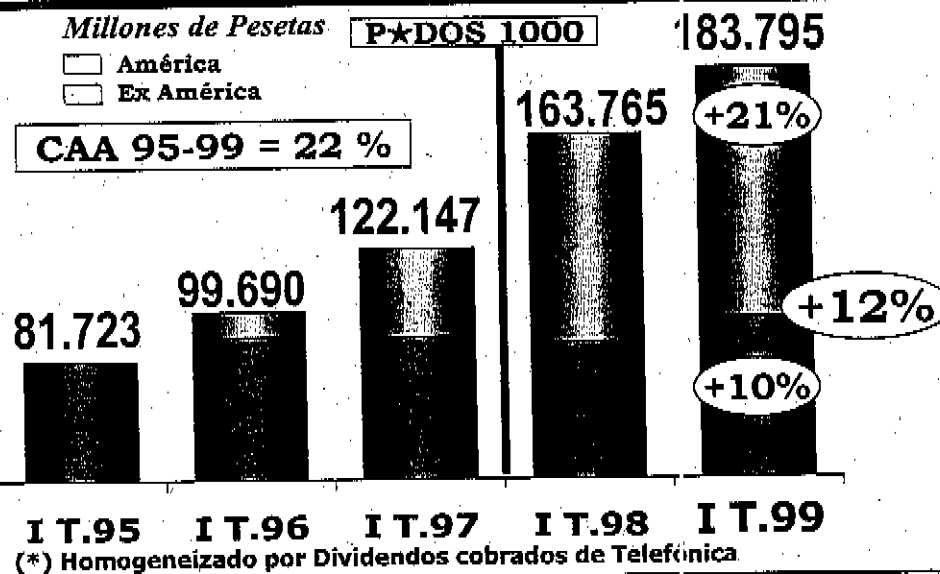
BIEN	NORMAL	MAL
<ul style="list-style-type: none"> • BRASIL • PUERTO RICO • MEXICO • PANAMA 	<ul style="list-style-type: none"> • VENEZUELA • CHILE • PERU 	<ul style="list-style-type: none"> • COLOMBIA • ARGENTINA

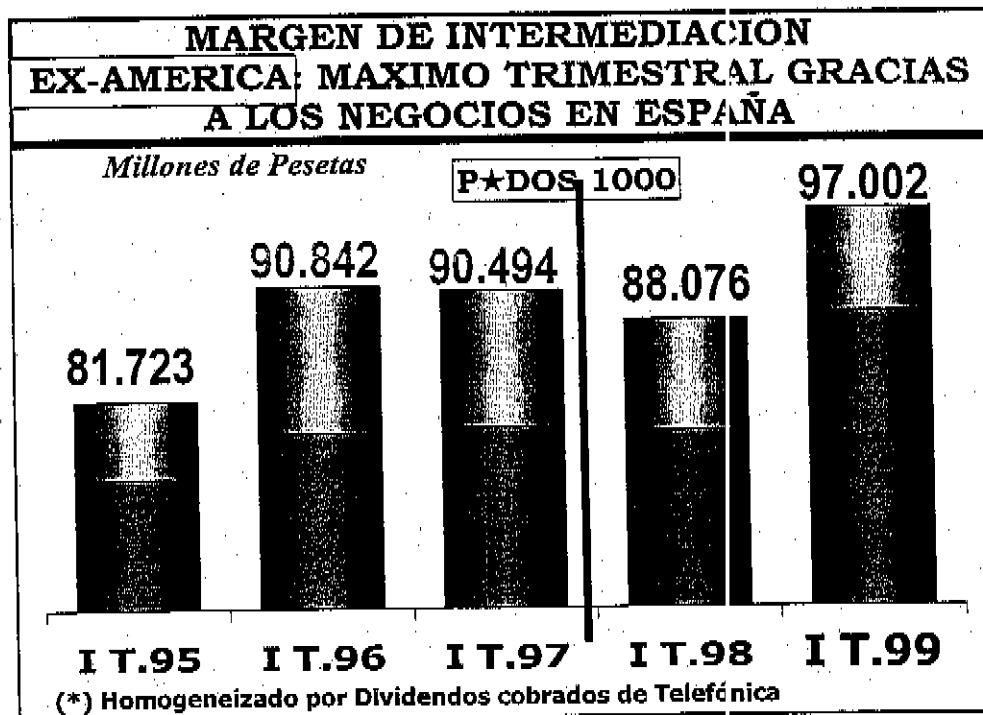
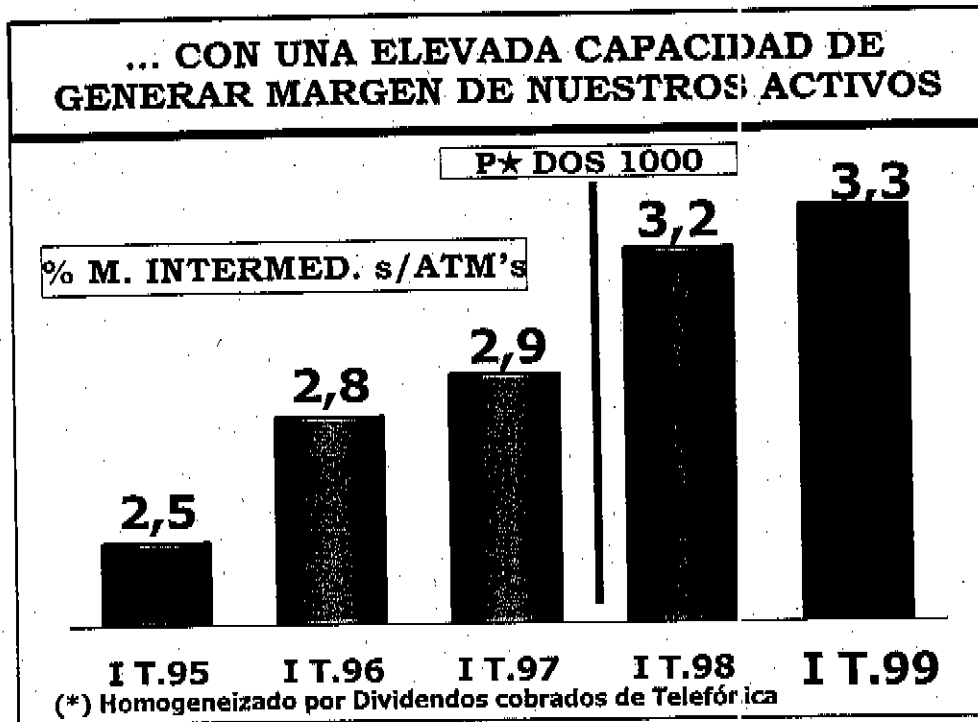
DADOS LOS BUENOS RESULTAODS EN ESPAÑA, BBV OPTA POR REFORZAR AL MAXIMO LA PRUDENCIA EN AMERICA CON FUERTES SANEAMIENTOS CORPORATIVOS	
I TRIM. 1999	Mill. Ptas.
BENEFICIO NETO BBV AMERICA	14.392
AMORT. F. COMERCIO	(62.527)
SANEAMIENTO CORPORATIVO	(10.545)
- Colombia	(5.272)
- Argentina	(3.270)
- México	(2.003)
MINORITARIOS	(1.413)
IMPACTO EN BENEF. ATRIBUIDO GRUPO	(60.093)

BBV HA AMORTIZADO YA 201.953 MILL. PTS. DE FONDOS DE COMERCIO EN LAS OPERACIONES LATINOAMERICANAS (97.312 MILL. EN LOS ULTIMOS 6 MESES)	
	MILL. PTS.
• AFP COLOMBIA	3.925
• GRUPO PROVINCIAL VENEZUELA	2.475
• BBV PUERTO RICO	8.039
• BHIF CHILE	10.925
• PROFUTURO MEXICO	2.337
• OTROS	1.239
TOTAL PENDIENTE	28.940
LA PLUSVALIA POTENCIAL (A VALOR ACTUAL DE MERCADO) DE LA OPERACIÓN LATINOAMERICANA ES DE 163.803 MILL. PTS.	

V. ANALISIS I TRIMESTRE 99

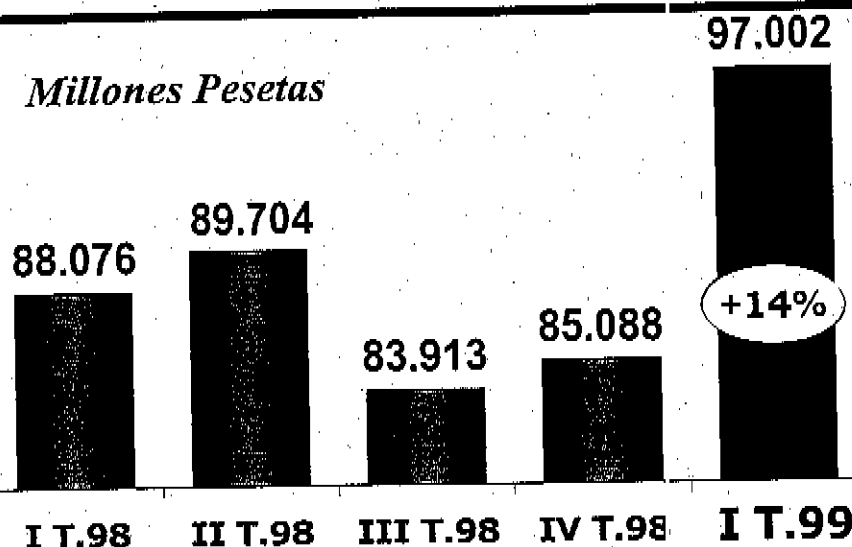
A POSITIVA EVOLUCION DEL MARGEN DE INTERMEDIACION (*)





**LA ACTIVIDAD Y LA POLITICA DE PRECIOS
ORIGINAN UNA MEJORA SIGNIFICATIVA EN EL
MARGEN DE LOS ULTIMOS TRIMESTRES**

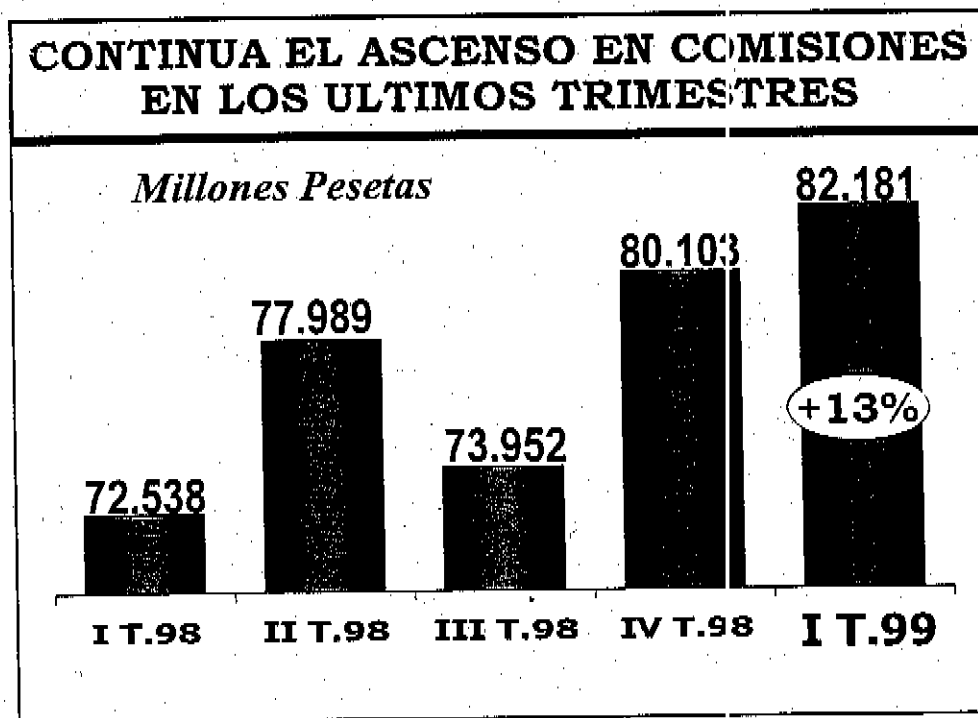
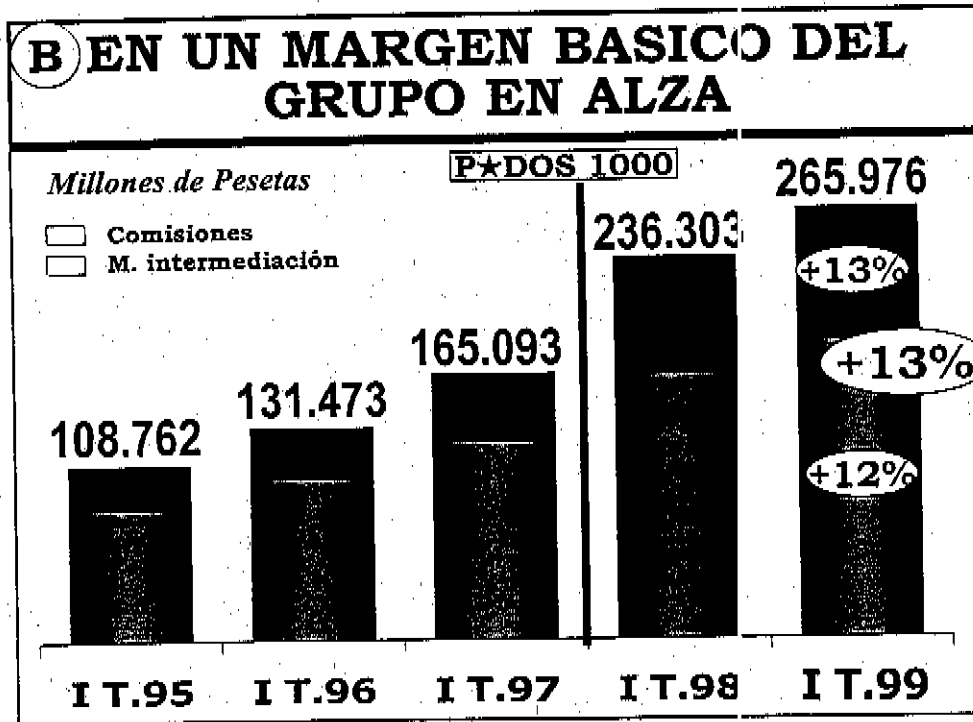
Millones Pesetas

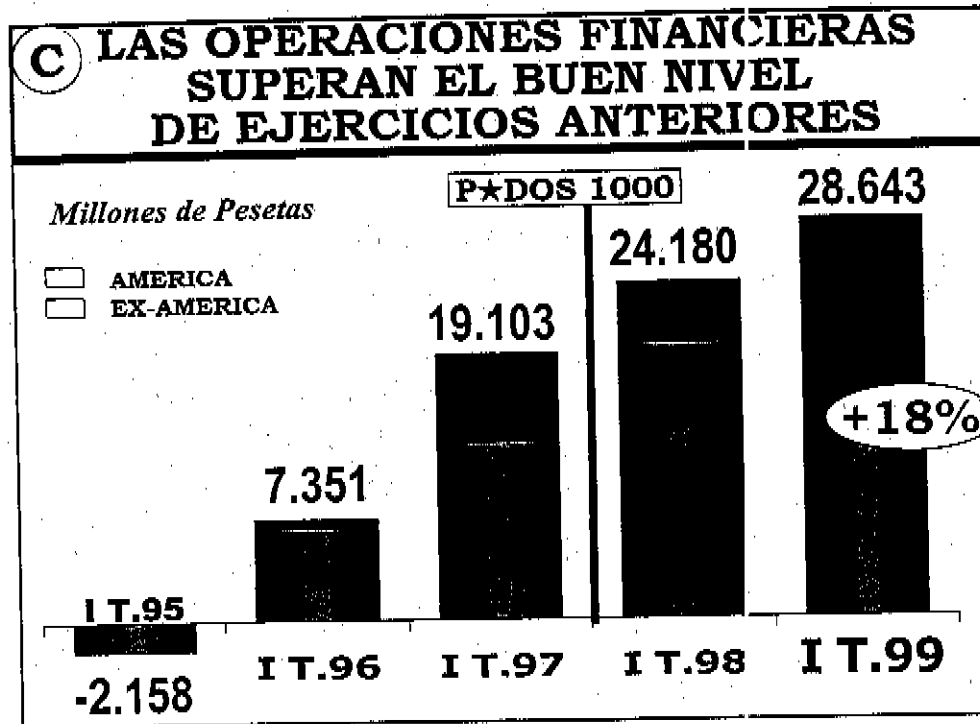


(*) Homogeneizado por Dividendos cobrados de Telefónica

**LA GESTION DESARROLLADA EN ESPAÑA HA
PERMITIDO GENERAR MARGEN POR 3 VIAS
DISTINTAS**

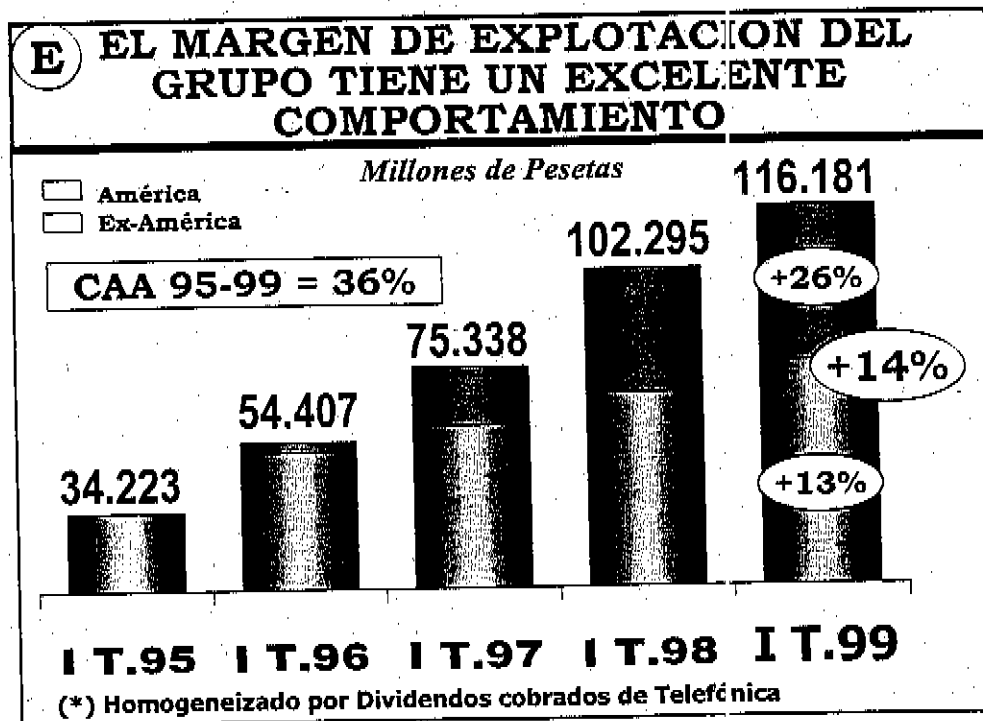
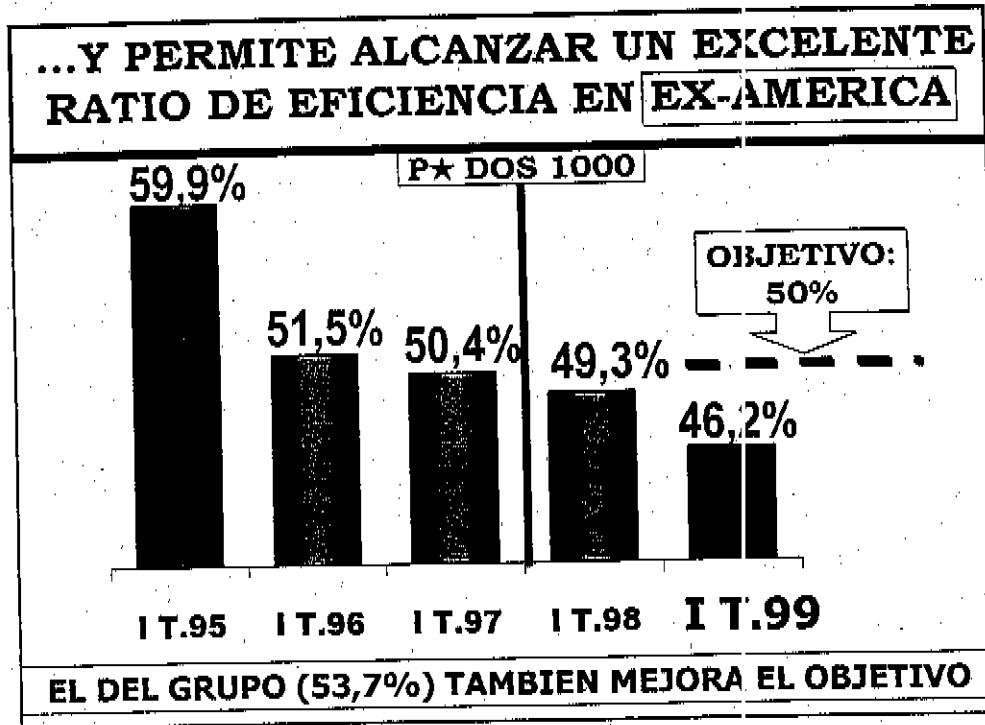
(EN MILLONES PTS.)	EVOLUCION MARGEN I TRIM. 1999 VS.	
	VS. IV TRIM. 98	VS. I TRIM. 98
ORIGEN DE LA MEJORA EN MARGEN INTERMEDIACION		
• MEJORA EN PRECIO	+363	+1.736
• AUMENTO DE LA ACTIVIDAD	+7.826	+4.090
• AUMENTO DEL PESO DE LA ACTIVIDAD CON MAYOR MARGEN	+2.777	+4.042
• AUMENTO MARGEN FINANCIERO NEGOCIO	+10.966	+9.867
• EVOLUCION DIVIDENDOS (ex Telefónica)	+984	-941
AUMENTO TOTAL MARGEN	+11.914	+8.926



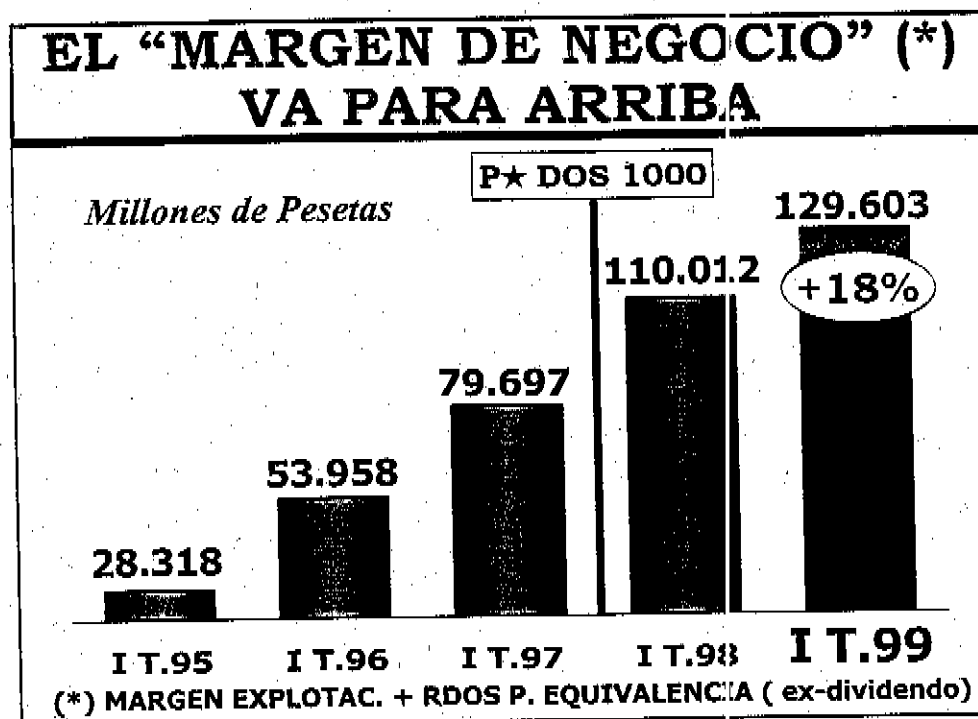


D EL PRACTYCO YA DA RESULTADOS MUY APRECIABLES EN EX-AMERICA

- ENERO MARZO 99	GRUPO BBV	VARIACION		
		GFC	EX AMERICA	AMERICA
G. PERSONAL	100.356	+9%	-1%	+26%
- G. GENERALES	57.825	+19%	-1%	+31%
- AMORTIZACIONES	15.150	+20%	-1%	+42%
TOTAL	173.331	+13%	-1%	+30%

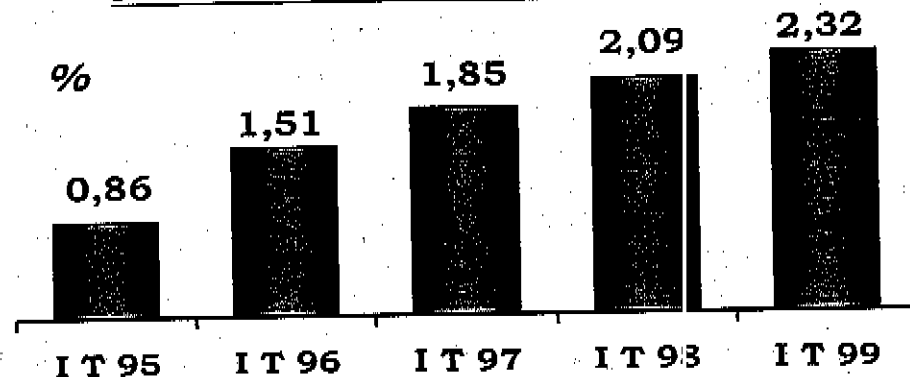


F QUE SE REFUERZA CON LA ELEVADA APORTACION DEL AREA DE DIVERSIFICACION ...			
<i>Millones de Pesetas</i>	MARZO 99	VAR. INTERANUAL	
		ABSOL.	%
M. EXPLOTACION	116.181	+13.886	+14%
P. EQUIVALENCIA	13.422	+5.705	
M. DE NEGOCIO	129.603	+19.591	+18%
B° NETO OP. GRUPO	85.443	+49.417	
PLUSVALIAS INMOV.	2.295	+588	
AJUSTE POR	(7.579)	(4.949)	
INFLACION Y OTROS			
BENEFIC. GENERADO	209.762	+64.647	+45%



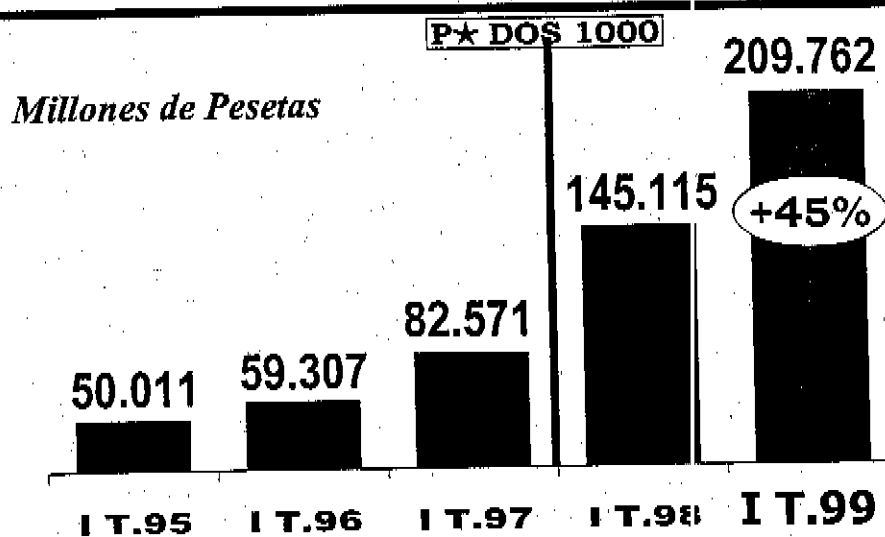
LA MEJORA DE RENTABILIDAD LOGRADA, GRACIAS AL P ★ 1000 Y AL P ★ DOS 1000, HA SIDO MUY SIGNIFICATIVA

MARGEN DE NEGOCIO (*) S/ATM'S

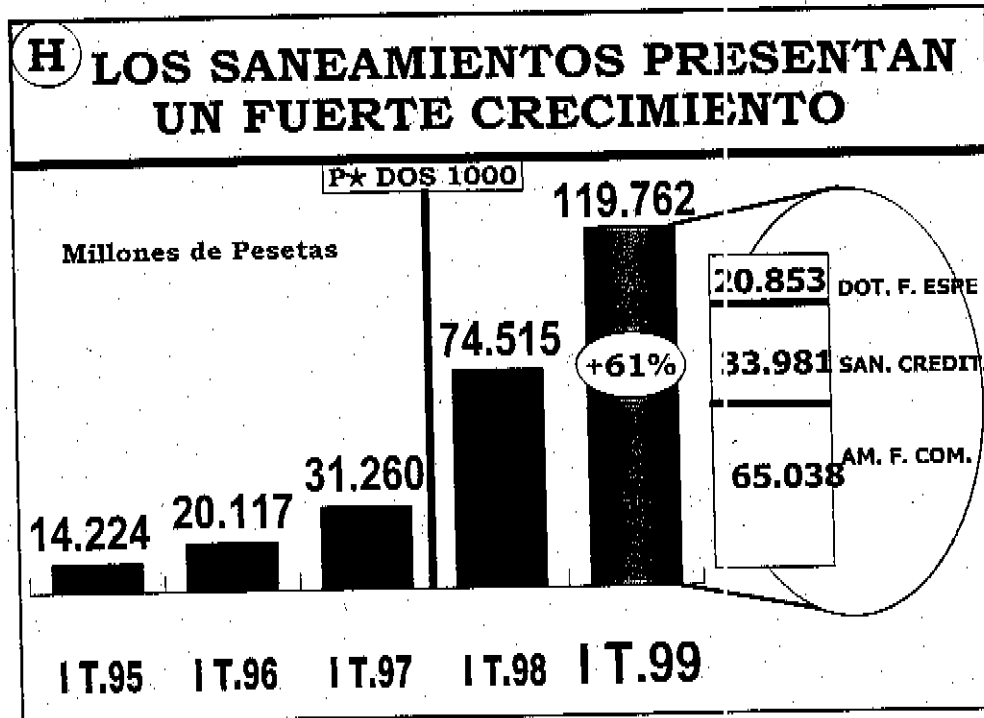
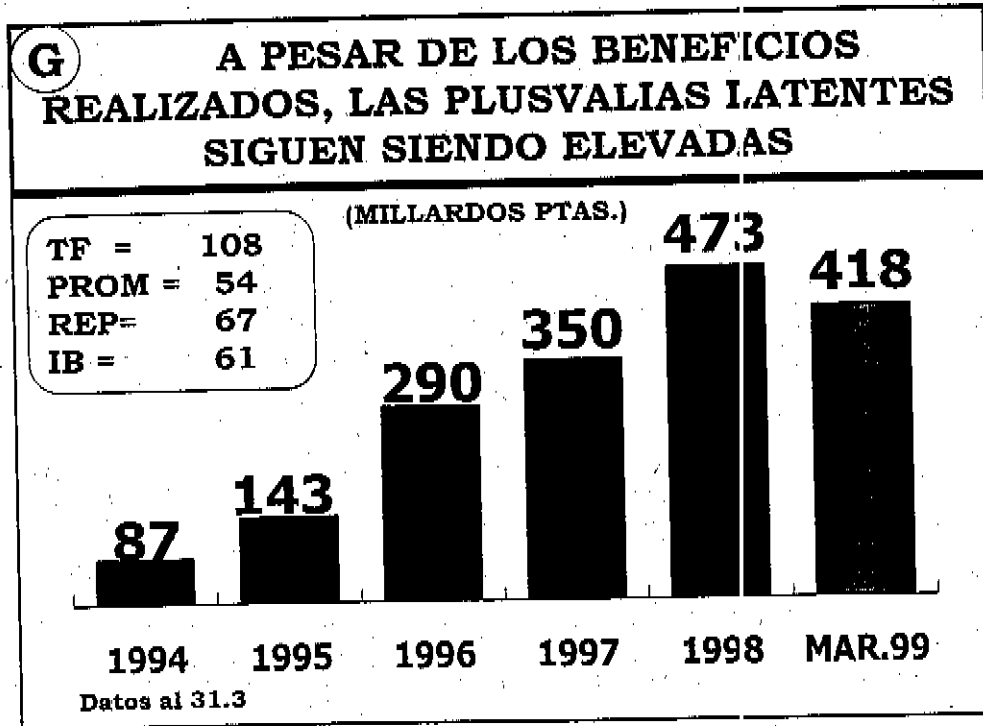


(*) Margen Explotación + Rdos. P. Equivalencia (ex-dividendo)

...Y EL "BENEFICIO GENERADO"* SE DISPARA



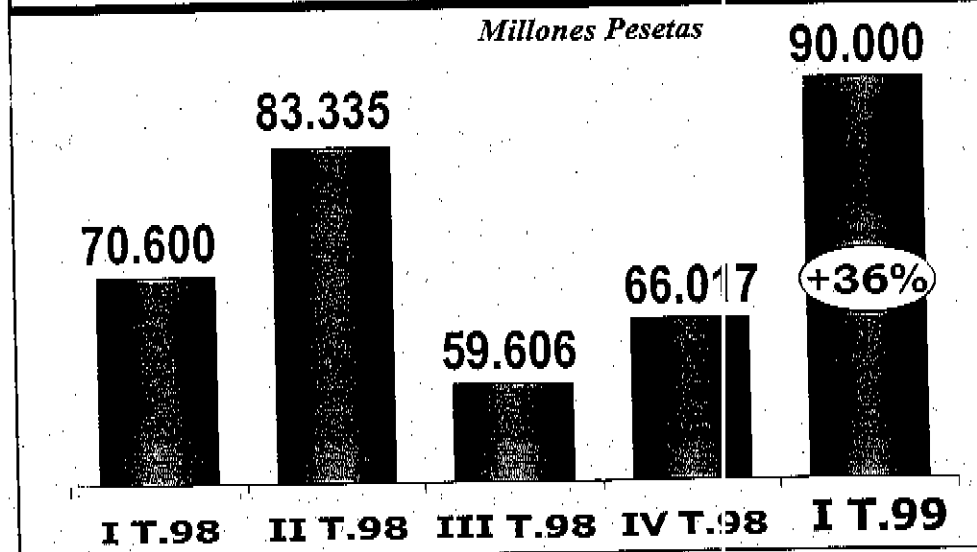
(*) BAI ANTES DE SANEAMIENTOS

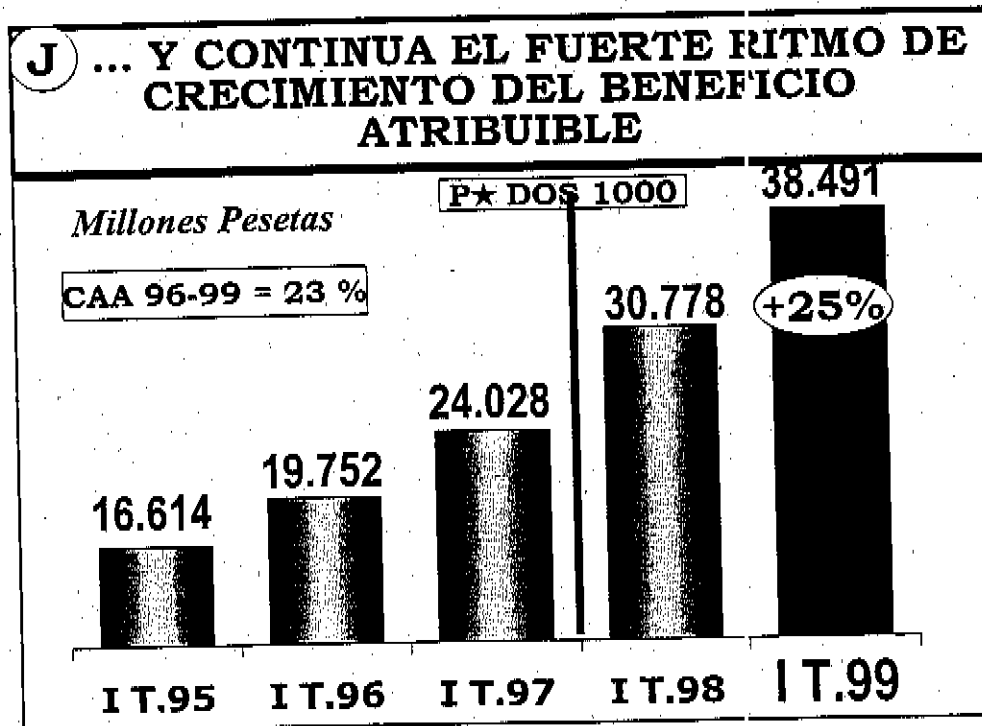


CON UN NOTABLE SANEAMIENTO EXTRAORDINARIO

<i>Millones de Pesetas</i>	ENE-MAR. 99
AMORT. ANTICIP. FDO. COM.	59.454
FONDOS GENERICOS	25.000
RIESGO PAIS	6.277
SANEAM. CORPOR. MEXICO	2.003
Compromisos acc. BBV	(21.714)
MENOR B.A.I. EN I TRIM. 99	71.020

I A PESAR DE LOS SANEAMIENTOS EL B.A.I. TRIMESTRAL MARCA UN MAXIMO





VI.

CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS DEL P★DOS 1000

EL GRUPO SOBREPASA LOS OBJETIVOS INTERNOS DE MARGEN

DESVIACION PRESUPUESTARIA (ENE-MAR 99)

MARG. INTERMEDIACION	+7.078	+4%
MARGEN BASICO	+7.941	+3%
M. EXPLOTACION	+15.065	+15%

... Y LOS DE BENEFICIO

DESVIACION PRESUPUESTARIA (ENE-MAR 99)

M. EXPLOT. GENERAL	+17.856	+16%
BENEFICIO GENERADO	+85.954	+69%
B.A.I.	+22.581	+33%

VII.

AREAS DE NEGOCIO

I TRIMESTRE 99

TODAS LAS AREAS BANCARIAS EN ESPAÑA AUMENTANDO SU BENEFICIOS

ENERO-MARZO 99	B° ATRIB Millardos pts	AUMENTO %	ROE
•B. COMERCIAL	16,7	+13	63
•COMERC.+CATAL.+FINANZ.	5,1	+21	29
B. MENOR ESPAÑA	21,8	+15	50
•B. MAYOR ESPAÑA	11,2	-4	32
•B. PRIV. ESPAÑA Y G.A.	4,7	+29	65
BANCA EN ESPAÑA	37,7	+10	45

... Y TODOS LOS NEGOCIOS DEL GRUPO EN TRAYECTORIA ASCENDENTE			
ENERO-MARZO 99	Bº ATRIB. Millardos pts	AUMENTO %	ROE
BANCA EN ESPAÑA	37,7	+10	45
• BCA. INTERNACIONAL	11,1	-10	20
• MERCADOS	10,3	+37	73
NEGOCIOS BANCARIOS	59,1	+9	39
• DIVERSIFICACION	50,0	+40	293
TOTAL NEGOCIOS	109,2	+22	64
• SANEAM. EXTRAS Y RESTO	-70,7	+20	N/S
TOTAL GRUPO BBV	38,5	+25	21,8

VIII. CONCLUSION

22-abr-99

CONCLUSION

EL PRIMER TRIMESTRE 99 HA SIDO MUY BUENO (CON EXCELENTES RESULTADOS EN ESPAÑA)

BBV HA SOBREPASADO CLARAMENTE SUS OBJETIVOS PARA ESTE TRIMESTRE

BBV ESTA BIEN POSICIONADO PARA SUPERAR LAS METAS ANUALES AVANZADAS EN LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS