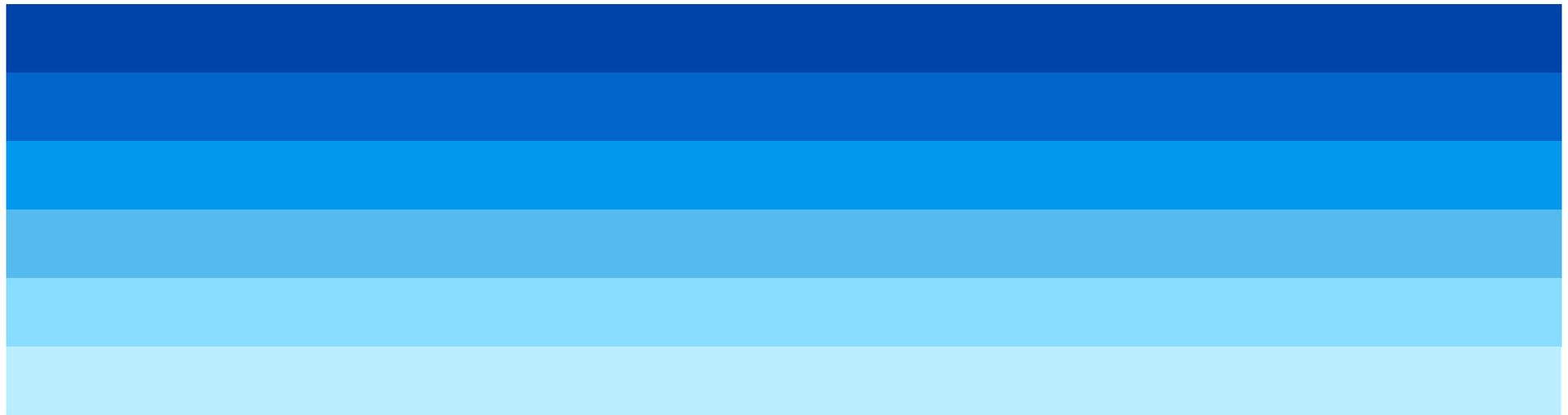




Resultados 2012



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 1 febrero 2013

Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del *United States Private Securities Litigation Reform Act* de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren a aspectos diversos, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien dichos ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en las estrategias y estimaciones que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la *Securities and Exchange Commission* estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

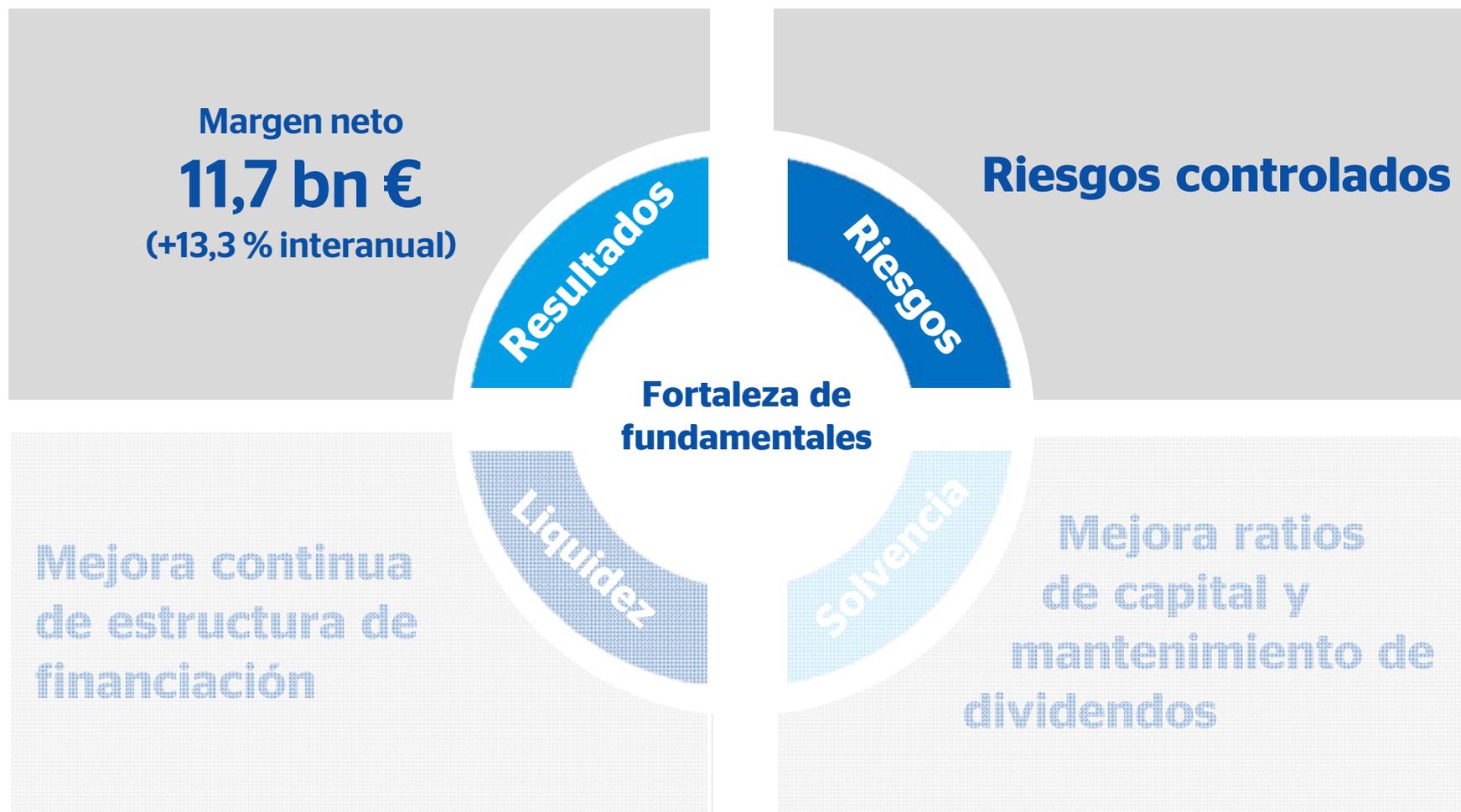
Claves del 2012



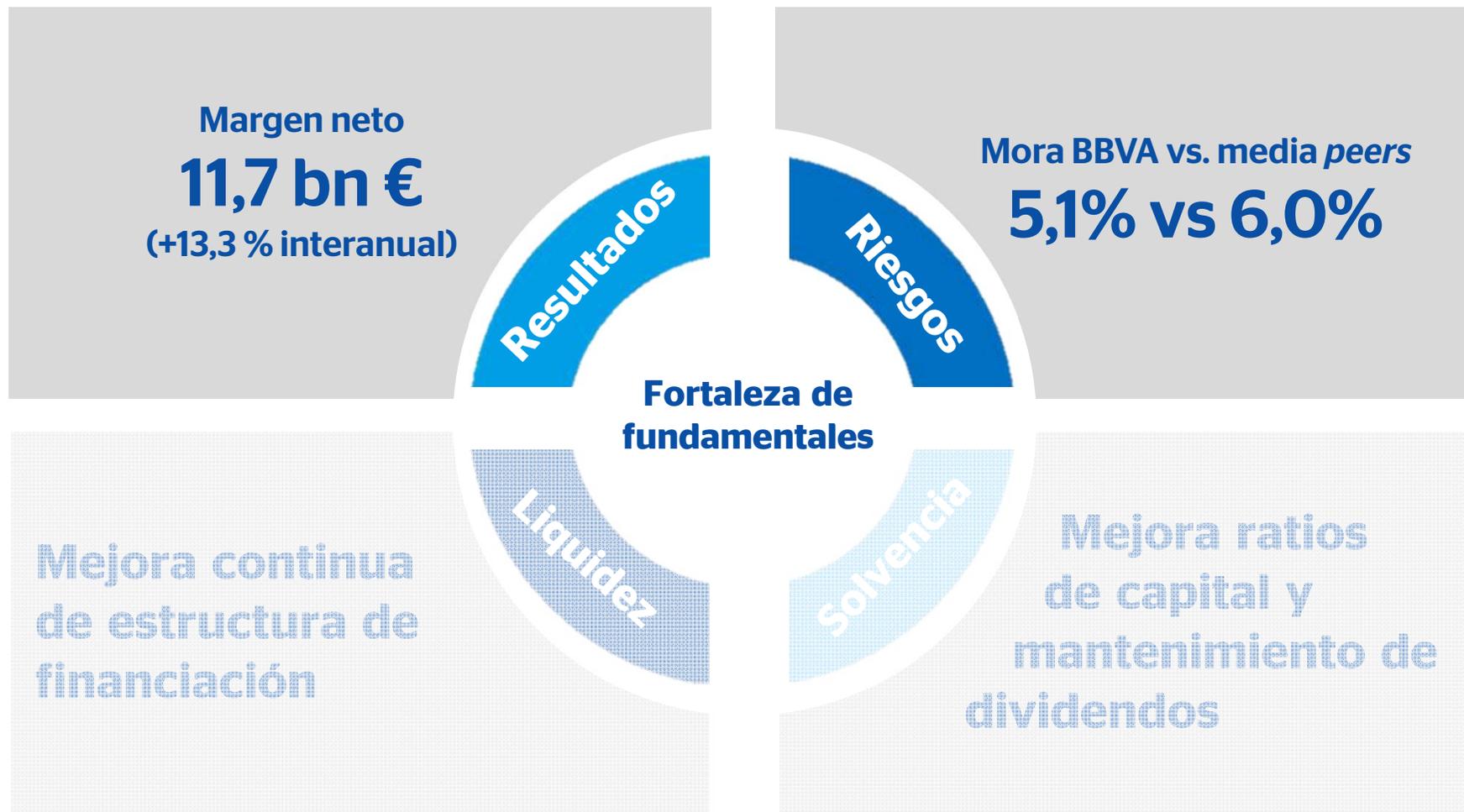
Claves del 2012



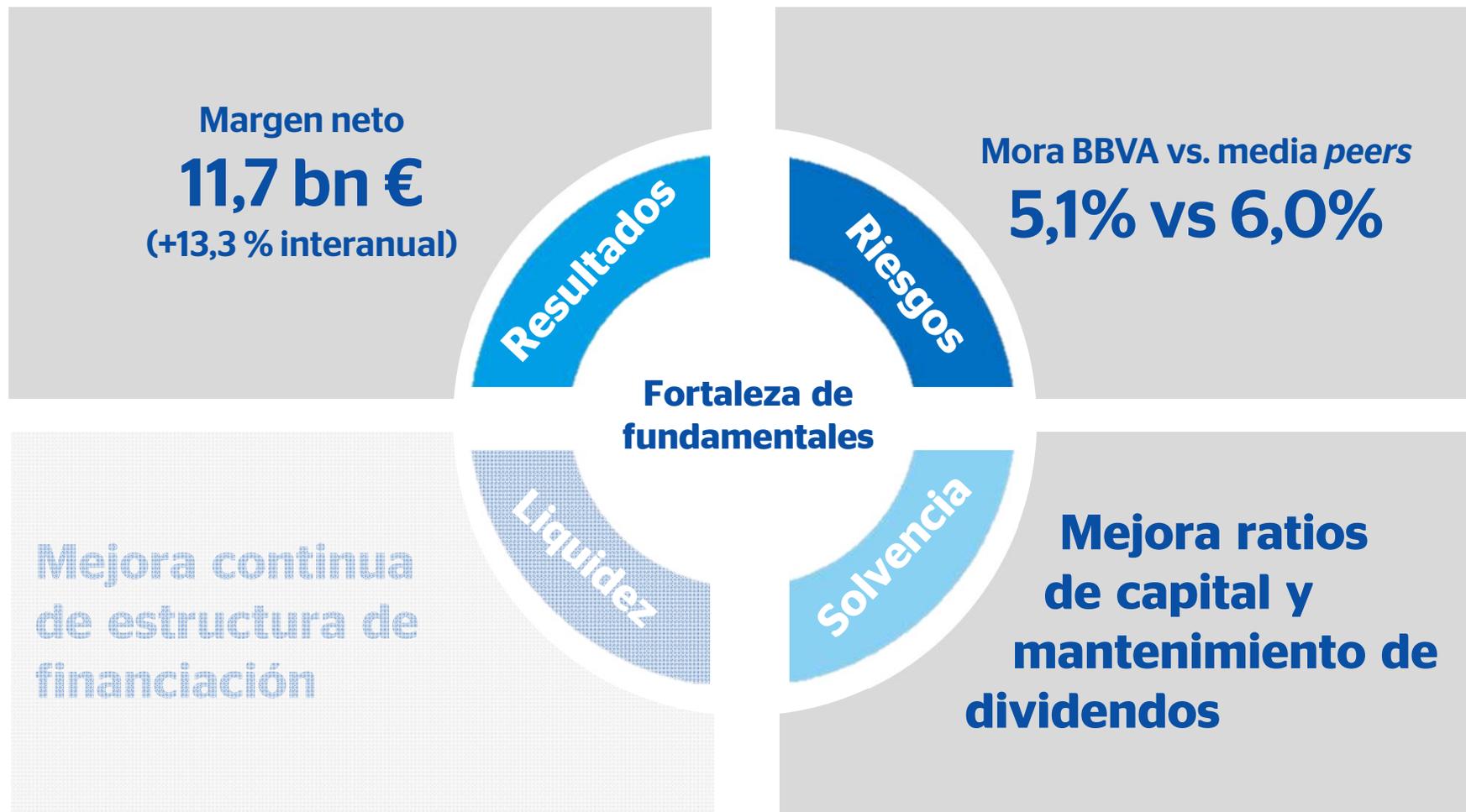
Claves del 2012



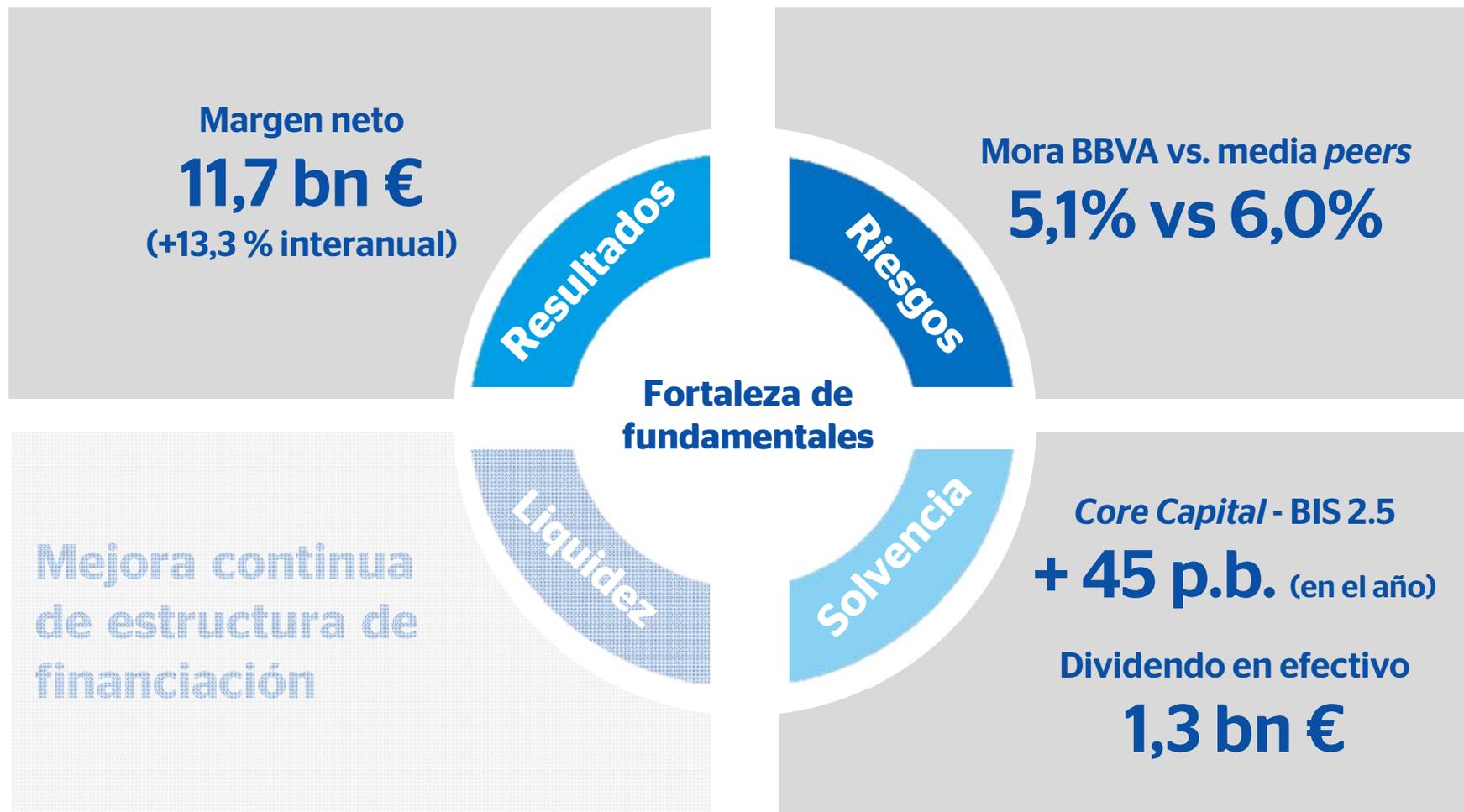
Claves del 2012



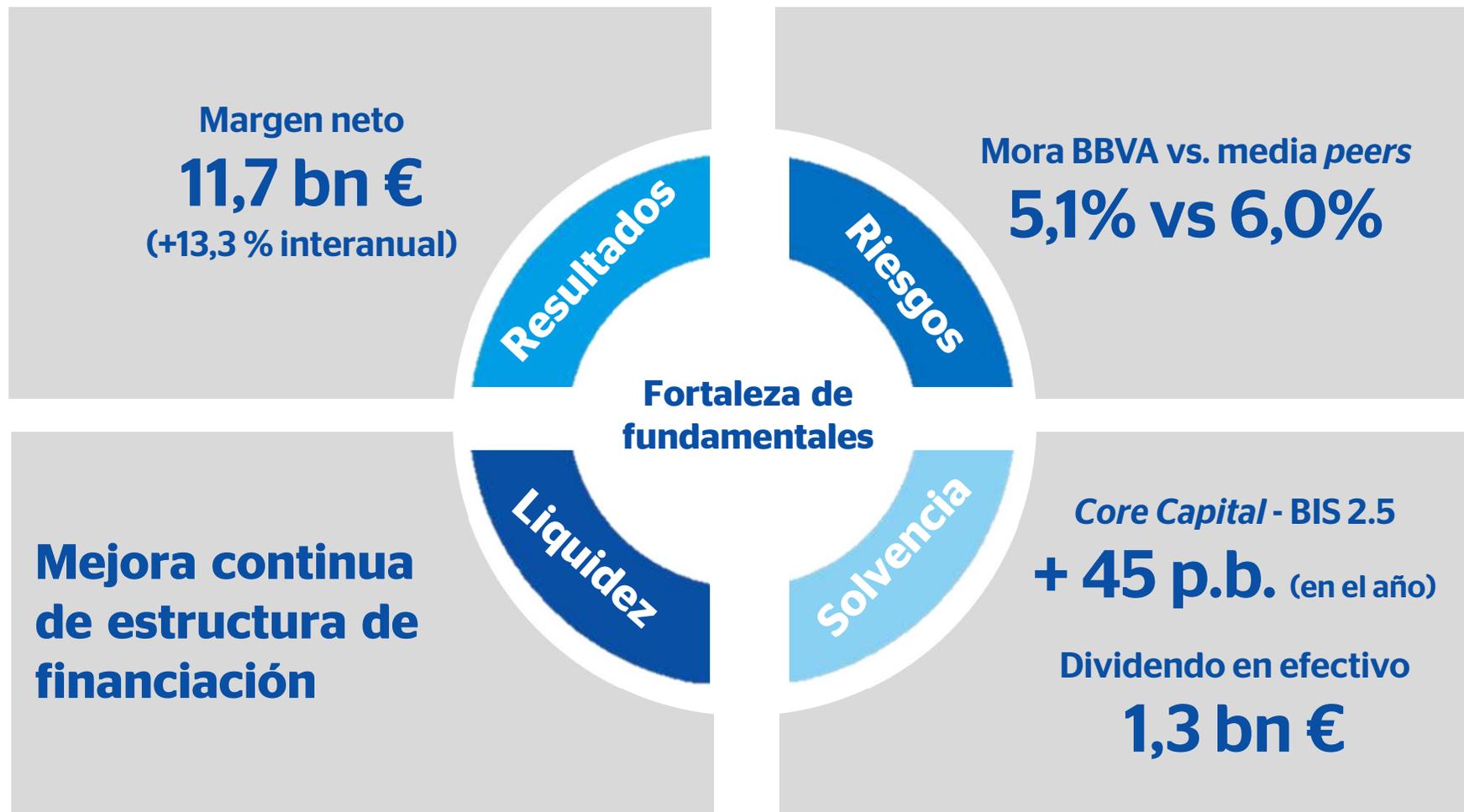
Claves del 2012



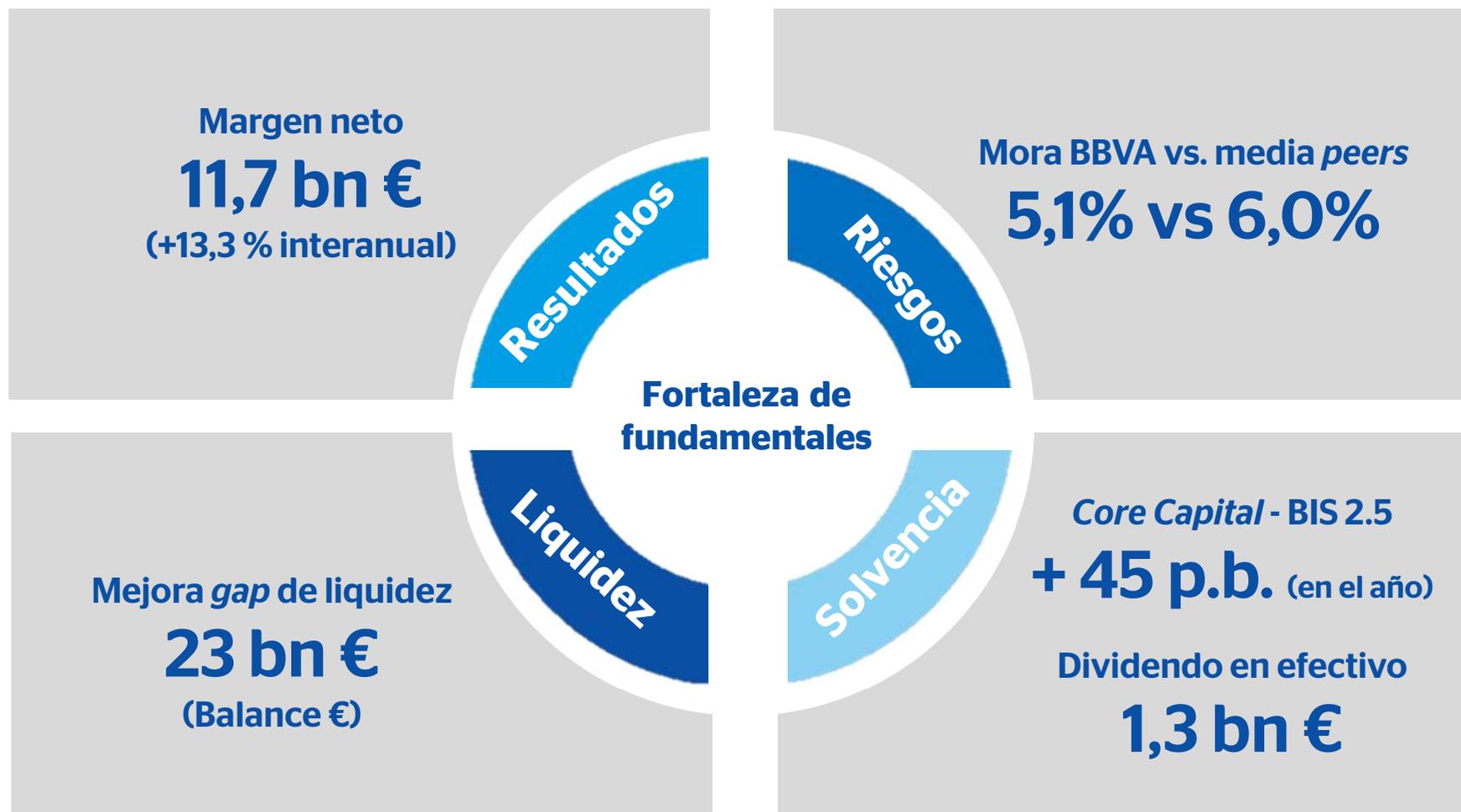
Claves del 2012



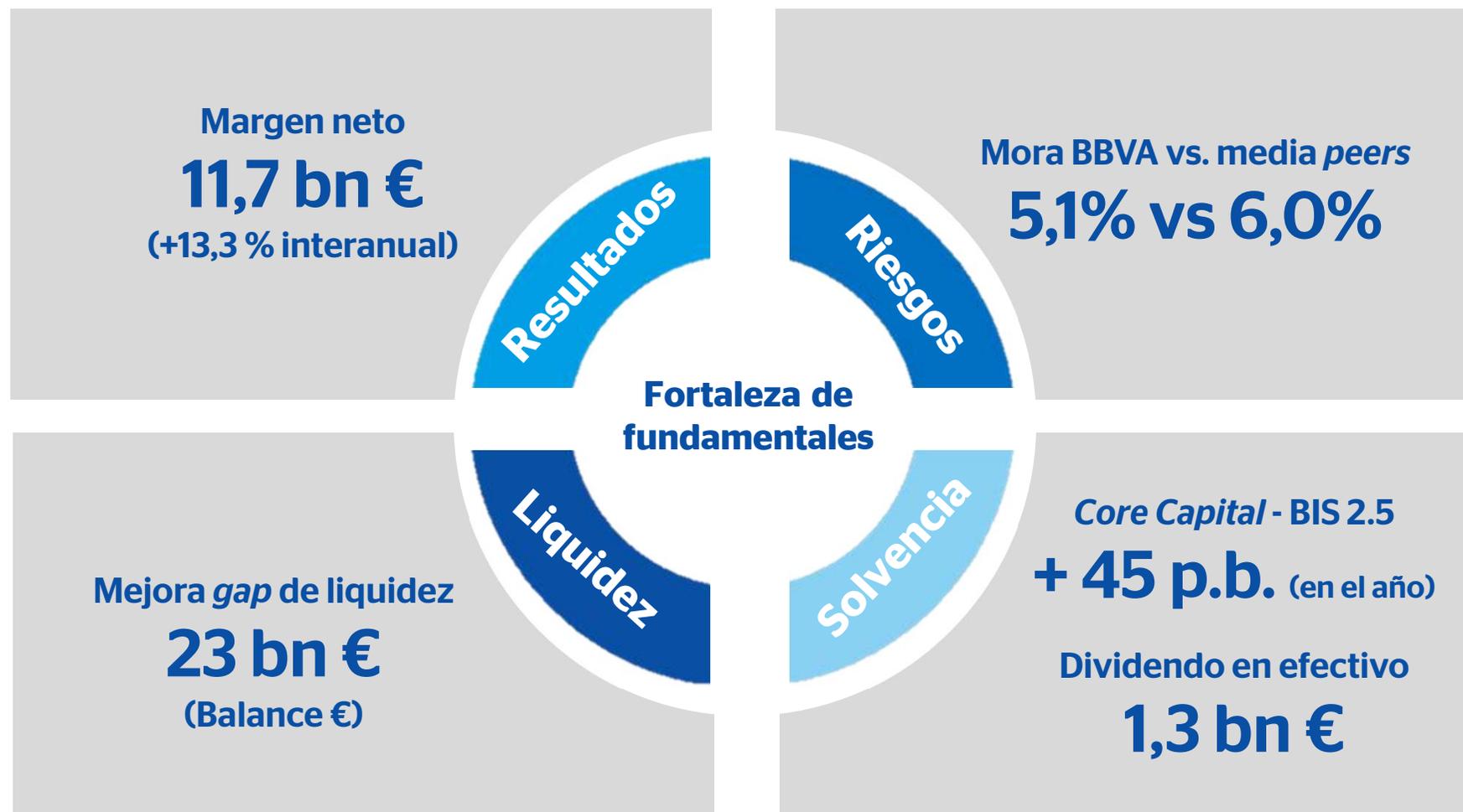
Claves del 2012



Claves del 2012



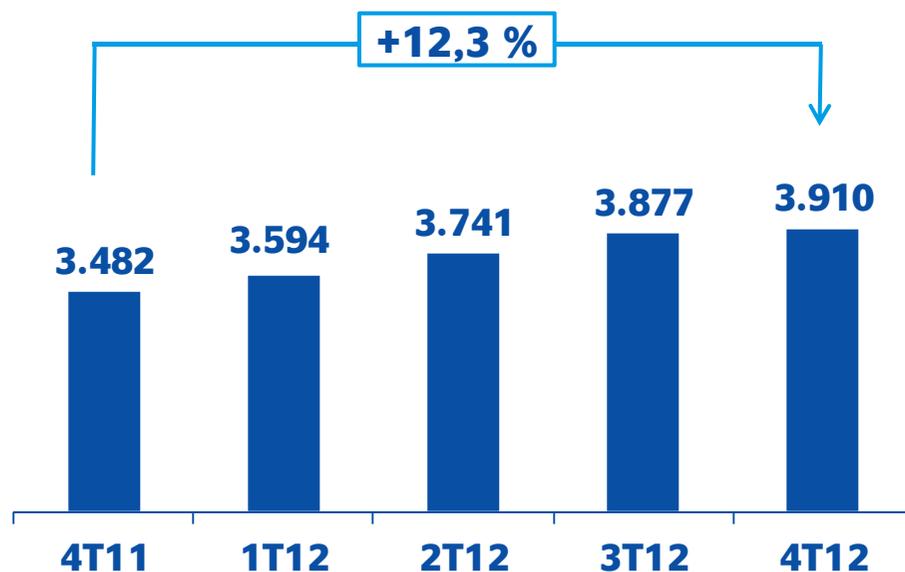
Claves del 2012



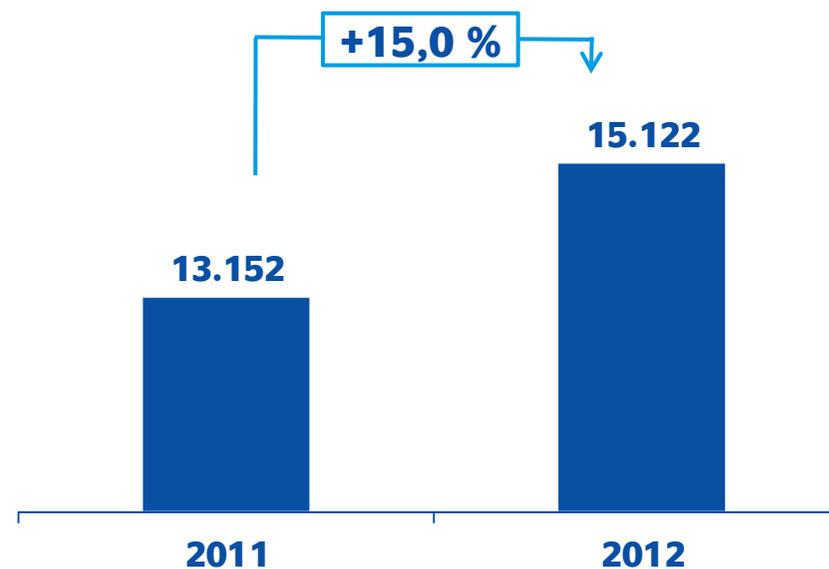
Ejecutando nuestra estrategia

Resultados: tendencia muy positiva en el año en margen de intereses ...

Margen de intereses
Trimestres estancos
Millones de €



Margen de intereses
Millones de €

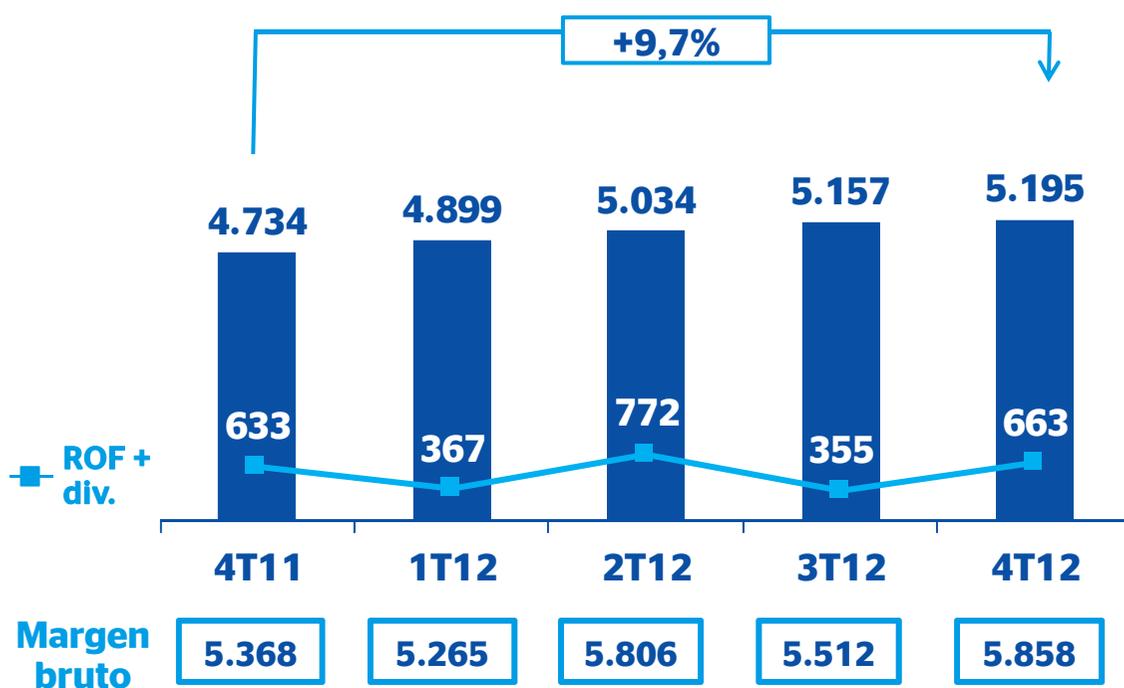


Con crecimiento equilibrado entre todas las geografías

... que se traslada al margen bruto ...

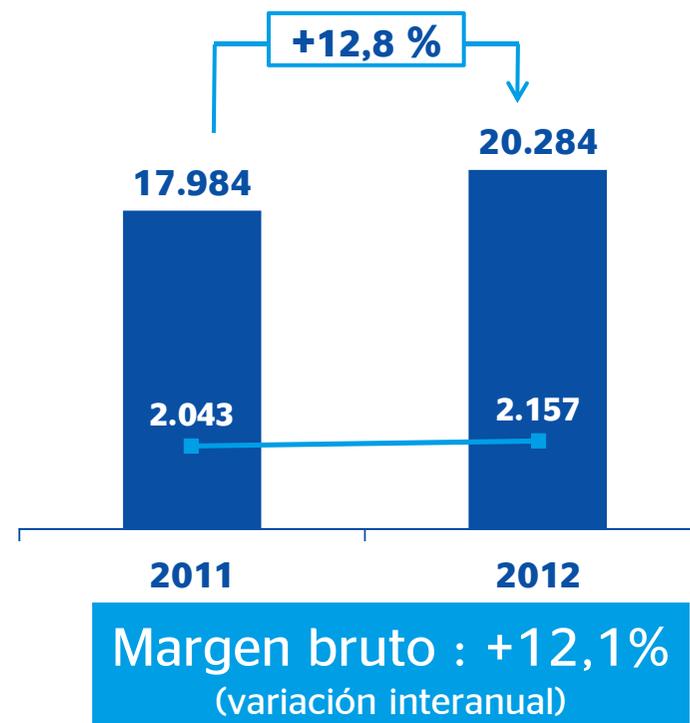
Margen bruto recurrente

Trimestres estancos
Millones de €



Margen bruto recurrente

Millones de €



Comisiones: +8,0 % interanual

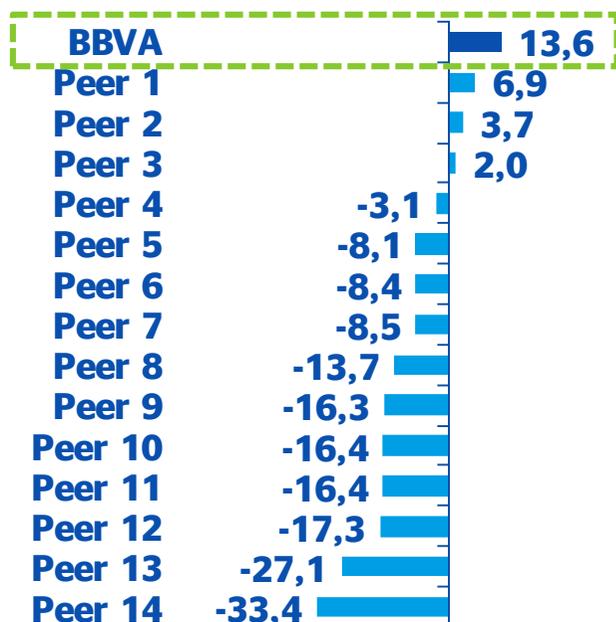
... y nos desmarca de nuestros competidores ...

Crecimiento

Margen bruto

BBVA vs. *peer group*; 9M12

Variación interanual; en porcentaje

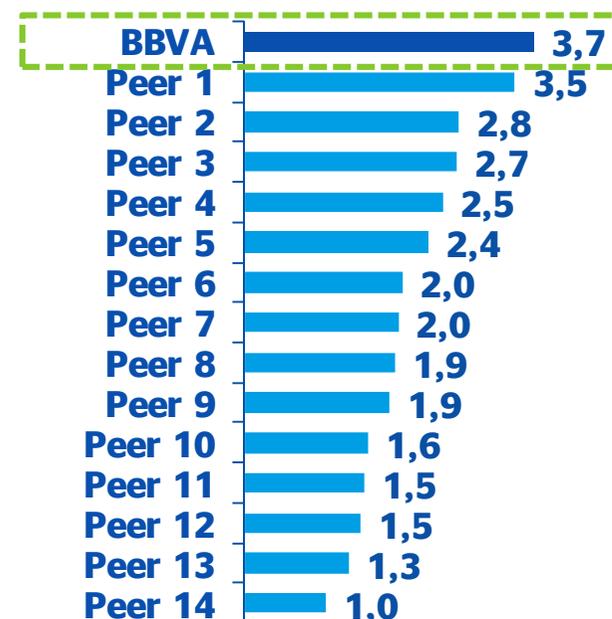


Rentabilidad

Margen bruto s/ ATMs

BBVA vs. *peer group*; 9M12

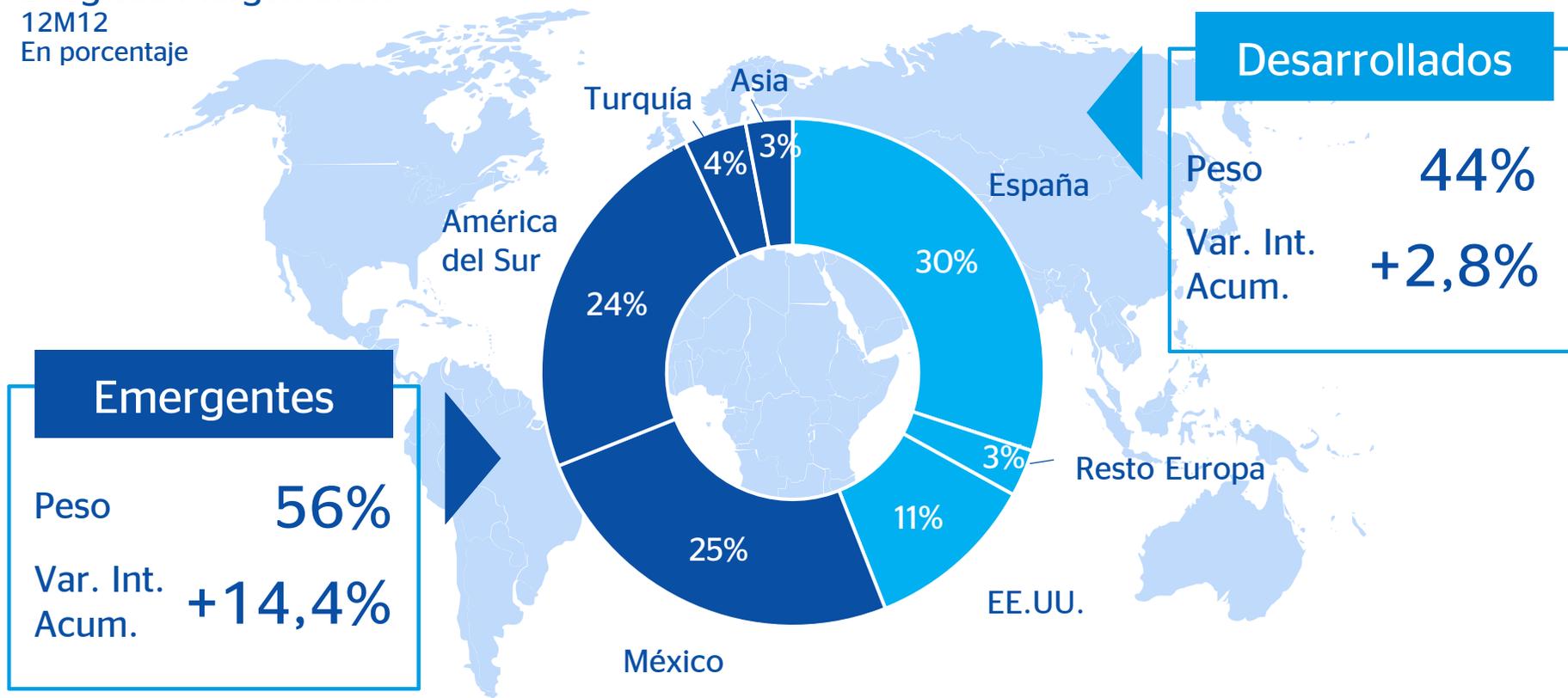
En porcentaje



Crecimiento rentable diferencial

... gracias a una adecuada diversificación entre mercados emergentes y desarrollados ...

Desglose margen bruto
12M12
En porcentaje

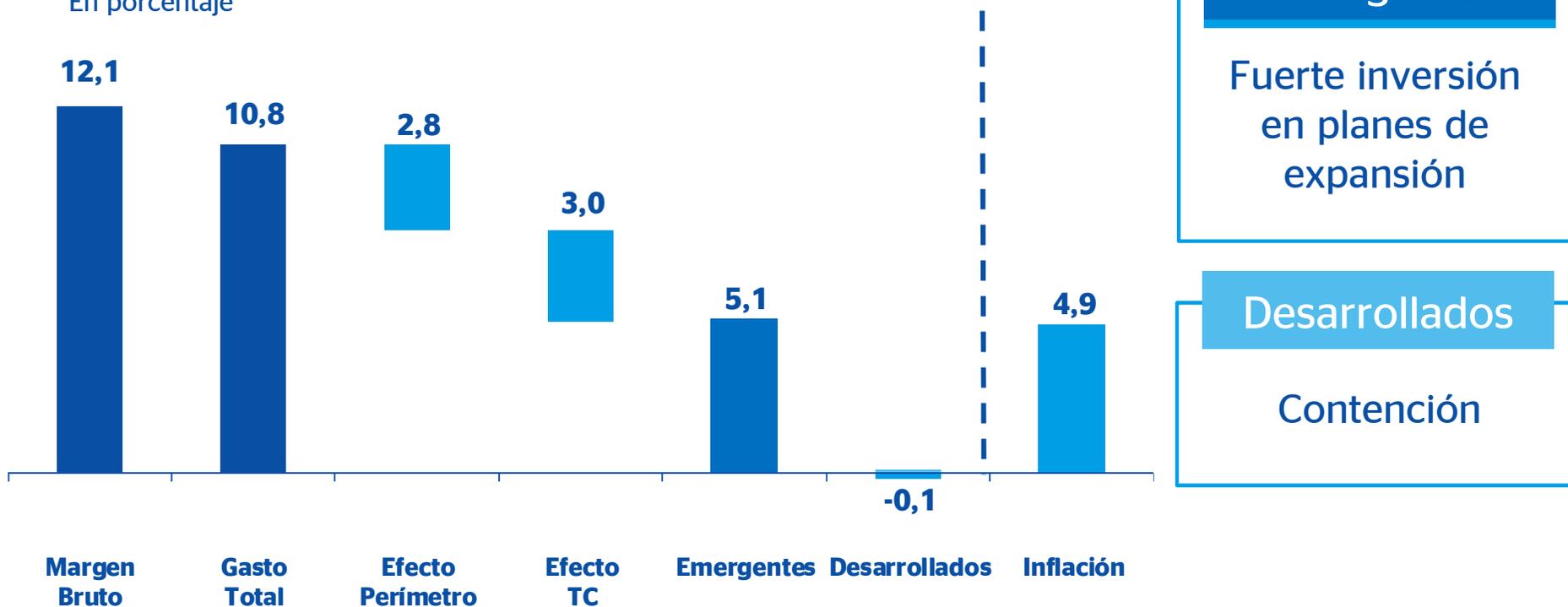


Con presencia en países con alto potencial de crecimiento y de bancarización

Nota: no incluye AACC. Variación interanual acumulada en € constantes

... que unido a una gestión de gastos adaptada a las necesidades de cada geografía ...

Margen bruto vs. gastos
Variación interanual
En porcentaje

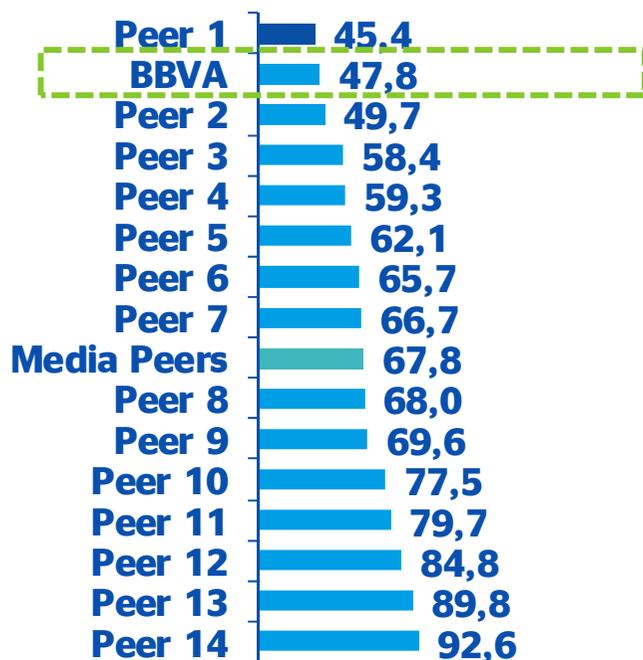


Los gastos crecen a un menor ritmo que el margen bruto

... permite mantener posiciones de liderazgo en eficiencia y un elevado y recurrente margen neto ...

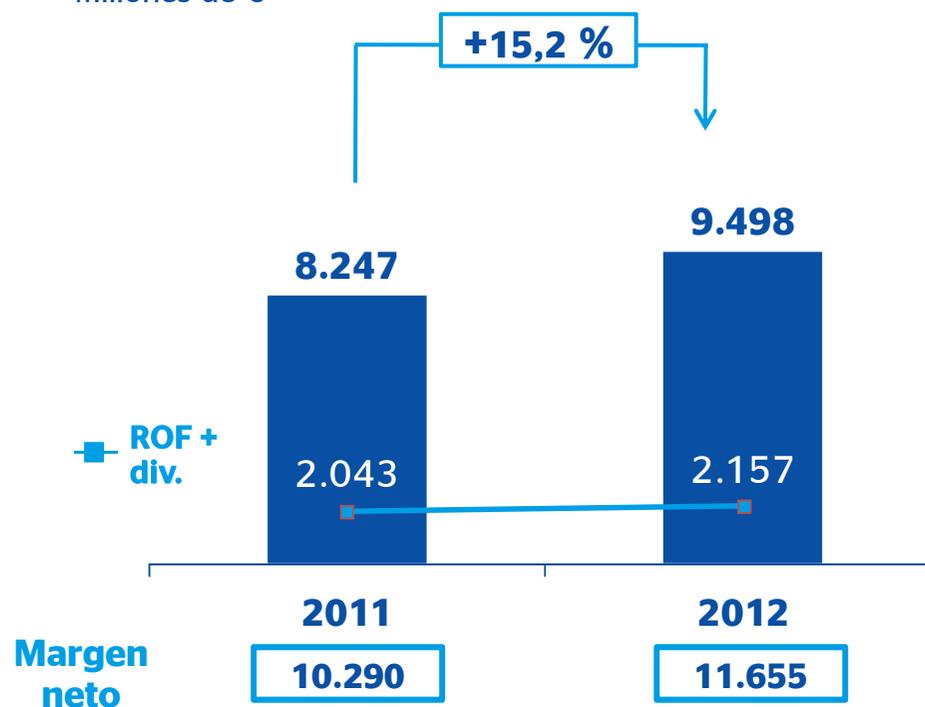
Eficiencia

BBVA vs. peer group, 9M12
En porcentaje



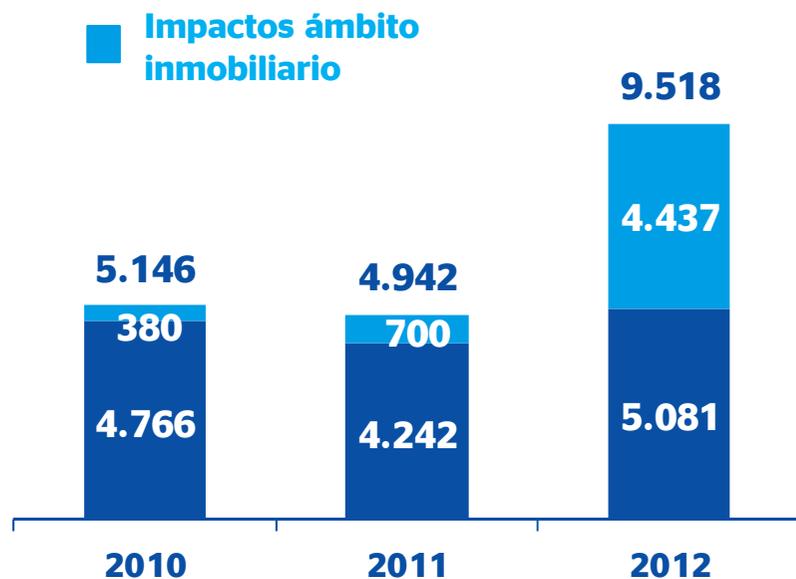
Margen neto recurrente

Trimestres estancos
Millones de €



... que soporta holgadamente el esfuerzo en saneamientos del año

Saneamientos crediticios + inmobiliarios
Millones de €



Margen neto s/ saneamientos crediticios + inmobiliarios
Nº de veces



Los saneamientos por deterioro de la cartera inmobiliaria cumplen con las exigencias regulatorias

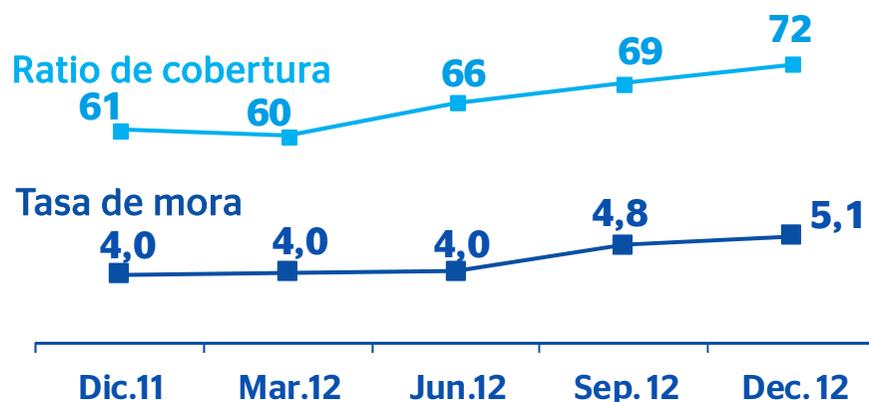
En definitiva, sólida cuenta de resultados

Millones de €

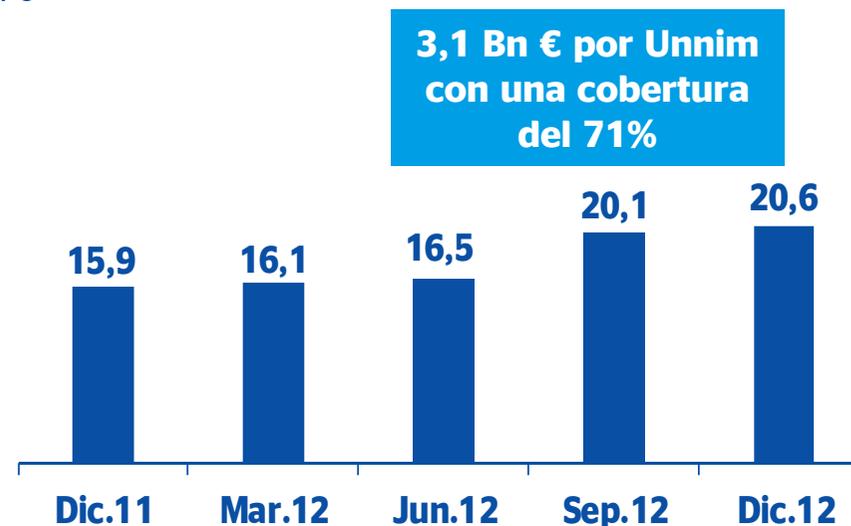
Grupo BBVA	Acum.	Variación	
		12M12 / 12M11	
	12M12	Abs.	%
Margen de intereses	15.122	+ 1.970	15,0
Margen bruto	22.441	+ 2.414	12,1
Margen neto	11.655	+ 1.365	13,3
Saneamientos ámbito inmobiliario	-4.437	- 3.737	n.s.
Resto saneamientos y provisiones	-5.559	+ 585	-9,5
BAI	1.659	- 1.787	-51,9
Resultado atribuido	1.676	- 1.328	-44,2

Riesgos: control de los riesgos

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Saldos dudosos
Bn €



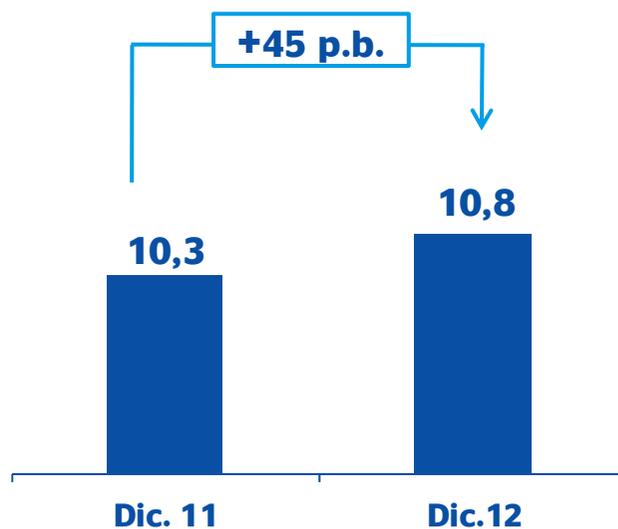
Prima de riesgo acum.



En línea con lo esperado

Capital: sólida posición y capacidad de generación de capital

Ratio *core capital* BIS 2,5
En porcentaje



- Generación de capital
- Cumplimiento de requerimientos de capital
- Sin venta de activos estratégicos
- Absorción de pérdidas de ámbito inmobiliario e integración de Unnim en España

Y todo ello, con mantenimiento de dividendos

Liquidez: en un entorno complejo, excelente gestión del balance

1 Activos en emisiones en 2012: 14 bn €

2 Mejora *gap* de liquidez: 23 bn € en balance € en el año

3 Actividad 2013: 3 bn €



Reducción de LTRO en 2/3 de la primera subasta

En definitiva, sólidos fundamentales ...

Fortaleza de resultados

Margen bruto recurrente

+12,8%
Interanual

Margen neto recurrente

+15,2%
interanual

Saneamientos

≈10 bn €

Diversificación ingresos

56%
Emergentes

Solidez estructural

Capital

BIS 2,5

Ratio EBA

10,8%

>9%

Liquidez

Total emisiones: 14 bn €

Mejora gap liquidez €: 23 bn €

Riesgos

Tasa de mora

Ratio cobertura

5,1%

72%

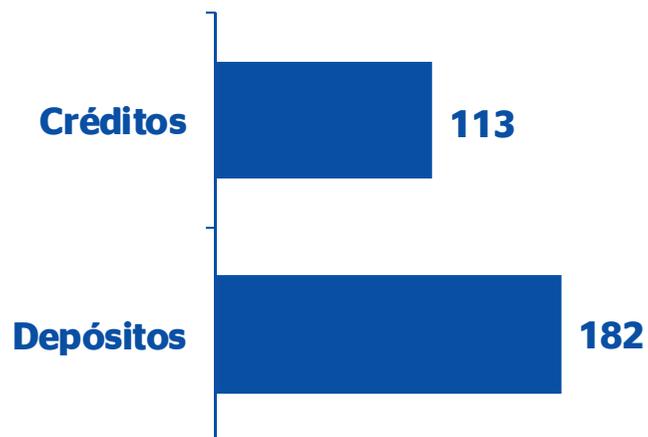
Mantenimiento de la política de dividendos



Áreas de negocio

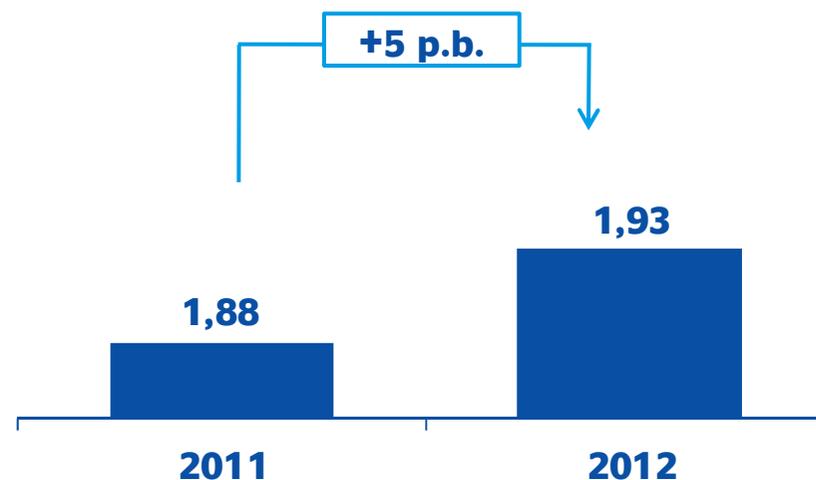
España: fortaleza de la franquicia que se traduce en diferenciación

Cuota de créditos y depósitos
Variación Nov.12 vs Nov. 11
En puntos básicos



Ganancia de cuota ...

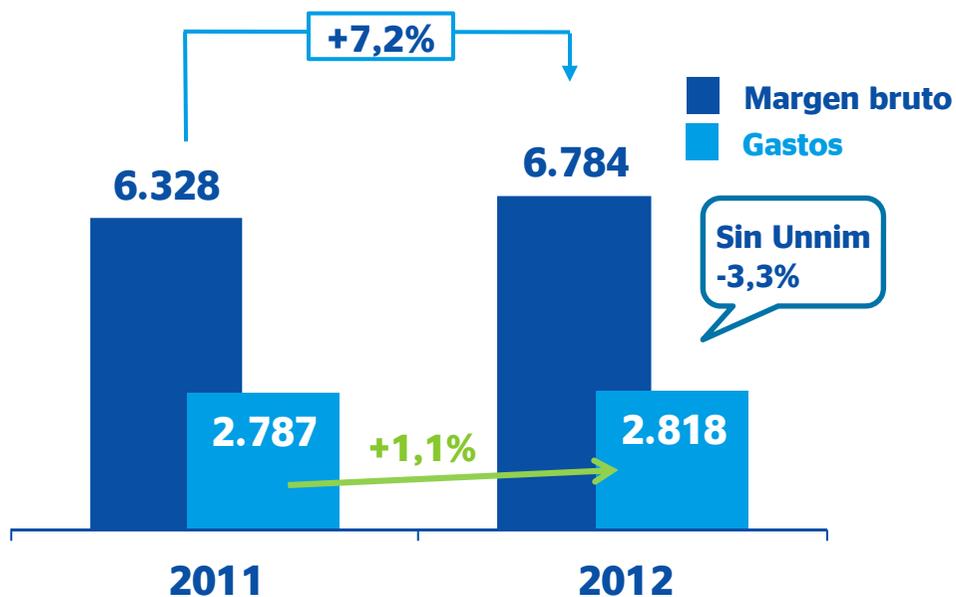
Diferencial de clientela
En porcentaje



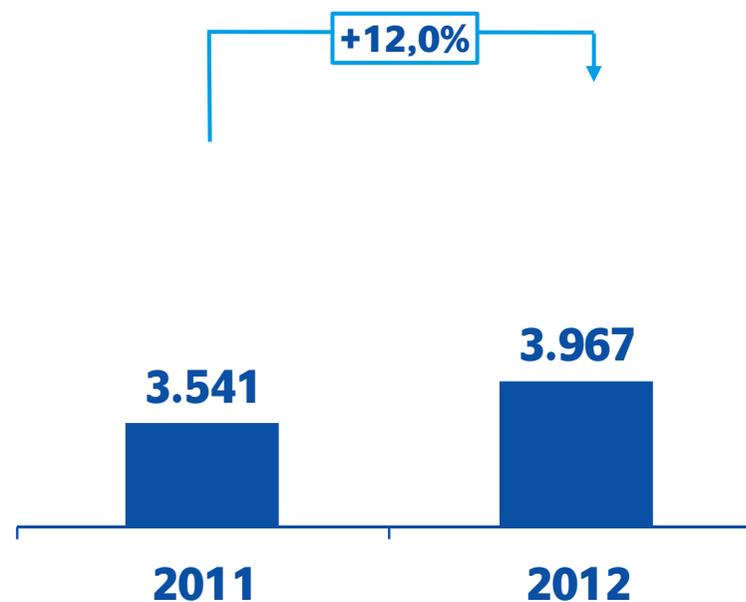
... con mejora del diferencial de la clientela

España: contención de los gastos que crecen por debajo de los ingresos ...

Margen bruto vs. gastos
Millones de €



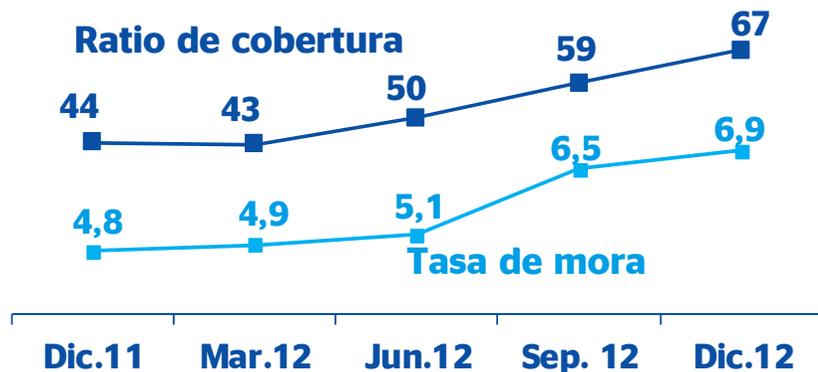
Margen neto
Millones de €



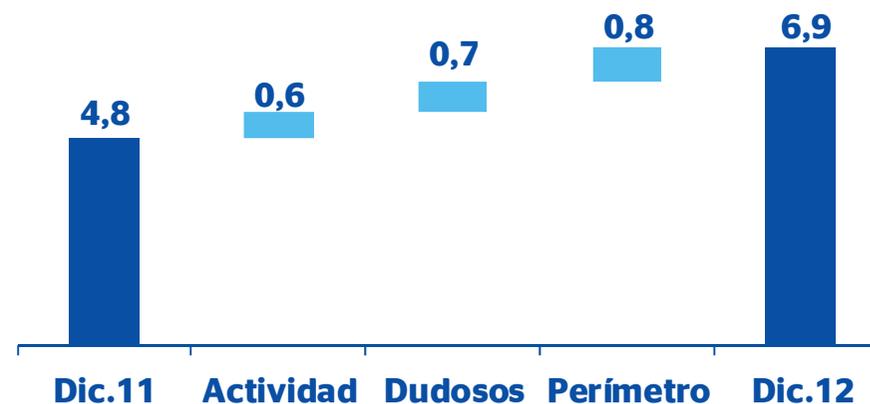
... fortaleciendo el margen neto y mejorando la eficiencia (-3 p.p.)

España: evolución de la mora en línea con lo esperado

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Tasa de mora
Desglose
En porcentaje



... aunque con una evolución mejor que la del sistema (-403 p.b.)

Nota: cuota vs. sistema OSR a noviembre 2012

España: cuenta de resultados

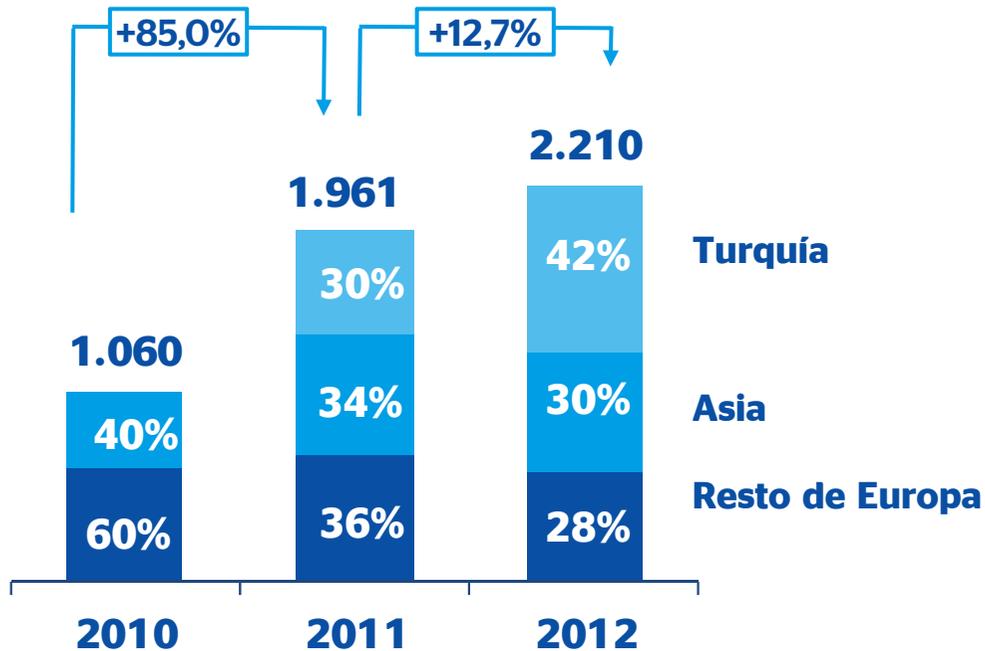
Millones de €

España	Acum.	Variación	
		12M12 / 12M11	
	12M12	Abs.	%
Margen de intereses	4.836	+ 445	10,1
Margen bruto	6.784	+ 457	7,2
Margen neto	3.967	+ 426	12,0
Rdos. antes de impuestos ex saneamientos ámbito inmobiliario	1.699	- 382	-18,4
Resultado atribuido ex saneamientos ámbito inmobiliario	1.211	- 269	-18,2
Resultado atribuido	-1.267	- 2.619	n.s.

EurAsia: área de crecimiento y aportación al Grupo

Contribución de Eurasia a margen bruto de Grupo

En porcentaje



Claves

Creciente aportación Grupo

Dinamismo negocios minoristas

Desapalancamiento negocios mayoristas

Turquía como motor de crecimiento del área

EurAsia: cuenta de resultados

Millones de €

EurAsia	Acum.	Variación	
		12M12 / 12M11	
	12M12	Abs.	%
Margen de intereses	847	+ 44	5,5
Margen bruto	2.210	+ 249	12,7
Margen neto	1.432	+ 119	9,0
Resultados antes de impuestos	1.054	- 122	-10,4
Resultado atribuido	950	- 81	-7,8

México: franquicia líder con sólidos indicadores

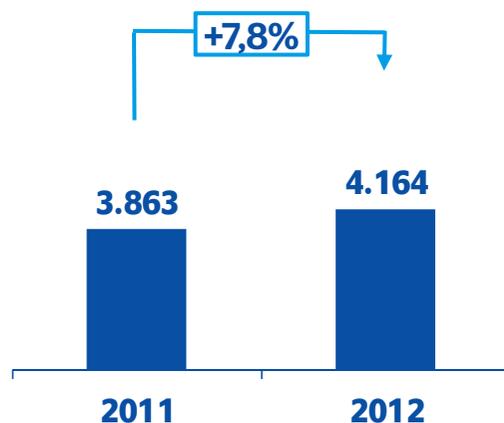
Actividad

Variación interanual, saldos medios



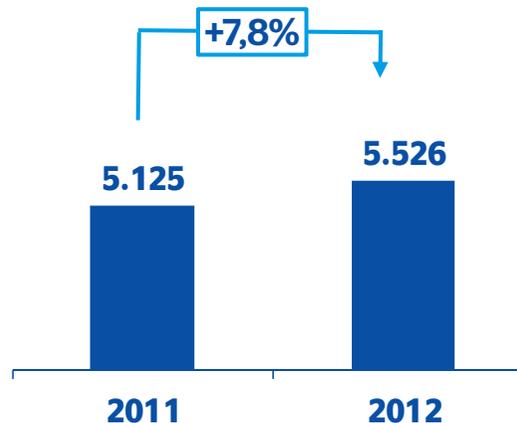
Margen de intereses

Millones de € constantes



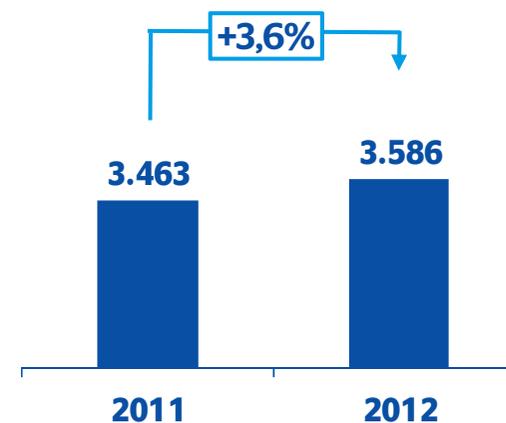
Margen bruto recurrente

Millones de € constantes



Margen neto

Millones de € constantes

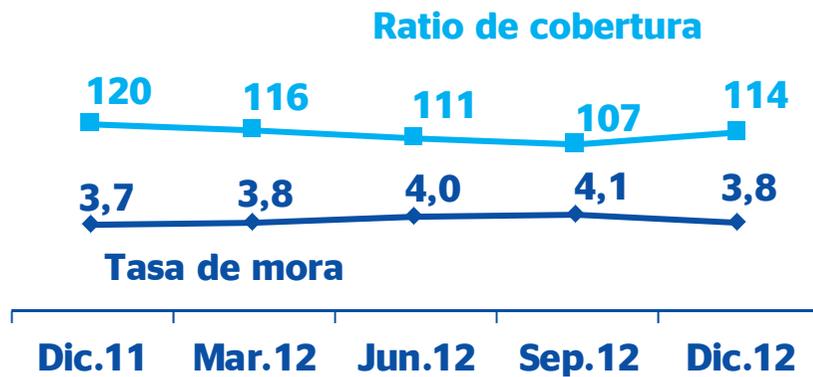


Comisiones: +4,0%

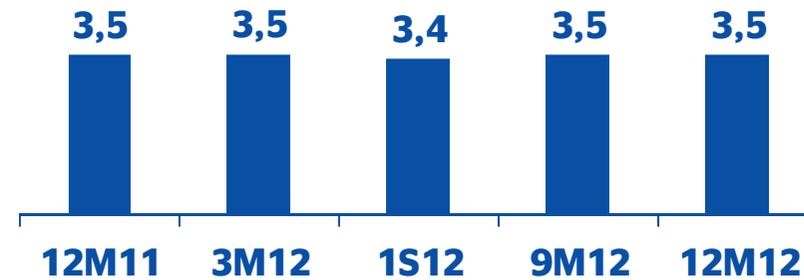
Margen Bruto: +5,8%

México: estabilidad de los indicadores de riesgo

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Prima de riesgo acumulada
En porcentaje



México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

México	Acum.	Variación	
		12M12 / 12M11	
	12M12	Abs.	%
Margen de intereses	4.164	+ 302	7,8
Margen bruto	5.758	+ 315	5,8
Margen neto	3.586	+ 124	3,6
Resultados antes de impuestos	2.225	+ 30	1,4
Resultado atribuido	1.821	+ 71	4,0

América del Sur: gran dinamismo en la actividad reflejada en los márgenes

Actividad

Variación interanual, saldos medios



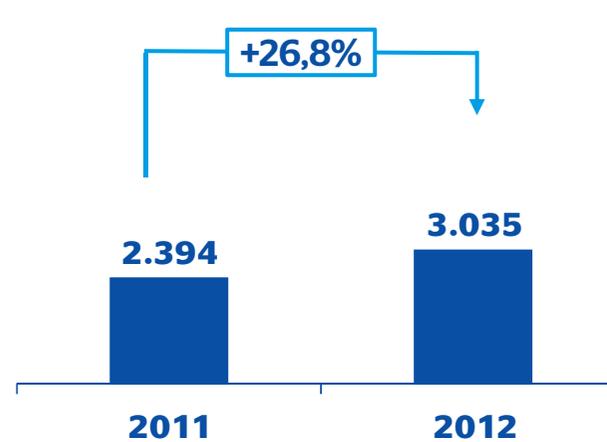
Margen de intereses y margen bruto

Millones de € constantes



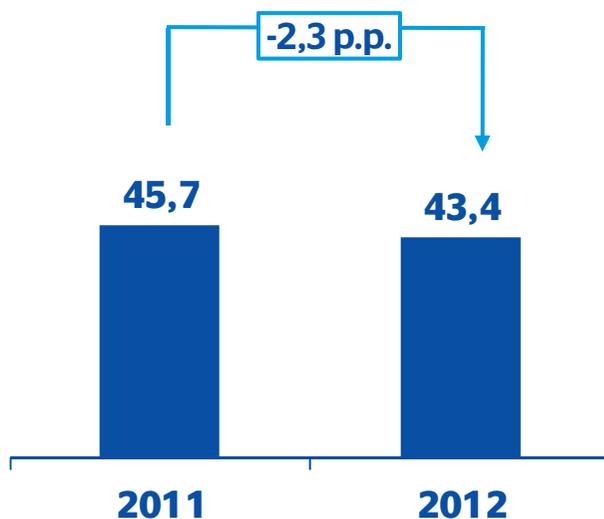
Margen neto

Millones de € constantes



América del Sur: mejora de la eficiencia e indicadores de riesgo estables

Eficiencia
€ constantes; en porcentaje



Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Crecimiento sostenible

América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

América del Sur	Acum.	Variación	
		12M12 / 12M11	
	12M12	Abs.	%
Margen de intereses	4.291	+ 876	25,6
Margen bruto	5.363	+ 952	21,6
Margen neto	3.035	+ 641	26,8
Resultados antes de impuestos	2.240	+ 429	23,7
Resultado atribuido	1.347	+ 257	23,6

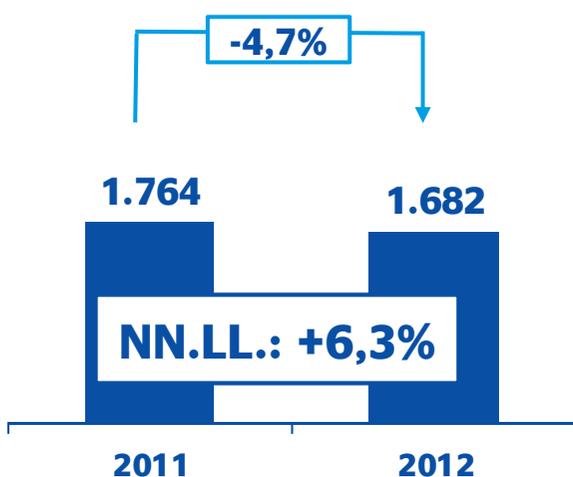
Estados Unidos: crecimiento selectivo de la inversión y mejora del *mix*

Actividad Compass

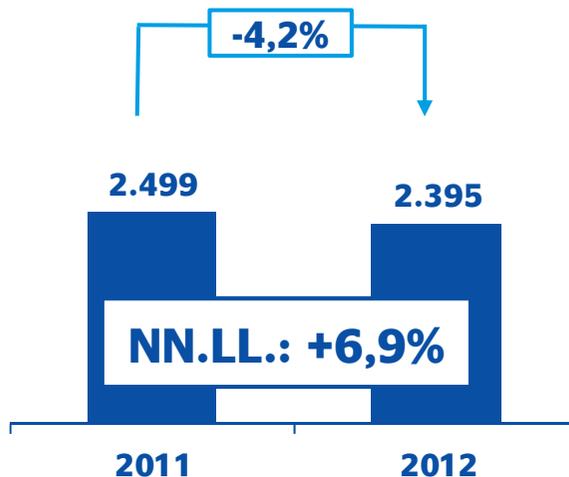
Variación interanual, saldos medios



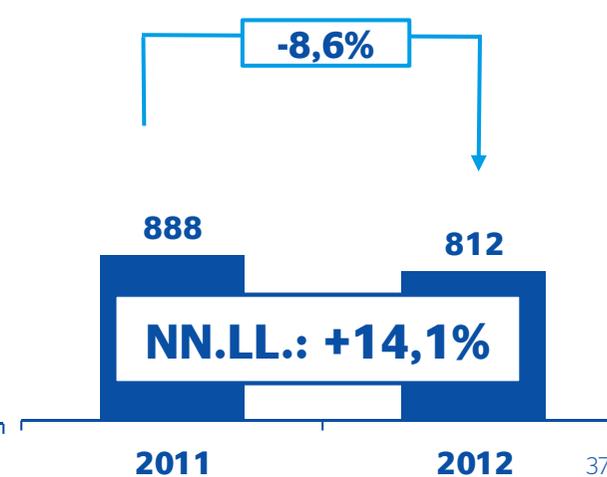
Margen de intereses
Millones de € constantes



Margen de bruto
Millones de € constantes

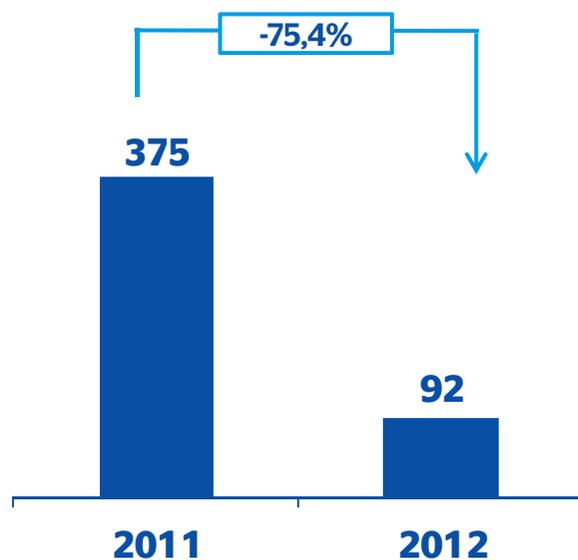


Margen neto
Millones de € constantes



Estados Unidos: buenos niveles de calidad crediticia

Saneamientos crediticios
Millones de € constantes

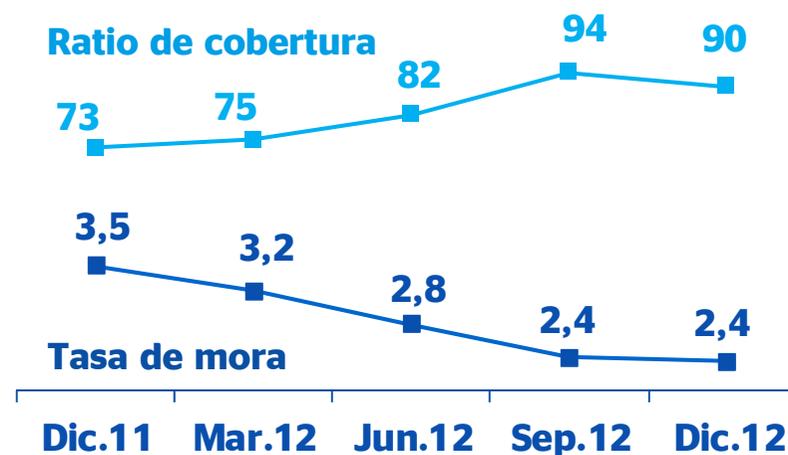


Prima de
Riesgo
acum.

0,9

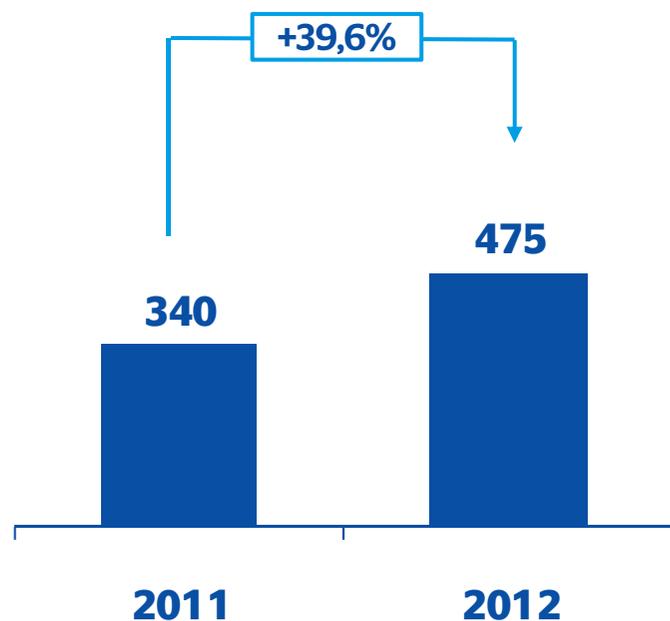
0,2

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Estados Unidos: en definitiva, una transformación de negocio que se refleja en los resultados

Resultado atribuido
Millones de € constantes



Claves

Crecimientos selectivos de la cartera

Margen estable en un entorno de tipos bajos

Disciplina en gastos

Apuesta tecnológica orientada al negocio

Sólido posicionamiento de liquidez

Estados Unidos: cuenta de resultados

Millones de € constantes

Estados Unidos	Acum.	Variación	
		12M12 / 12M11	
	12M12	Abs.	%
Margen de intereses	1.682	- 82	-4,7
Margen bruto	2.395	- 104	-4,2
Margen neto	812	- 76	-8,6
Resultados antes de impuestos	667	+ 1.779	n.s.
Resultado atribuido	475	+ 1.229	n.s.

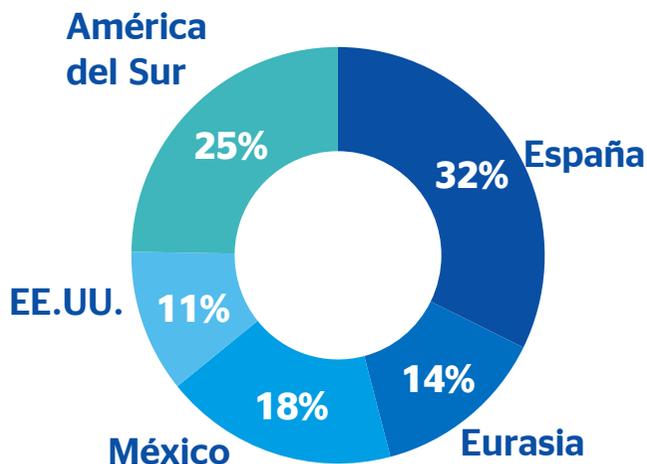
CIB: negocio diversificado y con sólida franquicia de clientes

Inversión crediticia
Variación interanual; en porcentaje



Desapalancamiento selectivo

Margen bruto por geografías
12M12; en porcentaje



Diversificación equilibrada

Desglose margen bruto
En porcentaje



Sólida franquicia de clientes

CIB: cuenta de resultados

Millones de € constantes

Corporate & Investment Banking	Acum.	Variación	
		12M12 / 12M11	
	12M12	Abs.	%
Margen bruto	2.767	+ 234	9,2
Margen neto	1.878	+ 203	12,1
Resultados antes de impuestos	1.655	+ 85	5,4
Resultado atribuido	1.049	- 1	-0,1

Perspectivas / prioridades 2013

Emergentes

- Mantenimiento del dinamismo
- Inversión para aprovechamiento de crecimiento

Desarrollados

- Reducción prima de riesgo
- Foco prioritario en la rentabilidad

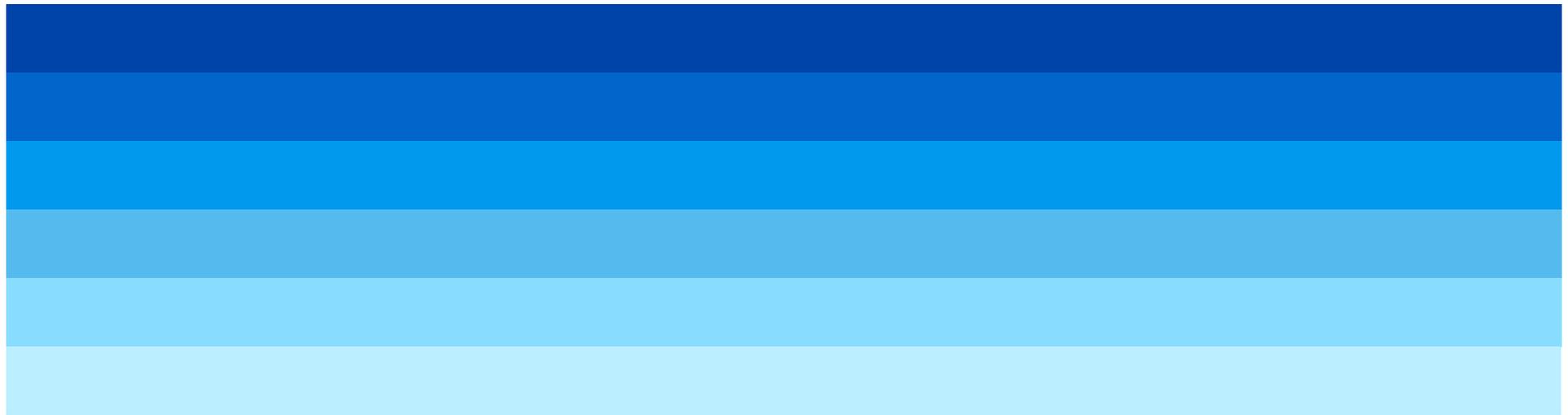
Estrategia

- Cierre de las ventas de pensiones Latinoamérica
- Aprovechar oportunidades para reforzar negocios *core*

Foco en rentabilidad: nueva fase de crecimiento del BPA



Resultados 2012



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 1 febrero 2013