



# Resultados Grupo BBVA

## Primer trimestre de 2009

---

## Recurrencia y sostenibilidad

---

Madrid, 28 de abril de 2009

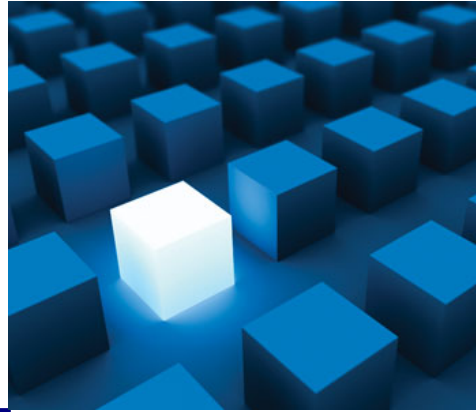
# Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por cualquiera de las compañías mencionadas anteriormente. 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. Nadie que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarlo definitivo ya que está sujeto 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 el contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si algún acontecimiento conlleva cambios en las estrategias e intenciones.

El contenido de esta comunicación será tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que tomar decisiones o preparar o difundir opiniones sobre los valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen este documento. 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 se compromete a cumplir las restricciones precedentes.

**BBVA**

## Principales aspectos de los resultados del Grupo

Visión resumida por áreas de negocio

Conclusiones

# 2008, un ejercicio en el que BBVA ha demostrado la recurrencia y sostenibilidad de su modelo de negocio

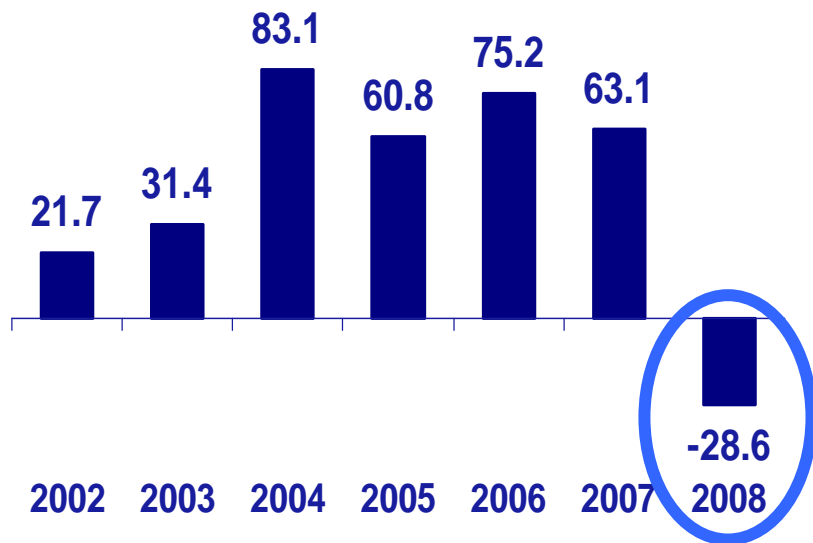
**Evolución diferencial**



**Beneficios sostenibles**

## Beneficio atribuido *Peer group*

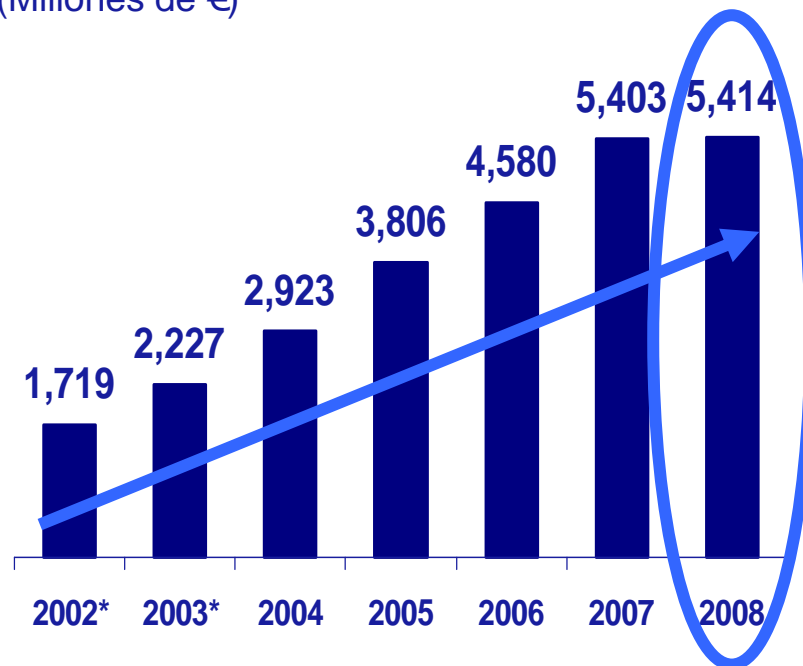
*Peer group* agregado excluyendo Grupo BBVA  
(Miles de millones de €)



Peers: Barclays, BNPP, Crédit Agricole S.A., Credit Suisse, Deutsche Bank, HBOS, Intesa Sanpaolo, Lloyds, RBS, Santander, Société Générale, UBS y Unicredit

## Beneficio atribuido BBVA

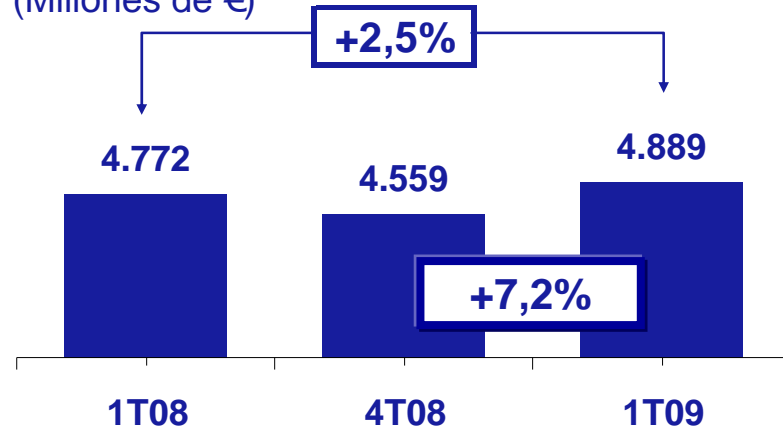
Grupo BBVA sin singulares  
(Millones de €)



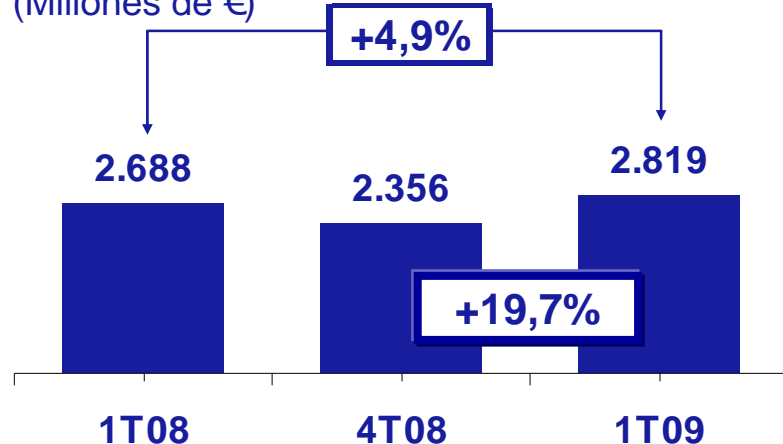
Beneficio atribuido 2008 incluyendo singulares: 5.020 M €

# Primer trimestre de 2009, confirmación de las fortalezas mostradas en 2008 ...

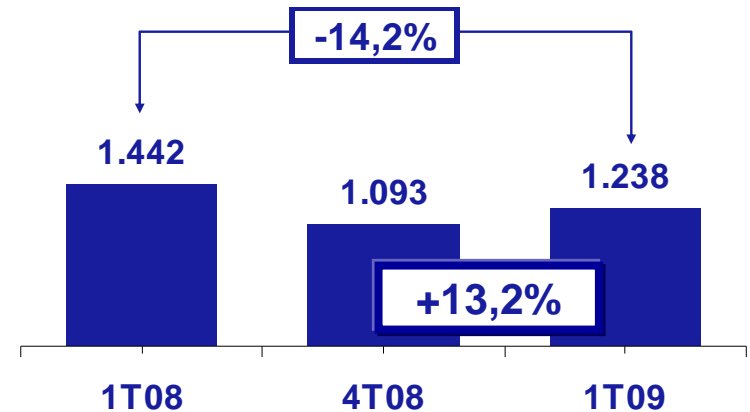
**Margen bruto**  
Grupo BBVA  
(Millones de €)



**Margen neto**  
Grupo BBVA  
(Millones de €)



**Resultado atribuido**  
Grupo BBVA sin singulares  
(Millones de €)



**Singulares 1T08 :**  
+509 M €  
(Bradesco)

**Singulares 4T08 :**  
-575 M €  
(Prejubilaciones y Madoff)

**Buen comienzo del ejercicio con un primer trimestre muy positivo, apoyándonos en ...**

**1**

**Recurrencia del Margen Neto**

**1.1**

**Ingresos recurrentes**

**1.2**

**Mejora de la eficiencia**

**2**

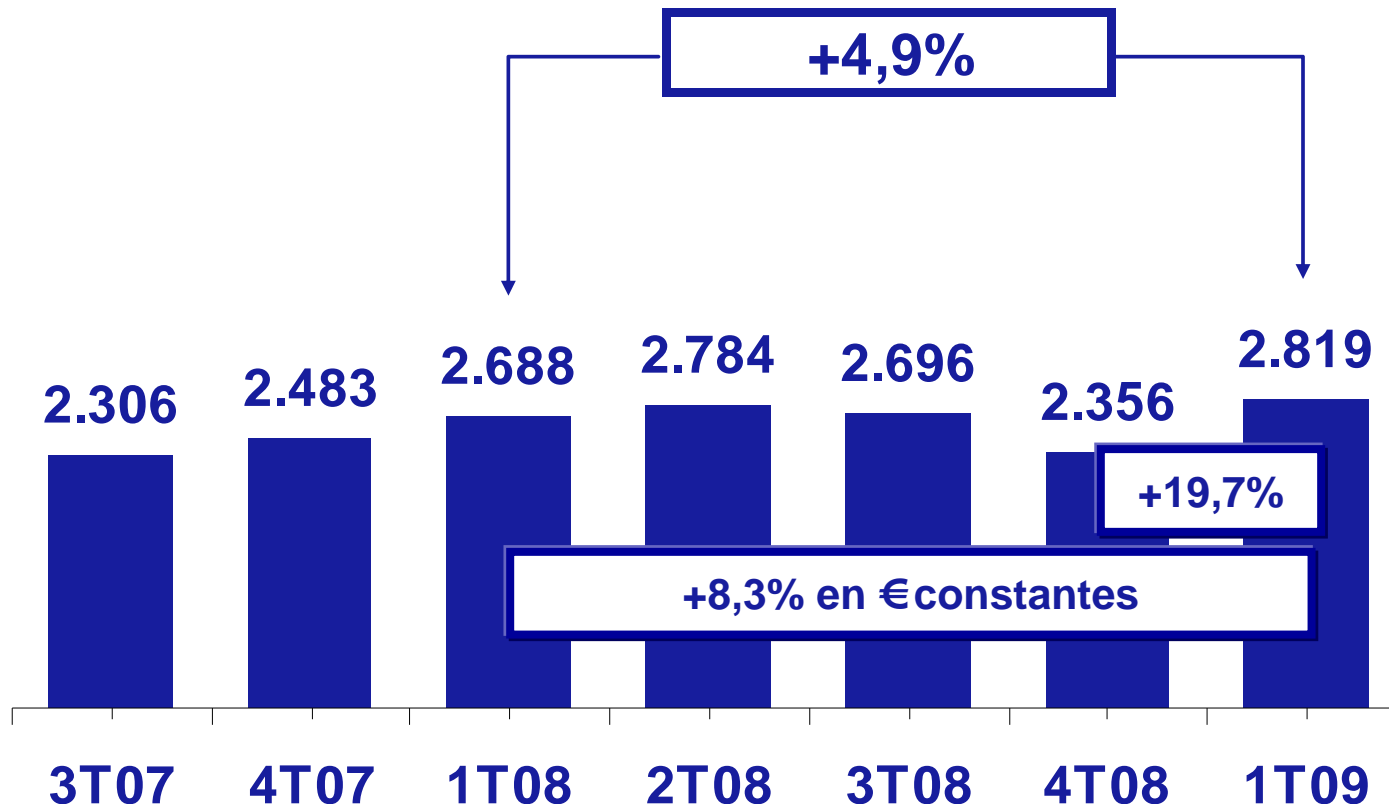
**Gestión prudente del riesgo**

**3**

**Sostenibilidad: generación orgánica de capital**

# 1 Recurrencia del margen neto

**Margen neto\***  
 Grupo BBVA  
 (Millones de €)



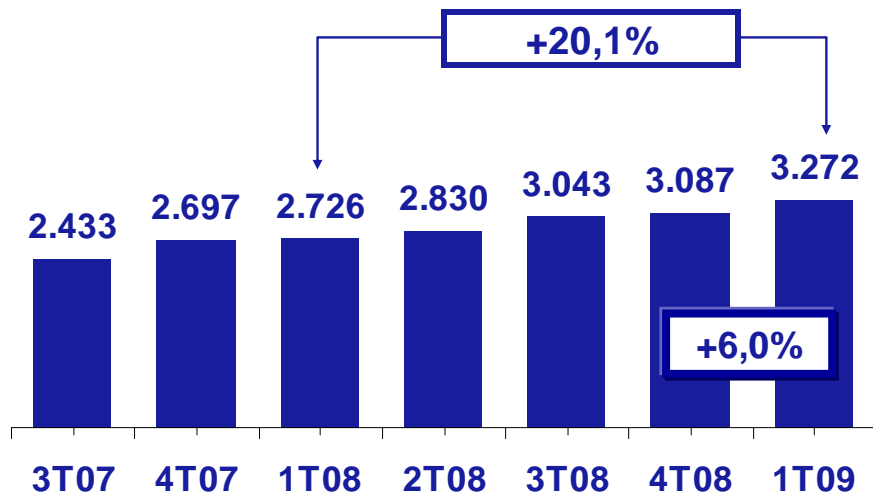
**Recurrencia en el margen neto, clave en el entorno actual**

\* Singulares incluidos: aportación de 200 M€ a la Fundación Microfinanzas en 2T07

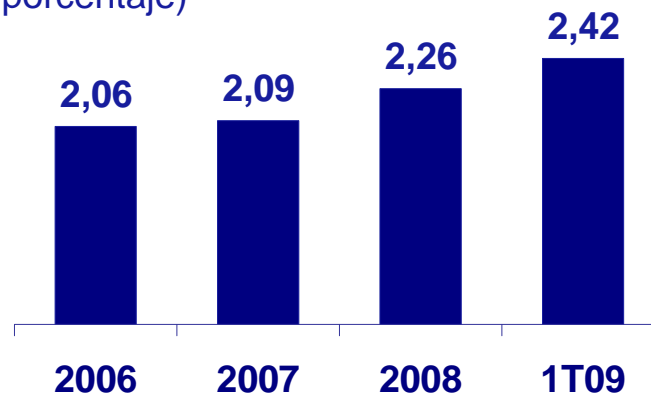
**1.1**

# Por un lado, fuerte crecimiento del margen de intereses ...

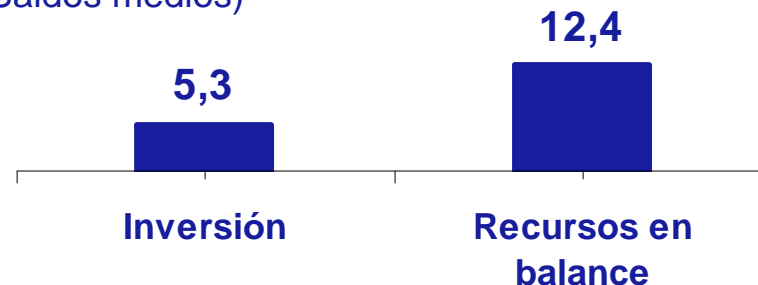
**Margen de intereses**  
Grupo BBVA  
(Millones de €)



**Margen de intereses s/ATMs**  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



**Inversión y recursos\***  
Grupo BBVA  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

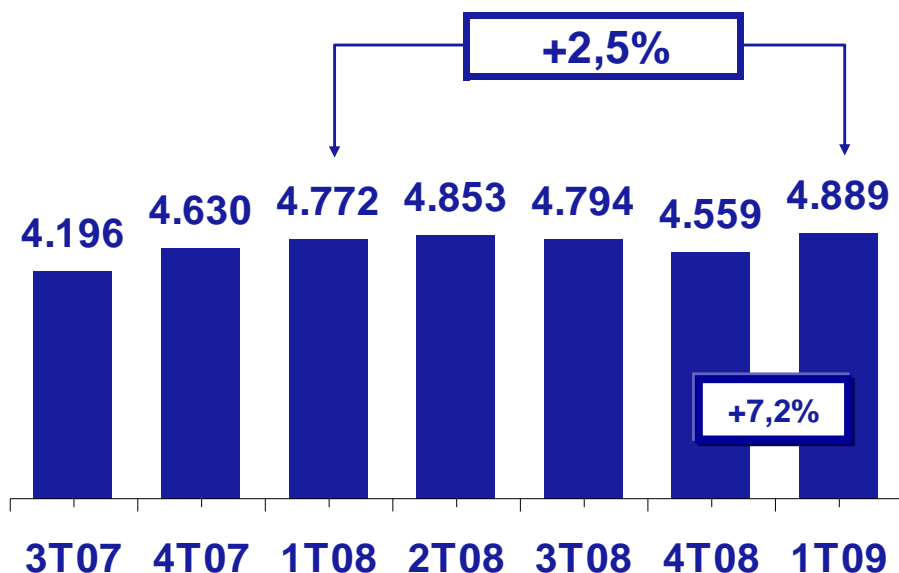


**Adecuada gestión de la desaceleración  
y foco en la gestión de los precios**

\* Depósitos a clientes

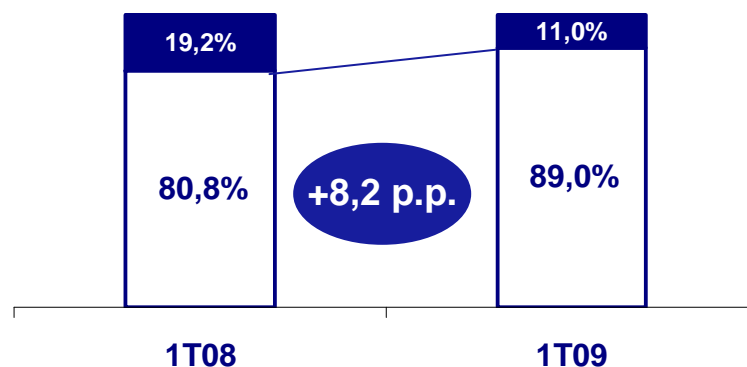
# ... que soporta un crecimiento de alta calidad en Margen Bruto

**Margen bruto**  
Grupo BBVA  
(Millones de €)



**Evolución de la composición del margen bruto**  
Grupo BBVA  
(Millones de €)

- Margen de intereses +comisiones
- ROF + Otros prod./cargas

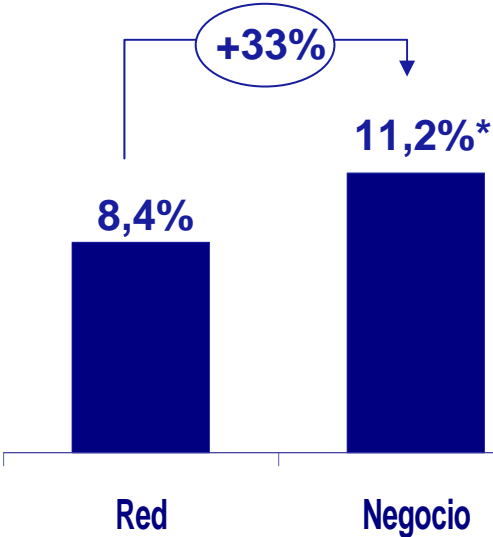


**Mejora de la calidad de los ingresos  
y variabilidad acotada**

# Por otro lado, red de distribución muy eficiente en nuestros principales mercados ...

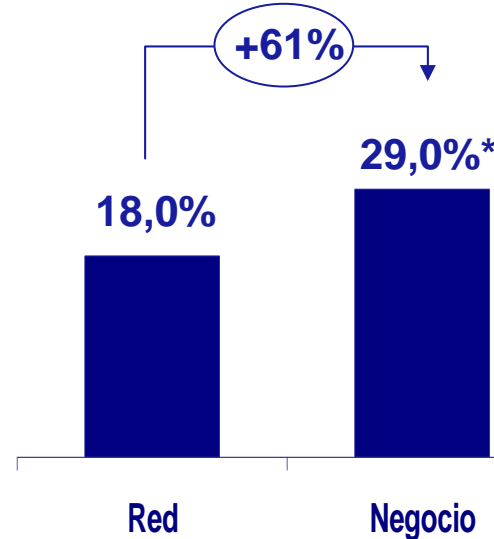
## España

Cuota de mercado  
(En porcentaje)



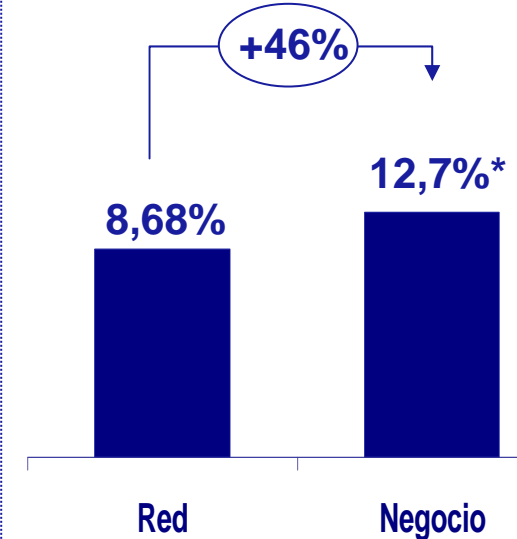
## México

Cuota de mercado  
(En porcentaje)



## América del Sur

Cuota de mercado  
(En porcentaje)



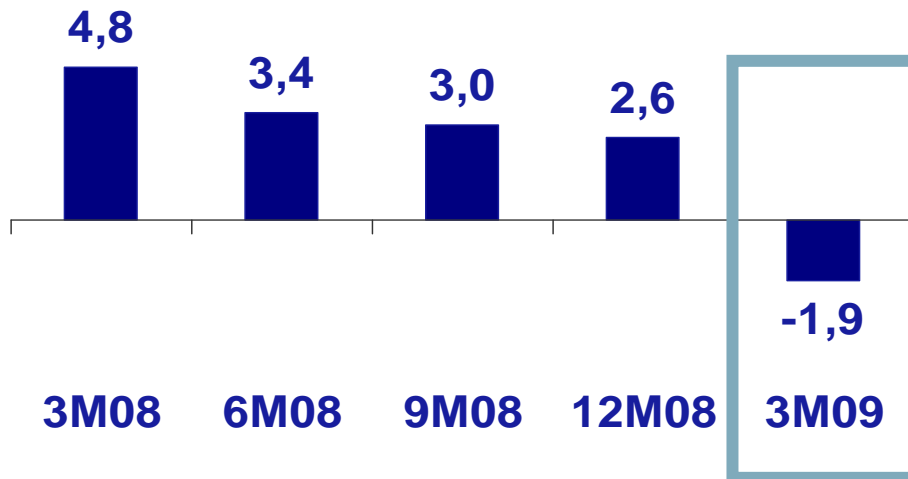
**La eficiencia de las redes es fundamental dado su peso en la estructura de costes**

# ... consecuencia del Plan de Transformación del Grupo ...

## Estricto control del gasto

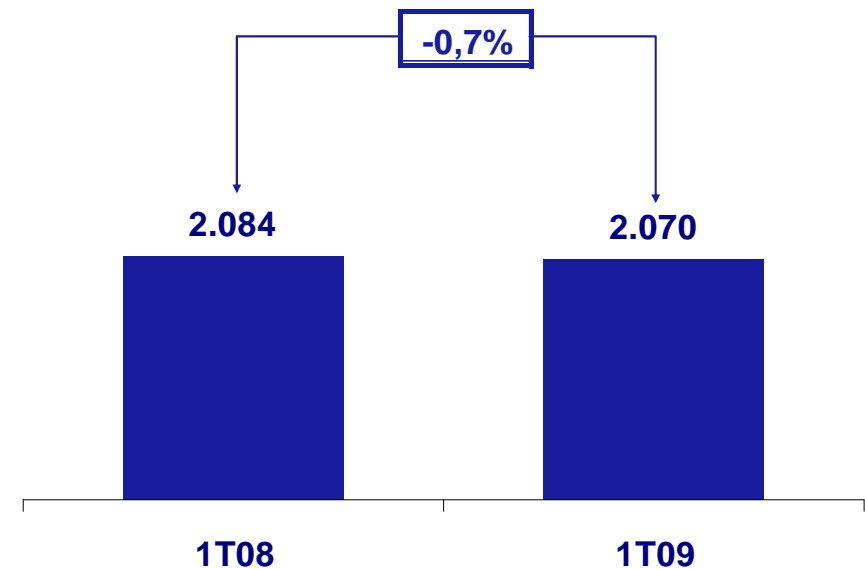
### Total gastos

Grupo BBVA sin Compass y sin singulares  
Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



### Total gastos

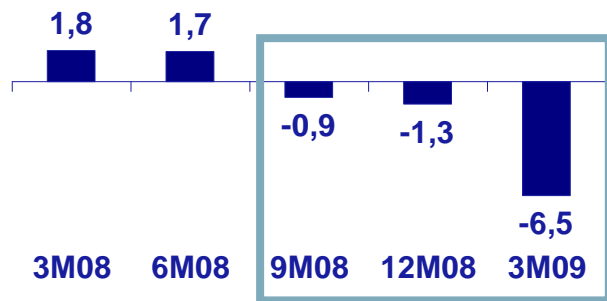
Grupo BBVA  
(Millones de €)



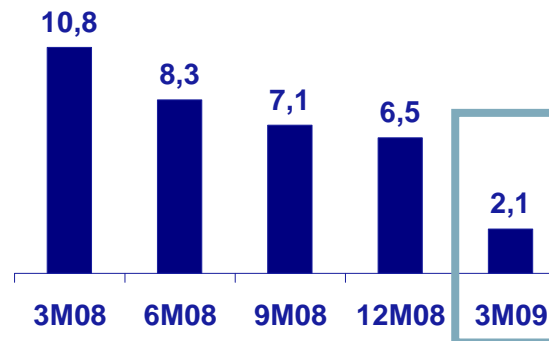
**Crecimiento estimado de los gastos en 2009: +0%**

# ... que se inicia en España y Portugal y se extiende al resto de áreas de negocio ...

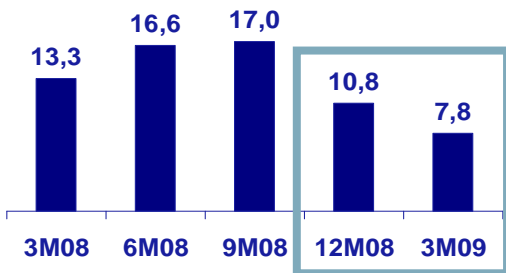
**Total gastos España y Portugal**  
Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



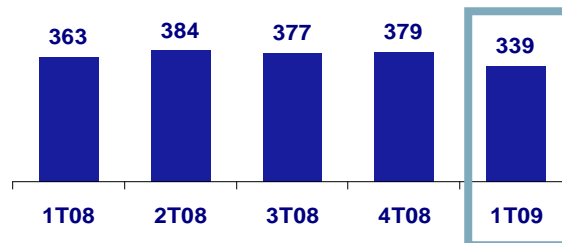
**Total gastos México**  
Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



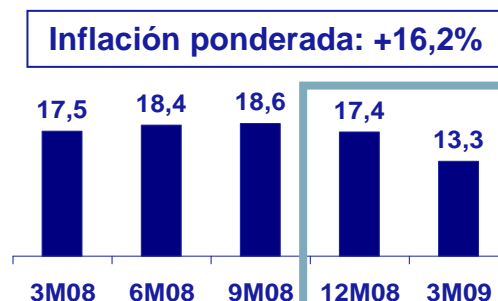
**Total gastos WB&AM**  
Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



**Total gastos EE.UU.**  
Trimestres estancos  
(Millones de € constantes)

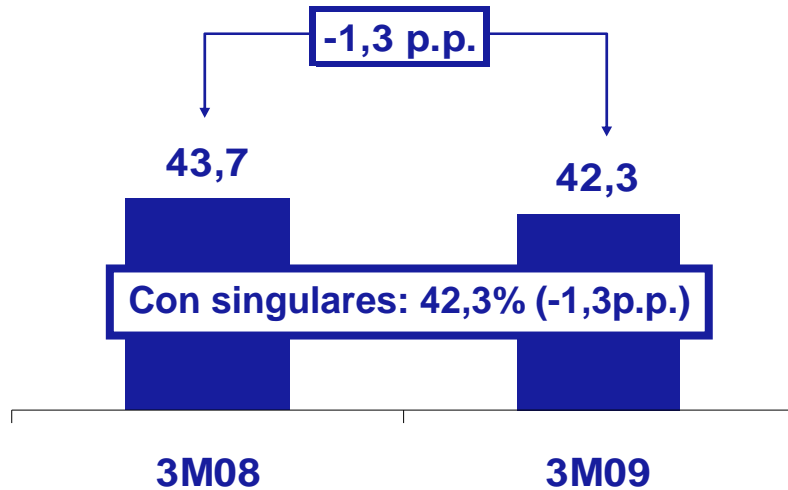


**Total gastos América del Sur**  
Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



# ... y de nuestra obsesión por mejorar la eficiencia de forma continua

## Eficiencia con amortizaciones Grupo BBVA sin singulares (En porcentaje)

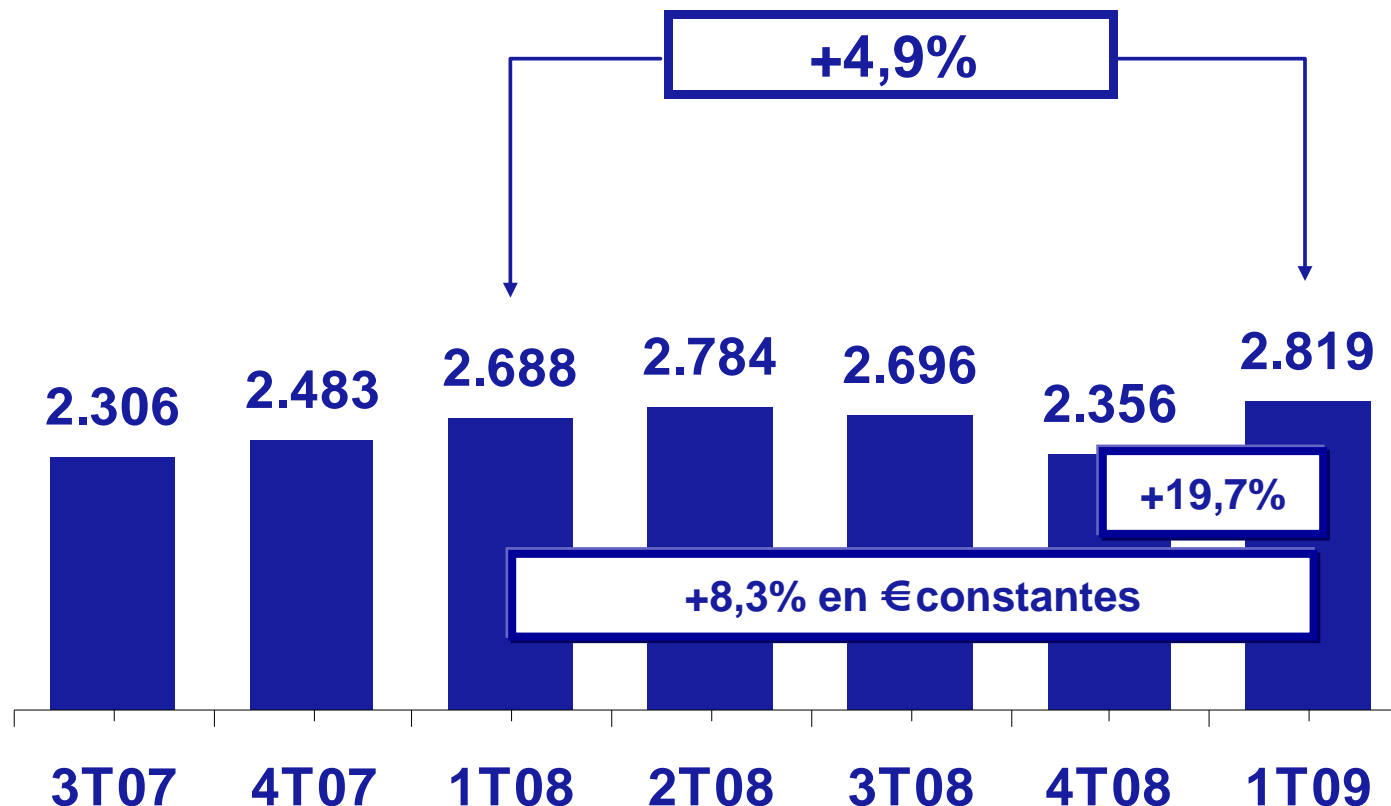


## Eficiencia con amortizaciones Áreas de negocio (En porcentaje)

	Eficiencia (%)	Crec. Interanual 1T09/1T08
España y Portugal	35,0%	-2,8 p.p.
WB&AM	25,4%	0,0 p.p.
México	32,3%	+0,4 p.p.
USA	62,5%	-0,9 p.p.
América del Sur	40,7%	-3,0 p.p.

# En definitiva, recurrencia del margen neto

Margen neto\*  
Grupo BBVA  
(Millones de €)



**Recurrencia en el margen neto, clave en el entorno actual**

\* Singulares incluidos: aportación de 200 M€ a la Fundación Microfinanzas en 2T07

# A pesar de la persistente complejidad del entorno ...

**Buen comienzo del ejercicio con un primer trimestre muy positivo,** apoyándonos en ...

**1**

**Recurrencia del Margen Neto**

**1.1**

Ingresos recurrentes

**1.2**

Mejora de la eficiencia

**2**

**Gestión prudente del riesgo**

**3**

**Sostenibilidad: generación orgánica de capital**

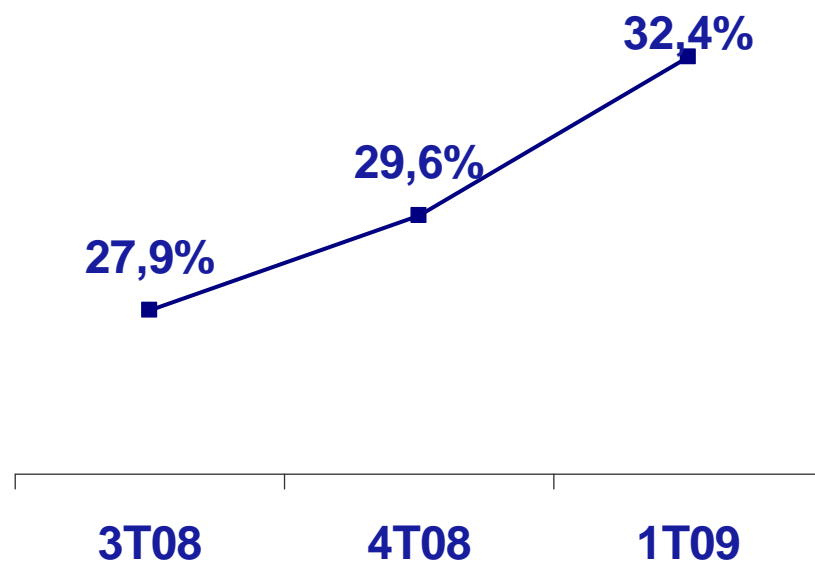
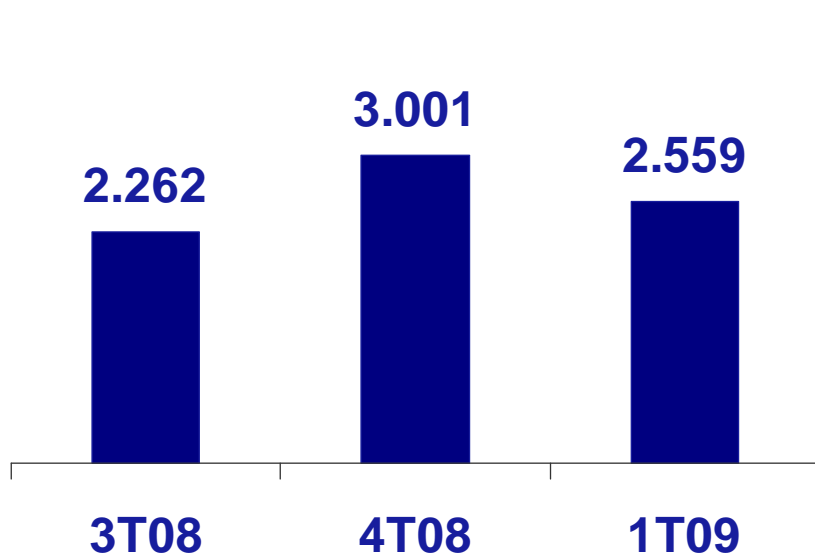
**A****Reducción de las entradas en mora****B****Saneamientos en línea con el 2S08****C****Preservación de la provisión genérica****D****Amplia cobertura con provisiones y colaterales****E****Margen neto, un excelente *buffer* para la prima de riesgo**



# Reducción de las entradas en mora y mejora de la eficacia recuperadora ...

**Entradas netas en mora**  
Grupo BBVA  
(Millones de €)

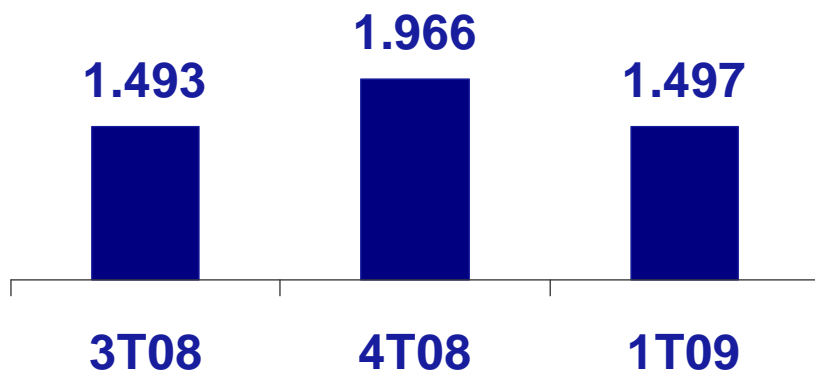
**Recuperaciones s/ entradas en mora**  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



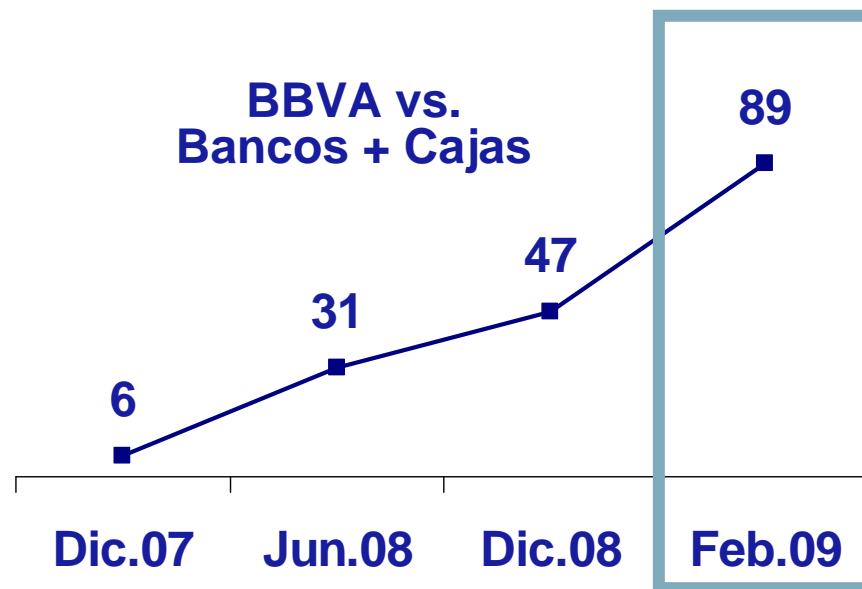
**Reducción en un 15% de las entradas netas en mora en el trimestre**

# ... con especial relevancia el caso de España y Portugal ...

**Entradas netas en mora**  
España y Portugal  
(Millones de €)



**Diferencial tasa de mora**  
BBVA España vs bancos+cajas  
(En p.b.)

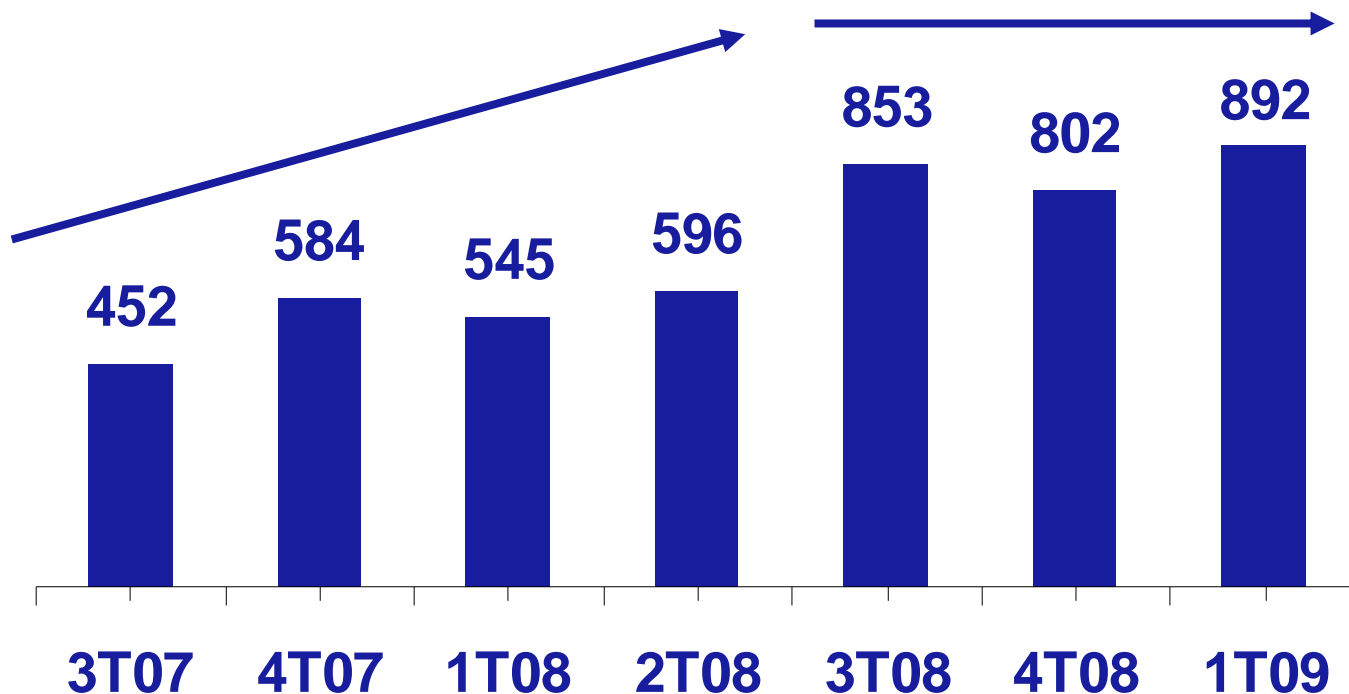


**... lo que nos permite seguir mejorando nuestra posición relativa**

**B**

# Tendencia a la estabilización de los saneamientos ...

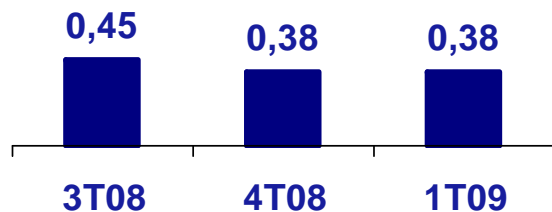
Evolución de los saneamientos crediticios  
Grupo BBVA  
Trimestres estancos  
(Millones de €)



## Prima de riesgo España y Portugal

Trimestres estancos

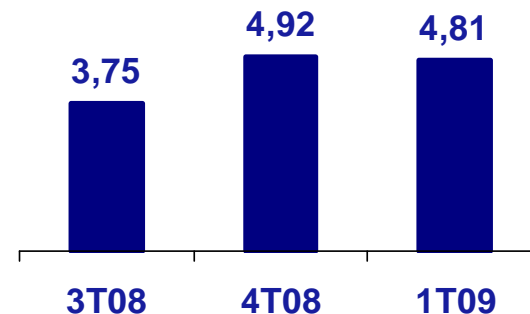
(En porcentaje)



## Prima de riesgo México

Trimestres estancos

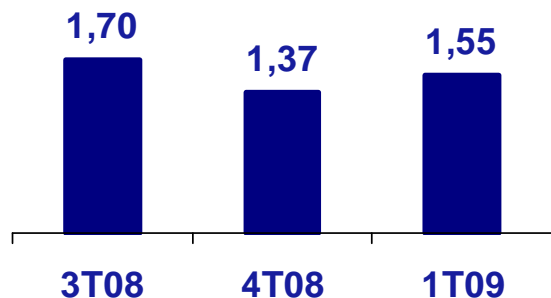
(En porcentaje)



## Prima de riesgo EE.UU.

Trimestres estancos

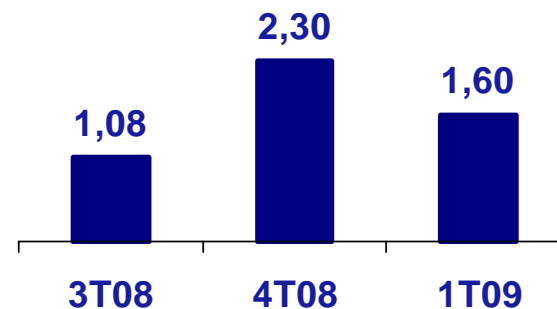
(En porcentaje)



## Prima de riesgo América del Sur

Trimestres estancos

(En porcentaje)

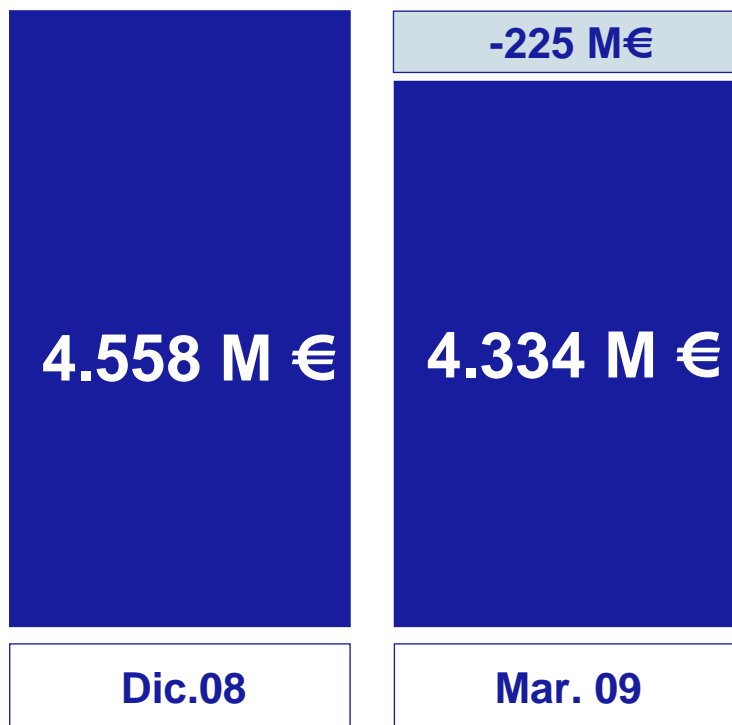


**Tendencia a la estabilización de los saneamientos**

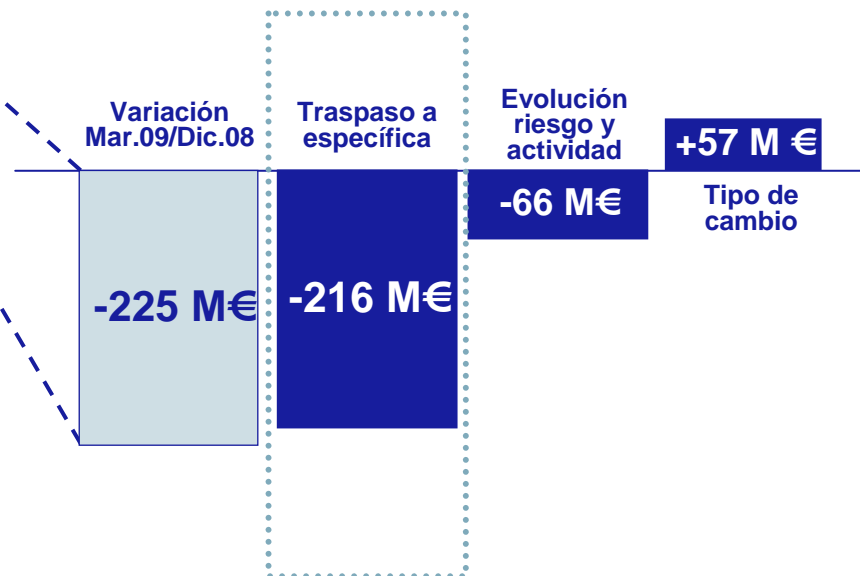
**C**

# Limitada liberación de genérica que permite preservar provisiones para próximos trimestres ...

**Provisión genérica**  
(Millones de €)



**Desglose variación provisión genérica Mar.09 vs. Dic.08**  
(Millones de €)

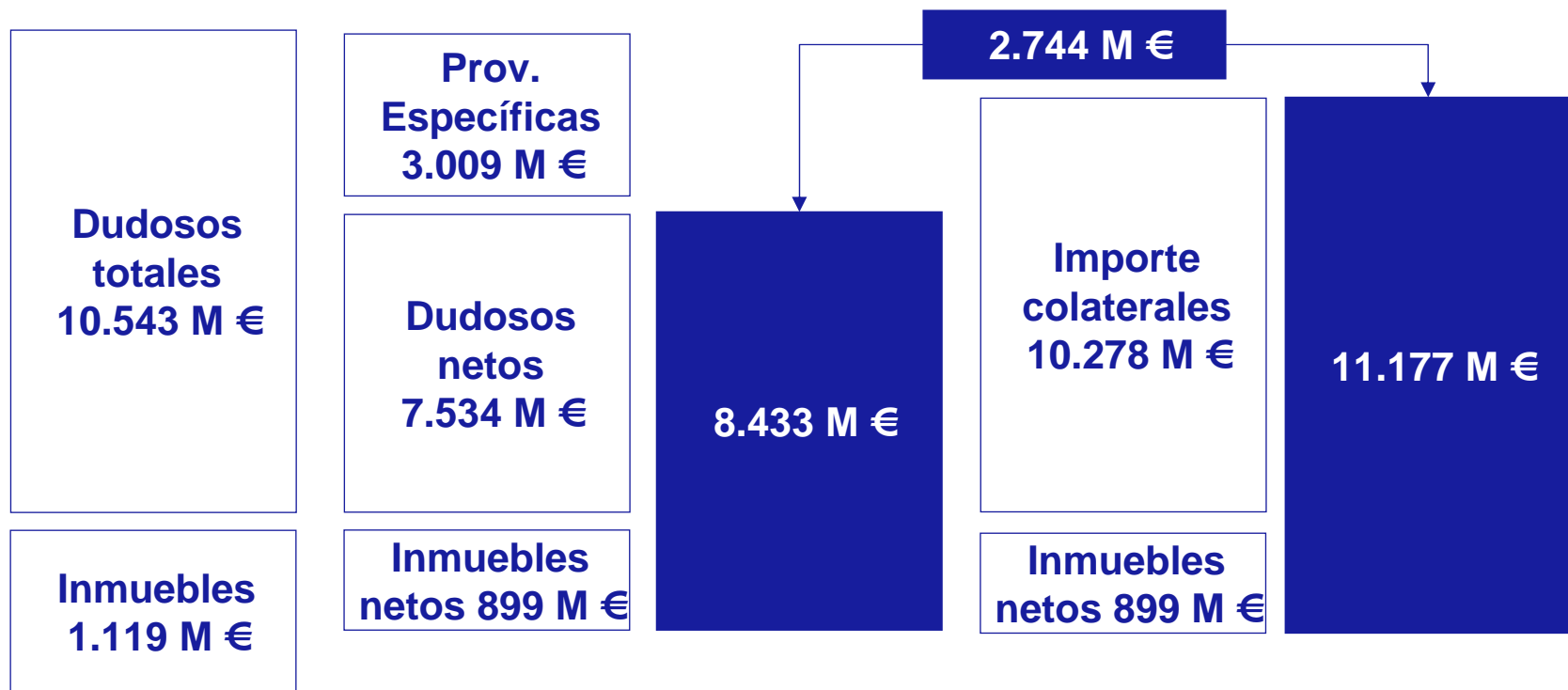


**Utilización de 216 M € (vs. 300 M € en 4T08) en el trimestre para compensar dotaciones de específica**



# Amplia cobertura con provisiones y colaterales

Dudosos e inmuebles adquiridos  
(Millones de €)

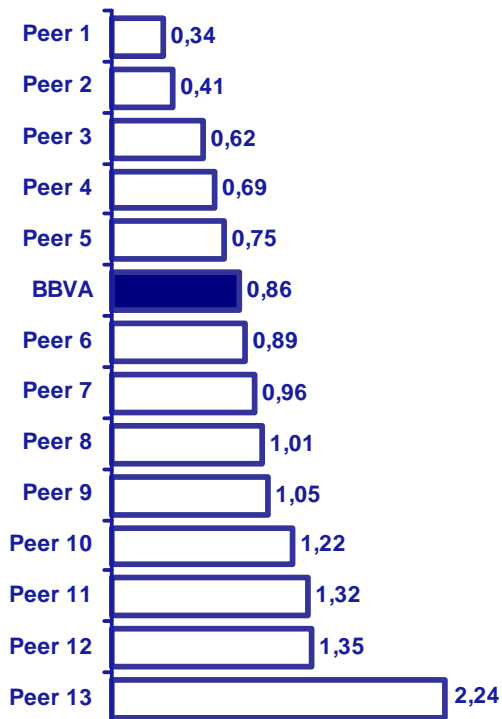


Los colaterales exceden 2.744 M € valor neto de los dudosos  
Adicionalmente, aprox. 4.991 M€ de provisiones genéricas y subestándar

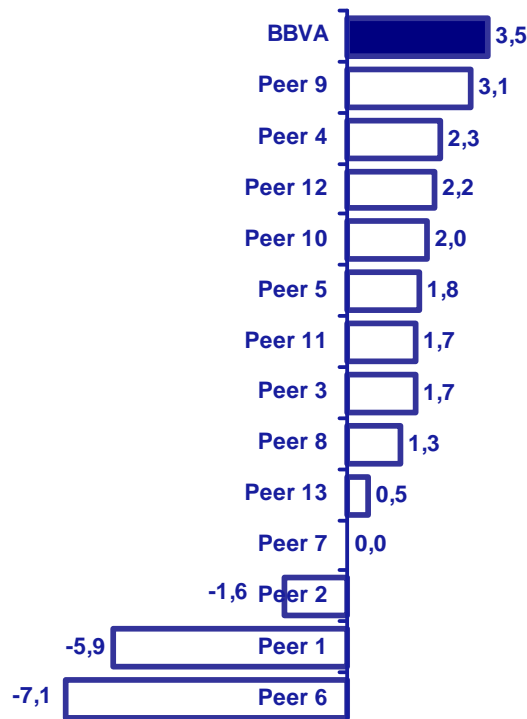


# La recurrencia del margen de explotación **BBVA** es la palanca más importante en la industria en el contexto actual

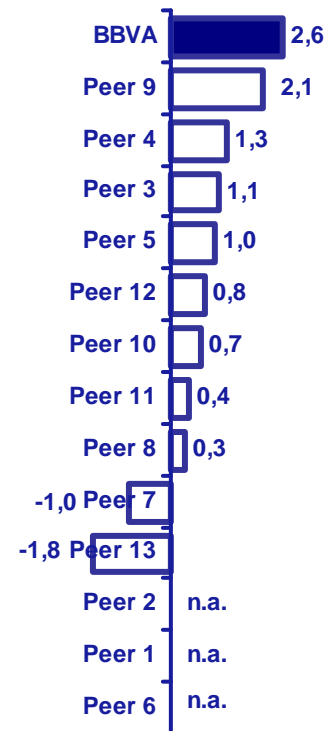
**Prima de riesgo Peer Group**  
(En porcentaje, Dic.08)



**M. explotación<sup>(1)</sup> como máxima prima de riesgo<sup>(2)</sup> Peer Group**  
(En porcentaje, Dic.08)



**Prima de riesgo adicional soportada por el M. Explotación<sup>(3)</sup> Peer Group**  
(En porcentaje, Dic.08)



(1) Margen de explotación de acuerdo a la antigua cuenta

(2) Prima de riesgo máxima soportada por el margen de explotación sin generar pérdidas

(3) Prima de riesgo máxima-Prima de riesgo actual

# A pesar de la persistente complejidad del entorno ...

**Buen comienzo del ejercicio con un primer trimestre muy positivo, apoyándonos en ...**

**1**

**Recurrencia del Margen Neto**

**1.1**

Ingresos recurrentes

**1.2**

Mejora de la eficiencia

**2**

**Gestión prudente del riesgo**

**3**

**Sostenibilidad: generación orgánica de capital**

### 3 Beneficios sostenibles ...

(Millones de €, sin singulares)

Grupo BBVA	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	3.272	+ 547	20,1%	+ 185	6,0%
Margen bruto	4.889	+ 117	2,5%	+ 330	7,2%
Margen neto	2.819	+ 131	4,9%	+ 463	19,7%
Resultados antes de impuestos	1.834	- 222	-10,8%	+ 385	26,6%
Resultados del ejercicio	1.354	- 182	-11,9%	+ 163	13,6%
Resultado atribuido	1.238	- 204	-14,2%	+ 144	13,2%

**Singulares 1T08 después  
impuestos: +509 M €  
(Bradesco)**

**Singulares 4T08 después de  
impuestos: -575 M €  
(Prejubilaciones y Madoff)**

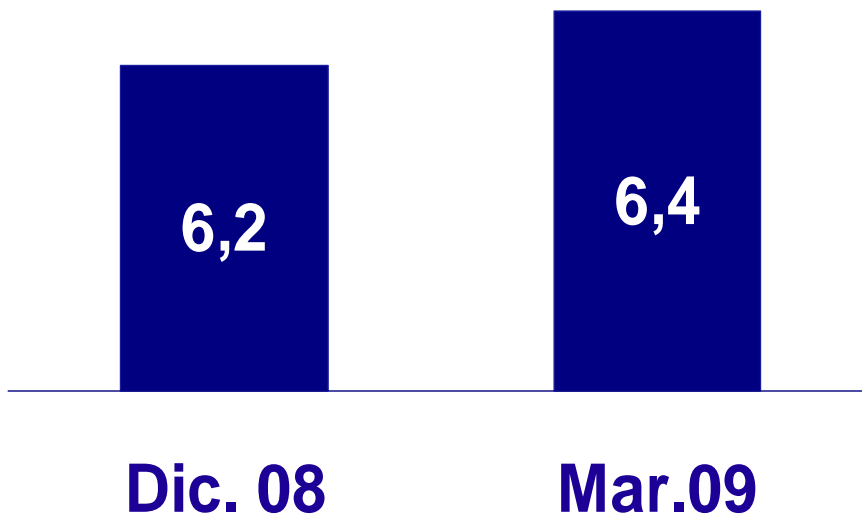
# Beneficios sostenibles ...

(Millones de €)

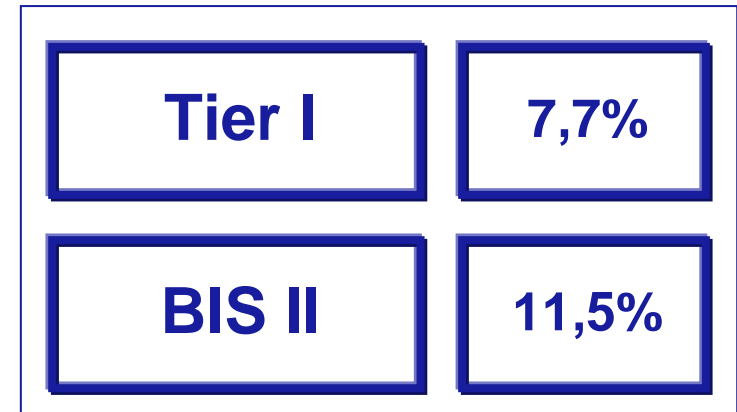
Grupo BBVA	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	3.272	+ 547	20,1%	+ 185	6,0%
Margen bruto	4.889	+ 117	2,5%	+ 330	7,2%
Margen neto	2.819	+ 131	4,9%	+ 463	19,7%
Resultados antes de impuestos	1.834	- 949	-34,1%	+ 1.206	n.s.
Resultados del ejercicio	1.354	- 691	-33,8%	+ 737	n.s.
Resultado atribuido	1.238	- 713	-36,6%	+ 719	n.s.

# ... que nos permiten seguir generando capital de forma orgánica

**Core capital  
BIS II  
(En porcentaje)**



**Tier I y ratio BIS  
BIS II  
(En porcentaje)**



**Generación orgánica de capital: +20 p.b.**

(En porcentaje)

**ROA: 1,00%**

**RORWA: 1,88%**

**ROE: 19,4%**

**ROTE: 26,7%**

# A pesar de la persistente complejidad del entorno ...

**Buen comienzo del ejercicio con un primer trimestre muy positivo, apoyándonos en ...**

**1**

**Recurrencia del Margen Neto**

**1.1**

**Ingresos recurrentes**

**1.2**

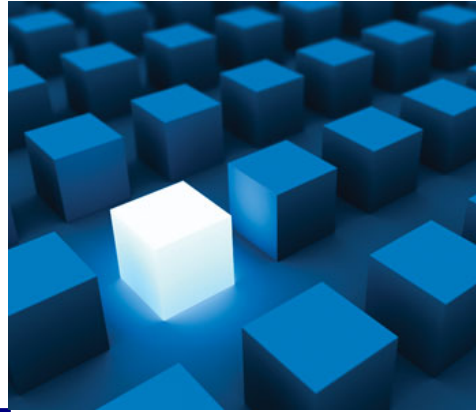
**Mejora de la eficiencia**

**2**

**Gestión prudente del riesgo**

**3**

**Sostenibilidad: generación orgánica de capital**



**BBVA**

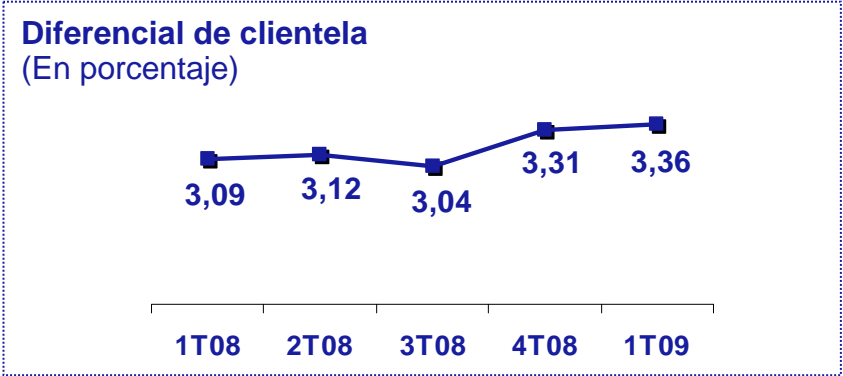
Principales aspectos de los resultados del Grupo

**Visión resumida por áreas de negocio**

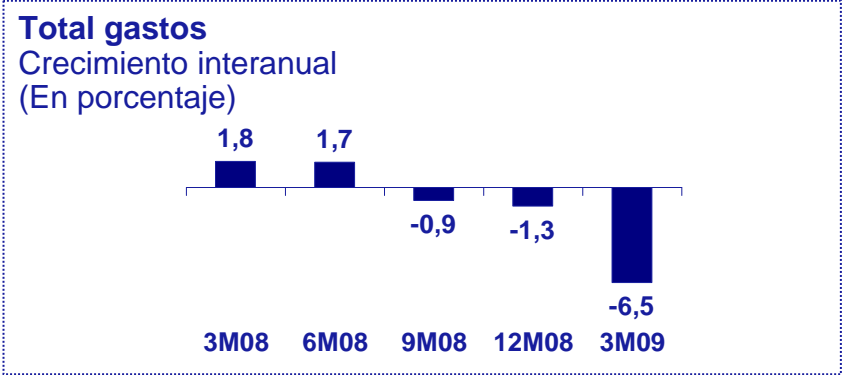
Conclusiones

# España y Portugal: claves del 1T09

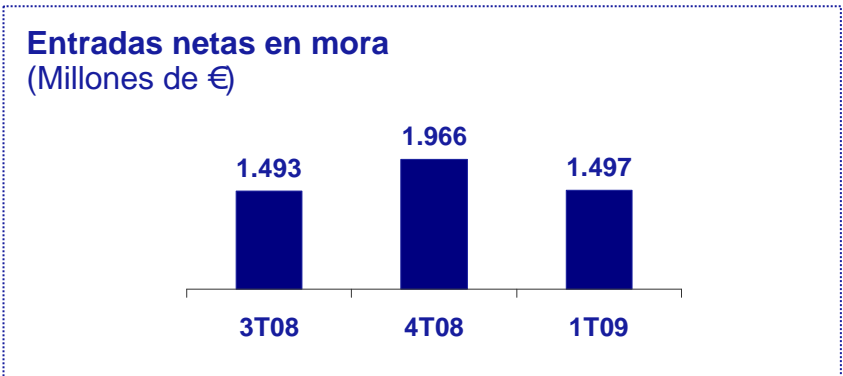
**Gestión diferencial de los precios**



**Decrecimiento de los gastos**



**Disminución de las entradas en mora**

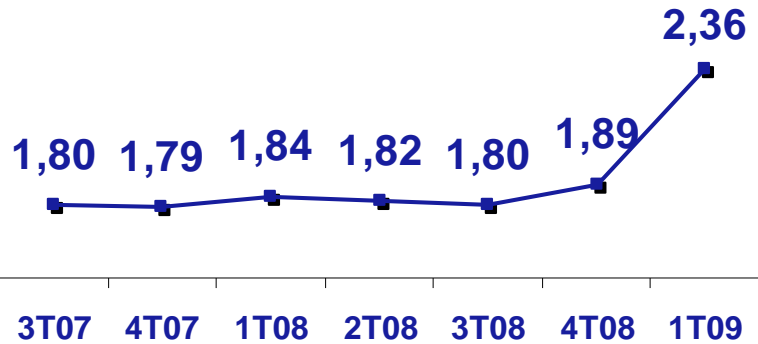


# España y Portugal: claves del 1T09

## Balance euro

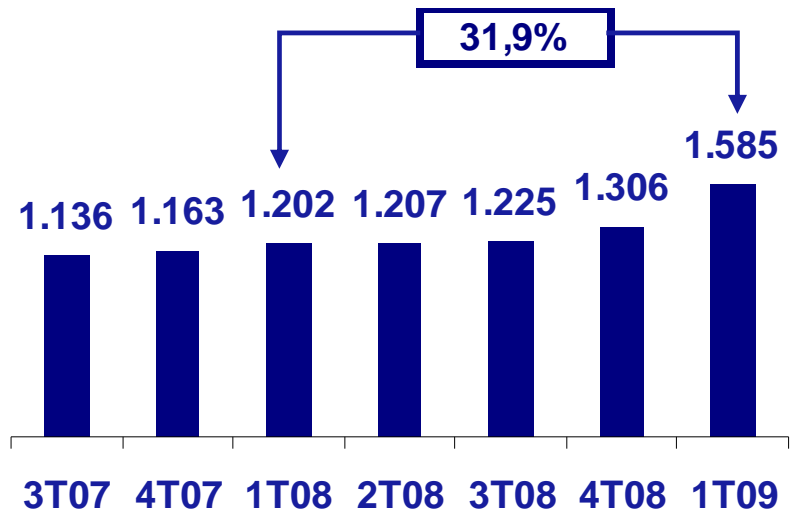
### Margen de intereses s/ATMs

Balance euro  
(En porcentaje)



### Margen de intereses

Balance euro  
(Millones de €)



# España y Portugal: resultados 1T09

(Millones de €)

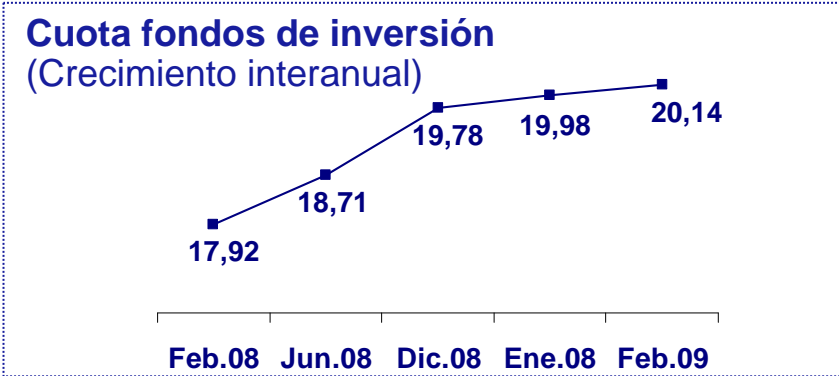
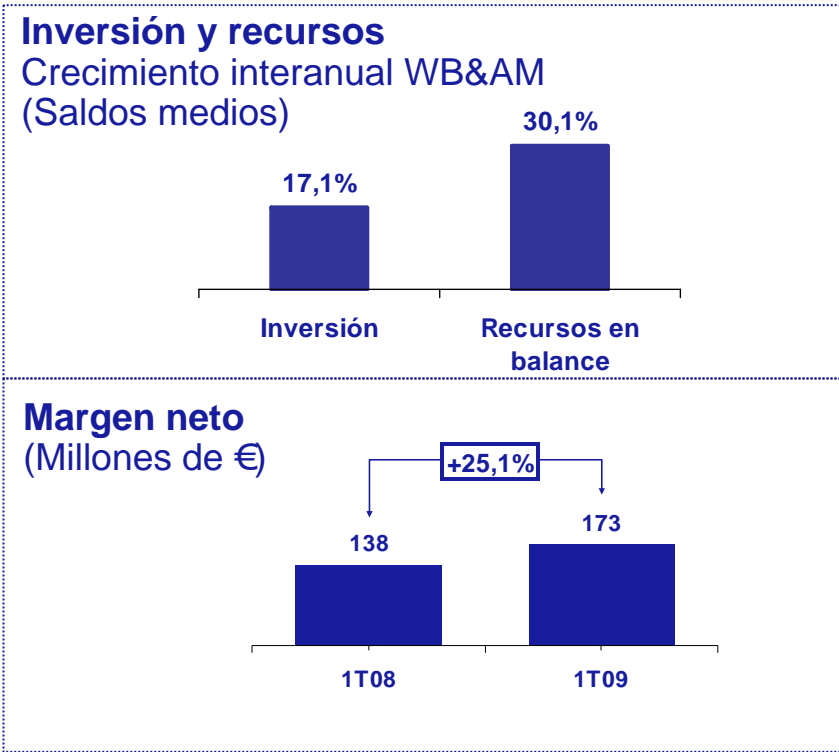
España y Portugal	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	1.210	+ 64	5,6%	- 47	-3,7%
Margen bruto	1.747	+ 18	1,0%	- 64	-3,5%
Margen neto	1.135	+ 61	5,6%	- 5	-0,4%
Resultados antes de impuestos	947	- 25	-2,5%	+ 13	1,4%
Resultados del ejercicio	657	- 16	-2,4%	+ 8	1,3%
Resultado atribuido	657	- 16	-2,4%	+ 8	1,3%

**ROE: 37,0%**

# Wholesale Banking & Asset Management: claves del 1T09

**Cientes Globales:**  
aprovechamiento de  
oportunidades

**Asset Management:**  
Ganancia de cuota en  
fondos de inversión



# Wholesale Banking & Asset Management: resultados 1T09

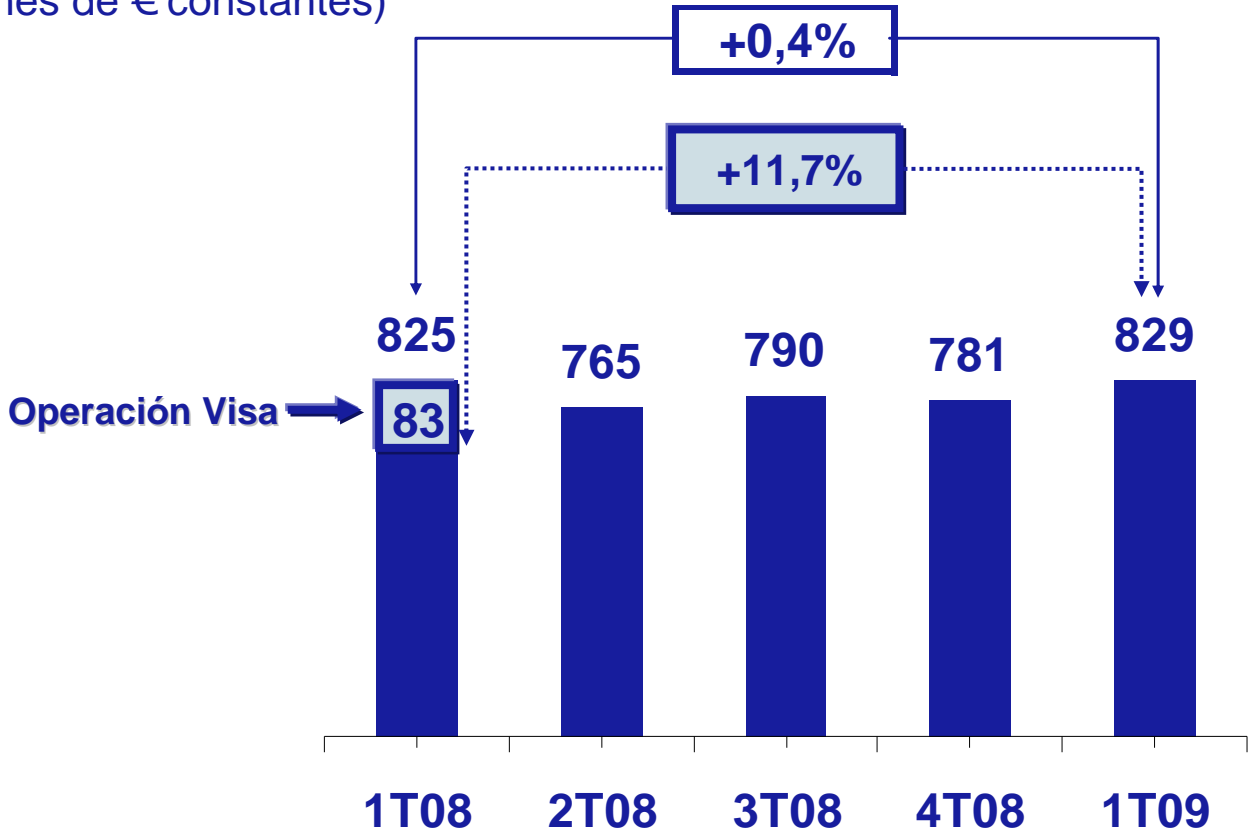
(Millones de €)

Negocios Globales	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen bruto	518	+ 37	7,7%	+ 296	n.s.
Margen neto	386	+ 27	7,6%	+ 293	n.s.
Resultados antes de impuestos	365	+ 45	14,2%	+ 328	n.s.
Resultados del ejercicio	269	+ 0	0,1%	+ 237	n.s.
Resultado atribuido	268	- 0	-0,1%	+ 237	n.s.

**ROE: 25,3%**

# México: claves del 1T09

**Margen neto**  
 Trimestres estancos  
 (Millones de € constantes)

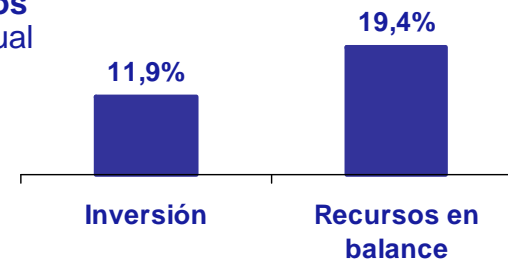


**Buena evolución del Margen Neto**

# México: claves del 1T09

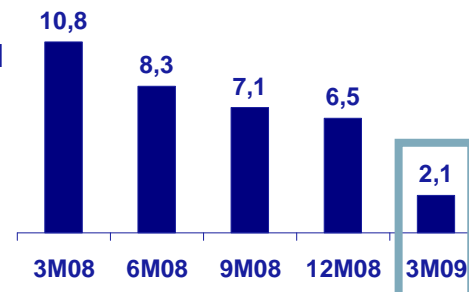
**Buenos niveles de actividad y cambio de mix**

**Inversión y recursos**  
Crecimiento interanual (Saldos medios)



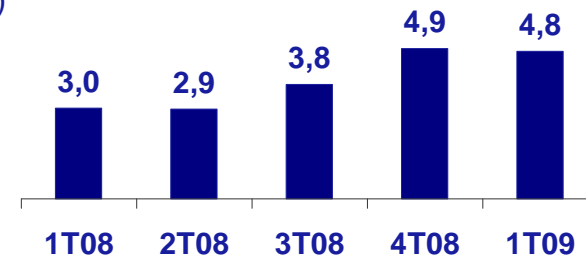
**Control de los gastos**

**Total gastos**  
Crecimiento interanual (En porcentaje)



**Primas de riesgo contenidas**

**Prima de riesgo**  
(En porcentaje)



**B° Atribuido: 363 M € (-16,1% vs. -2,4% sin VISA)**

(Millones de € constantes)

México	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	816	+ 46	6,0%	- 18	-2,1%
Margen bruto	1.225	+ 12	1,0%	+ 31	2,6%
Margen neto	829	+ 4	0,4%	+ 48	6,1%
Resultados antes de impuestos	465	- 136	-22,6%	+ 5	1,2%
Resultados del ejercicio	363	- 70	-16,1%	- 15	-3,9%
Resultado atribuido	363	- 70	-16,1%	- 15	-3,9%

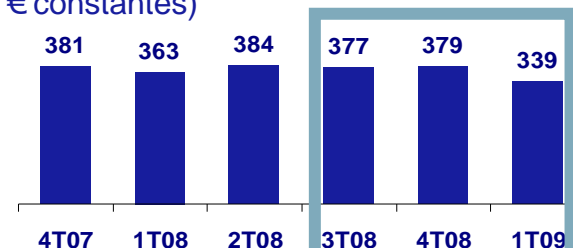
**B° Atribuido: 363 M € (-16,1% vs. -2,4% sin VISA)**

# EE.UU.: claves del 1T09

**Control de los gastos**

## Total gastos

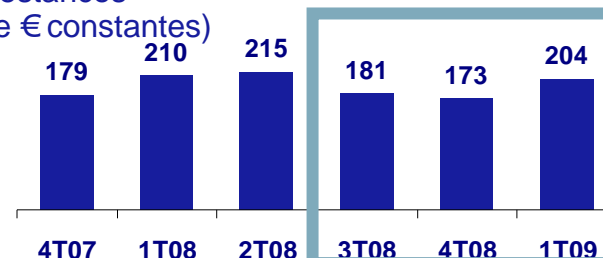
Trimestres estancos  
(Millones de € constantes)



**Estabilización del margen neto**

## Margen neto

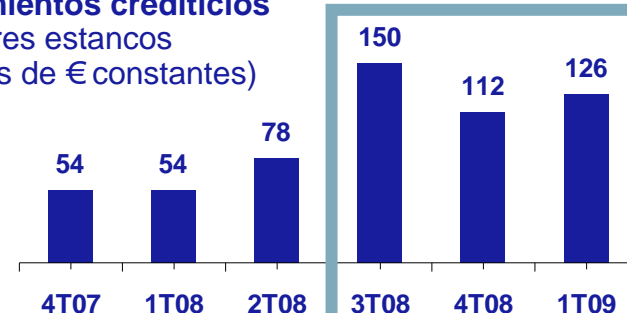
Trimestres estancos  
(Millones de € constantes)



**Estabilización de los saneamientos**

## Saneamientos crediticios

Trimestres estancos  
(Millones de € constantes)



**Estabilización del resultado atribuido:**  
3T08: 23 M € / 4T08: 23 M € / 1T09: 42 M €

(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	379	+ 13	3,6%	+ 0	0,0%
Margen bruto	543	- 31	-5,3%	- 9	-1,6%
Margen neto	204	- 6	-3,0%	+ 31	17,9%
Resultados antes de impuestos	62	- 85	-57,7%	+ 30	93,2%
Resultados del ejercicio	42	- 54	-56,0%	+ 20	86,8%
Resultado atribuido	42	- 54	-56,0%	+ 20	86,8%

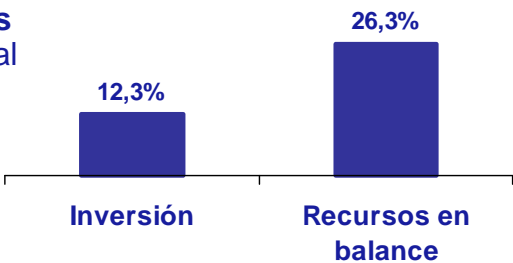
**B° Atribuido: 63 M €**  
(sin amortización de intangibles)

# América del Sur: claves del 1T09

**Buenos niveles de actividad**

**Inversión y recursos**

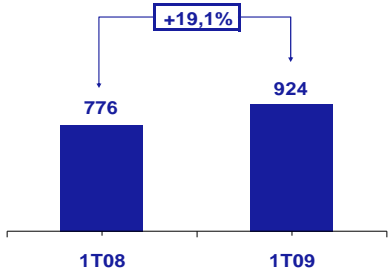
Crecimiento interanual (Saldos medios)



**Dinamismo en la generación de ingresos**

**Margen bruto**

(Millones de € constantes)

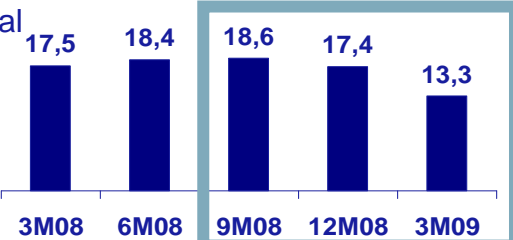


**Control de los gastos**

**Total gastos**

Crecimiento interanual (En porcentaje)

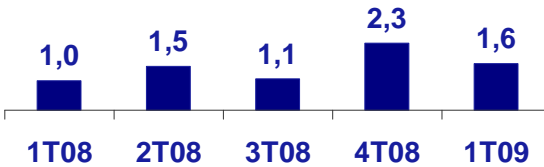
**Inflación ponderada: +16,2%**



**Contención de la prima de riesgo**

**Prima de riesgo por trimestres**

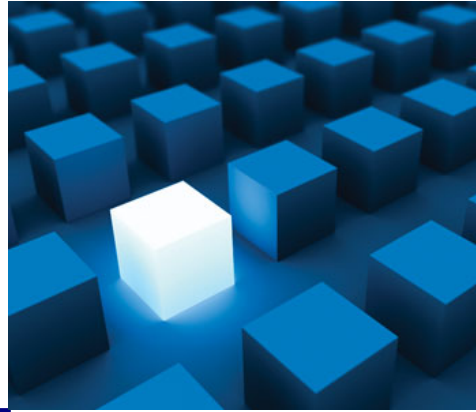
(En porcentaje)



(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum	Var. 1T09/1T08		Var. 1T09/4T08	
	1T09	Abs.	%	Abs.	%
Margen de intereses	589	+ 82	16,2%	- 5	-0,8%
Margen bruto	924	+ 148	19,1%	+ 21	2,3%
Margen neto	548	+ 104	23,4%	+ 39	7,6%
Resultados antes de impuestos	445	+ 70	18,5%	+ 94	26,7%
Resultados del ejercicio	343	+ 55	19,1%	+ 58	20,2%
Resultado atribuido	225	+ 37	19,5%	+ 38	20,2%

**ROE: 40,3%**



# BBVA

Principales aspectos de los resultados del Grupo

Visión resumida por áreas de negocio

**Conclusiones**

# En 1T09, confirmamos las fortalezas demostradas en 2008 ....

## **A** Recurrencia de resultados: margen neto

Ingresos recurrentes

+

Estricto control de costes

Mejora de la eficiencia en situaciones de *stress*

## **B** Gestión de riesgos diferencial

Aumento del *gap* con nuestros competidores

## **C** Sostenibilidad de los beneficios

Generación orgánica de capital



# Resultados Grupo BBVA

## Primer trimestre de 2009

---

## Recurrencia y sostenibilidad

---

Madrid, 28 de abril de 2009