

**Resultados  
Primer Semestre 2003**

**28 Julio 2003**

**BBVA**

**adelante es...**

**innovar...**

**anticipar...**

**crecer.**



# 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.

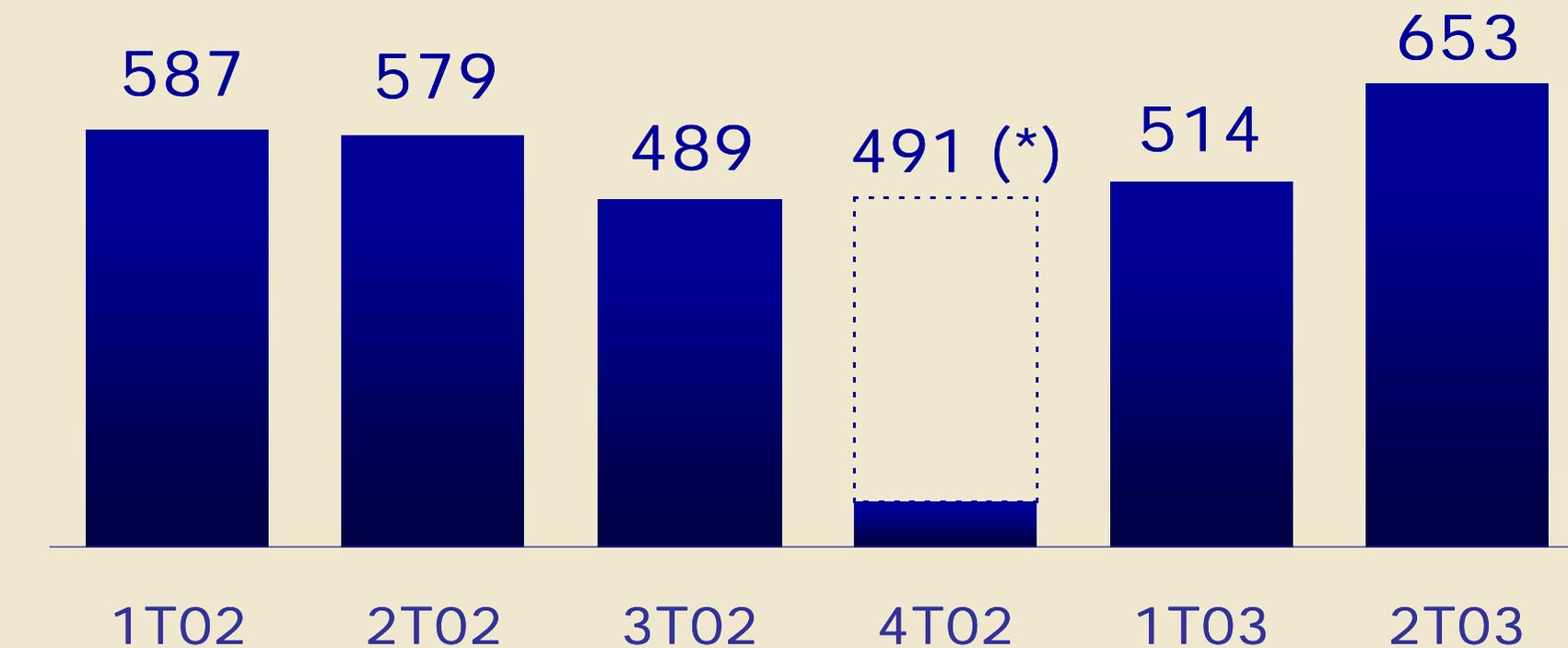
# Índice

---

- Resultados del Grupo en el 1S03
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# El B° Atribuido de 2T03 muestra un fuerte avance respecto a trimestres anteriores ...

B° Atribuido  
Millones euros

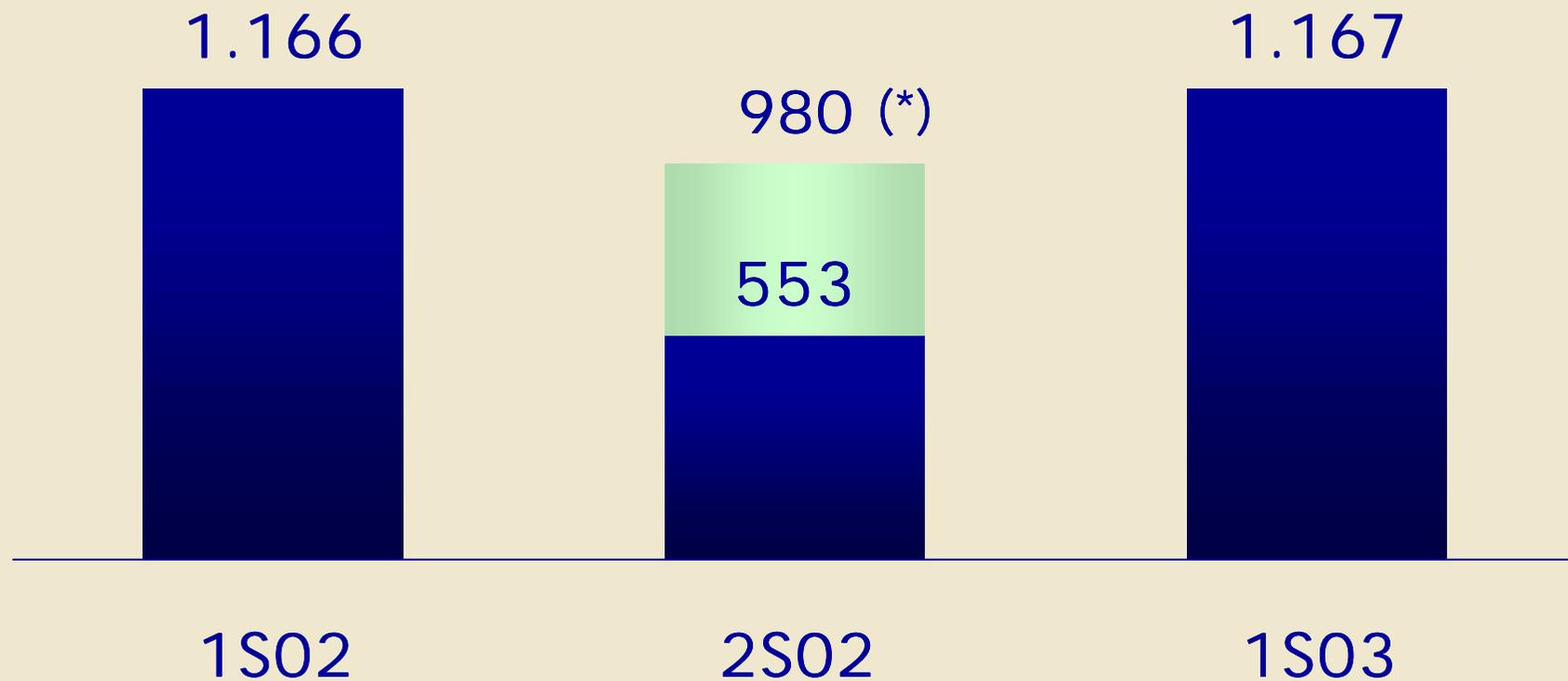


(\*) Antes de saneamientos extraordinarios

+12,9 %

# ... lo que lleva a un B° Atribuido en 1S03 similar al de 1S02

B° Atribuido  
Millones euros



(\*) Antes de saneamientos extraordinarios de cierre de dic-02

# Aunque los tipos de cambio continúan impactando ...

Depreciación frente al euro (%)	Medio 1S03/ medio 1S02
Peso México	-28,9
Bolivar	-53,2
Peso Chile	-25,3
Peso Colombia	-35,7
Dólar USA	-18,8

Recoge 2/3 del efecto de todo el ejercicio ... lo que irá mejorando en la comparativa interanual

Cobertura de VTC Latam: 75%

## ... y penalizando la comparativa interanual ...

Millones euros	<u>1S03</u>	<u>Δ% s TC</u>	<u>Δ%</u>
M. intermediación	3.343	4,9	-11,5
Margen básico	4.898	4,2	-11,9
Margen ordinario	5.234	5,7	-11,2
Margen explotación	2.449	10,4	-7,8
<b>B° atribuido</b>	<b>1.167</b>	<b>9,6</b>	<b>+ 0,1</b>

(\*) Con Argentina y Brasil por puesta en equivalencia

## ... ya son compensados en el comportamiento trimestral

Grupo BBVA con Argentina y Brasil  
por puesta en equivalencia  
€ corrientes

	<u>1T03</u>	<u>2T03</u>	<u>Δ%</u>
M. intermediación	1.632	1.711	+4,8
Margen básico	2.416	2.482	+2,7
Margen ordinario	2.576	2.658	+3,2
Margen explotación	1.181	1.268	+7,4
B° atribuido	514	653	+27,0

Trayectoria creciente en todos los márgenes

# En la parte baja de la cuenta, se mantiene el nivel de saneamiento neto

Grupo BBVA con Argentina y Brasil  
por puesta en equivalencia  
€ corrientes

	1S02	1S03	VAR.	Sin T.C.
<b>M. Explotación</b>	<b>2.657</b>	<b>2.449</b>	<b>-206</b>	<b>+230</b>
Puesta Equivalencia	101	118	+17	+16
B° Op. Grupo	485	278	-207	-207
Snmto y F. Com.	-1.145	-948	+196	+66
Extraord.	-245	-67	+177	+114
Impuestos	-260	-331	-70	-134
Minoritarios	-428	-332	+96	+19
<b>B° Atribuido</b>	<b>1.166</b>	<b>1.167</b>	<b>1</b>	<b>101</b>

# La parte baja de la cuenta presenta los siguientes efectos

Millones euros

B° OP. GRUPO: -207 M€

- 1S02: Metrovacesa +375;  
Otras participadas: +100
- 1S03: Credit Lyonnais +343

Saneamientos más  
bajos por efecto  
tipo de cambio

RDOS. EXTRAORDINARIOS:  
+177 M€

- En 1S02: Dot específica por  
Telefónica (baja de licencias) -209

Tasa fiscal del  
semestre del 19%  
(16% en 1S 02)

# Cinco puntos clave determinan la cuenta de resultados

① Recuperación de la actividad en Banca Minorista en España

② Consolidación del modelo de franquicia en Banca Mayorista con excelentes resultados

③ ... lo que genera, en su conjunto, una buena evolución de los negocios domésticos

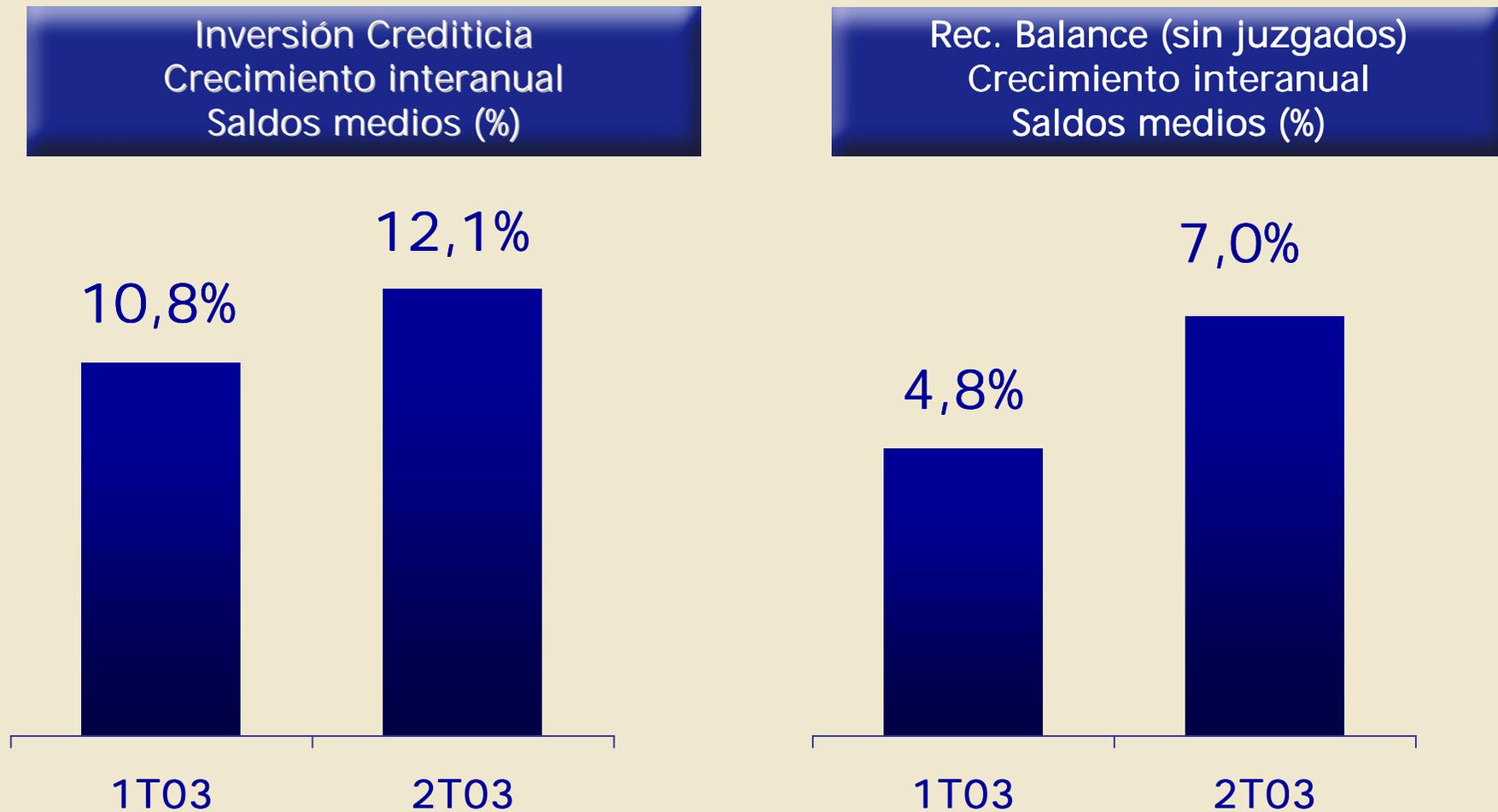
④ Mantenimiento del crecimiento de la actividad y resultados en moneda local en América

⑤ Eficiencia y riesgos bajo control

...lo que se traduce en un importante avance en la rentabilidad del Grupo

①

## 2T03 confirma la recuperación de la actividad en Banca Minorista



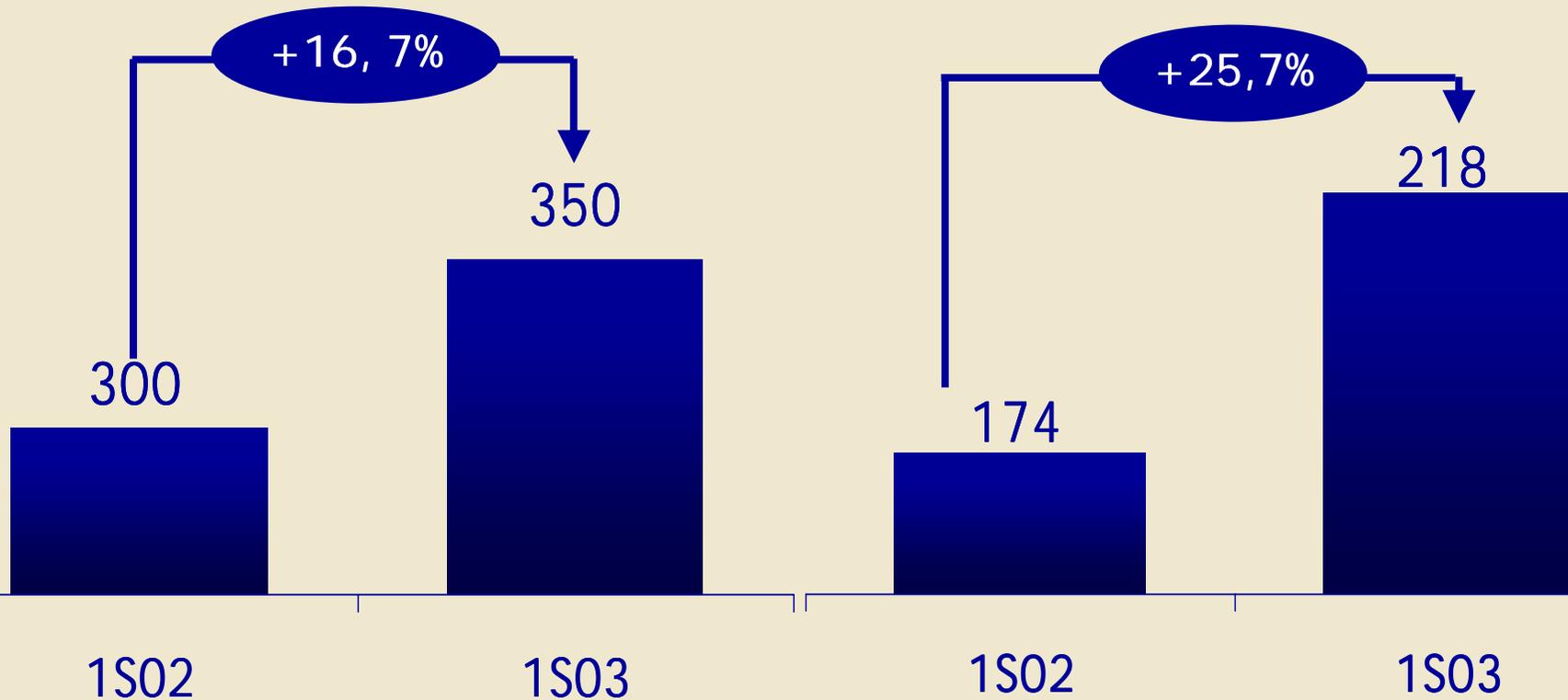
con ritmos de crecimiento en línea con el mercado

2

## Consolidación del modelo de franquicia en Banca Mayorista con excelentes resultados

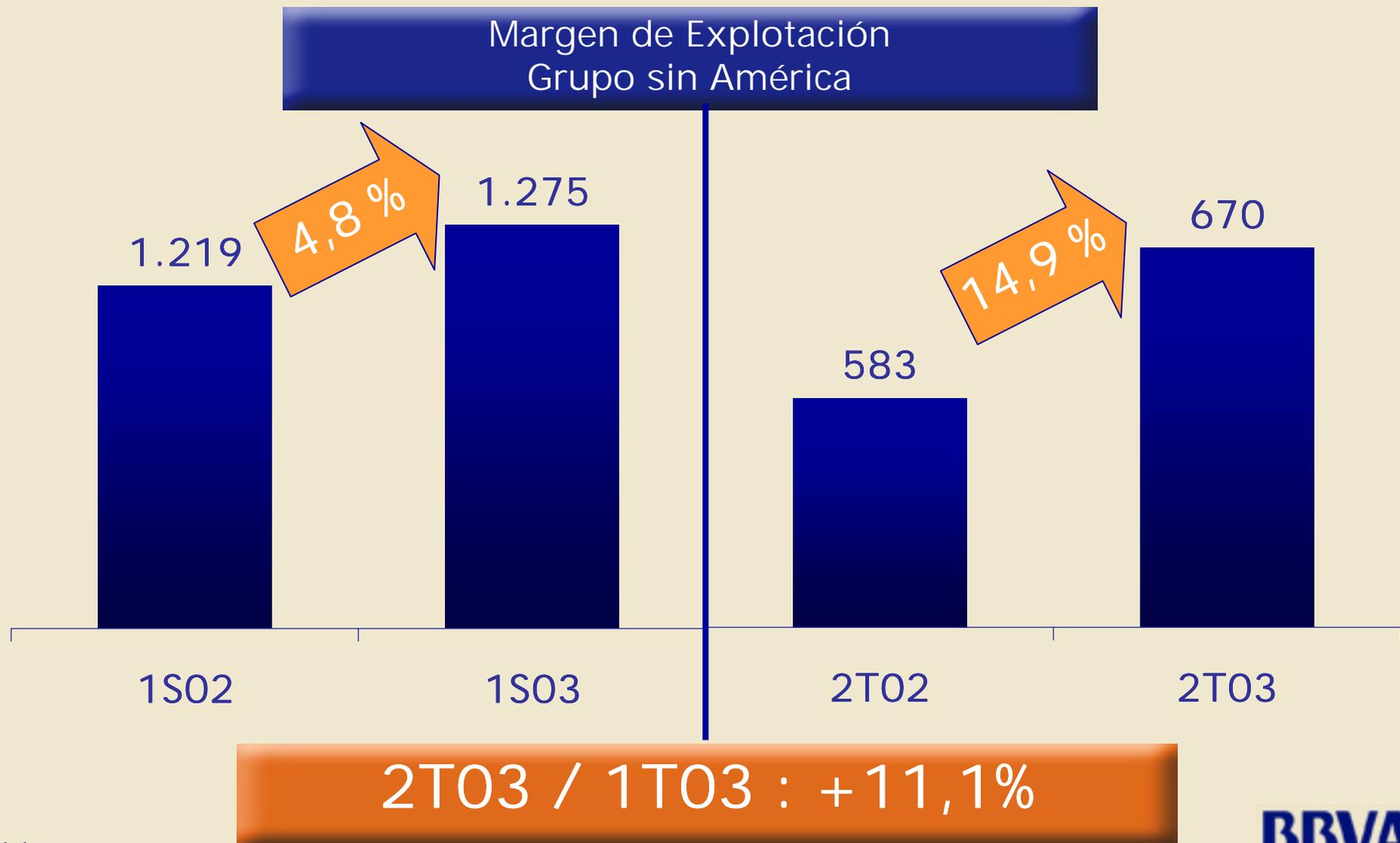
Margen de explotación  
Millones euros

B° Atribuido  
Millones euros



...y con un alto nivel de recurrencia

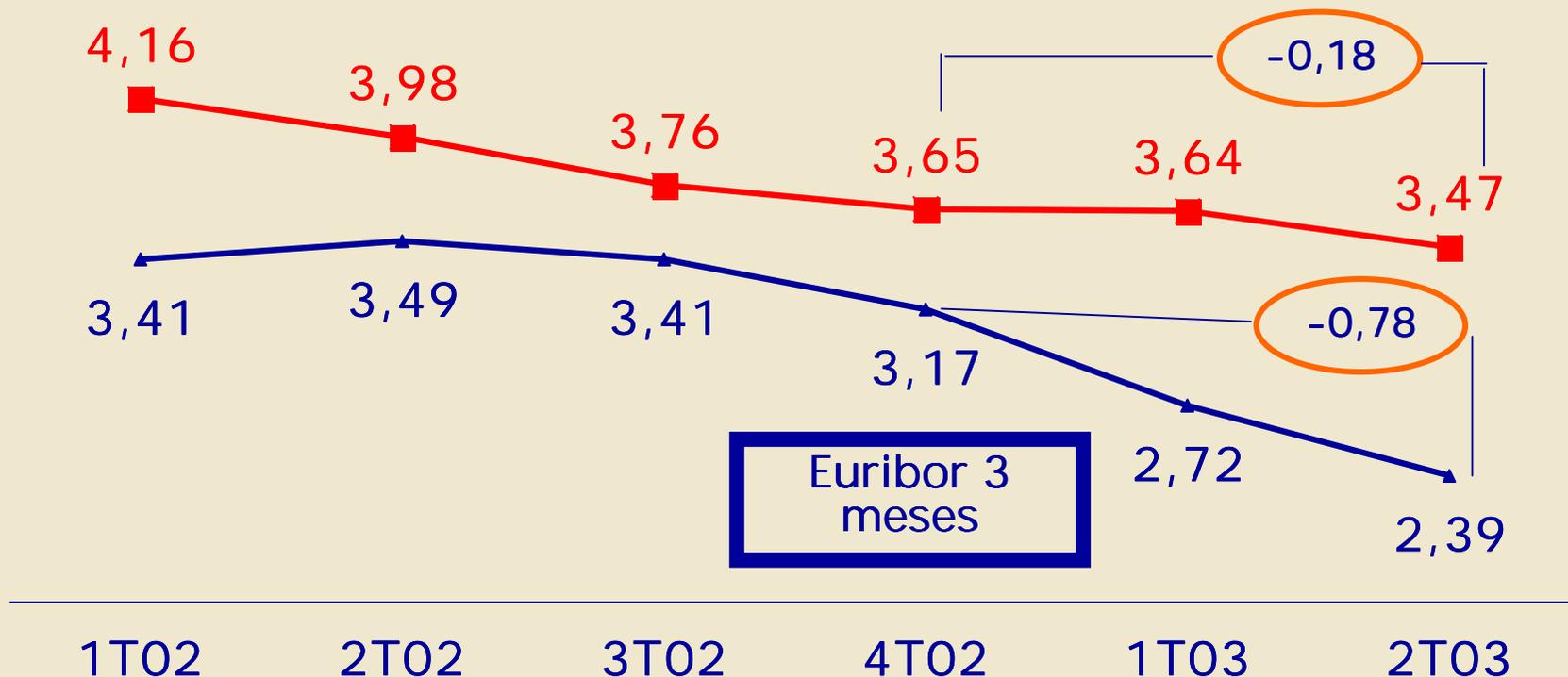
③ ... lo que, en su conjunto, determina una buena evolución de los negocios domésticos...



# ... apoyado en una evolución del diferencial de clientes satisfactoria

Diferencial Clientela (Residentes)  
Rend. Inversión – Coste Recursos (%)

Diferencial de clientela



...a pesar de tipos de interés en mínimos

4

## América mantiene la tendencia de crecimiento en resultados

M. EXPLOTACIÓN – T/C CONSTANTE  
(MILLONES EUROS)

TOTAL AMÉRICA

MÉXICO

1.002

17,2%

1.174

1S02

1S03

616

28,2%

789

1S02

1S03

Impacto de los tipos de cambio en B° semestral de €97 mill,  
2/3 del esperado para todo el ejercicio

# ⑤ BBVA sigue avanzando en mejoras de productividad

Ratio de eficiencia (%)  
(Sin Argentina y Brasil)



Ratio de eficiencia por  
Areas (%)

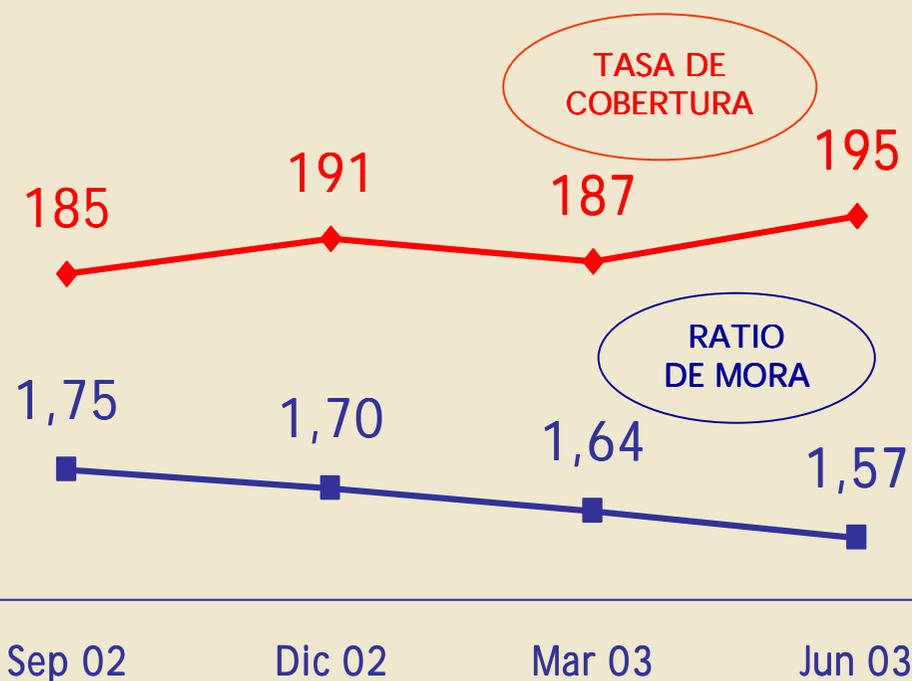
	<u>1S02</u>	<u>1S03</u>
Banca Minorista	46,0	45,2
B. Mayor. e Inv.	35,3	29,2
América	45,2	43,0

# Y mantiene los riesgos bajo control

Crediticios...

...y estructurales

Ratio de mora (%)  
(Sin Argentina y sin Brasil)

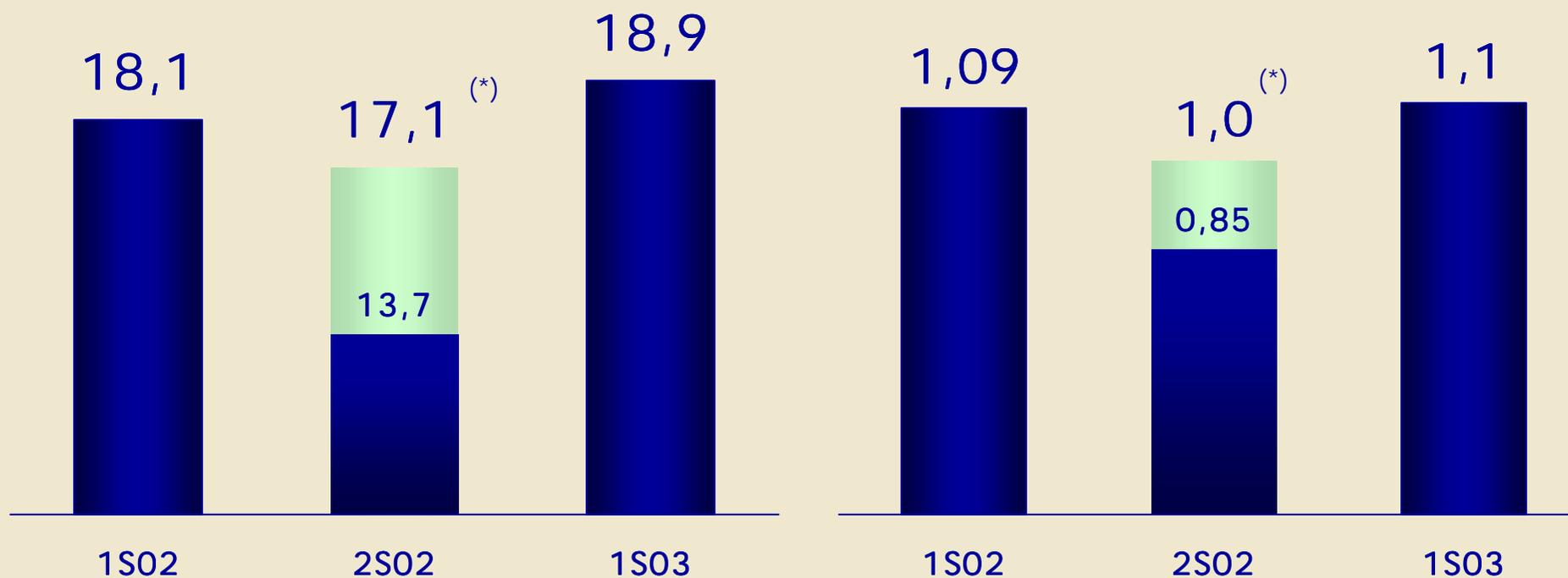


- Cobertura de VTC Latam al 75%
- Cartera de €20.000 mill para gestionar el riesgo de tipo de interés

# Con todo ello, el Grupo experimenta un notable avance en rentabilidad

ROE (%)

ROA (%)



(\*) Antes de saneamientos extraordinarios

# Índice

---

- Resultados del Grupo en el 1S03
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - **Banca Minorista en España y Portugal**
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

## B. Minorista en España y Portugal: la cuenta de resultados mejora, tanto en relación al año anterior...

Millones euros	<u>1S03</u>	<u>Δ% 2002</u>	
		<u>2T03</u>	<u>1S03</u>
M. intermediación	1.603	+1,8	+0,7
Margen básico	2.306	+0,8	-0,6
Margen ordinario	2.329	+1,0	-0,6
Margen explotación	1.191	+3,4	+1,1
B° Atribuido	604	+2,4	+0,1

... como en relación al 1T03

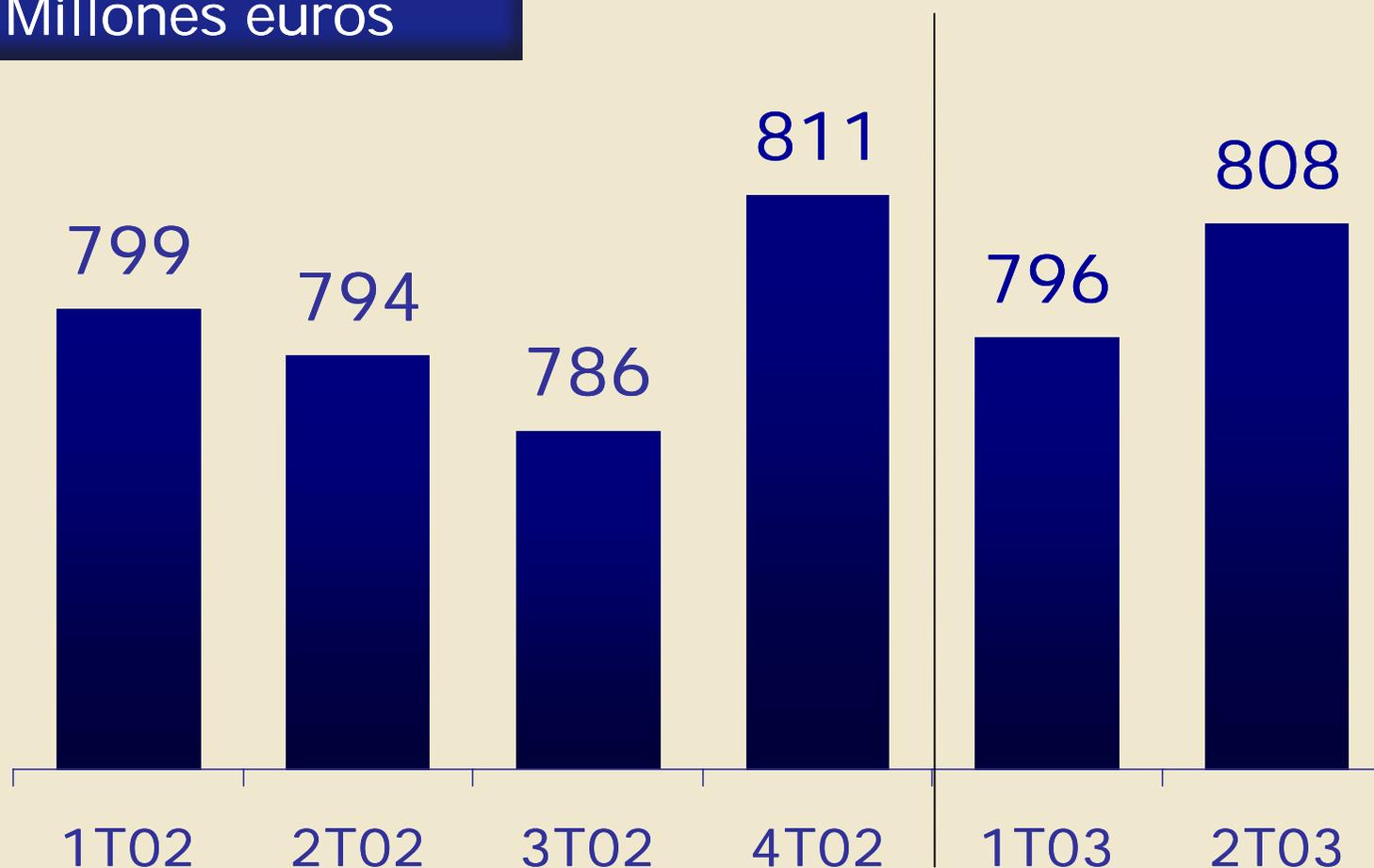
Millones euros

	<u>1T03</u>	<u>2T03</u>	<u>Δ%</u>
M. intermediación	796	807	+1,5
Margen básico	1.142	1.164	+1,9
Margen ordinario	1.151	1.178	+2,3
Margen explotación	585	606	+3,8
B° Atribuido	306	298	-2,8

...después de aumentar los saneamientos  
(genérica y FOCEI)

...con variación positiva del M. Intermediación a pesar de tipos situados en mínimos

M. INTERMEDIACIÓN  
Millones euros



# Las claves de los resultados de Banca Minorista



# ① Lanzamiento de productos innovadores aprovechando condiciones de mercado



- De acuerdo con el programa
- Soluciones hipotecarias
- Fondos garantizados de 2ª generación



- Plan de crecimiento
- Soluciones para empresas



- Cerrado Finanzia / Uno-e
- Acuerdo Dinero Express con Navegaweb

Con una estrategia "clara y ya en marcha" de aproximación a las necesidades del cliente vía asesoramiento

② La inversión crediticia acelera su ritmo de crecimiento en todos los segmentos

Crecimiento interanual (%)  
Saldos medios

	<u>Mar-03</u>	<u>Jun-03</u>
Particulares	+12,6	+12,9
Negocios	+8,9	+12,4
Banca empresas	+8,6	+10,8

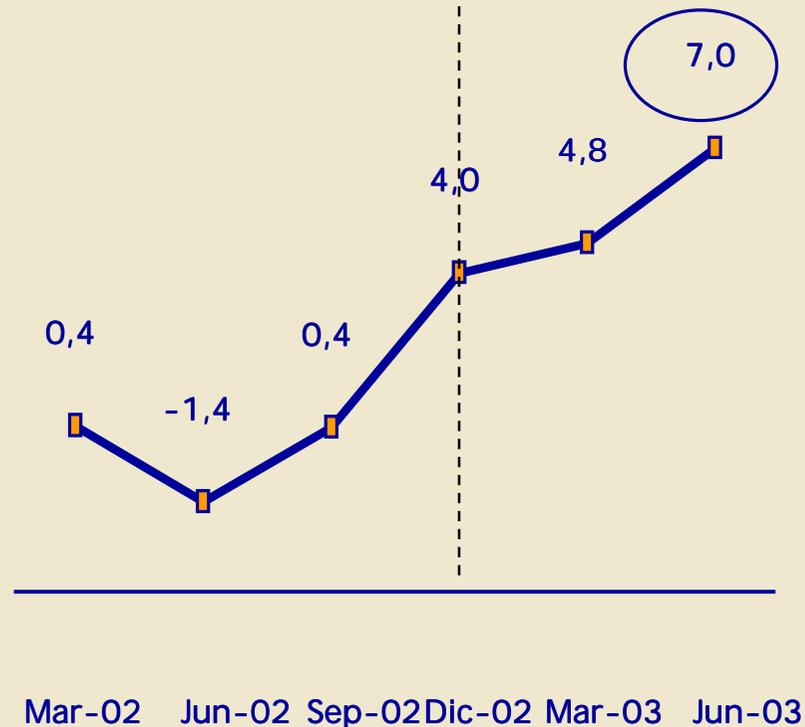
TOTAL INVERSIÓN

+10,8

+12,1

# ...al igual que los recursos de clientes

Rec. Balance (sin juzgados)  
Crecimiento interanual  
Saldos medios (%)

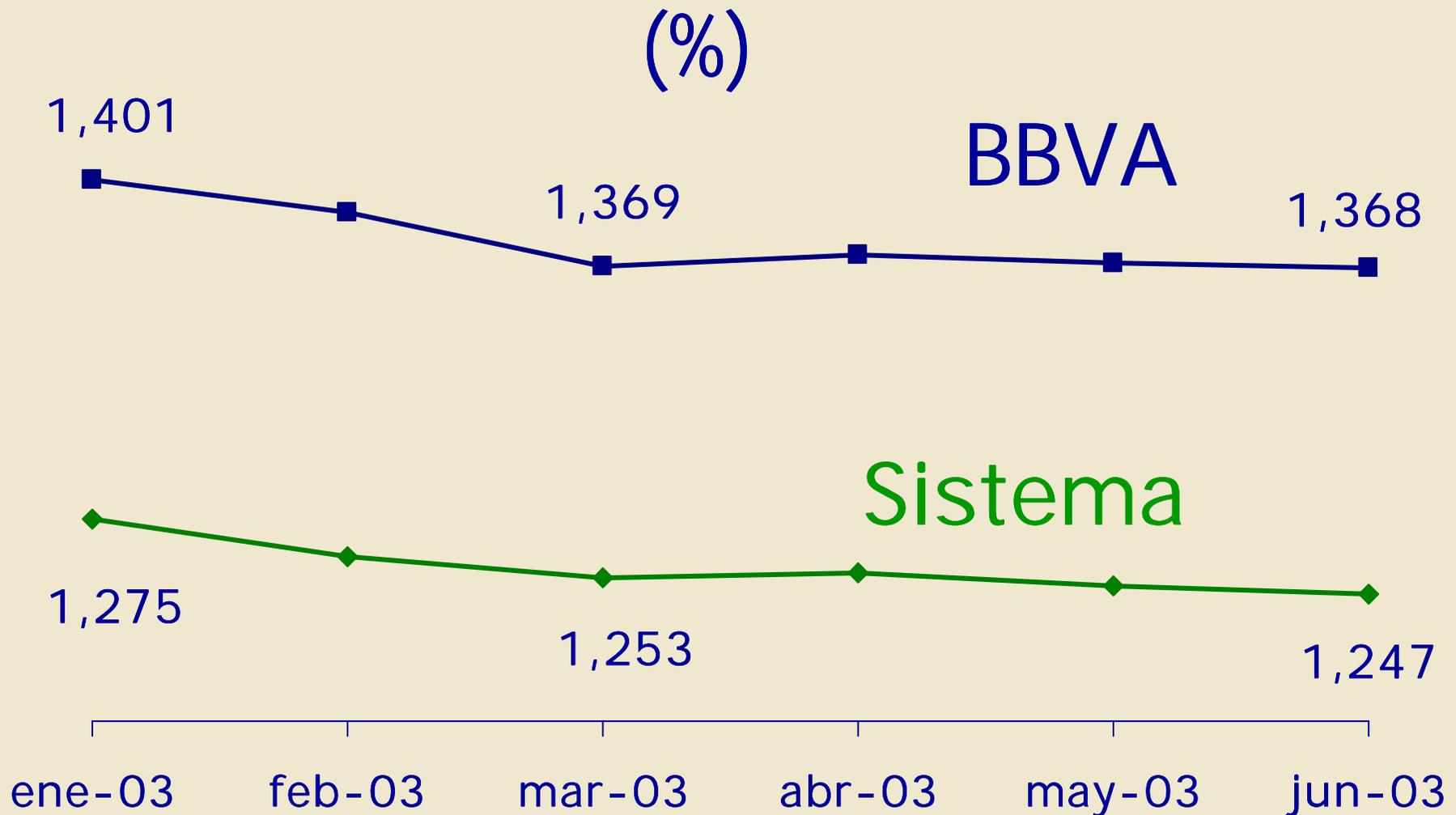


Recursos fuera balance  
Saldos medios  
Miles de millones euros



BBVA no es una entidad "monoproducto"

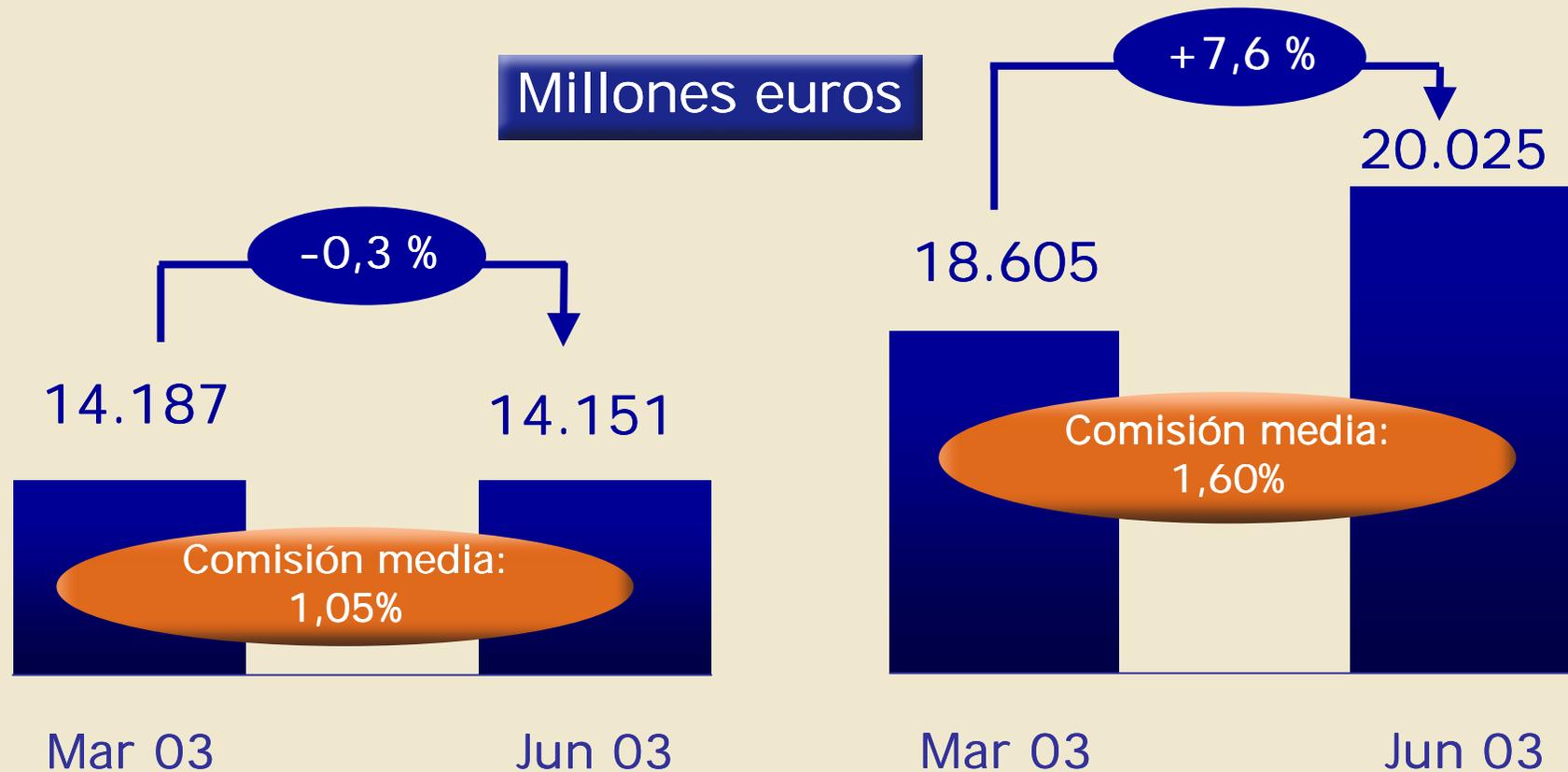
# La comisión media en fondos se estabiliza comparando favorablemente con el Sistema



...porque tenemos un enfoque en fondos de valor añadido para el cliente (asesoramiento)

FIAMM y R. Fija corto

Resto de fondos



... que se traduce en ganancias de cuota en las familias de fondos de mayor valor



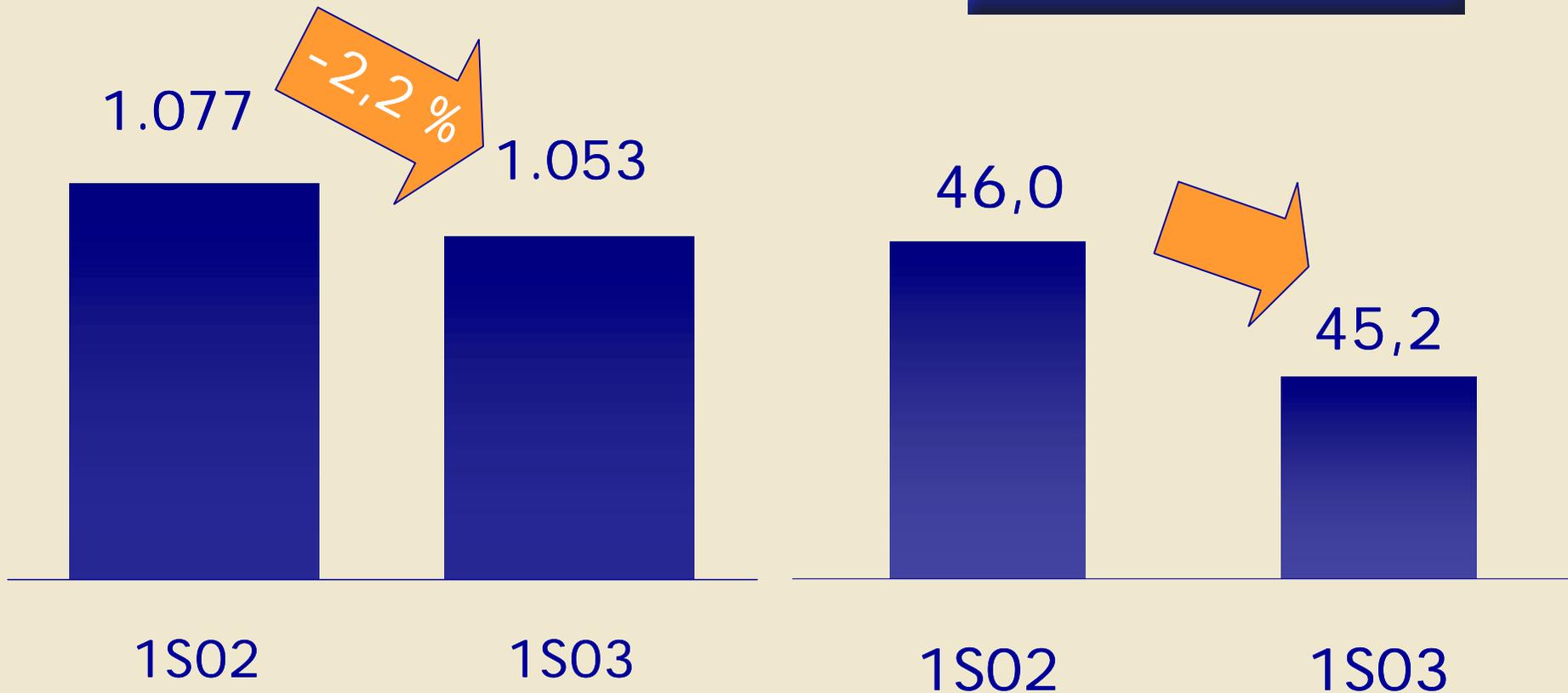
4

## El ratio de eficiencia sigue mejorando

Millones euros

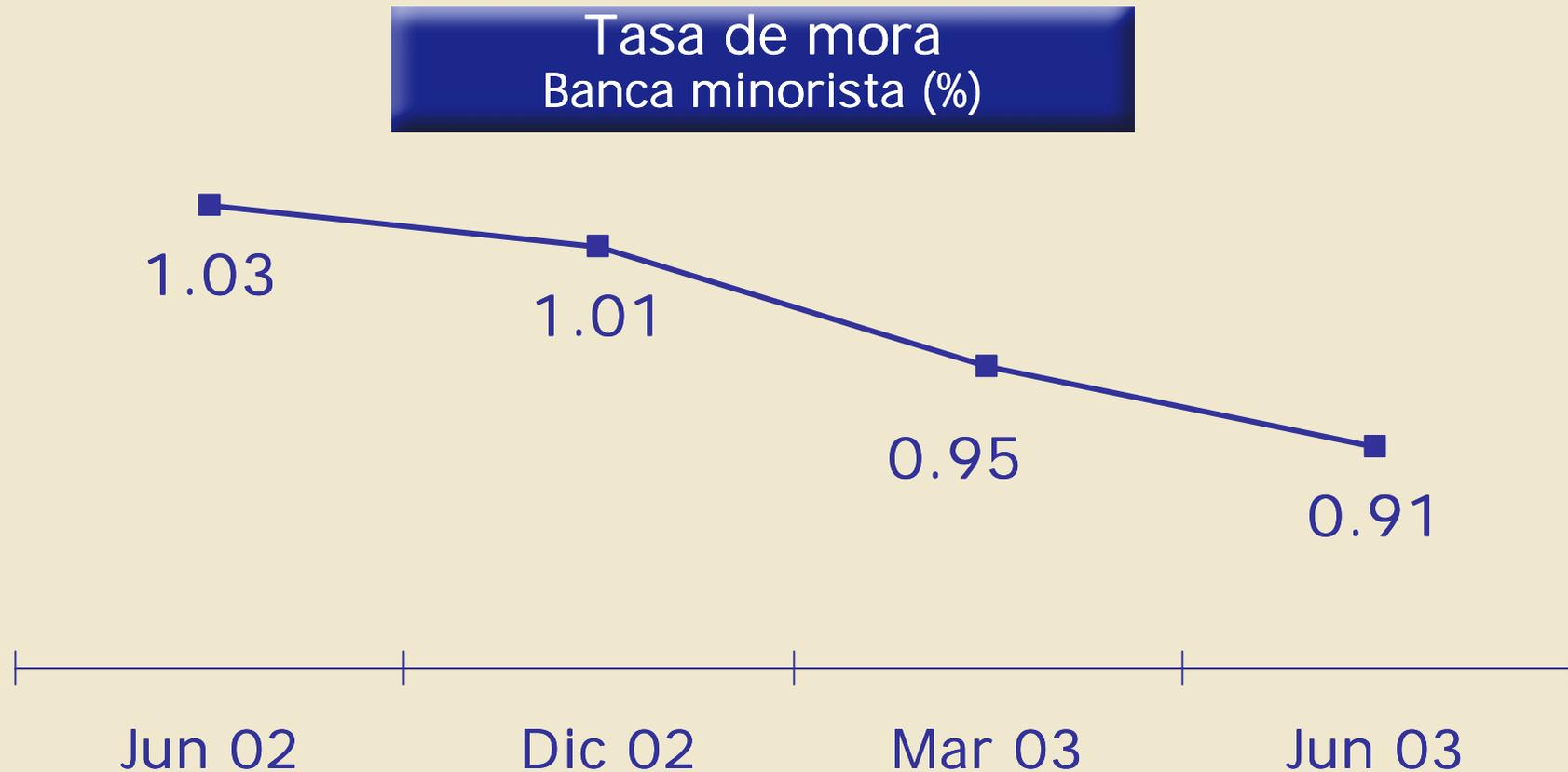
GASTOS PERSONAL + GENERALES

Ratio de eficiencia (%)



5

## La calidad de la cartera crediticia evoluciona favorablemente



# Índice

---

- Resultados del Grupo en el 1S03
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - **Banca Mayorista y de Inversiones**
  - América
- Conclusiones

# Banca Mayorista e Inversiones

Millones euros

	<u>1S03</u>	<u>Δ% 2002</u>	
		<u>2T03</u>	<u>1S03</u>
M. Intermediación	348	-1,2	-11,2
Margen Básico	439	-5,3	-12,0
Margen Ordinario	505	+21,7	+7,4
Margen Explotación	350	+45,9	+16,7
B° Atribuido	218	+43,1	+25,7

Configurando una franquicia líder

# BBVA cuenta con una estrategia innovadora en los negocios mayoristas

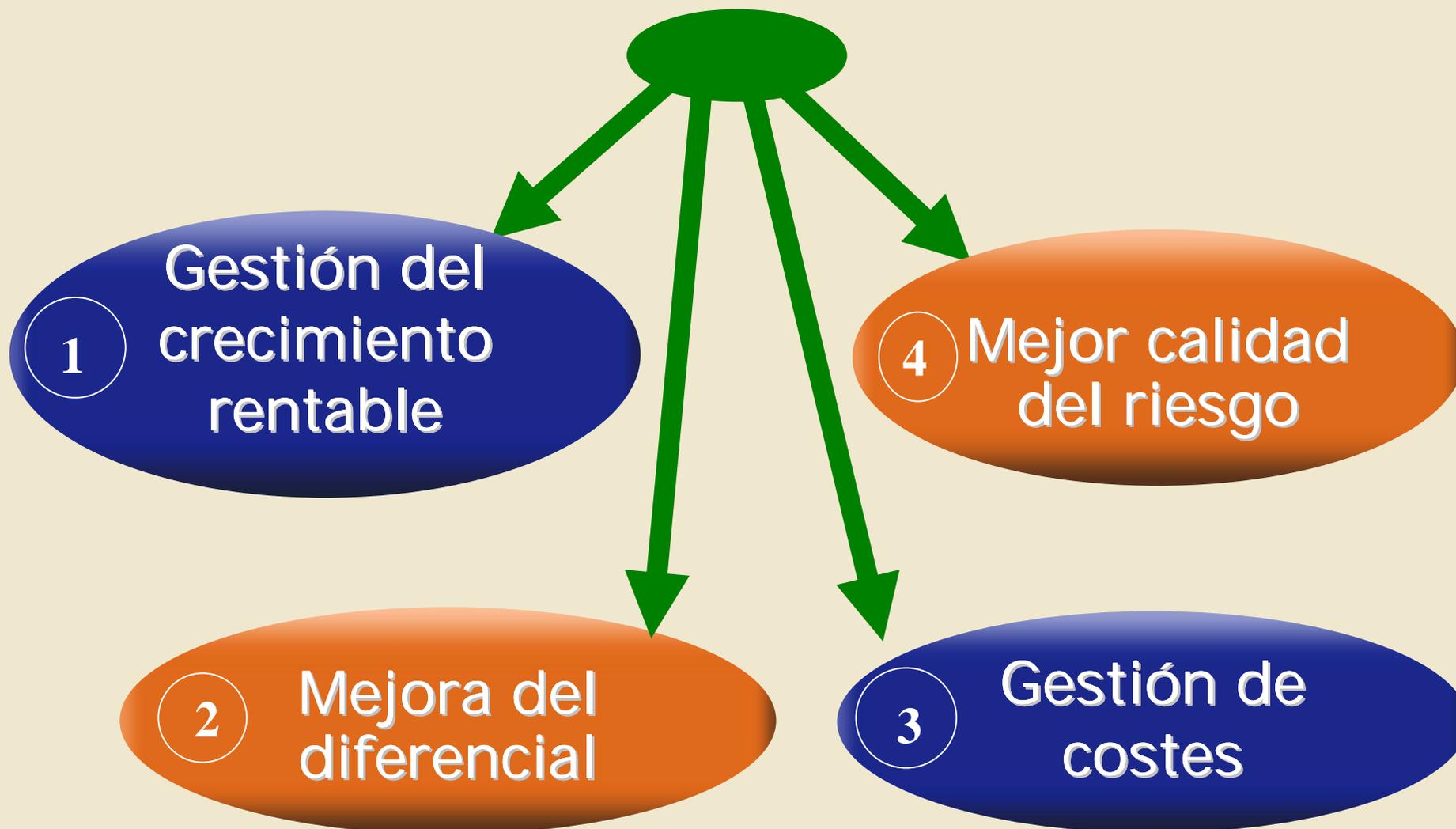
- Modelo de negocio propio => estructura organizativa
- Clara orientación al cliente: nº1 en España y 2º en Latam
- Visión Global y Local

...y está implementando acciones concretas con anticipación:

- Reestructuración Mercados Globales
- Reestructuración BBVA Bolsa / unidad de análisis independiente
- Nuevo modelo Bca. Institucional
- Estrategia BCG => Proyecto 200 clientes
- Ampliación franquicia Tesorería

Sofisticación de productos (ej: líderes en Project Finance)

# Las claves de los resultados en 1S03 han sido



# ① Moderado incremento de la inversión, pero ...

## Crecimiento interanual (%) Saldos medios

	<u>Mar-03</u>	<u>Jun-03</u>
Corporativa nacional	-6,8	-2,5
Corporativa internacional (*)	-15,2	-12,3
Banca institucional	+2,5	+4,0
<b>TOTAL INVERSIÓN (*)</b>	<b>-2,8</b>	<b>+0,4</b>

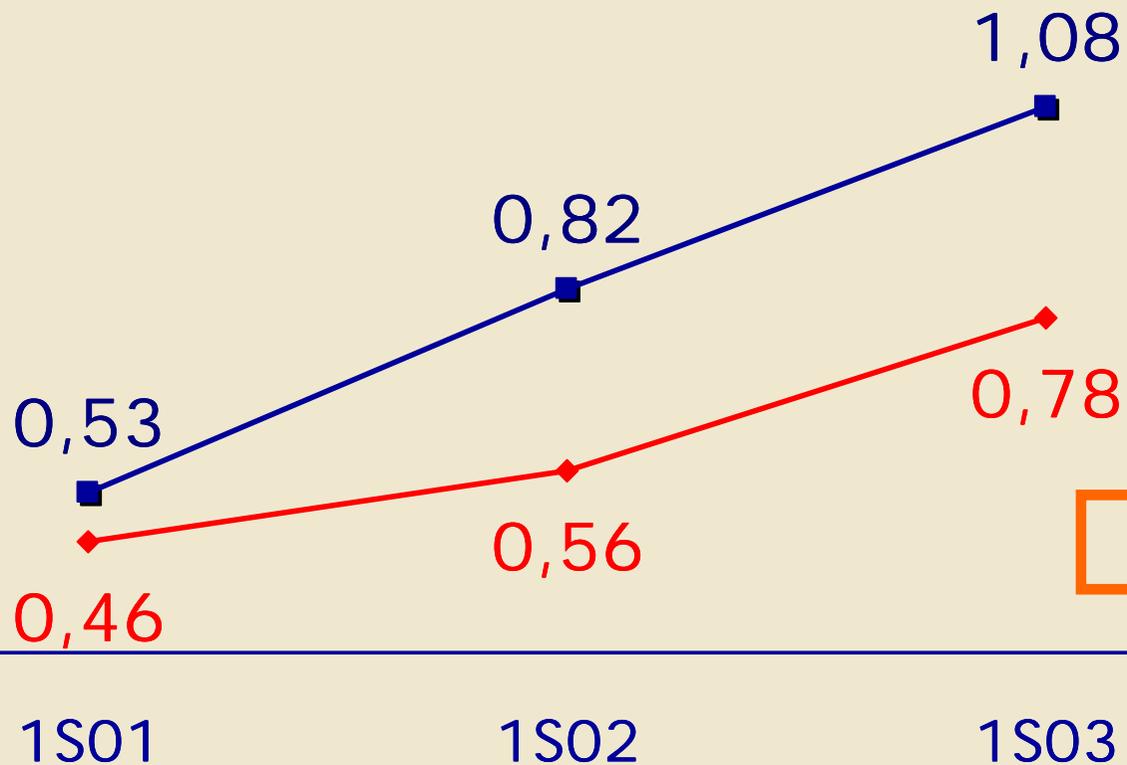
(\*) Sin efecto tipo de cambio.

2

## ... mejorando los diferenciales

Diferenciales: Rendimiento inversión vs Euribor 1 mes (%)

Banca Corporativa Nacional

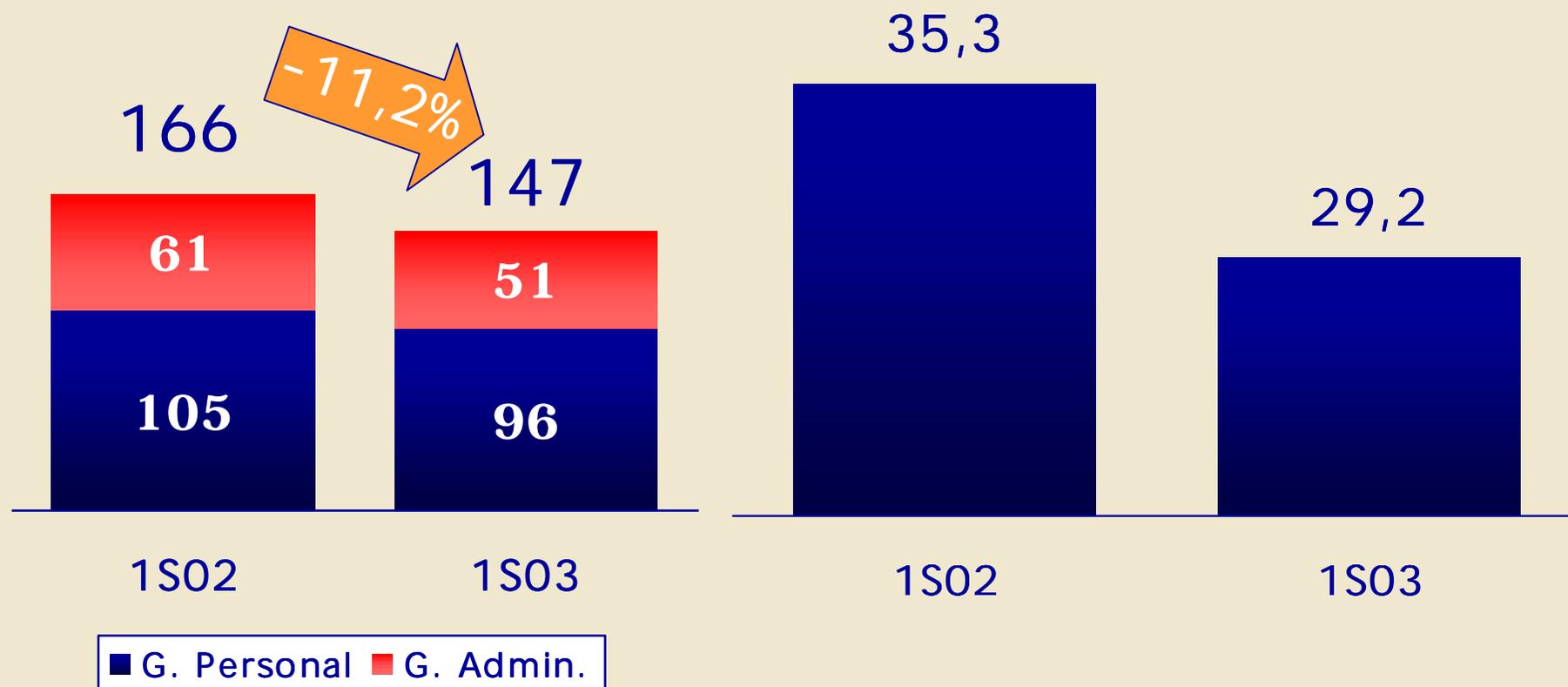


Bca Institucional

### ③ Fuerte descenso de los gastos que permite mejorar el nivel de eficiencia

Millones euros

Eficiencia (%)



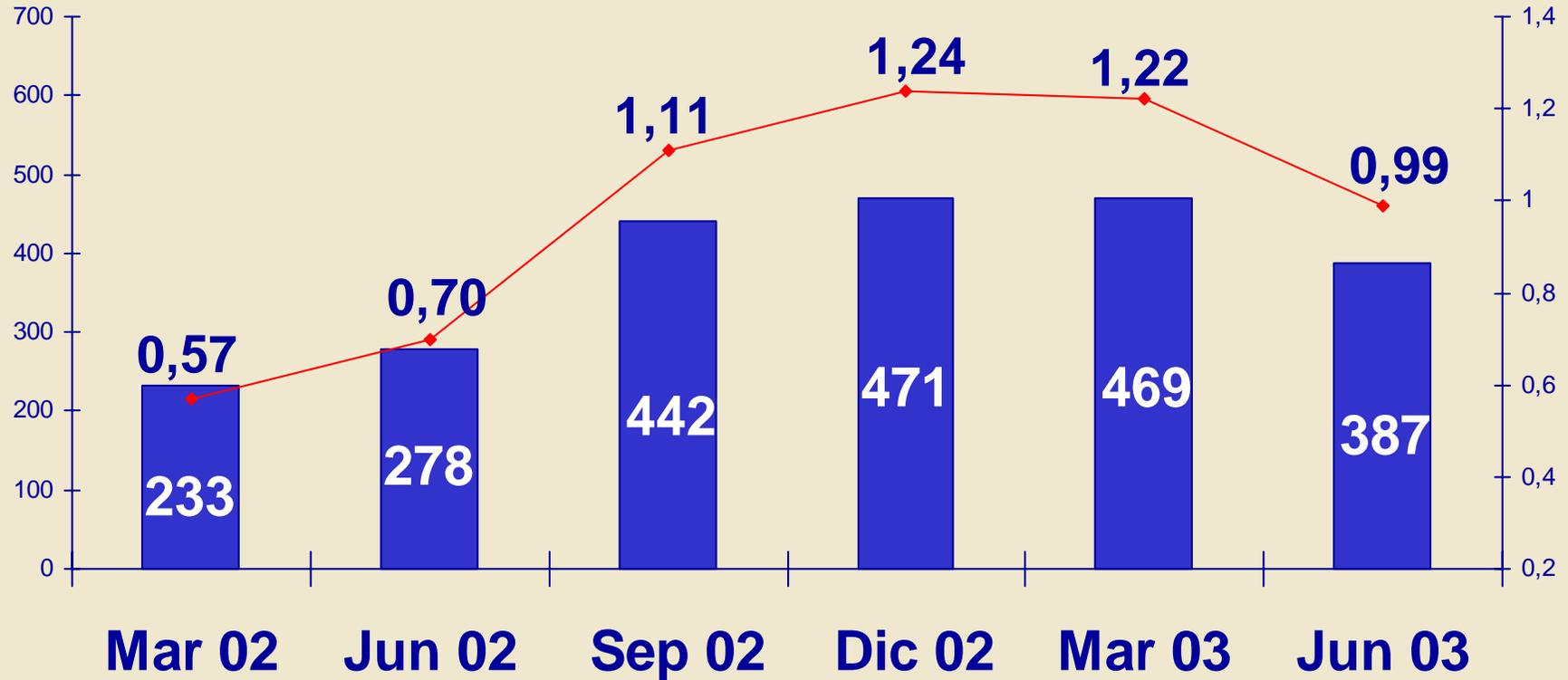
4

# Mejor calidad del riesgo

Tasa de mora y dudosos  
Banca Mayorista

Mill euros

(%)



# Índice

---

- Resultados del Grupo en el 1S03
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - **América**
- Conclusiones

# América: Cuenta de Resultados

Millones euros

	<u>1S03</u>	<u>Δ%</u>	<u>Δ%</u> (T/C CTE)
M. intermediación	1.454	-21,4	+15,5
Margen básico	2.252	-20,8	+13,6
Margen ordinario	2.375	-23,3	+10,4
Margen Explotación	1.174	-18,4	+17,2
B° Atribuido	344	-9,9	+22,4

Se mantiene el fuerte crecimiento de la cuenta en todos los márgenes

# En América hemos sentado las bases en los últimos años

Fuerte avance en productividad

Solvencia patrimonial

Estrategia diferenciada por países

...que permite ahora afrontar una etapa de mayor crecimiento con anticipación

...aprovechando oportunidades de mercado

ej: crédito hipotecario

# Las claves de los resultados de América



# 1 Actividad: crecimiento elevado en recursos y selectivo en inversión según entornos

## RECURSOS

Crecimientos interanuales en moneda local (%)  
Saldos medios

## INVERSIÓN

TOTAL AMÉRICA  
10,7%

TOTAL AMÉRICA  
7,6%

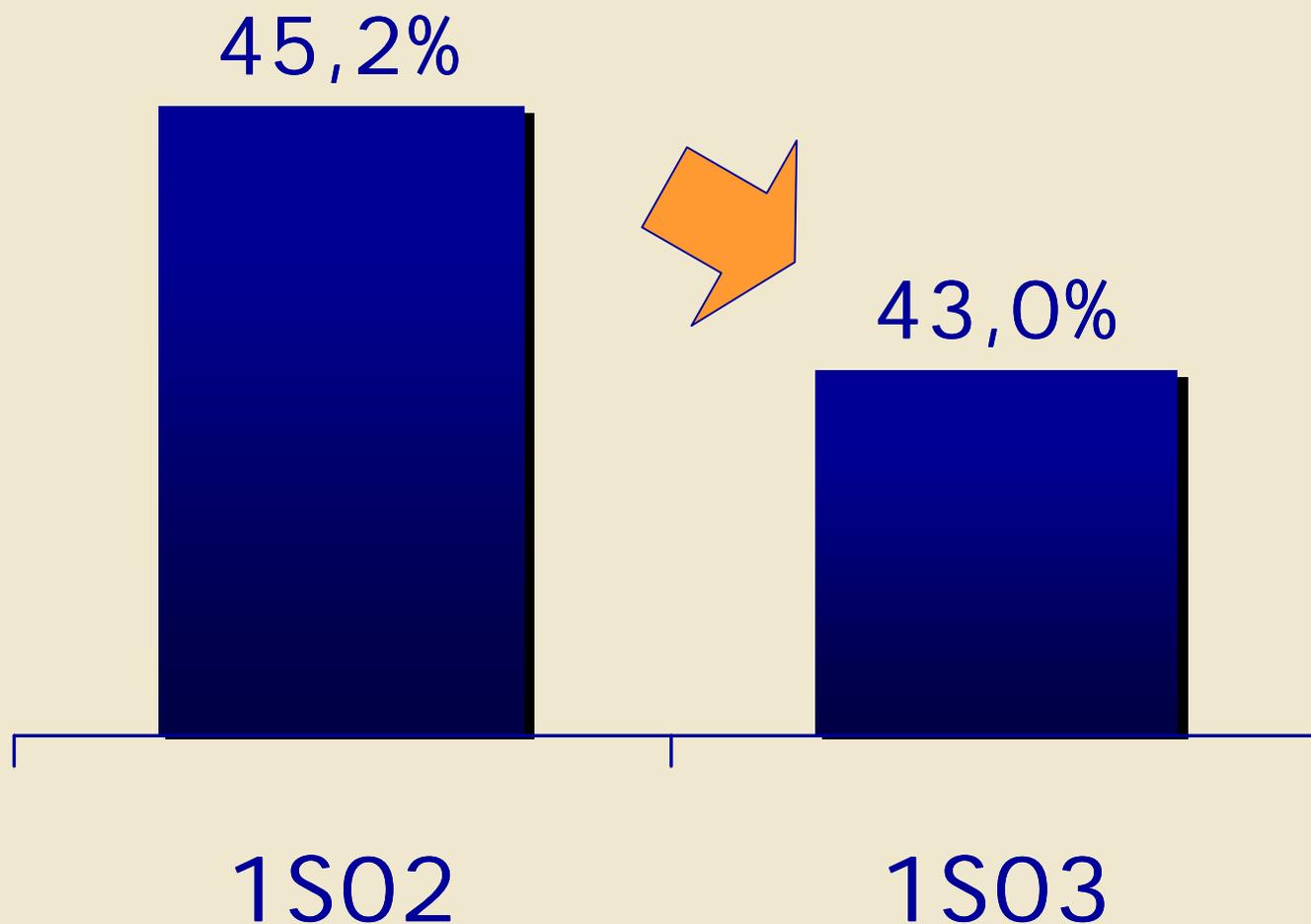
. Venezuela	+35,5%
. Perú	+15,1%
• Chile	+13,2%
. P. Rico	+10,7%
• México	+9,4%
. Colombia	-2,8% (*)

. Chile	+25,7%
. Perú	+11,8%
. Colombia	+9,5%
• México	+8,6%
. P. Rico	+0,9% (*)
. Venezuela	-26,6%

(\*) Depósitos en Balance = 10,0 %.

(\*) +5,1% incluyendo titulización de hipotecas

## ② Continúa la mejora de eficiencia...

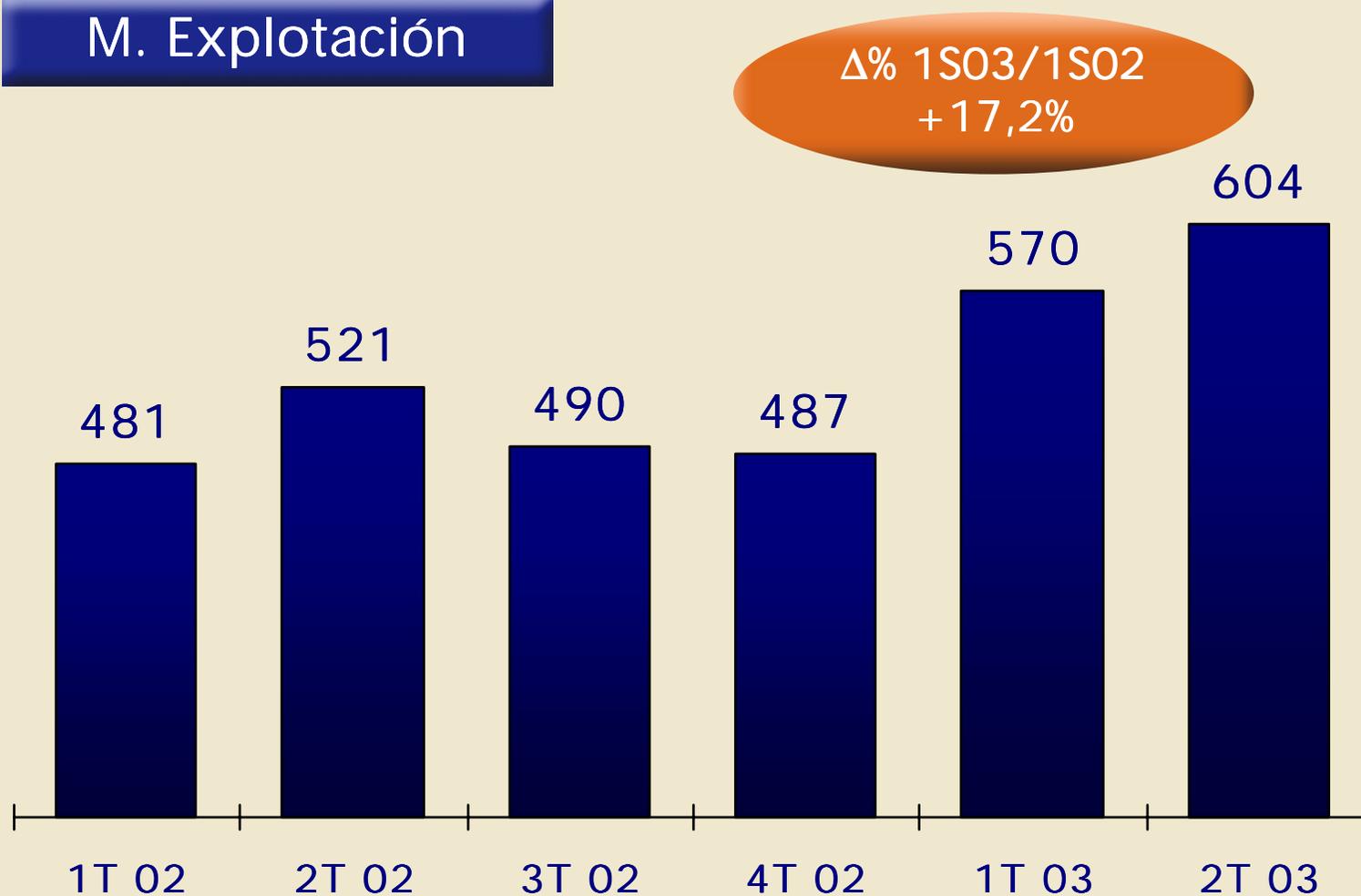


gracias a programas específicos de reducción de costes y relanzamiento PMR (comisiones +16% en 1S03)

### ③ Margen de Explotación: 2T03, el trimestre más elevado en M. Explotación

Millones euros constantes

M. Explotación



④

## Tasa de morosidad

	<u>JUN 02</u>	<u>DIC 02</u>	<u>JUN 03</u>
América	3,52%	3,82%	4,40%
México	3,32%	4,22%	4,33%
Resto América	4,31%	3,76%	5,22%

Sin impacto en provisiones

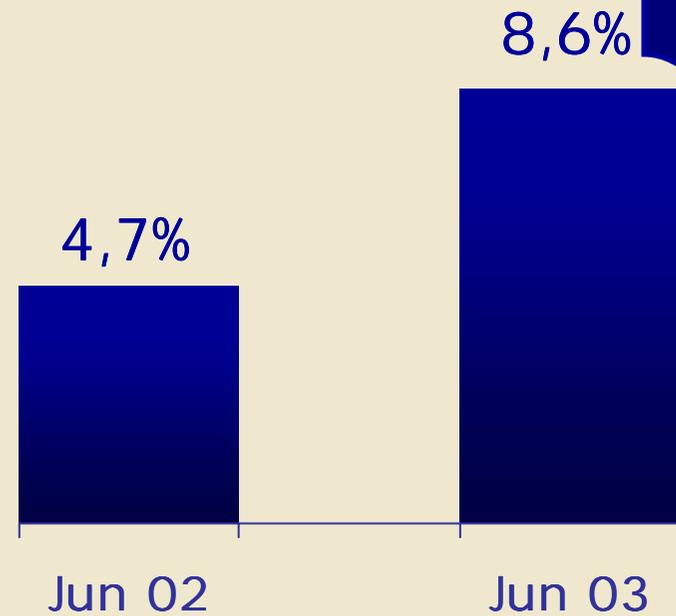
5 México: a pesar de la caída de tipos, la mejora del mix de recursos y crecimiento de la inversión más rentable...

Recursos  
Variación interanual (%)  
Saldos medios en pesos



(\*) No incluye reportos.

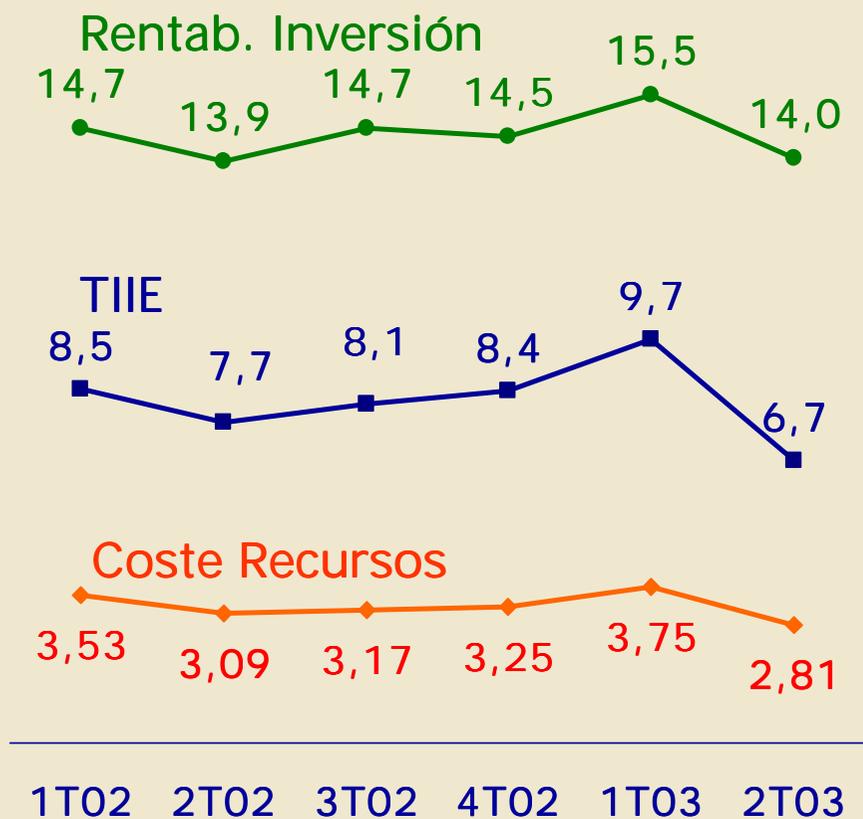
Inversión  
Variación interanual (%)  
Saldos medios en pesos



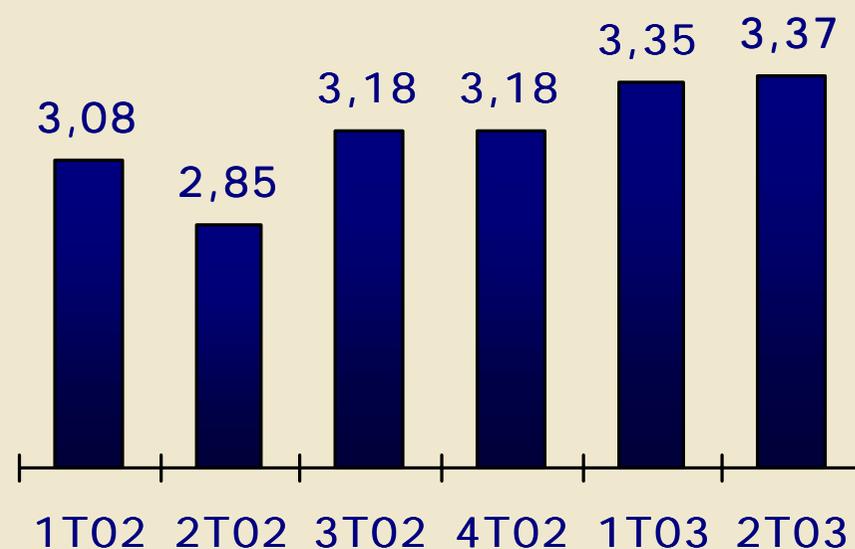
(\*) No incluye Cartera antigua hipotecaria

consumo y tarjetas  
creciendo al 28%

# ...aporta estabilidad a los diferenciales...



Diferencial Balance  
(M Int s/ATM's) (%)



...lo que se traduce en una positiva evolución del Margen Financiero

... junto con mejoras en comisiones y en los indicadores de eficiencia

Comisiones / Gastos

Eficiencia

73,9%

83,9%

45,7%

41,0%

1S02

1S03

1S02

1S03

# ... da lugar a un fuerte crecimiento del Margen de Explotación

Margen de Explotación  
Millones euros – T/C cte



...que permite mantener los niveles de saneamientos



...aunque el ratio de mora comienza a flexionar

# Índice

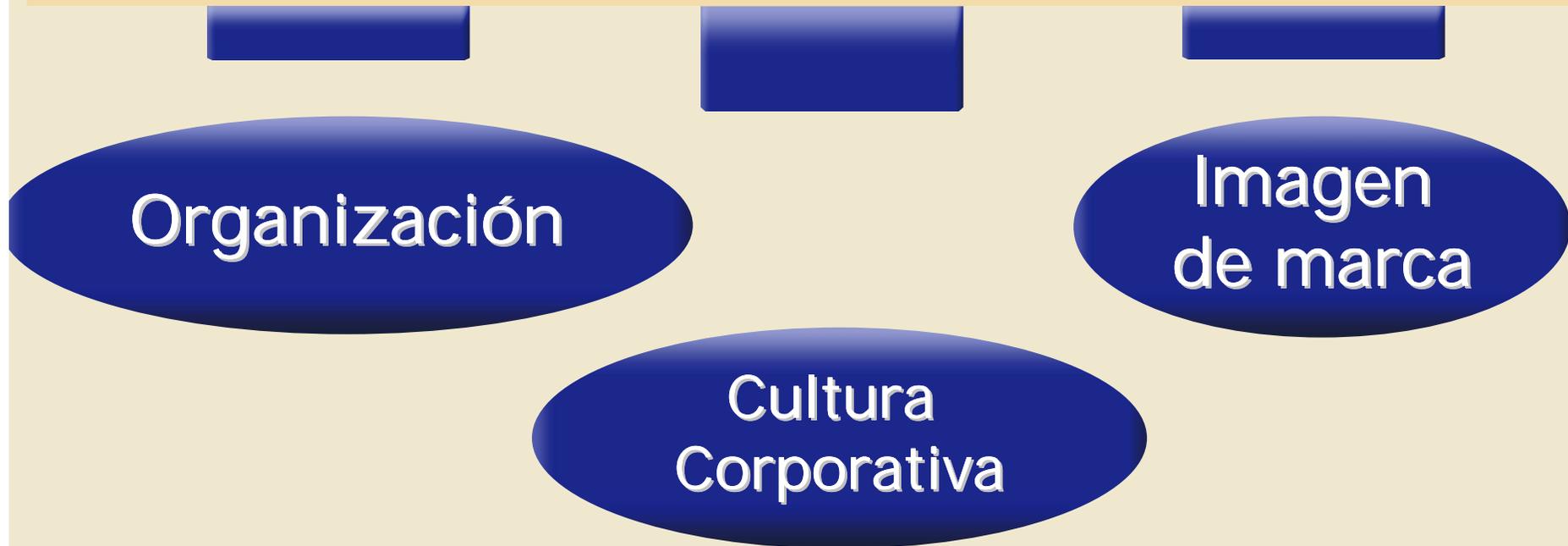
---

- Resultados del Grupo en el 1S03
- Actividad y resultados por áreas de negocio
  - Banca Minorista en España y Portugal
  - Banca Mayorista y de Inversiones
  - América
- Conclusiones

# En enero ya anticipamos un año complejo

- ESPAÑA: crecimiento del PIB y de los volúmenes de negocio por encima de la media europea, pero descenso de tipos de interés y efecto negativo en el margen
- LATINOAMÉRICA: crecimientos significativos en moneda local, pero continuará el impacto negativo de la depreciación de 2002 sobre los tipos de cambio medios
- La evolución de la cuenta de resultados irá de menos a más en 2003

# Durante este semestre hemos asentado



...ejecutando una estrategia  
basada en la gestión del portfolio  
de negocios

A pesar de ello, el semestre 2003 muestra un fuerte avance en cada una de las Areas de Negocio

Banca  
Minorista

Recuperación de  
actividad

Banca Mayorista  
e Inversiones

Consolidación del  
modelo con excelentes  
resultados

América

- ▶ Buena evolución negocio recurrente
- ▶ México confirma la tendencia

Crecimiento en los negocios  
domésticos

...lo que unido a un posicionamiento en negocios y mercados de fuerte crecimiento nos permite ratificar nuestra aspiración

Hacer podium de forma consistente en la Banca Europea en:

Rentabilidad

Eficiencia

Crecimiento de BPA

**Resultados  
Primer Semestre 2003**

**28 Julio 2003**

**BBVA**

**adelante es...**

**innovar...**

**anticipar...**

**crecer.**

