

BBVA

Resultados Primer Trimestre 2004

26 de Abril de 2004

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

- Claves del trimestre

- Actividad y resultados por áreas de negocio

- Banca Minorista en España y Portugal

- Banca Mayorista y de Inversiones

- América

- Conclusiones

BBVA continúa desarrollando el plan estratégico iniciado en enero 2002



Claves del Trimestre

1

Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

2

Confirmación tendencia positiva de Banca Minorista ...

3

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista e Inversiones

4

... lo que resulta en una favorable evolución de los resultados de los negocios domésticos

5

Progresión de América apoyado en México

6

Éxito OPA sobre Bancomer

7

Mejora de la productividad y calidad del riesgo

8

Crecimiento de la rentabilidad y solvencia patrimonial

Claves del Trimestre

1

Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

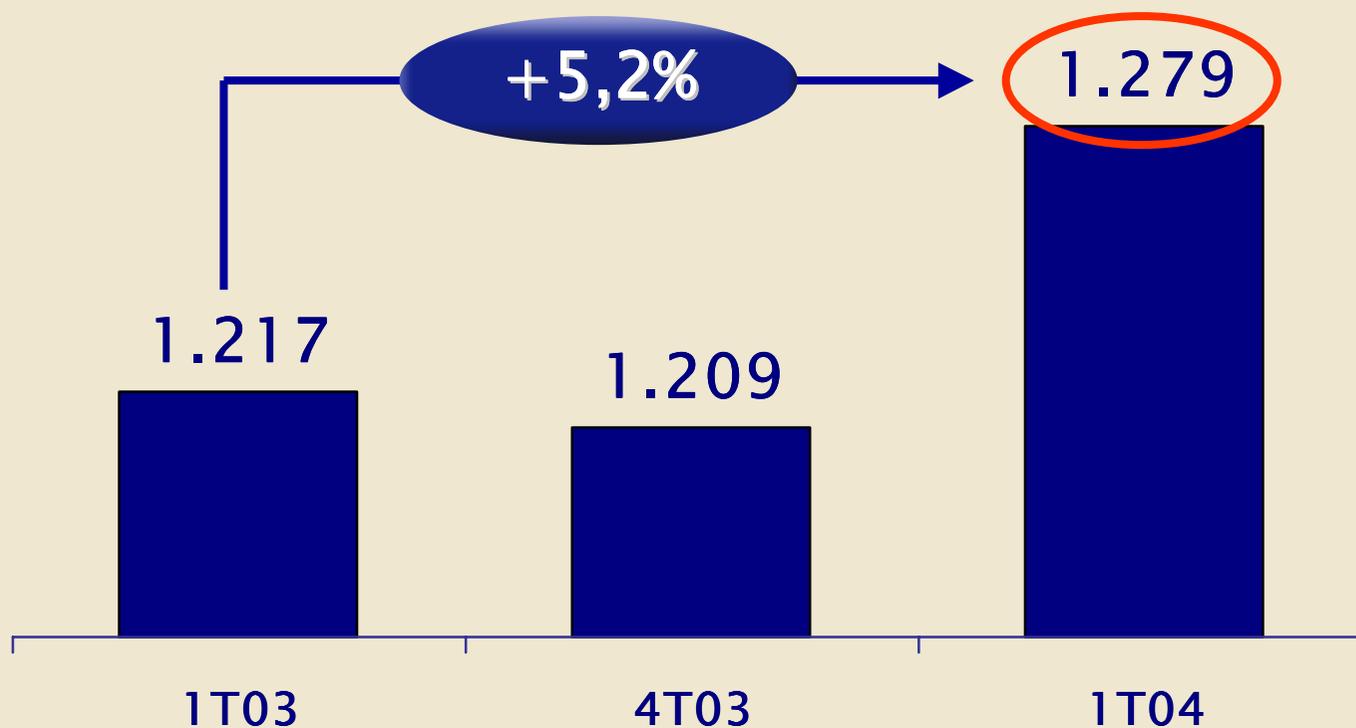
Los buenos resultados del trimestre confirman la evolución creciente anunciada ...

Grupo BBVA Millones € Corrientes	1T03	1T04	Var (%)	Var (%) t/c constante
M. Intermediación	1.650	1.684	+2,1	+9,0
Margen Básico	2.456	2.508	+2,1	+9,0
Margen Ordinario	2.653	2.672	+0,7	+7,3
Margen Explotación	1.217	1.279	+5,2	+12,5
B° Atribuido	514	667	+29,9	+35,0

Evolución positiva de márgenes, absorbiendo los efectos de las devaluaciones de divisas (13,6%)

... confirmando la creciente generación de resultados recurrentes

M. Explotación
Millones € Corrientes



Apoyado en el crecimiento de ingresos de las actividades más recurrentes (Δ margen explotación ex - ROF: +9,3%)

Claves del Trimestre

1

Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

2

Confirmación tendencia positiva de Banca Minorista

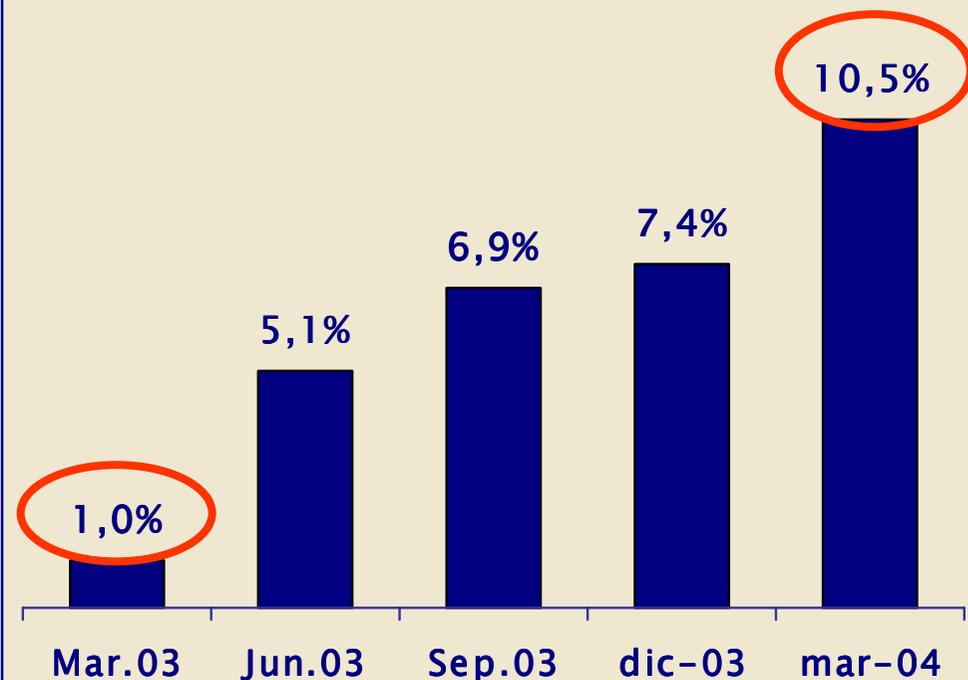
Favorable evolución de la actividad en Banca Minorista en España...

Tasas de crecimiento interanual
SalDOS Medios

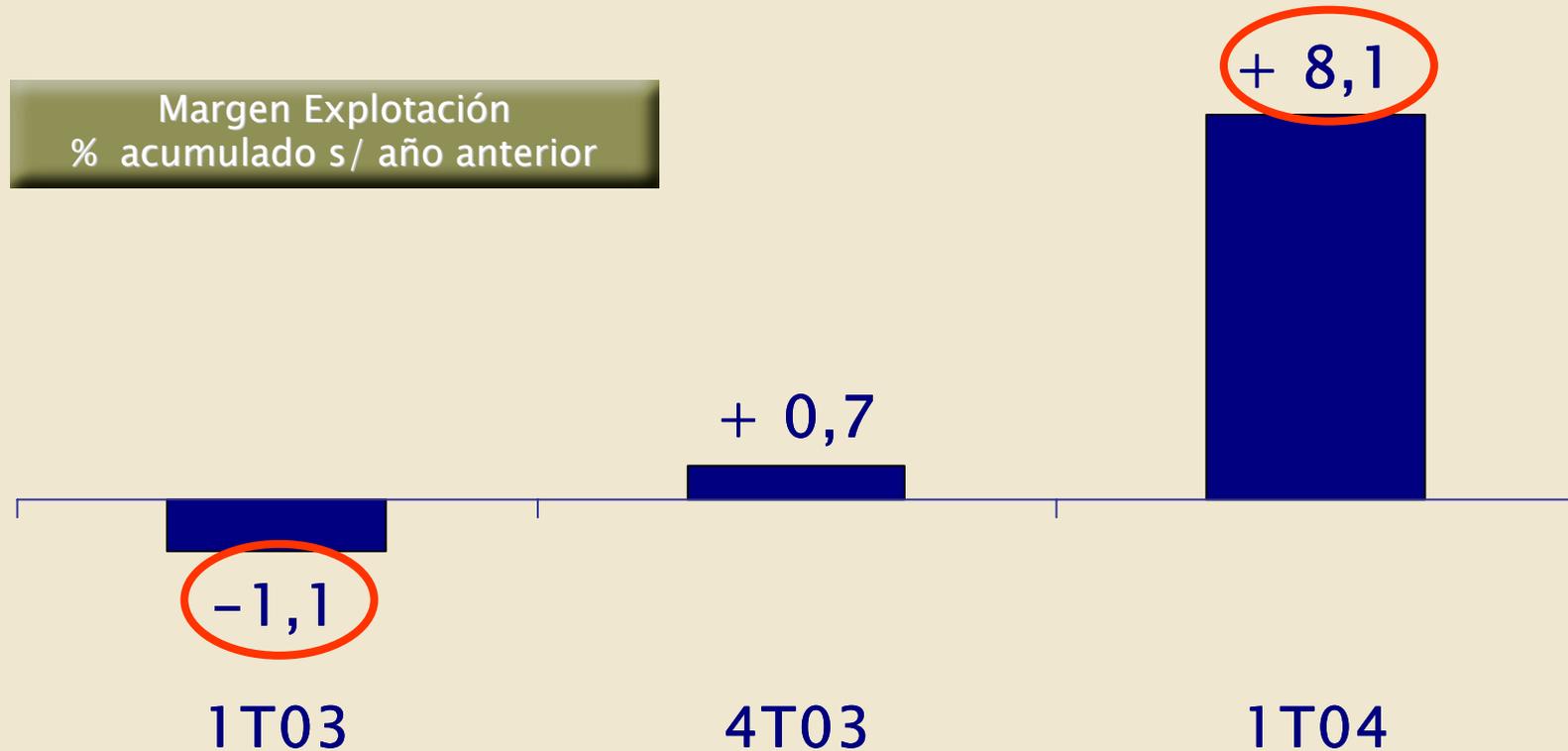
Inversión Crediticia



Recursos Totales
Balance + Fondos



...que ya se refleja en una mejora progresiva de los resultados



... con un crecimiento del Margen Básico del 3,8%

Claves del Trimestre

1

Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

2

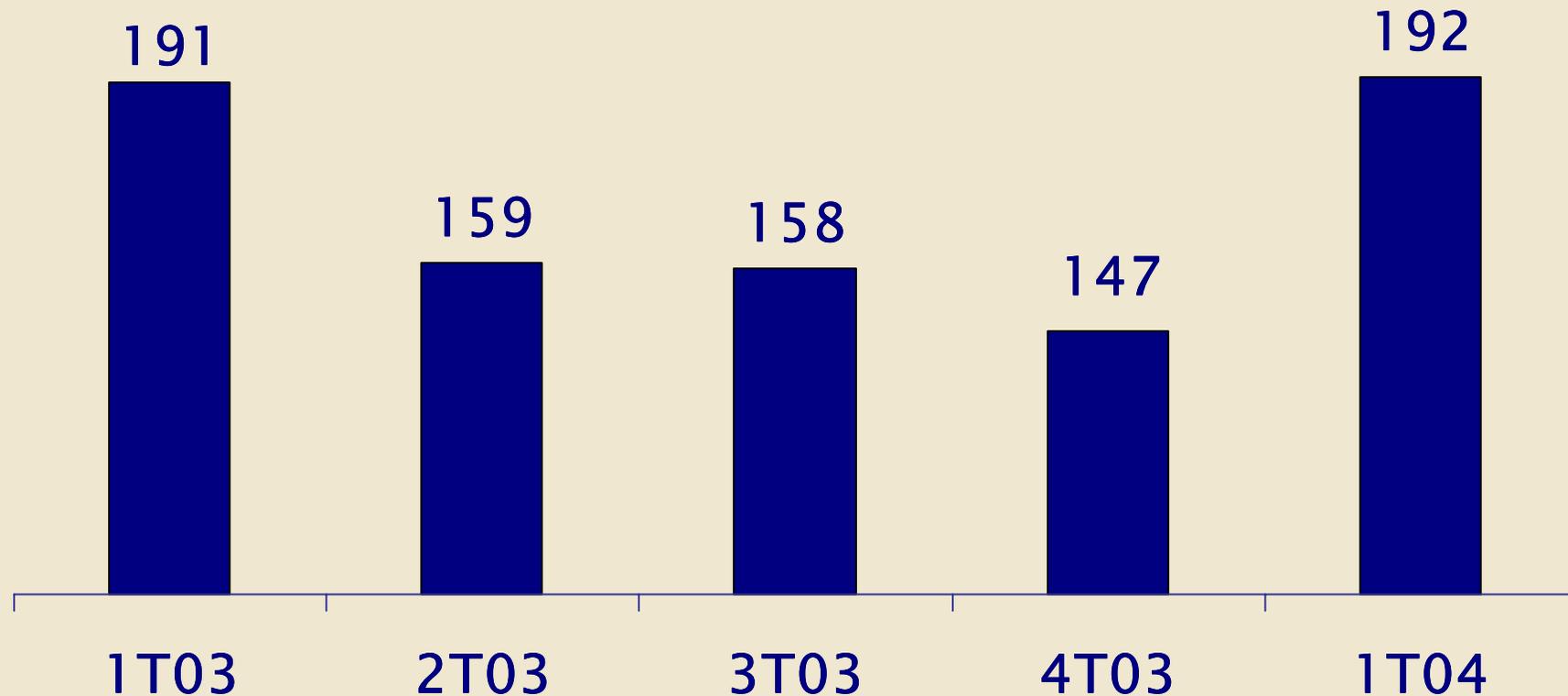
Confirmación tendencia positiva de Banca Minorista

3

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista e Inversiones

Evolución sostenida del Margen de Explotación

Millones €



...impulsado por el buen comportamiento de las comisiones (+14,7% interanual)

Claves del Trimestre

1

Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

2

Confirmación tendencia positiva de Banca Minorista ...

3

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista e Inversiones

4

... lo que resulta en una favorable evolución de los resultados de los negocios domésticos

Favorable evolución de resultados de los negocios domésticos...

Millones € Corrientes	1T03	1T04	Var. %
M. Intermediación	897	985	9,9
Margen Básico	1.274	1.383	8,6
Margen Ordinario	1.402	1.493	6,5
Margen Explotación	606	696	15,0

Claves del Trimestre

1

Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

2

Confirmación tendencia positiva de Banca Minorista ...

3

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista e Inversiones

4

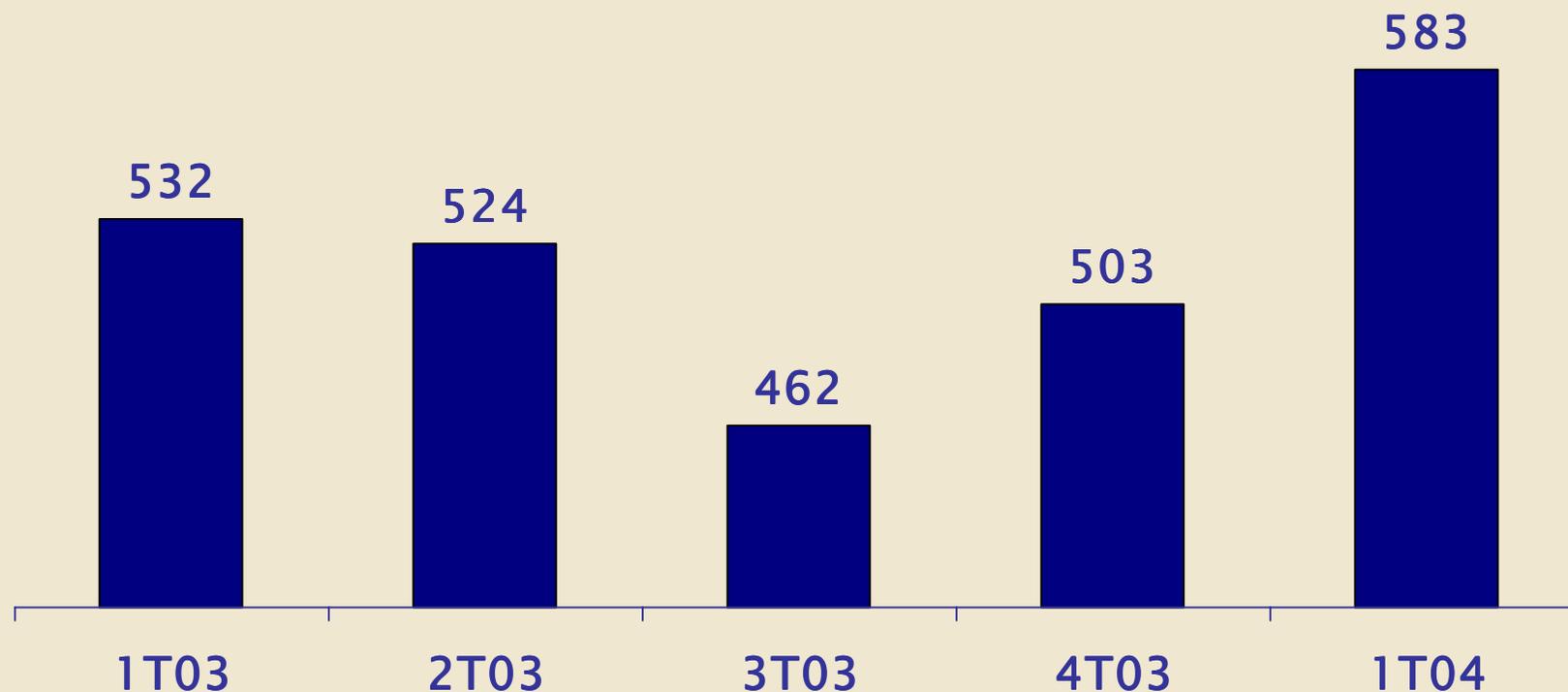
... lo que resulta en una favorable evolución de los resultados de los negocios domésticos

5

Progresión de América apoyado en México

Continúa el crecimiento del margen de explotación en América...

Margen Explotación América
Millones € Constantes



...impulsado por un crecimiento del margen de explotación en México del 18,9%

Claves del Trimestre

1 Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

2 Confirmación tendencia positiva de Banca Minorista ...

3 Recurrencia de resultados en Banca Mayorista e Inversiones

4 ... lo que resulta en una favorable evolución de los resultados de los negocios domésticos

5 Progresión de América apoyado en México

6 **Éxito OPA sobre Bancomer**

Conclusiones OPA sobre Bancomer

Buena recepción de la ampliación de capital de € 2.000 Mn.

1,7 veces suscrita en plazo record

Elevada aceptación de la OPA

Participación actual: 99,6%

Impactos de la operación

Impacto positivo en BPA desde el primer el año

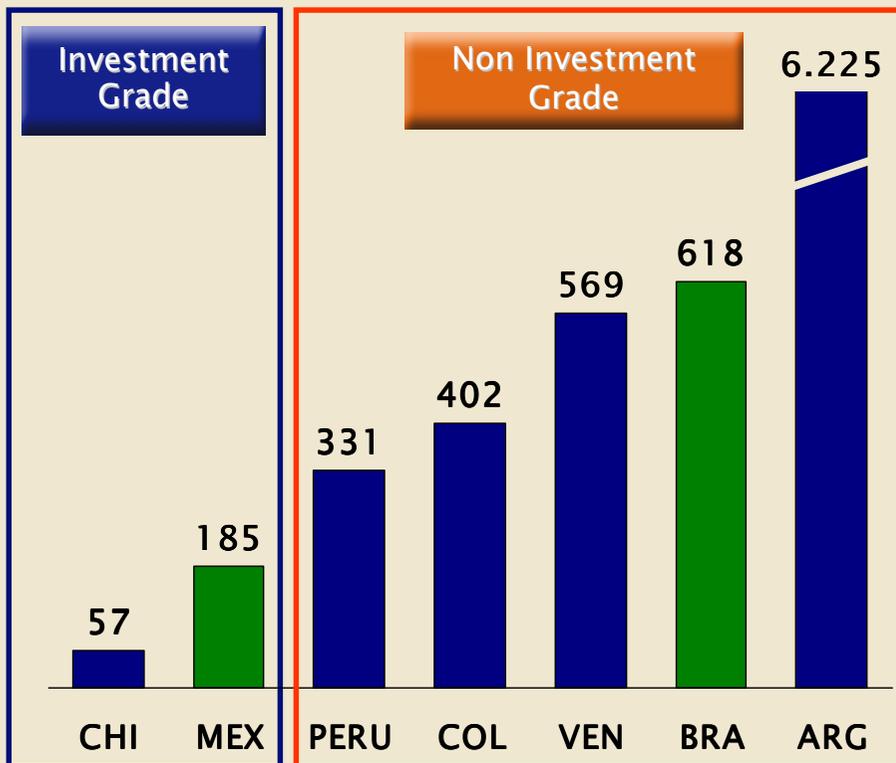
Generación de recursos por reasignación de capital

Core Capital de €847 millones

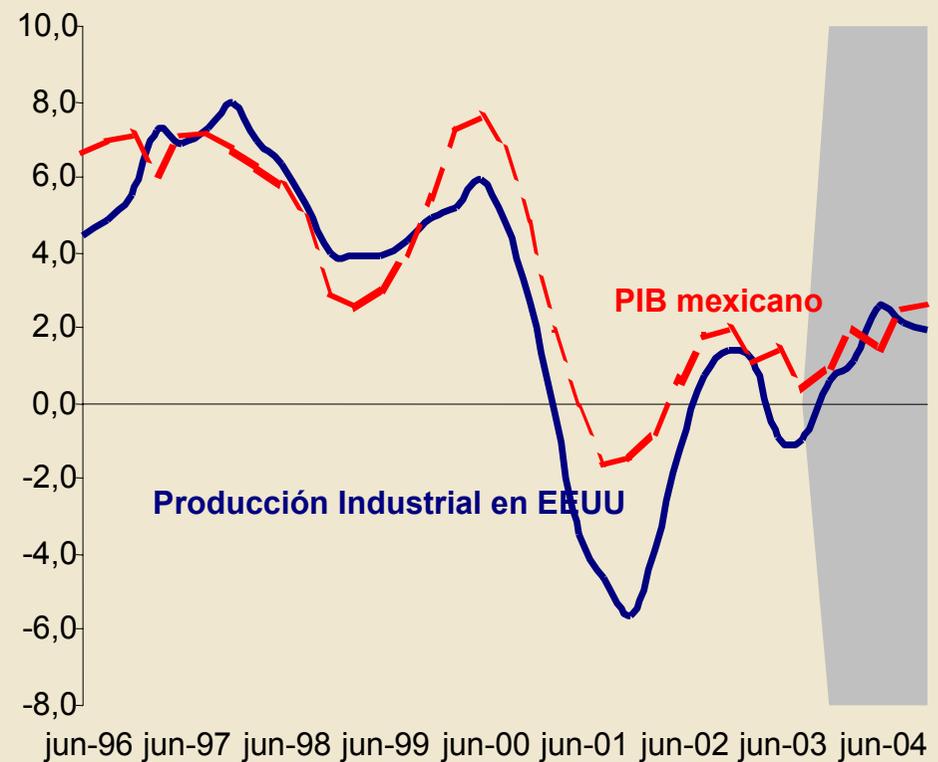
Mejora en la asignación de capital en el Grupo

México: una economía ya “emergida”

Spread soberano (p.b.)



Producción Industrial en EEUU y PIB de México



...y cada vez más ligada a EEUU

Claves del Trimestre

1

Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

2

Confirmación tendencia positiva de Banca Minorista ...

3

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista e Inversiones

4

... lo que resulta en una favorable evolución de los resultados de los negocios domésticos

5

Progresión de América apoyado en México

6

Éxito OPA sobre Bancomer

7

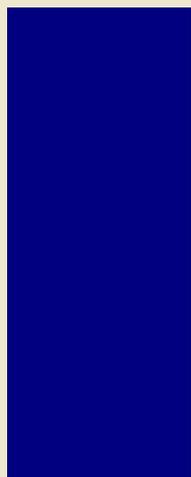
Mejora de la productividad y calidad del riesgo

Nuevo avance en eficiencia

Millones €

Gastos Personal +
Generales

1.249



1T03

-1,7%

1.228



1T04

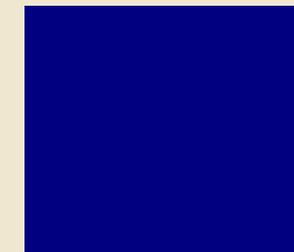
Ratio de eficiencia
(%)

47,1



1T03

46,0

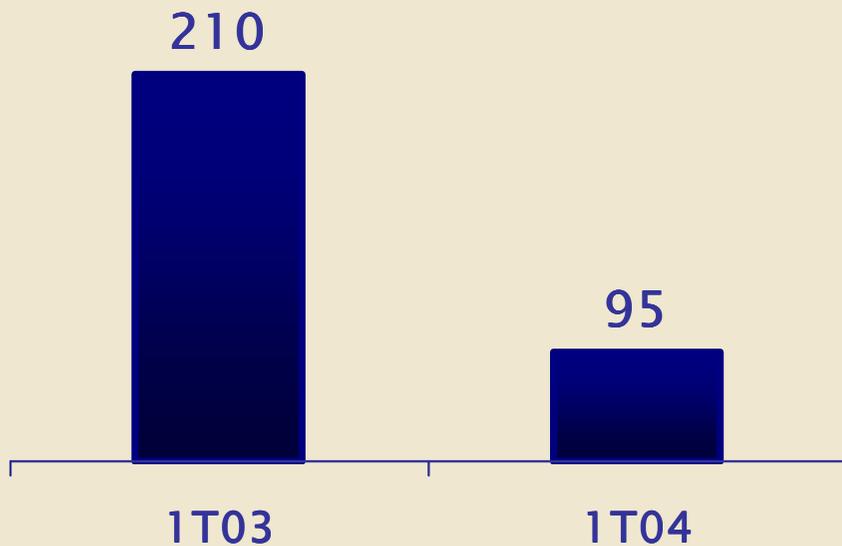


1T04

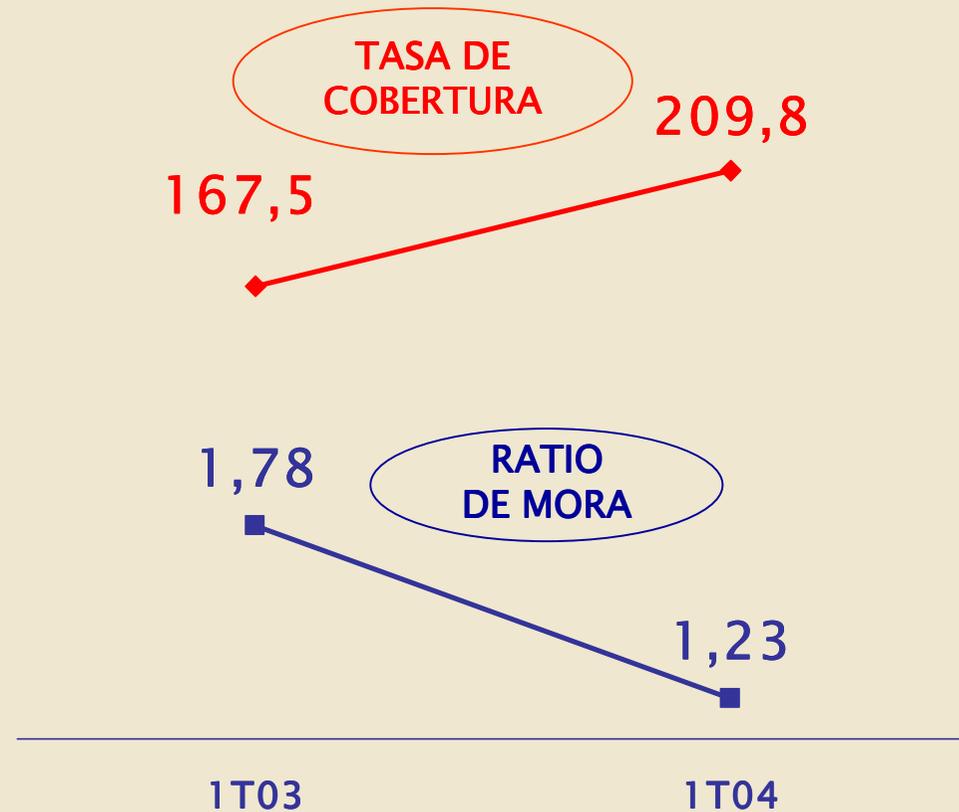
apoyado por el crecimiento de los ingresos más recurrentes

Descensos en mora y aumento de la cobertura

Entradas netas en Mora
(millones €)



Tasa morosidad y Cobertura (%)



Claves del Trimestre

1

Progresión de resultados y recurrencia de los mismos

2

Confirmación tendencia positiva de Banca Minorista ...

3

Recurrencia de resultados en Banca Mayorista e Inversiones

4

... lo que resulta en una favorable evolución de los resultados de los negocios domésticos

5

Progresión de América apoyado en México

6

Éxito OPA sobre Bancomer

7

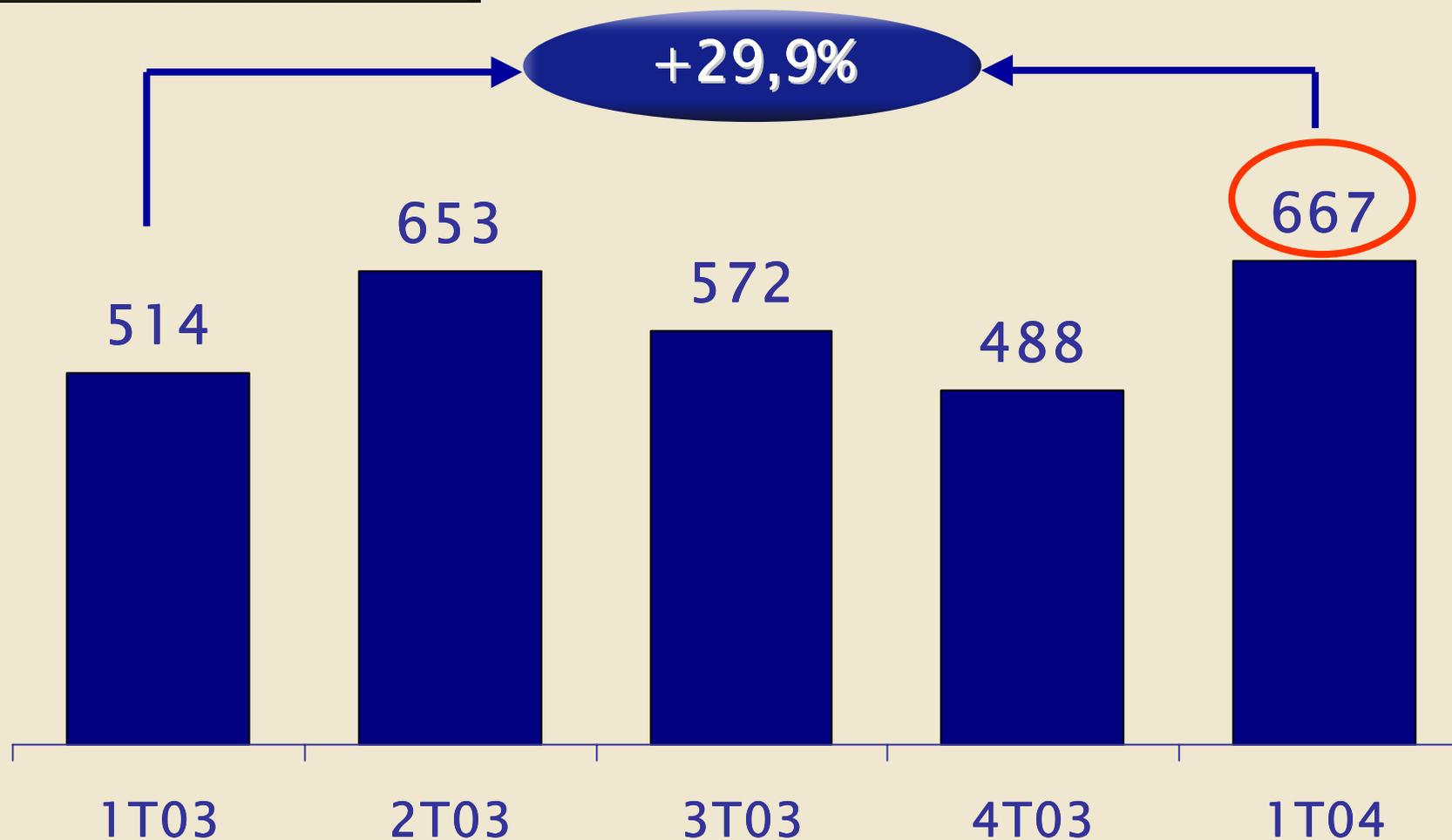
Mejora de la productividad y calidad del riesgo

8

Crecimiento de la rentabilidad y solvencia patrimonial

Con lo anterior, BBVA obtiene un Beneficio Atribuido de € 667 Mn

Millones € Corrientes



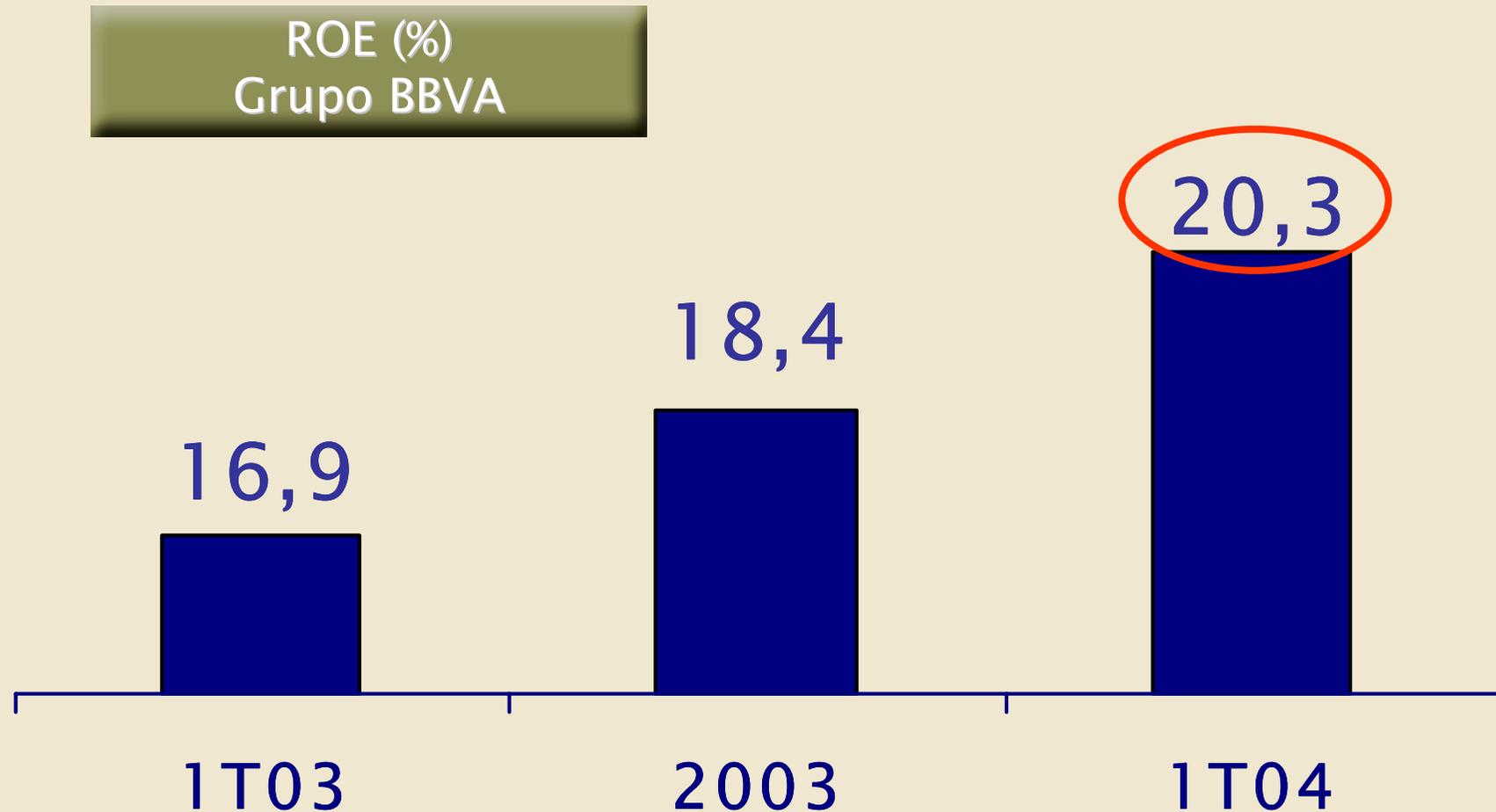
La mayor cifra de Beneficio de los últimos once trimestres

... apoyado en el crecimiento del Margen de Explotación

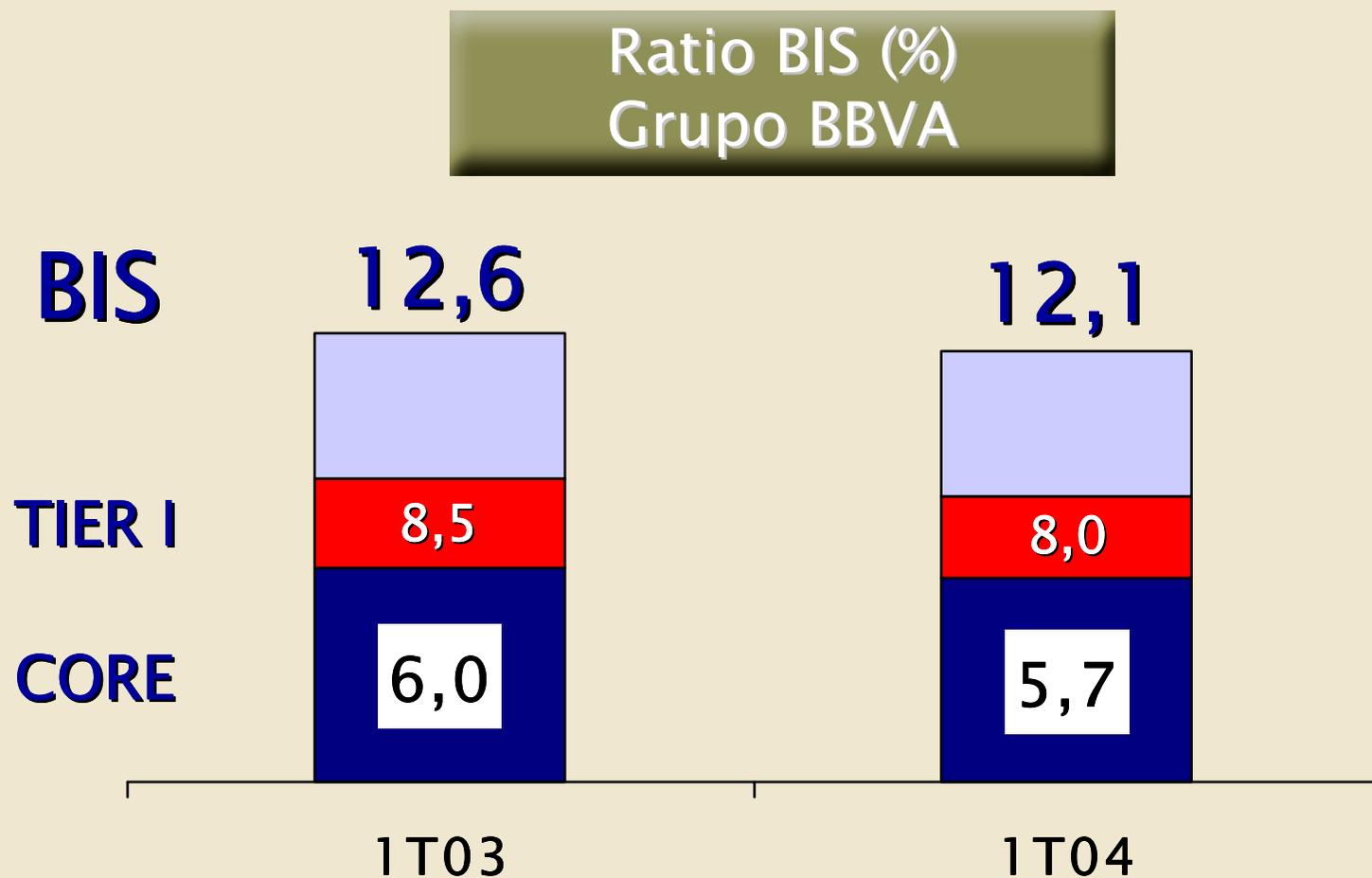
	<u>Mill. €</u>	<u>% Var.</u>
B° Atribuido	+154	+29,9%
Efecto Tipo de Cambio	+19	
B° Atribuido en € Constantes	+173	+35,0%
M. Explotación sin efecto T.C.	+142	
Conjunto Parte baja s/T.C.	+31	

Sin efecto tipo de cambio, es el Margen de Explotación lo que explica básicamente el crecimiento del B° Atribuido

Lo que determina nuevo crecimiento de la rentabilidad



... manteniendo al mismo tiempo elevados niveles de solvencia patrimonial



...en línea con lo previsto, absorbiendo la operación de BBVA Bancomer

Índice

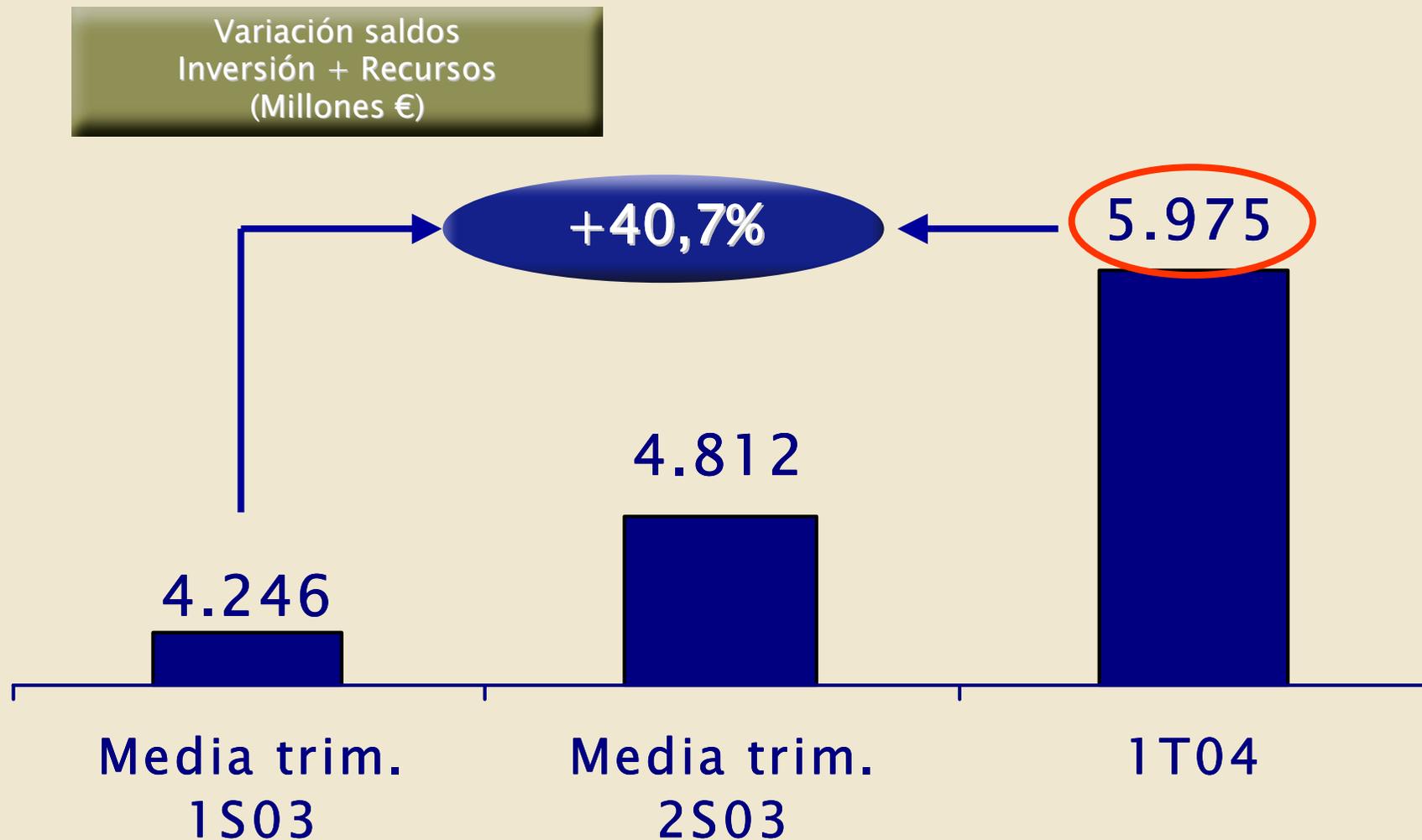
- Claves del trimestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - **Banca Minorista en España y Portugal**
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Conclusiones

Banca Minorista ha continuado la ofensiva comercial iniciada en 2003 ...

...caracterizada por la innovación y anticipación

Junio	Soluciones Hipotecarias
Julio	Soluciones para Pymes
Septiembre	Fondo Extra 5
Noviembre	Soluciones de Pensiones
Enero 04	Hipoteca Fácil
Feb. – Mar. 04	Fondos Óptimo y Rentas

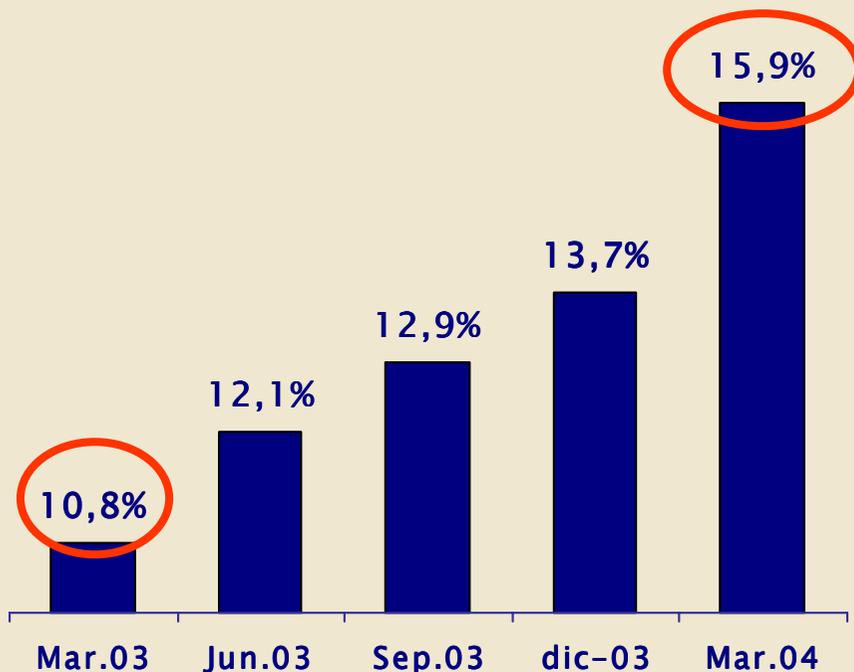
... que genera una fuerte aportación de volumen de negocio



BBVA no es una entidad monoproducción

Aceleración de los ritmos de crecimiento tanto en inversión crediticia...

Evolución tasa interanual
(SalDOS medios)

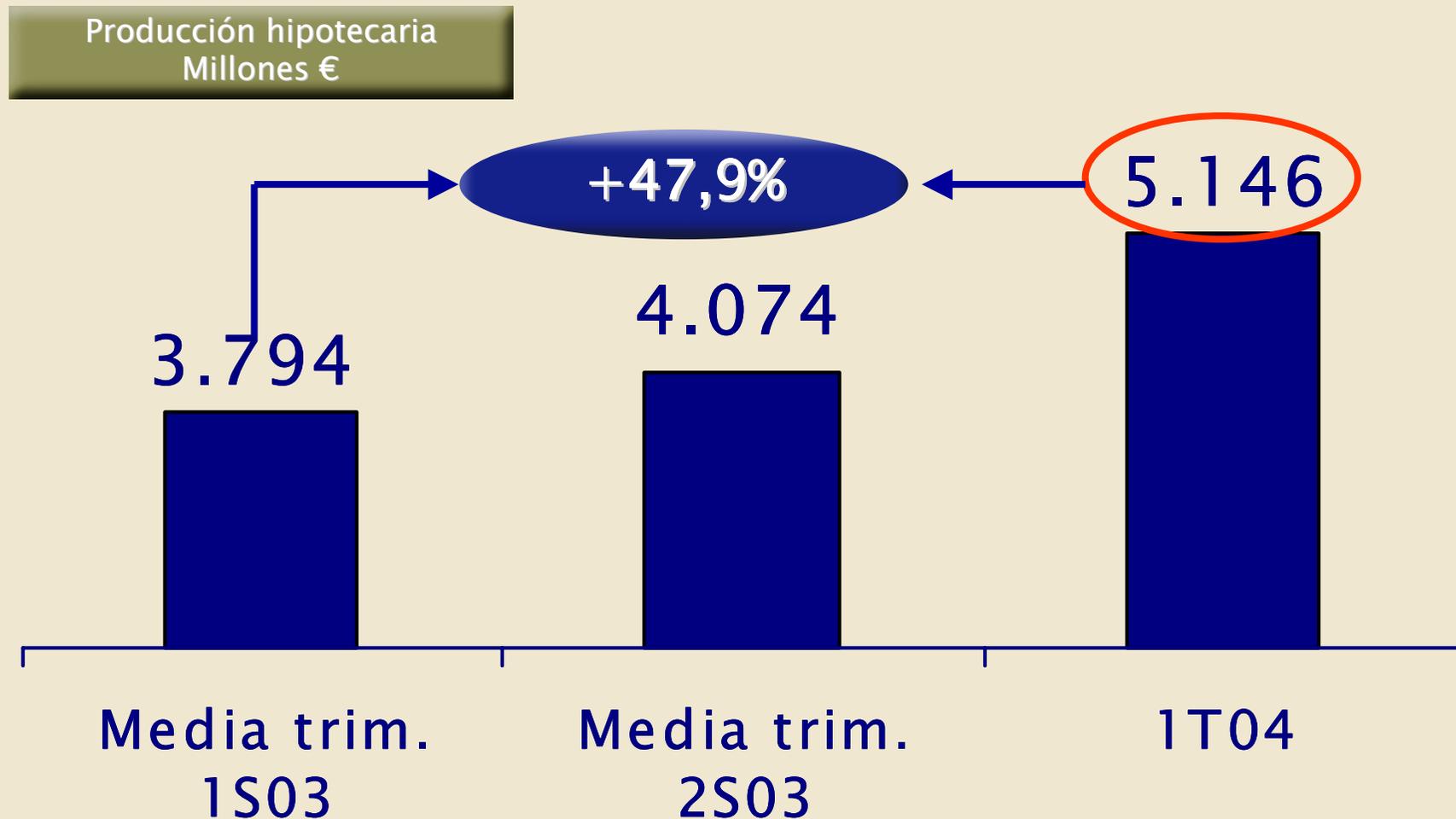


Crecimiento (%) por Unidades de
Negocio

	Mar-03	Dic-03	Mar-04
Bca. Comercial	+11,5	+14,4	+16,0
Hipotecas	+16,9	+18,5	+20,0
Consumo y T.	+6,7	+7,7	+10,1
Negocios	+9,2	+16,9	+19,3
Bca. Empresas	+8,6	+13,2	+16,5
TOTAL	+10,8	+13,7	+15,9

... en todos los productos y segmentos

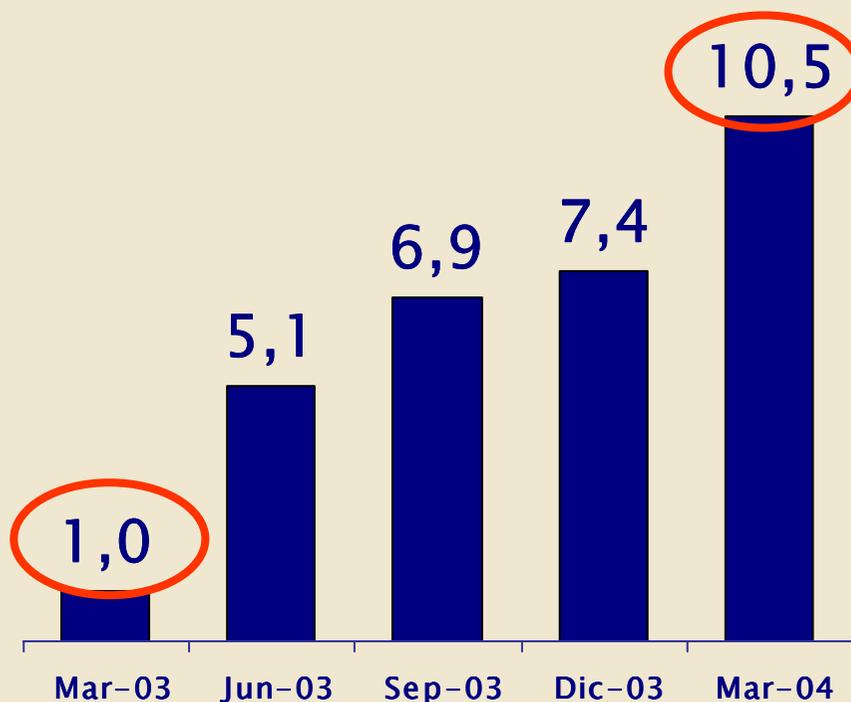
...con un trimestre record en producción de hipotecas



...a la cabeza del Sistema

Aceleración también del crecimiento en Recursos de Clientes en todas las modalidades

Variación Interanual (%) Saldos medios

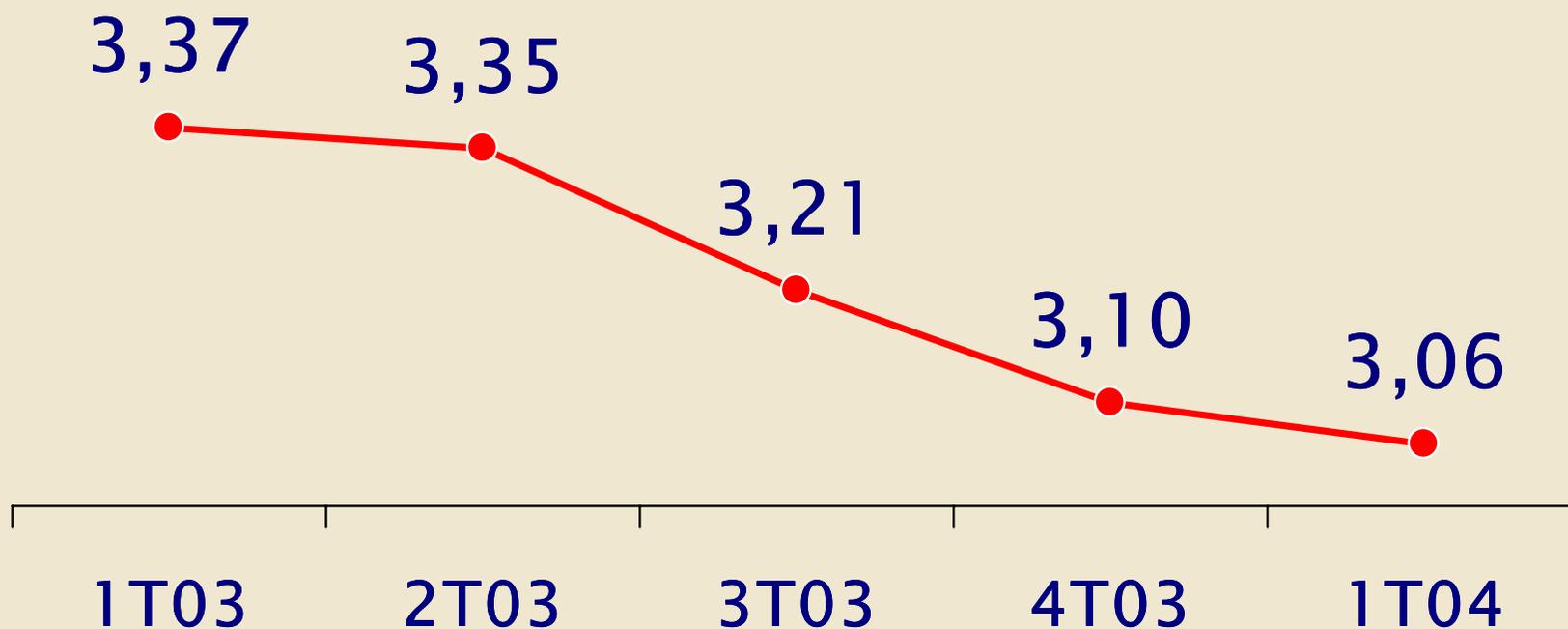


	Mar-03	Dic-03	Mar-04
Recursos Líquidos	-2,1	+3,4	+8,1
Recursos Estables	+1,3	+8,9	+12,8
Plazo	+16,7	-2,1	+1,0
Fdos Inversión	-10,1	+10,9	+18,9
Planes Pensiones	+4,7	+10,0	+13,0
TOTAL	+0,3	+6,5	+10,5

Duplicando el ritmo de crecimiento medio de 2003

Los crecimientos de actividad permiten compensar la caída de tipos ...

Margen Intermediación s/ATM's (%)



El Margen de Intermediación crece el 2,1%

... y se mantiene la evolución ascendente de las comisiones...

Comisiones
(Millones €)

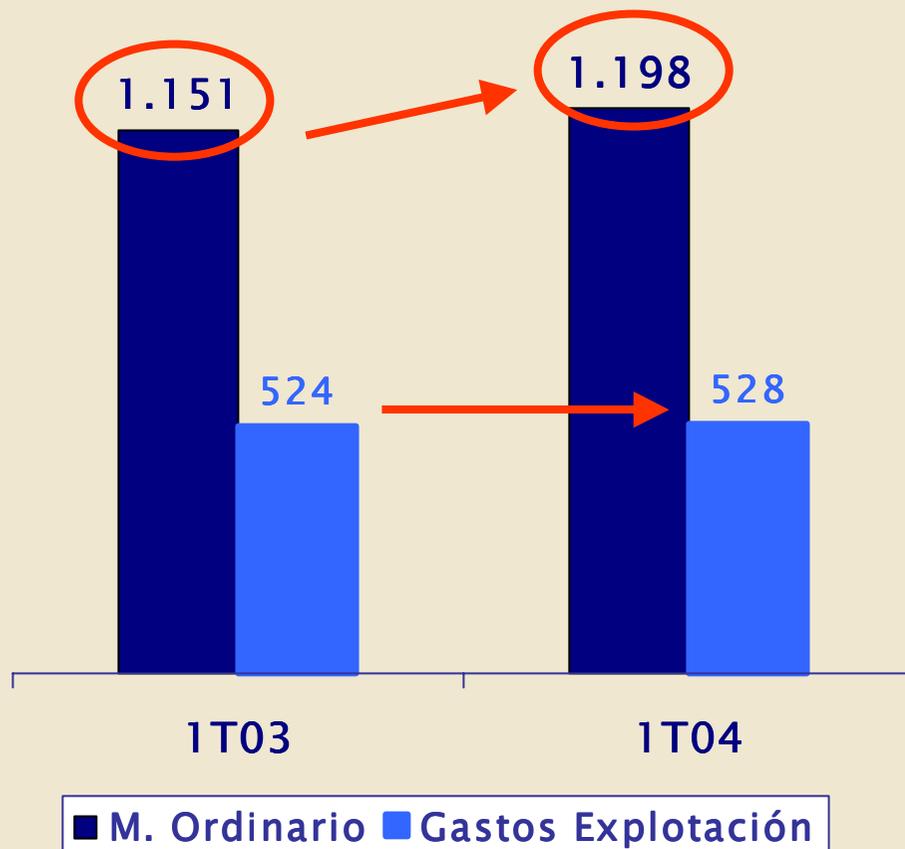


	1T03	1T04	Var %
Servicios bancarios	126	138	9,1%
Fondos	141	159	12,8%
Total	268	297	11,0%
Valores y resto	78	76	-3,3%
TOTAL COMISIONES	346	373	7,8%

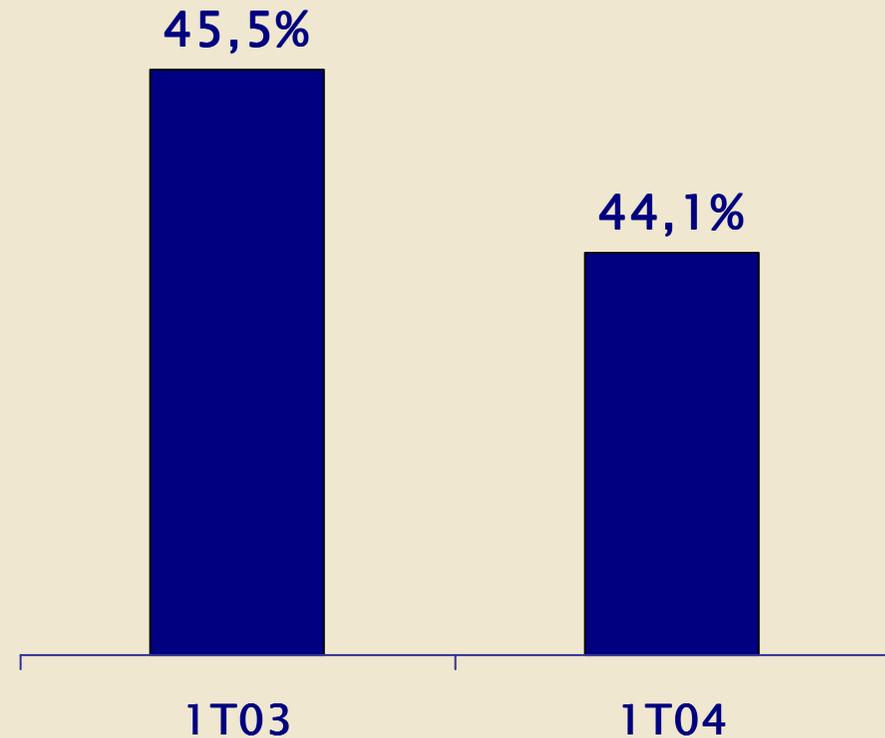
...que aumentan interanualmente un 7,8% por la mayor actividad comercial

Manteniendo los gastos bajo control, la mejora de la eficiencia se produce por el lado de los ingresos

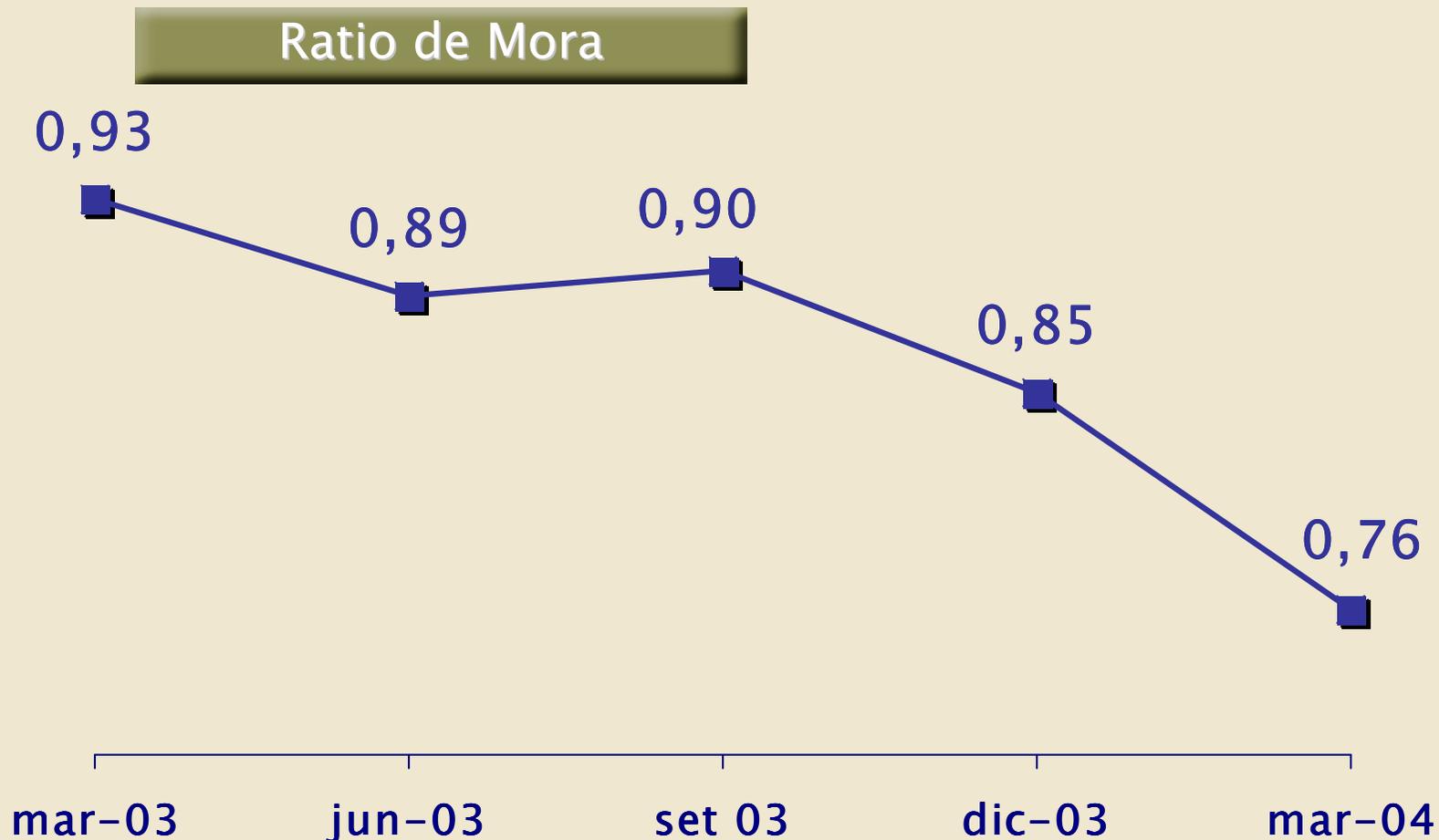
Millones €



% EFICIENCIA



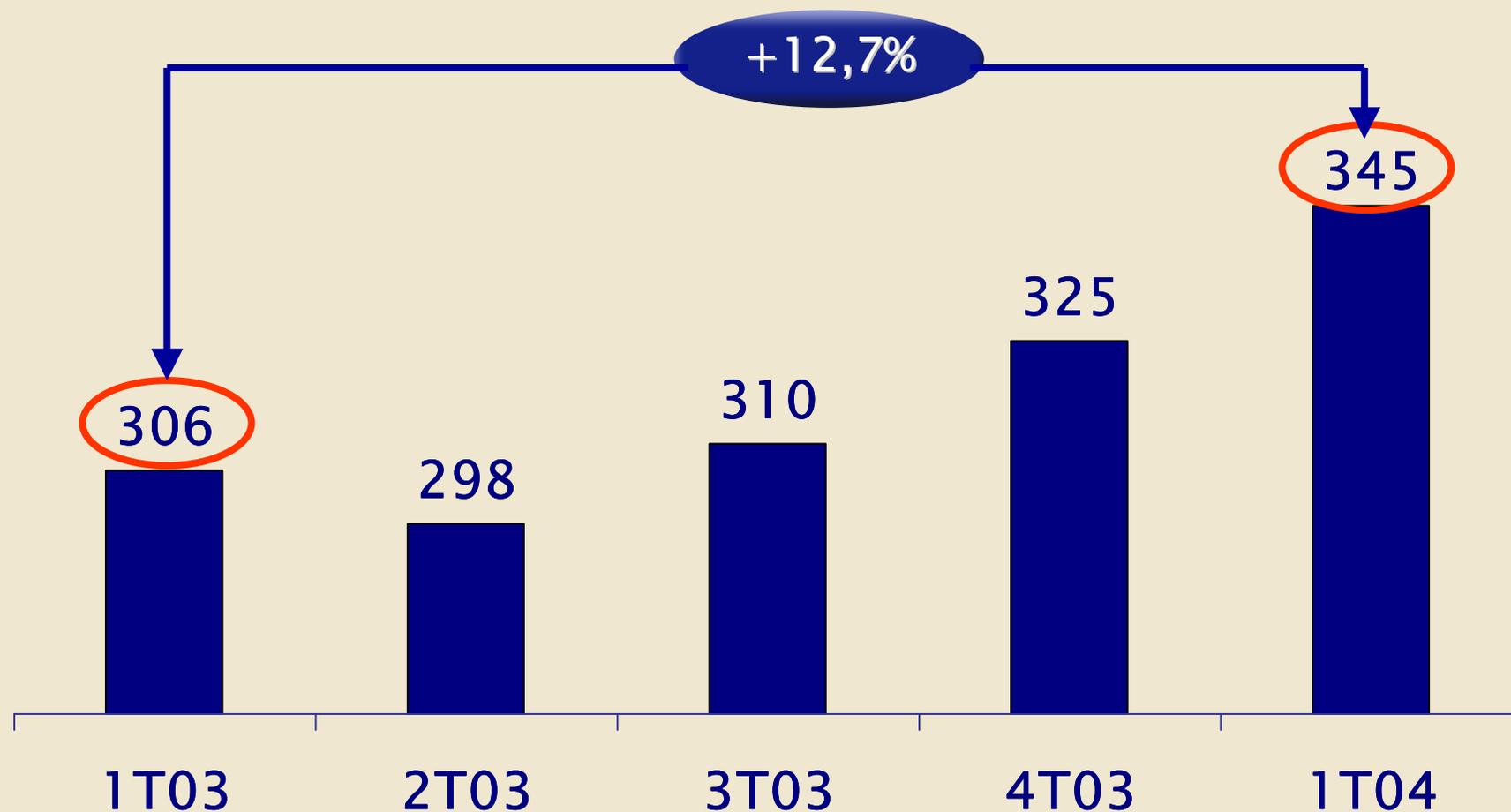
La calidad de riesgo sigue evolucionando satisfactoriamente



Con una disminución de los saldos en mora del 5,2% y un incremento de los niveles de cobertura hasta el 298,2%

Lo anterior, determina la favorable evolución del beneficio atribuido

Millones €



Índice

- Claves del trimestre
- 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: el primer jugador en España

Modelo de plena relación

Banca Corporativa

88% de las grandes compañías son clientes de BBVA

Banca Institucional

38% de cuota de mercado en préstamos al sector público

Modelo de franquicia

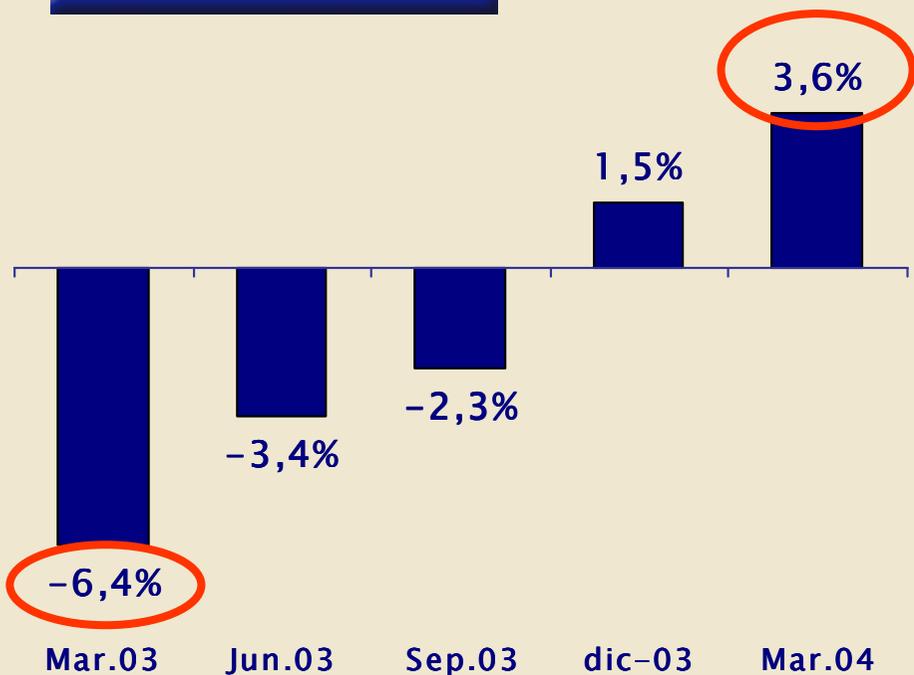
Mercados Globales y Distribución

Liderazgo en España y expansión en Latinoamérica

Recuperación selectiva de la inversión

Evolución tasa interanual

Saldos Medios

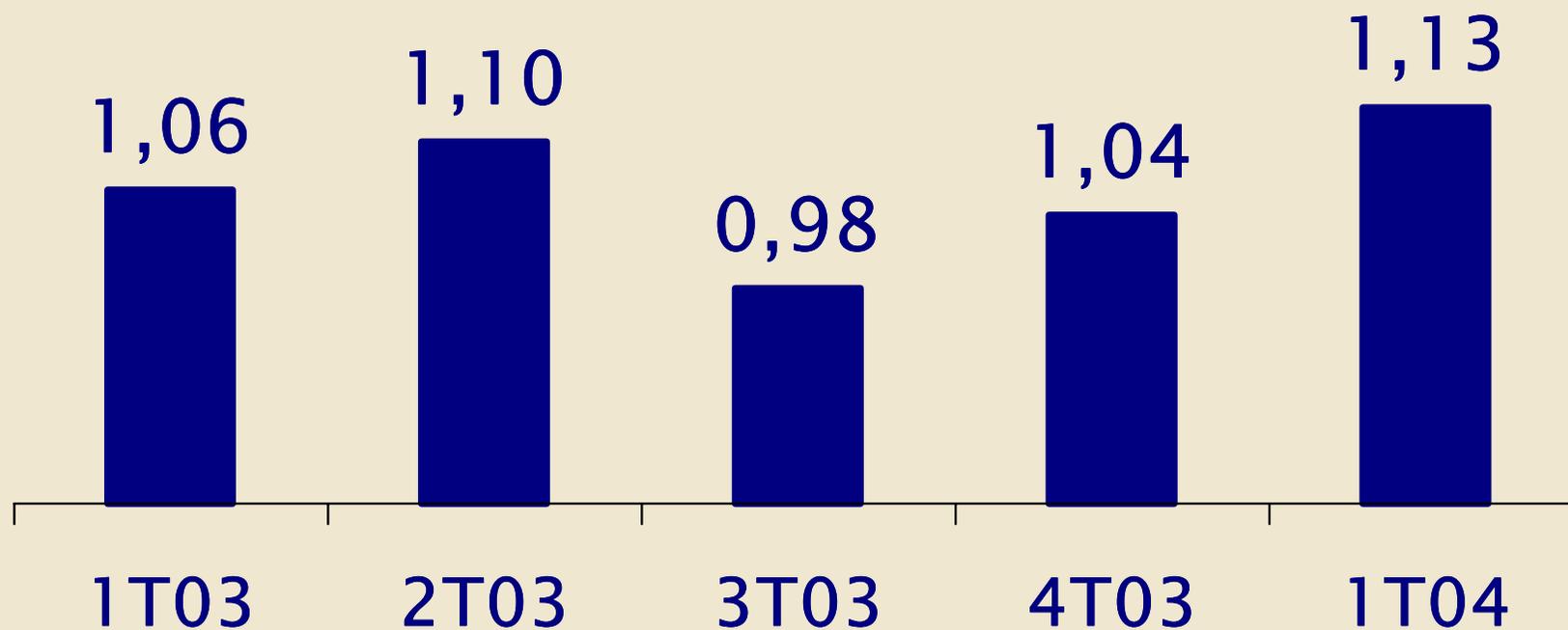


% Crecimiento por Unidades

	Mar-03	Dic-03	Mar-04
Corporativa Global	-12,7	-9,6	-1,9
Nacional	-6,8	-7,7	+4,3
Internacional	-22,4	-11,9	-12,7
Instituciones	+2,5	+9,3	+10,2
TOTAL	-6,4	+1,5	+3,6

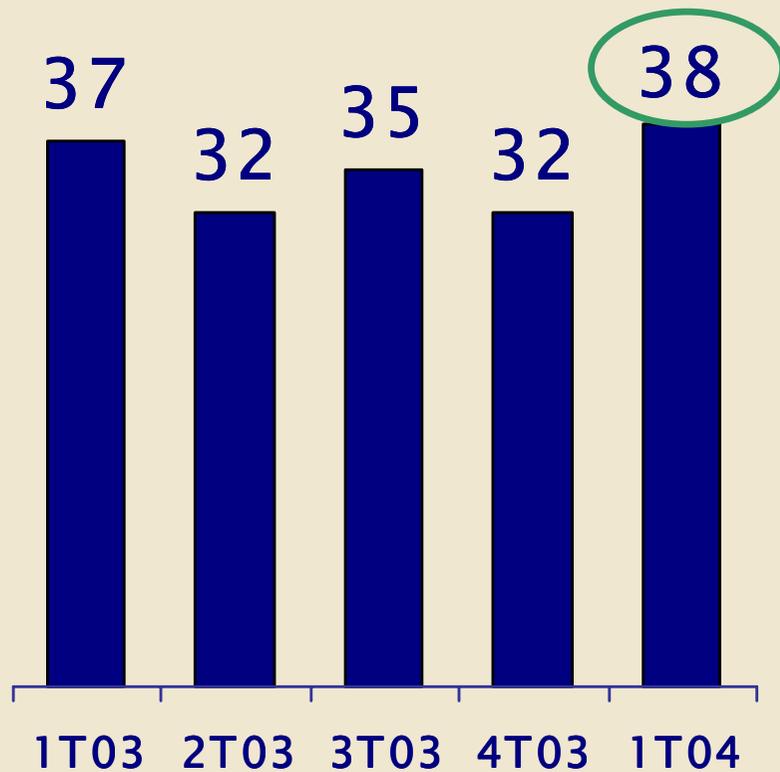
...con mantenimiento de los diferenciales

Margen Intermediación s/ATM's
Banca Mayorista
(%)

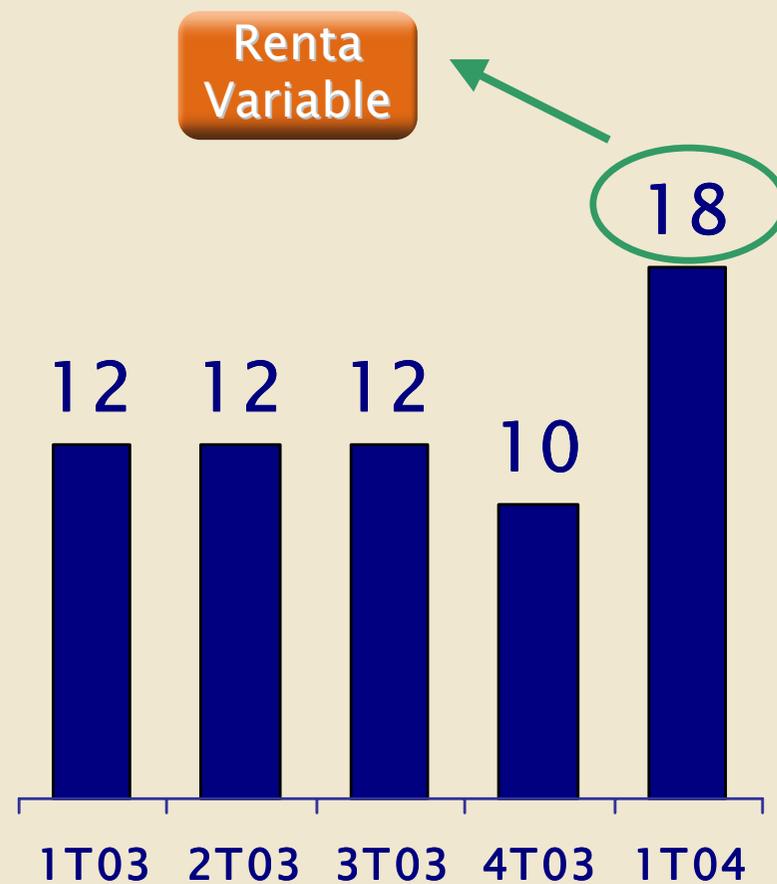


Fuerte avance de las comisiones

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

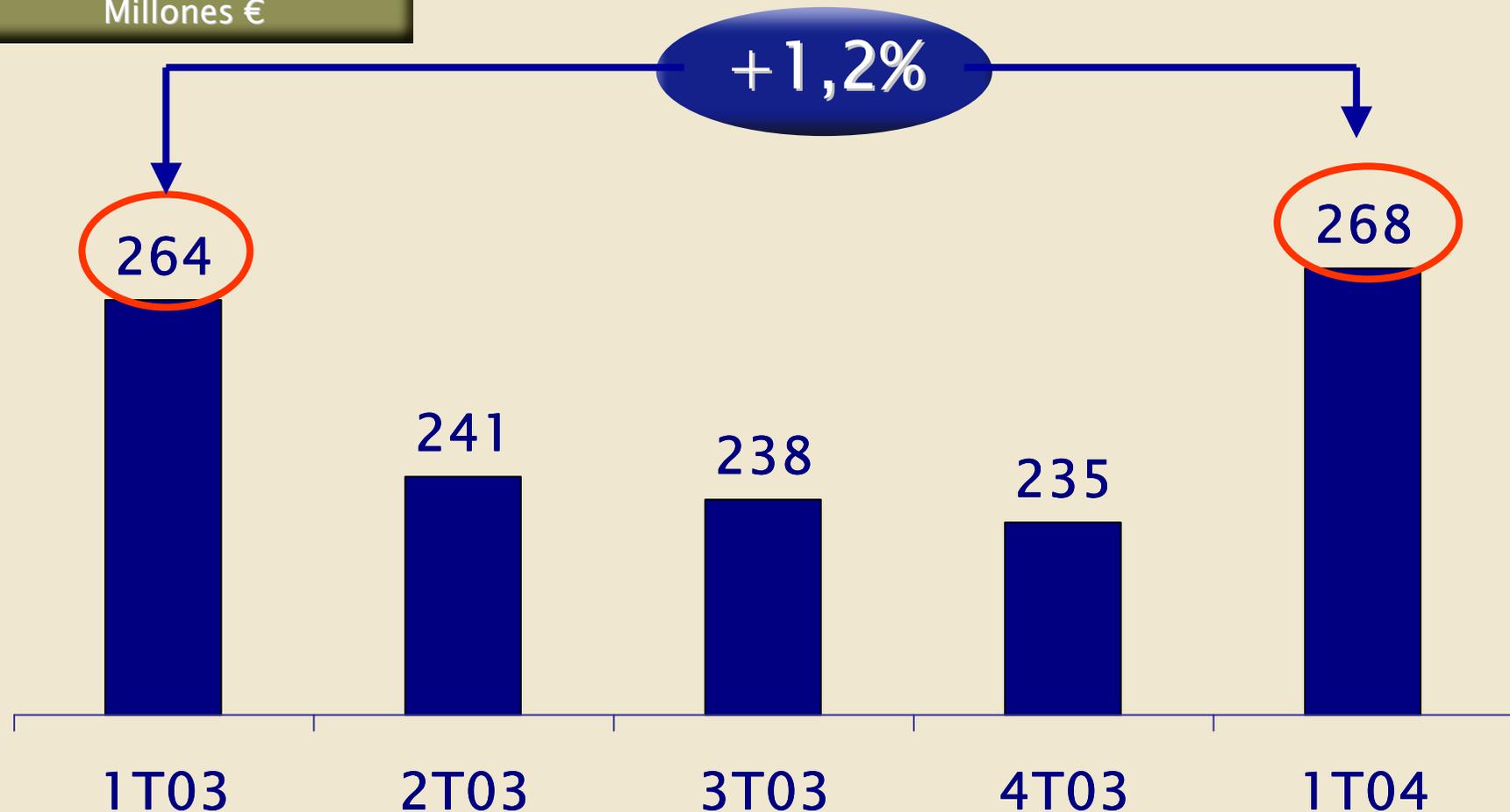


Mercados Globales y Distribución



Todo ello permite que los ingresos evolucionen de forma favorable

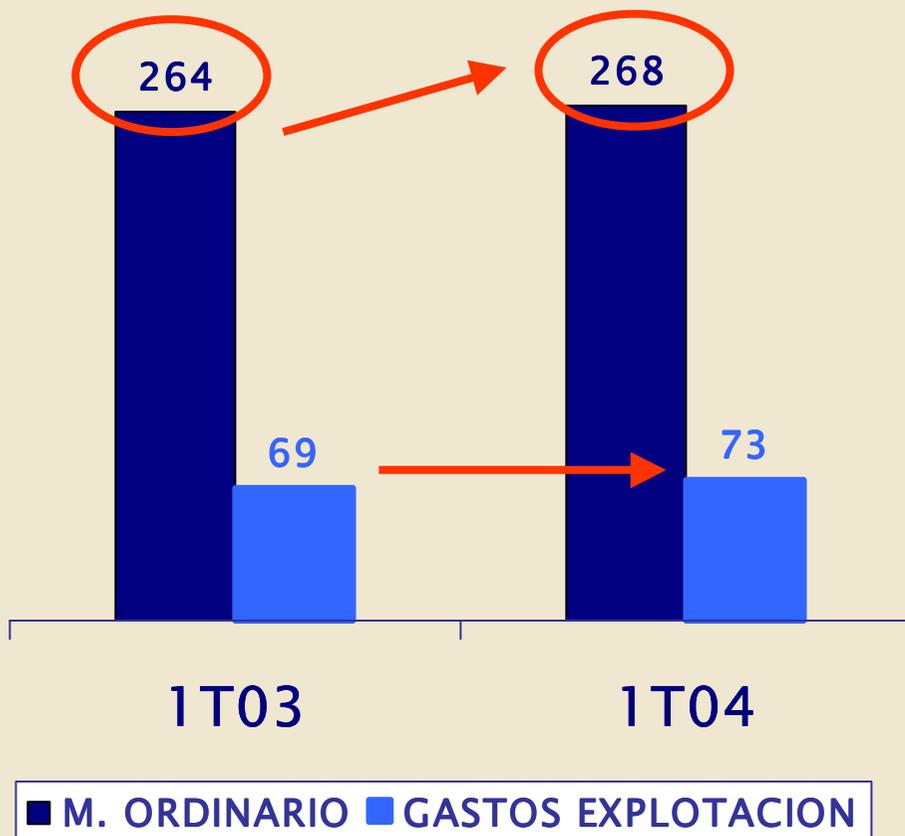
Margen Ordinario
Millones €



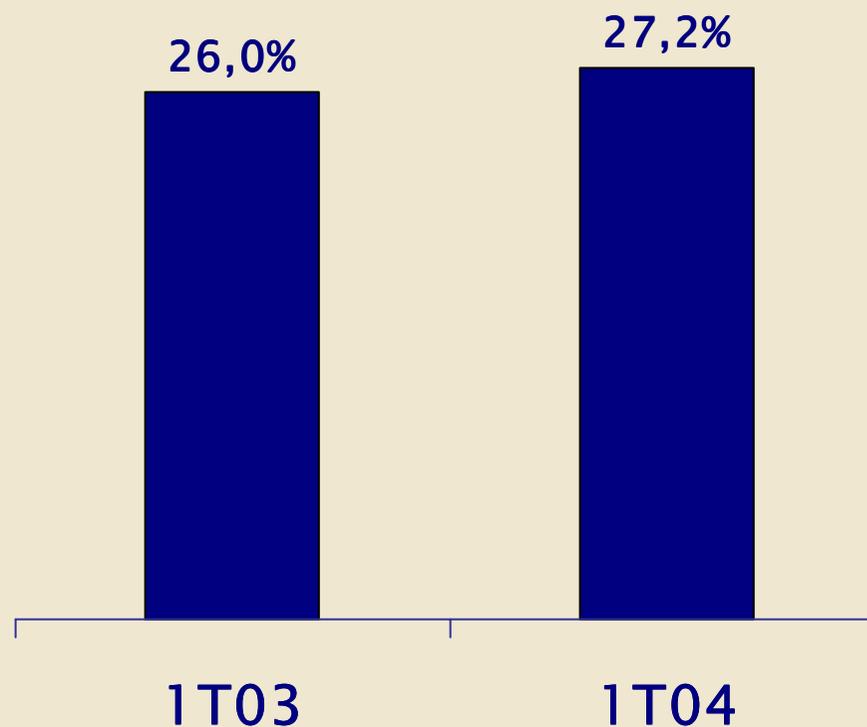
... a pesar de la caída de ROF (-43%)

Mantenimiento de los niveles de eficiencia

Millones de €

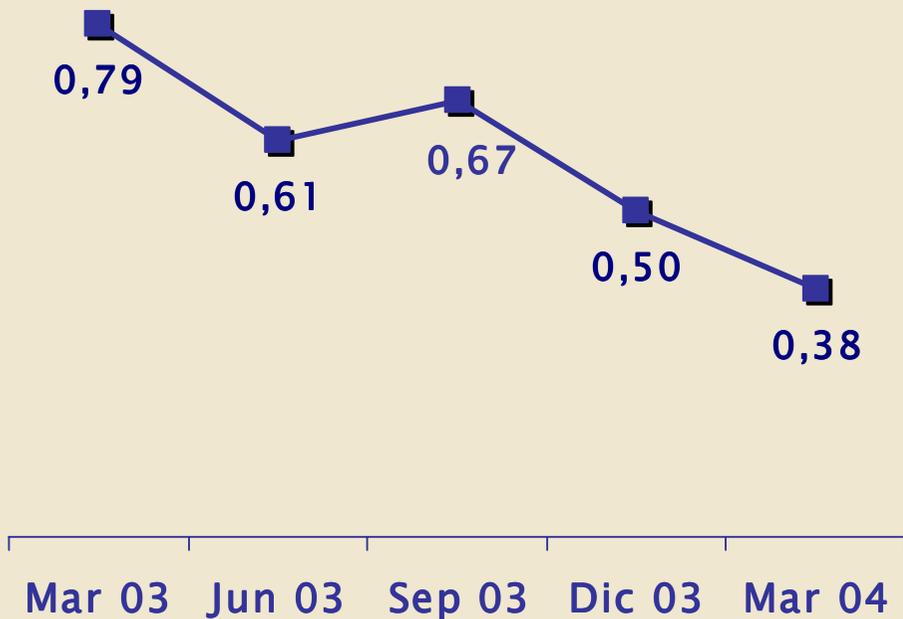


% EFICIENCIA

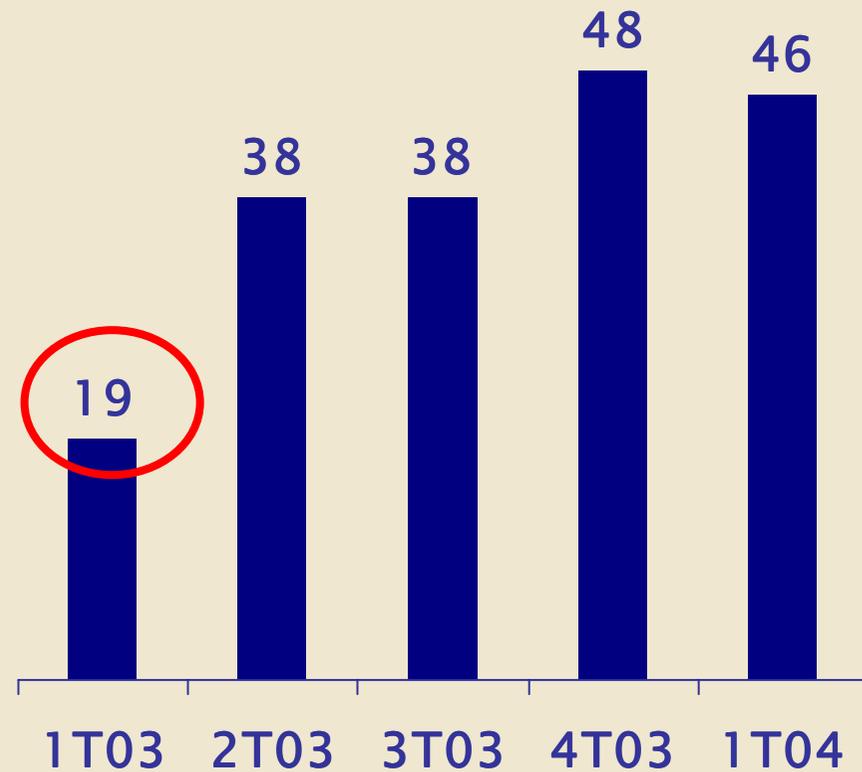


Favorable evolución en los indicadores de calidad de riesgo

RATIO DE MORA

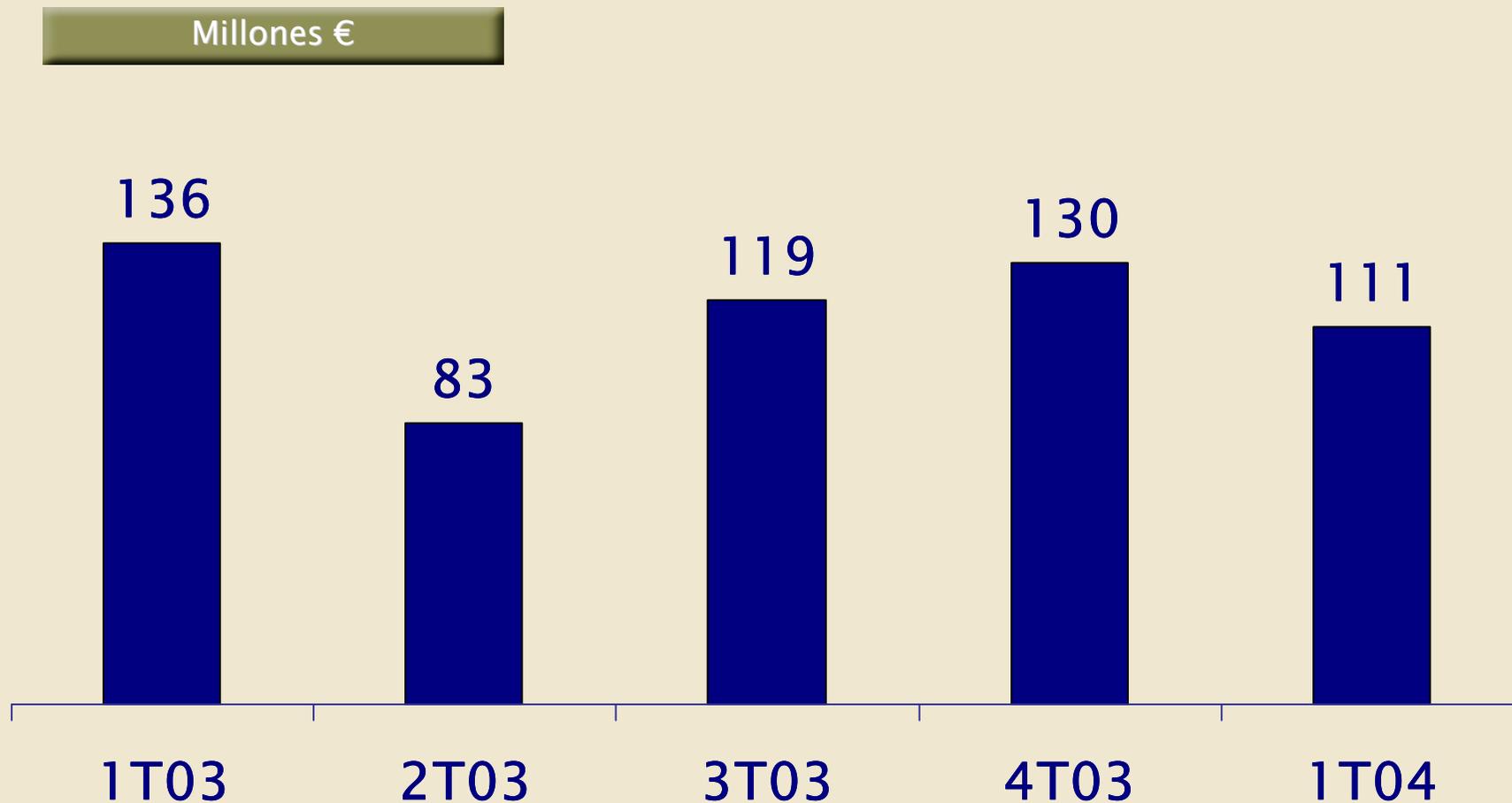


Dotaciones Insolvencias



Las bajas dotaciones por extras en 1T03, condicionan la comparativa trimestral

Lo anterior determina la siguiente evolución del Beneficio Atribuido



Recuperación de la senda de crecimiento a futuro

Índice

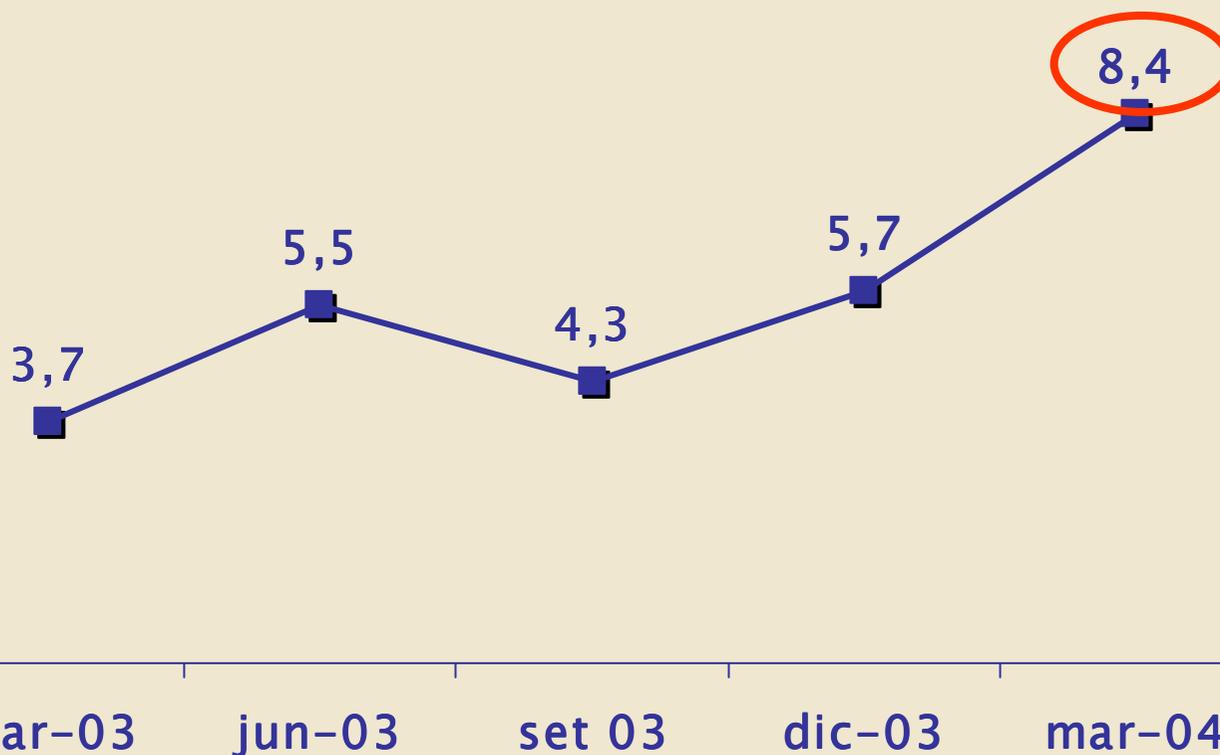
- Claves del trimestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - **América**
- Conclusiones

BBVA América: una franquicia que se comenzó a “construir” en 1995



Inversión: continúan las políticas diferenciadas

Variaciones TAM (%)
€ Constantes



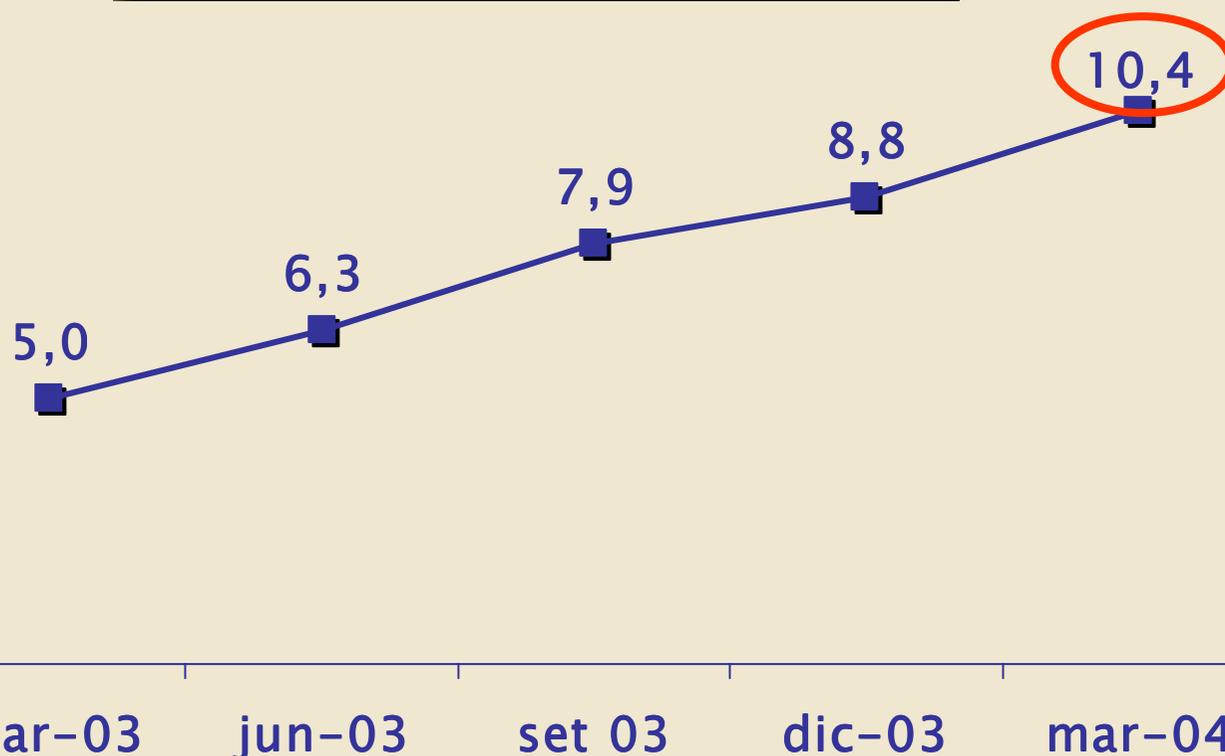
México	15,0%
Chile	14,9%
Venezuela	0,4%
Argentina	-10,8%
Colombia	15,3%

Crecimiento de inversión en países con
investment grade: +12,8%

Recursos: se mantiene también la tendencia creciente en todos los países...

Saldos Medios
€ Constantes

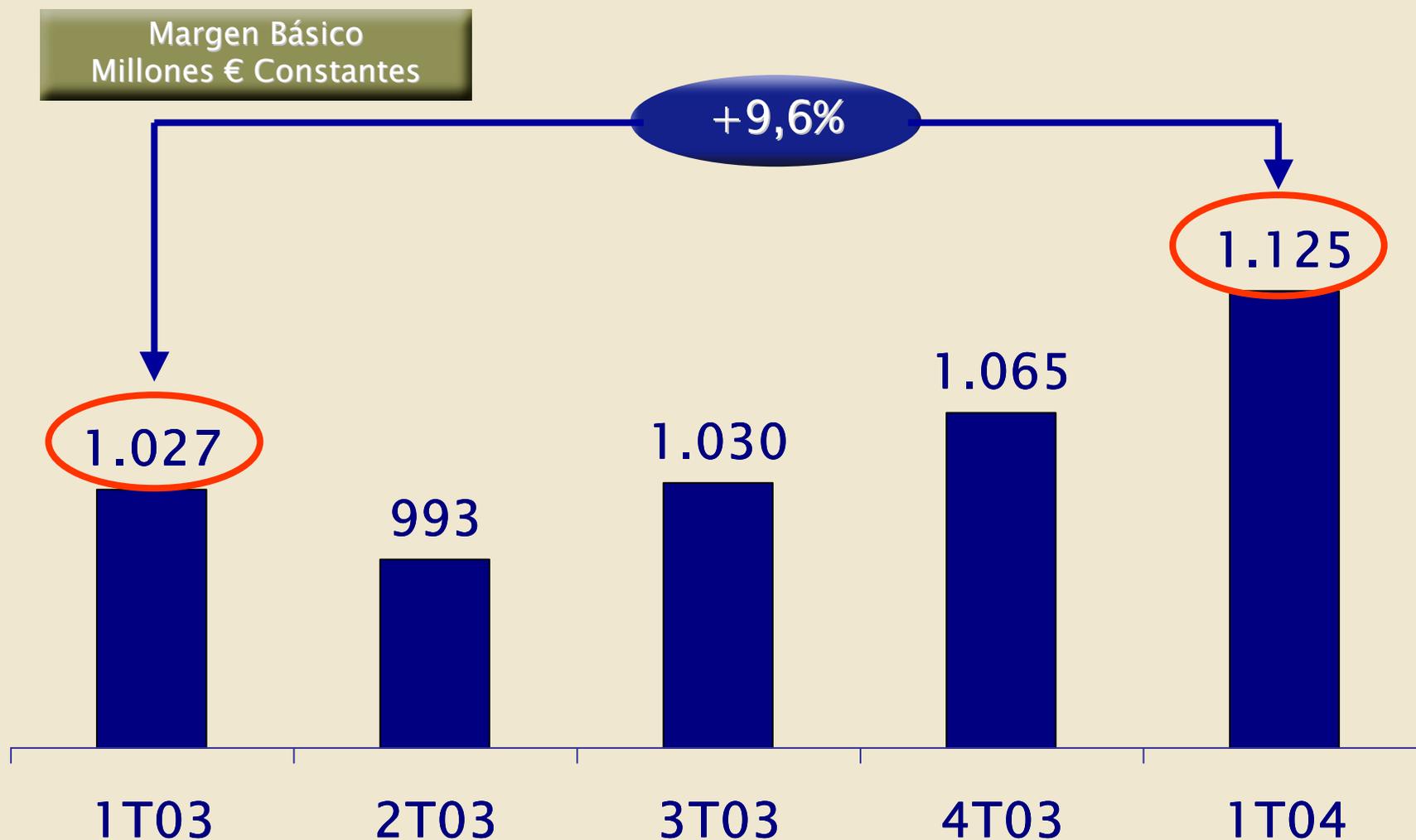
Evolución TAM Recursos (%)



México	10,1%
Chile	10,7%
Venezuela	61,4%
Argentina	13,5%
Colombia	16,2%

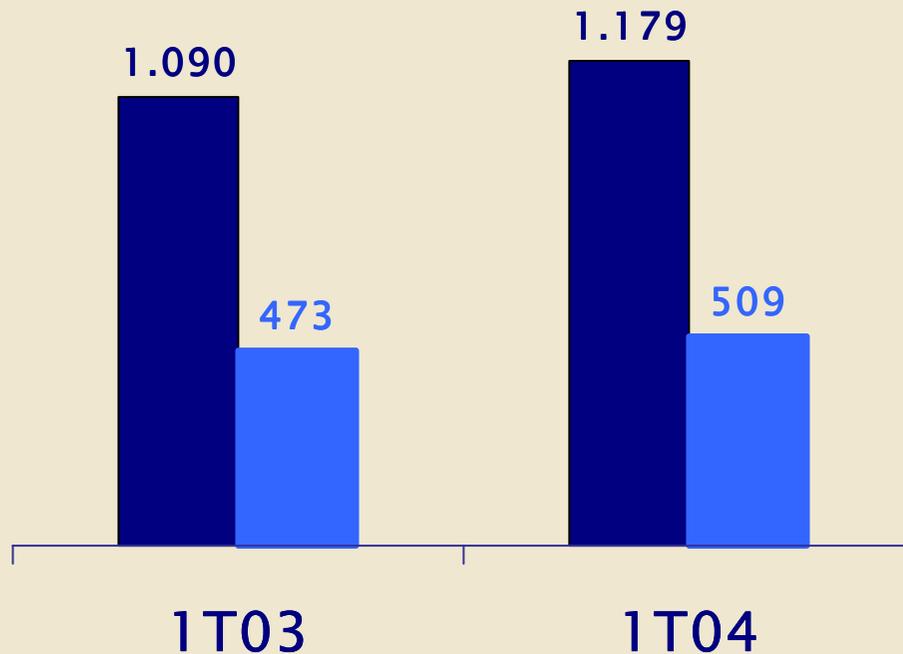
Con crecimiento centrado en vista y ahorro

A pesar de las caídas de tipos, los ingresos siguen aumentando



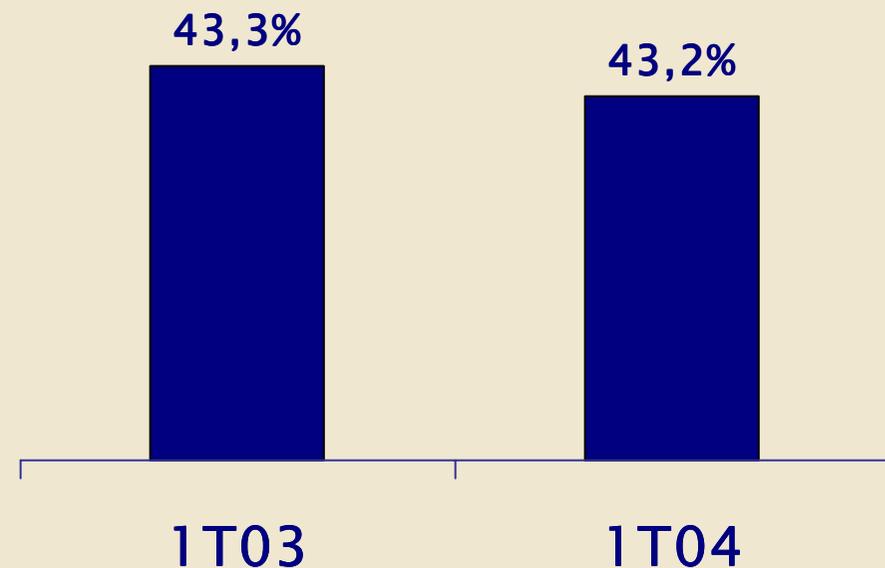
La mejora de la eficiencia se produce por el lado de los ingresos

Millones €



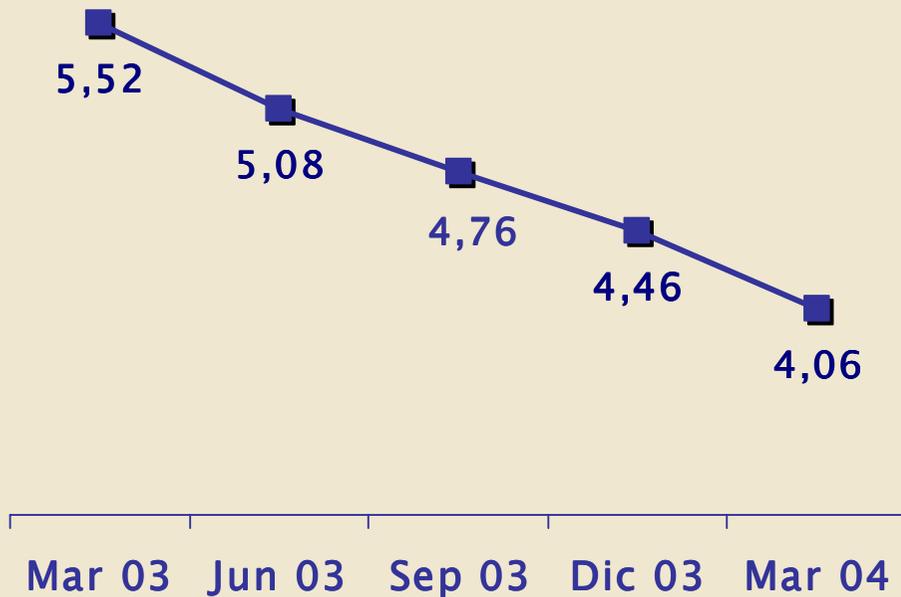
■ M. ORDINARIO ■ GASTOS EXPLOTACION

% EFICIENCIA

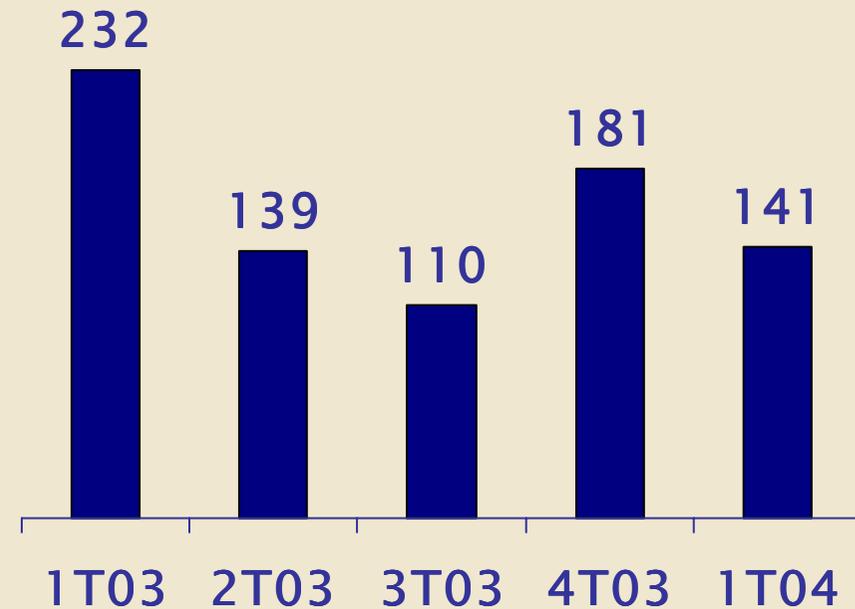


Favorable evolución en los indicadores de calidad de riesgo

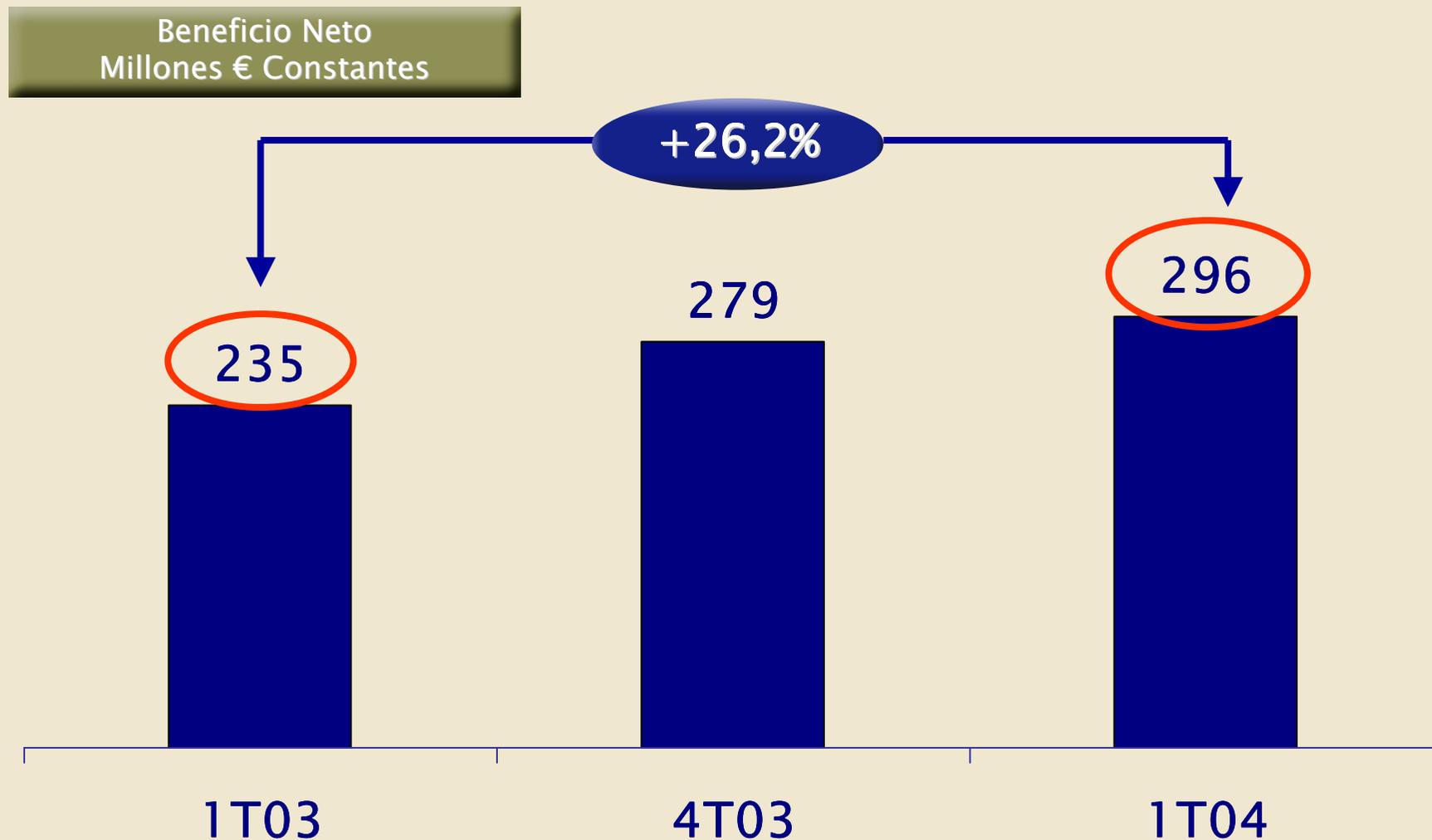
RATIO DE MORA



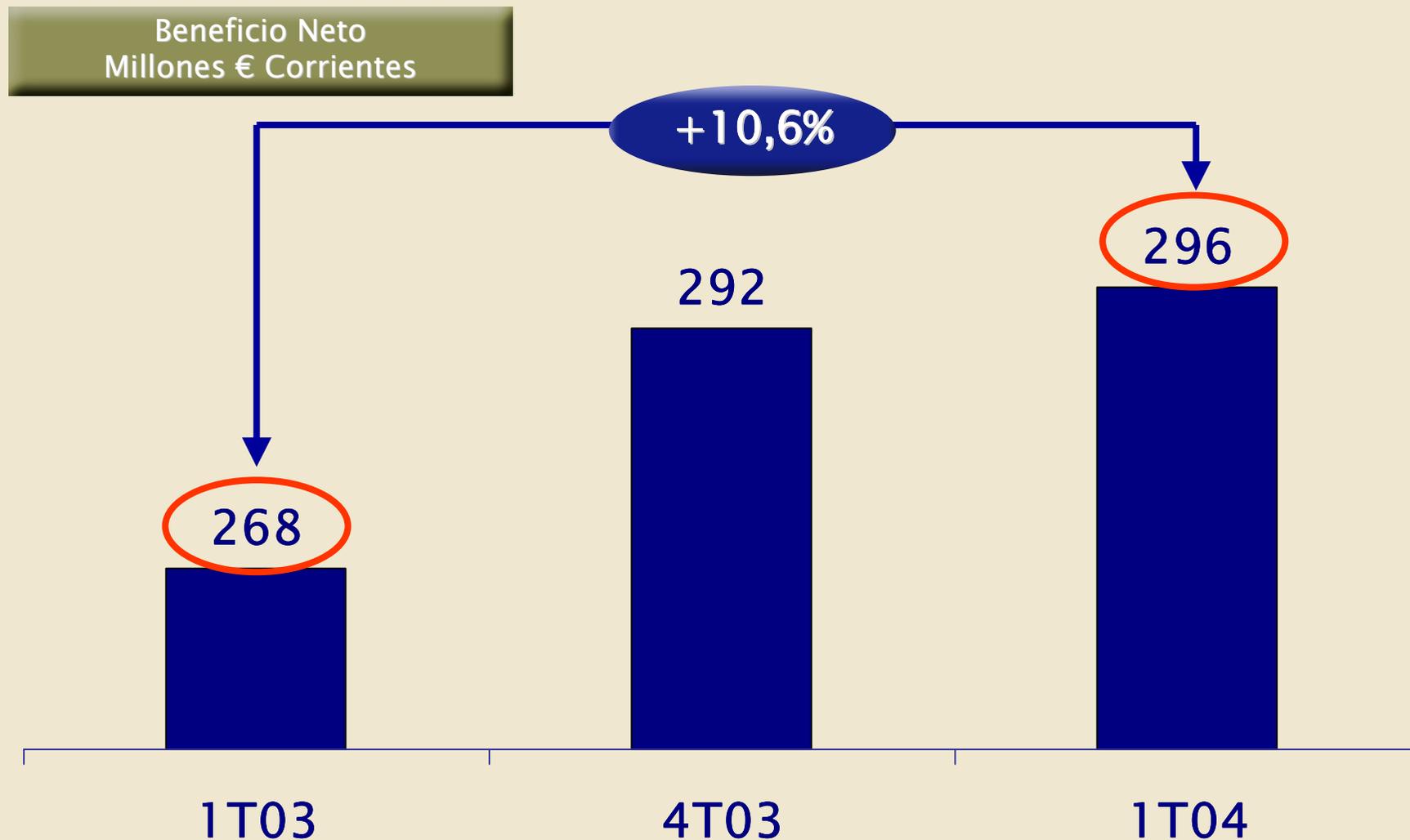
**Saneam. crediticios + Extraord.
Millones € Constantes**



... lo que permite un crecimiento del beneficio del 26,2% en moneda local



... con crecimiento significativo también en euros, a pesar de las devaluaciones

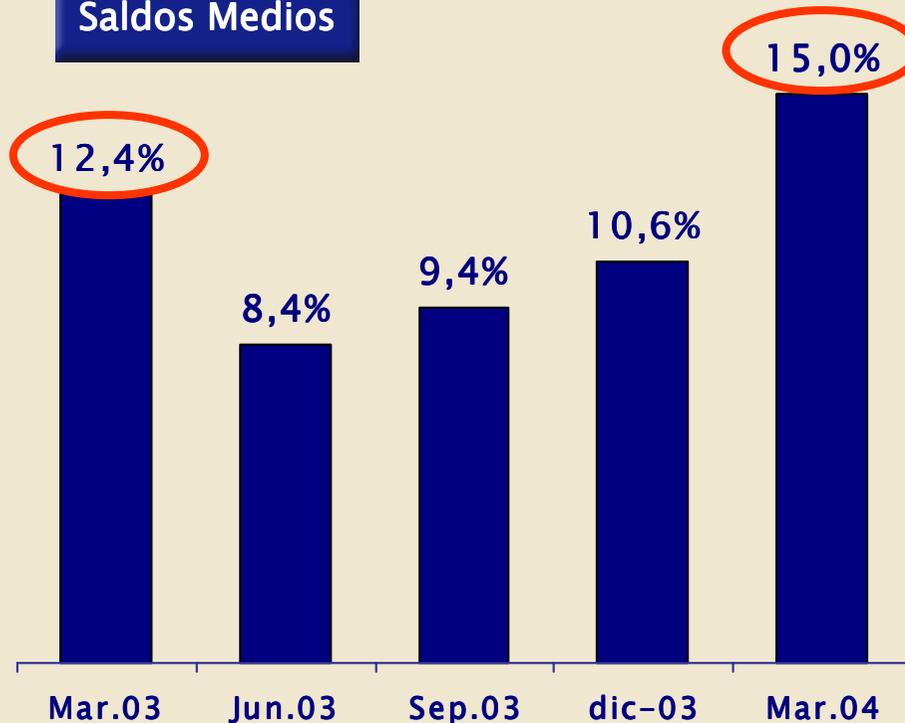


México: la inversión crediticia rentable sigue la tendencia creciente

Evolución tasa interanual

% Crecimiento por productos

Saldos Medios



	Mar-03	Dic-03	Mar-04
Comercial + Gob.	+10,7	+8,8	+11,8
Hipotecas M.N.	-10,1	-1,1	+9,8
Tarjetas + Consumo	+37,7	+24,2	+30,7
TOTAL	+12,4	+10,6	+15,0

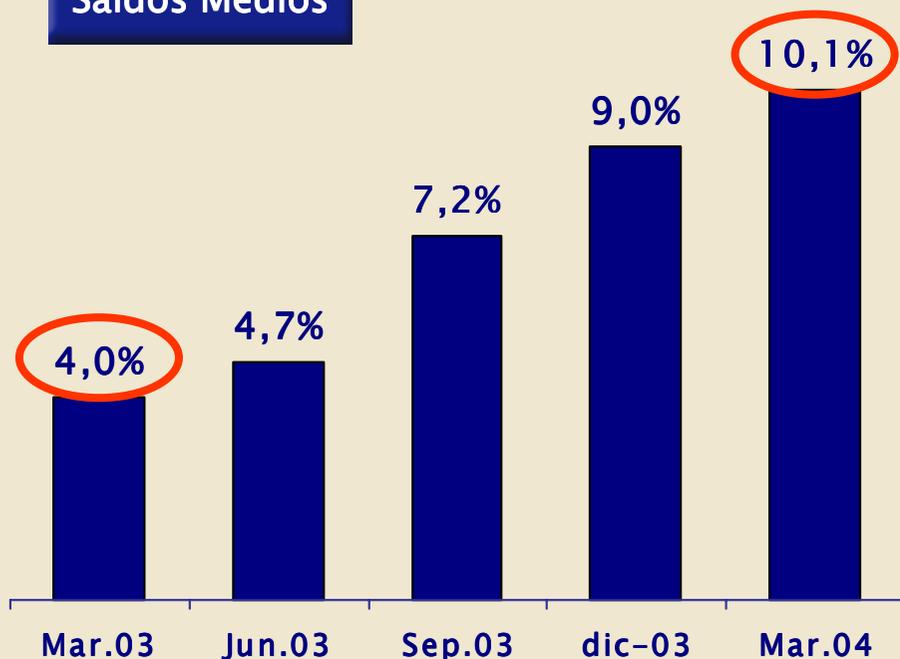
...con fuerte impulso de las tarjetas y el consumo

Los recursos de clientes también avanzan de forma importante

Evolución tasa interanual

% Crecimiento por productos

Saldos Medios



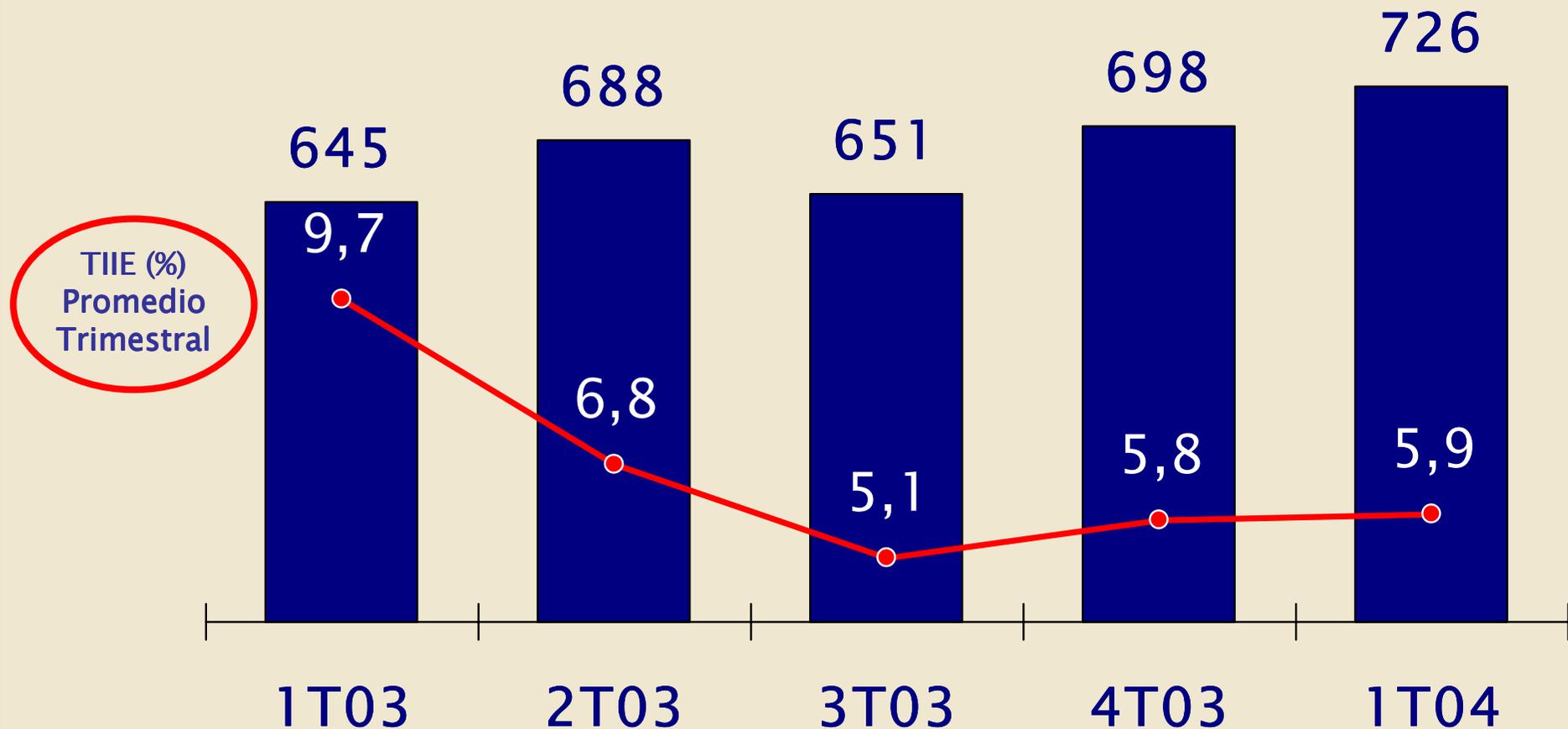
	Mar-03	Dic-03	Mar-04
Cuentas Vista M.N.	+13,0	+18,1	+16,8
Plazo M.N.	+14,7	+9,6	-6,5
Fondos Inversión	-6,9	+5,8	+23,7
TOTAL (*)	+4,0	+9,0	+10,1

(*) Incluye reportos

...con fuerte impulso de cuentas vista y fondos

La caída de tasas no impide el crecimiento del Margen Ordinario

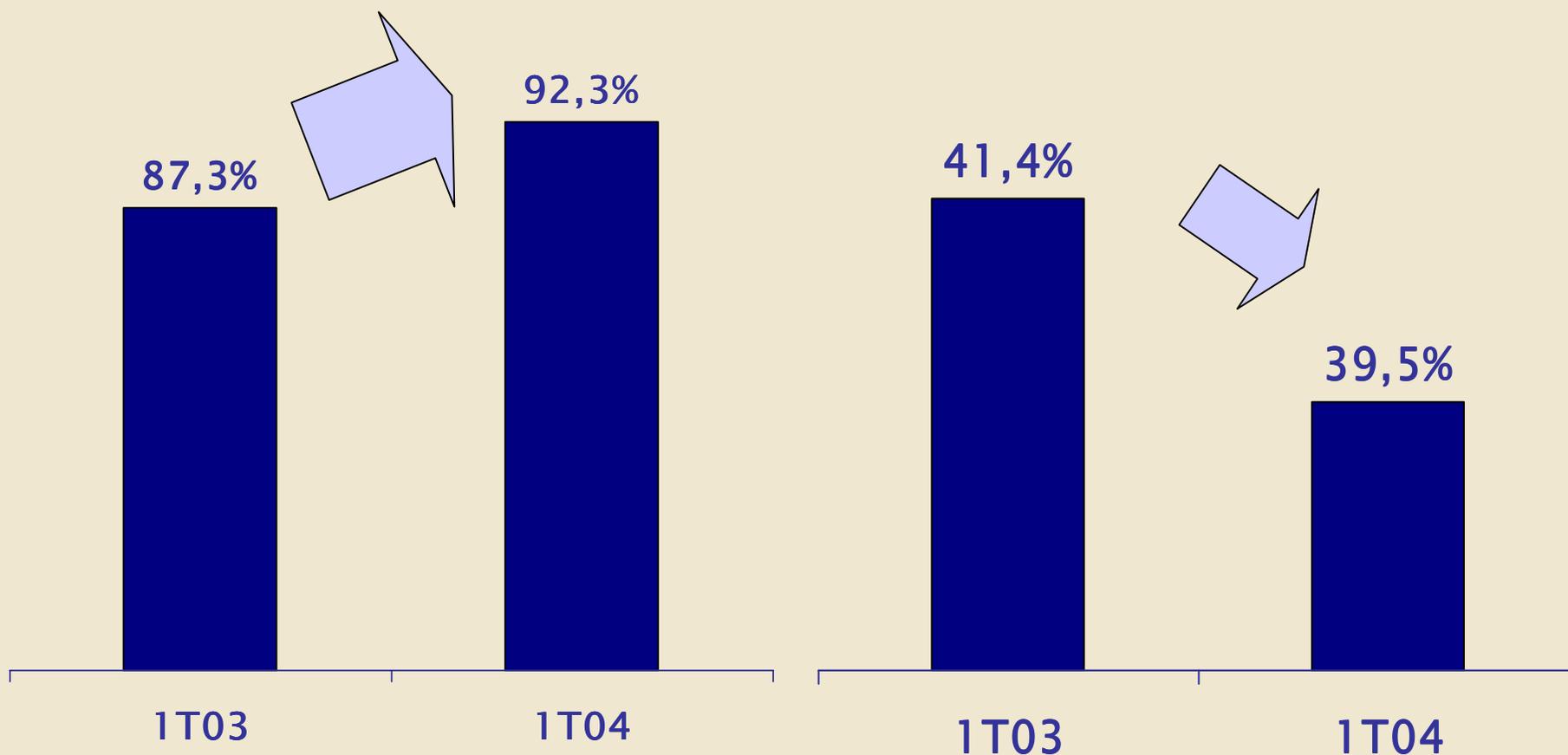
Margen Ordinario
millones € Constantes



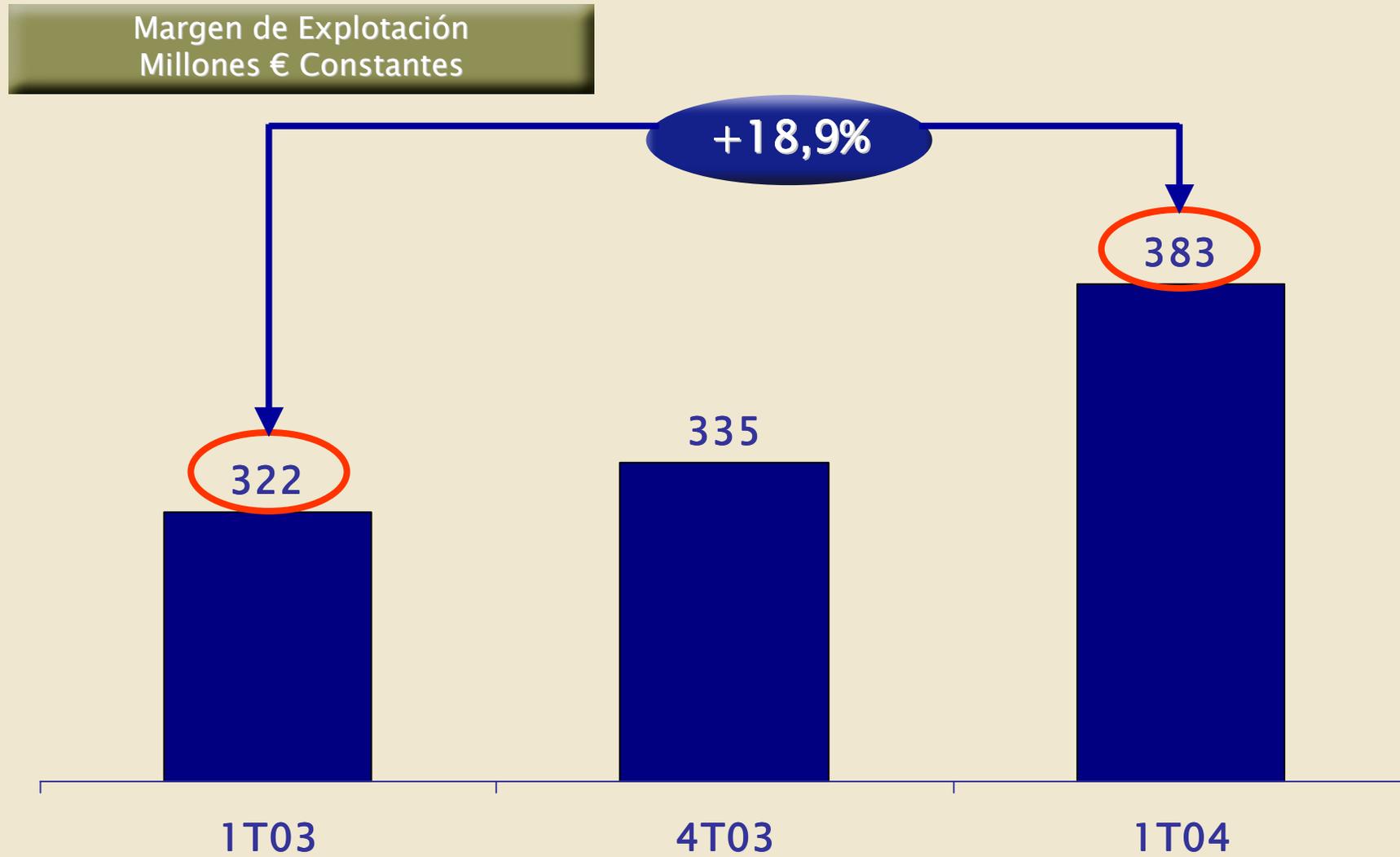
Las comisiones prácticamente cubren la totalidad de los gastos y suponen una nueva mejora de eficiencia

Comisiones / gastos (%)

Eficiencia



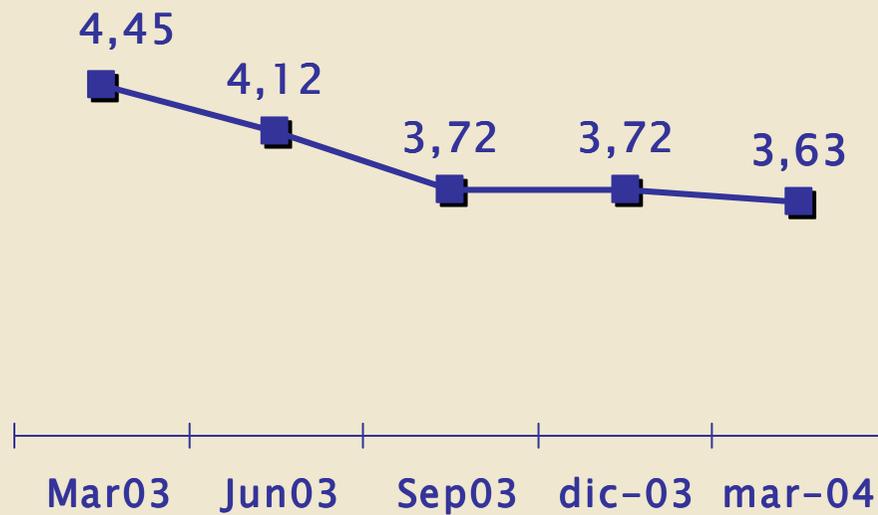
Con todo ello, México alcanza en 1T04 el mayor Margen de Explotación de los últimos trimestres...



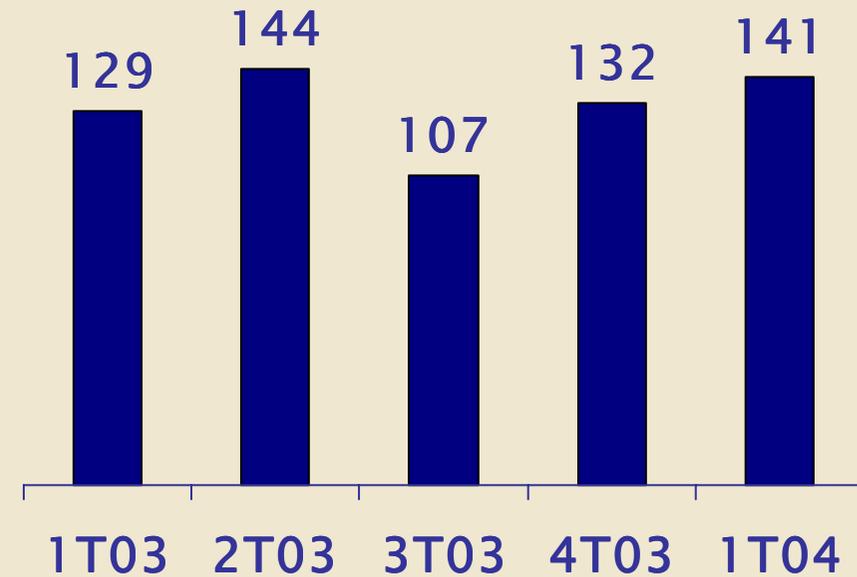
...con ganancia interanual en euros corrientes

Nuevos descensos de la tasa de mora

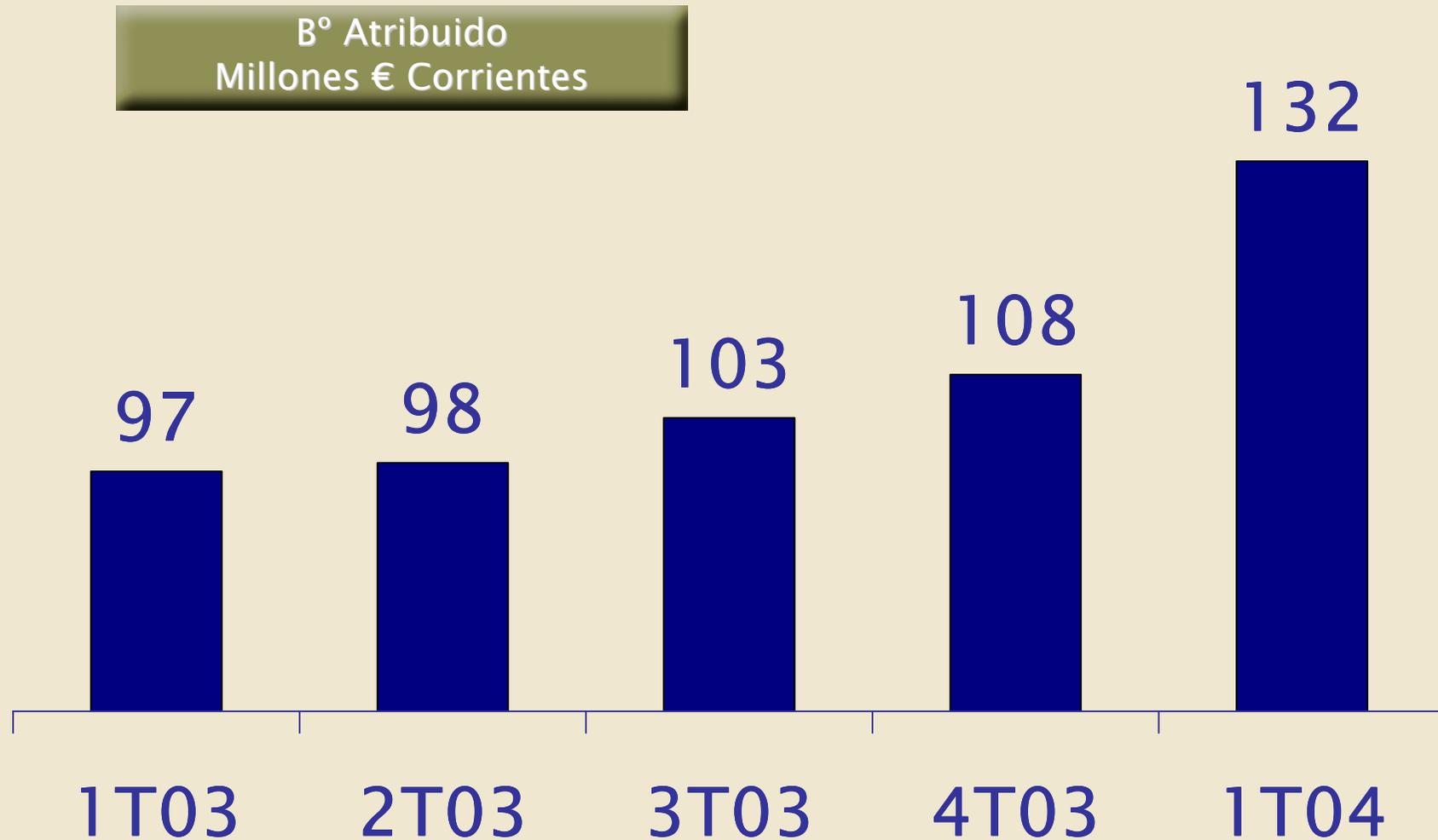
Tasa de Mora (%)



Saneam. crediticios + Extraord.
Millones € Constantes



...que permite que el B° Atribuido alcance nuevos máximos



Índice

- Claves del trimestre
- Actividad y resultados por áreas de negocio
 - Banca Minorista en España y Portugal
 - Banca Mayorista y de Inversiones
 - América
- Conclusiones

Fuerte avance en la estrategia en 1T04 con un claro foco en el crecimiento:

**Finalización
con éxito de
la OPA sobre
BBVA
Bancomer**

Fuertes crecimientos de actividad en banca Minorista que tienen ya su reflejo en resultados

Actividad y comisiones determinan el mayor Margen de Explotación en México

Nuevo fortalecimiento en los fundamentales del Grupo

Estamos configurando un Grupo muy sólido

Con una elevada rentabilidad

ROE

20,3%

Altamente productivo

Eficiencia

46,0%

Con un riesgo acotado

Ratio Mora

1,23%

Cobertura

209,8%

Solvente

Ratio BIS

12,1%

Rating

AA- / Aa2

...y un crecimiento del BPA del 25,1%

Todo ello nos permite seguir trabajando en las claves que definimos para 2004 :

- ✓ En banca minorista, crecimientos de actividad, con énfasis en productos de alto valor añadido, y crecimiento sostenido de los ingresos
- ✓ Mantenimiento de la recurrencia de resultados de Banca Mayorista
- ✓ Crecimiento de los resultados recurrentes en América.
- ✓ Creciente aportación de beneficios en México

2004: UN EJERCICIO DE CRECIMIENTO

BBVA

Resultados Primer Trimestre 2004

26 de Abril de 2004