

BBVA

Reforma Financiera

Impactos preliminares para BBVA

Manuel González Cid, CFO

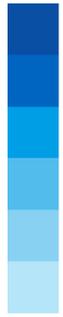
7 de febrero 2012

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.



BBVA

Contenidos

1 Principales puntos de la reforma

2 Impacto en BBVA

3 Conclusiones

Principales objetivos de la reforma

1

Mejorar la confianza y el acceso a los mercados de capitales para el sistema financiero español

2

Reactivar el mercado inmobiliario y la oferta de crédito a la economía

3

Propiciar la ronda final de consolidación del sistema financiero español

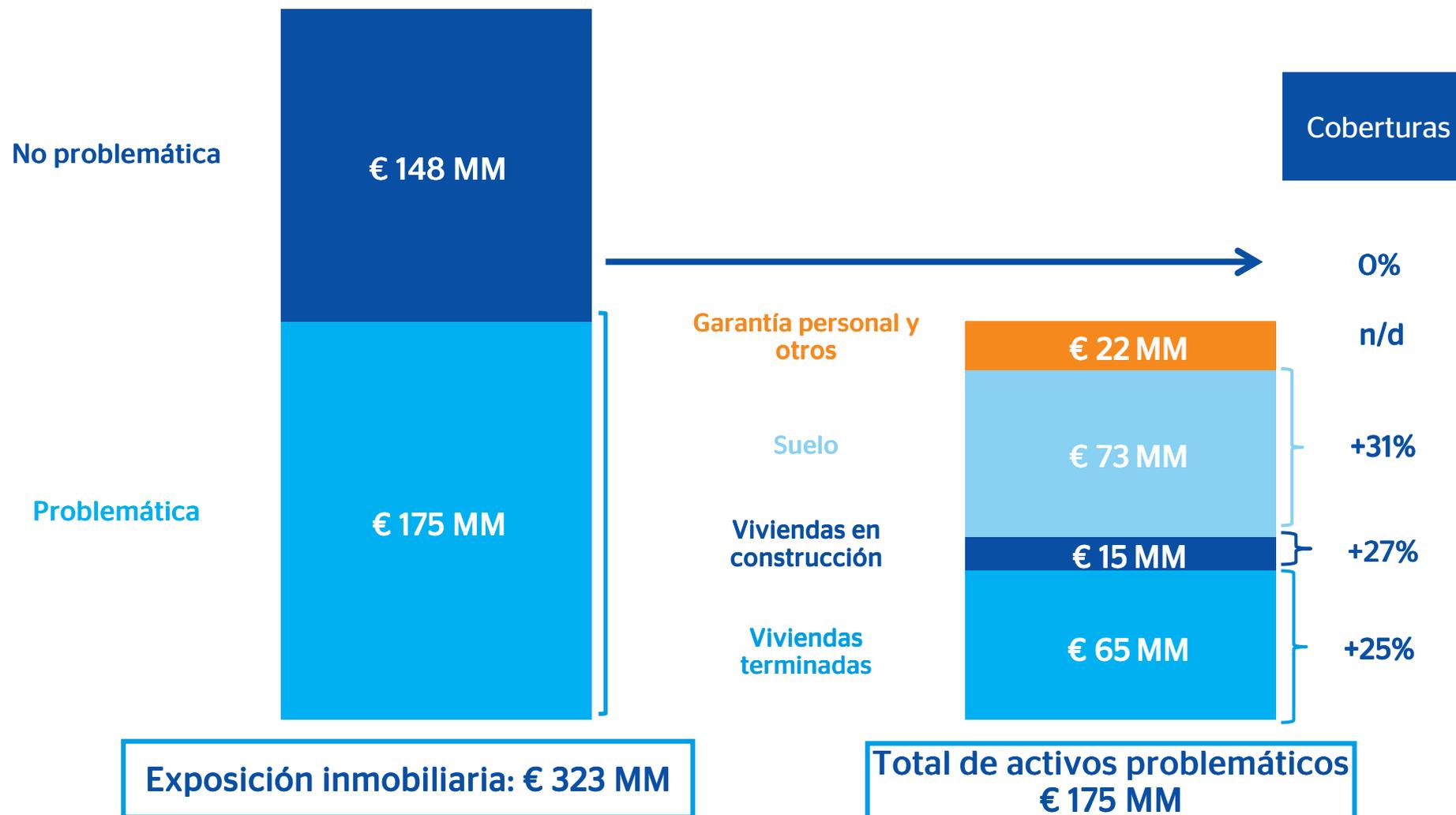
Probable mejora de la prima de riesgo del sistema español y de los costes de financiación

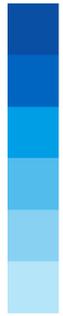
Principales medidas de la reforma

- Provisiones y capital adicionales por la exposición al mercado inmobiliario
- Incentivos para acelerar la consolidación del sistema
- Mecanismos para dar apoyo financiero a instituciones que lo requieran
- Calendario ambicioso, implementación rápida

BBVA considera que las medidas serán muy positivas para el sistema financiero y para el país

Sistema financiero español: exposición al mercado inmobiliario y coberturas





BBVA

Contenidos

1 Principales puntos de la reforma

2 Impacto en BBVA

3 Conclusiones

BBVA: exposición inmobiliaria al 31 dic. de 2011

	Suelo	Viviendas en construcción	Viviendas terminadas	Otros y con Garantía personal	TOTAL Exposición
TOTAL EXPOSICIÓN INMOBILIARIA (€ MM)	6,8	2,8	10,1	1,5	21,2
Préstamos promotores vivos	1,6	1,6	4,6	0,6	8,4
Préstamos y activos problemáticos	5,2	1,2	5,5	0,9	12,8
<i>Dudosos</i>	<i>1,4</i>	<i>0,6</i>	<i>1,4</i>	<i>0,4</i>	<i>3,7</i>
<i>Subestandar</i>	<i>0,8</i>	<i>0,3</i>	<i>0,9</i>	<i>0,1</i>	<i>2,1</i>
<i>Adjudicados</i>	<i>3,0</i>	<i>0,4</i>	<i>3,2</i>	<i>0,4</i>	<i>7,0</i>

La exposición inmobiliaria de BBVA representa el 9% del crédito otorgado en España vs. la media del 18% del sistema financiero español

BBVA: cobertura actual y nuevos requisitos

	Cobertura actual				
	P&L				
	Suelo	Viviendas en construcción	Viviendas terminadas	Otros y Con garantía personal	TOTAL Exposición
Préstamos promotores vivos	-	-	-	-	-
Préstamos y activos problemáticos	31%	28%	23%	42%	28%

	Cobertura del nuevo Real Decreto					
	P&L				Capital	
	Suelo	Viviendas en construcción	Viviendas terminadas	Otros y Con garantía personal	Suelo	Viviendas en construcción
Préstamos promotores vivos	7%	7%	7%	7%	-	-
Préstamos y activos problemáticos						
<i>Dudoso</i>		50%	25%			
<i>Substandard</i>	60%	24%-50%	20%	24%	20%	15% ⁽²⁾
<i>Adjudicados</i>		50%	10%-50% ⁽¹⁾			

(1): Los adjudicados de viviendas terminadas incluyen adjudicados de hipotecas minoristas

(2) Excepto viviendas actualmente en construcción no parada clasificada como substandard.

Impacto estimado de los nuevos requisitos de provisión en la cuenta de resultados 2012

(€ MM)	Impacto P&G 31.12.2012
PROVISIONES ADICIONALES (stock al 31.12.11)	
Nueva provisión genérica	-0,59
Provisiones adicionales (activos problemáticos)	-2,22
Efecto impositivo	0,84
Cantidad neta TOTAL	-1,96
MITIGANTES PyG	
Liberación provisiones genéricas 2011	0,46
Efecto impositivo	-0,14
IMPACTO NETO IMPUESTOS (stock al 31.12.2011)	-1,64
EVOLUCIÓN EN 2012	
Nuevas provisiones (bruto de impuestos y neto de genérica del 7%)	-0,30
Provisiones presupuestas en 2012 activos problemáticos	0,70
Efecto impositivo	-0,12
Impacto final cuenta P&G 2012	-1,36

Impacto total se absorberá antes de diciembre 2012

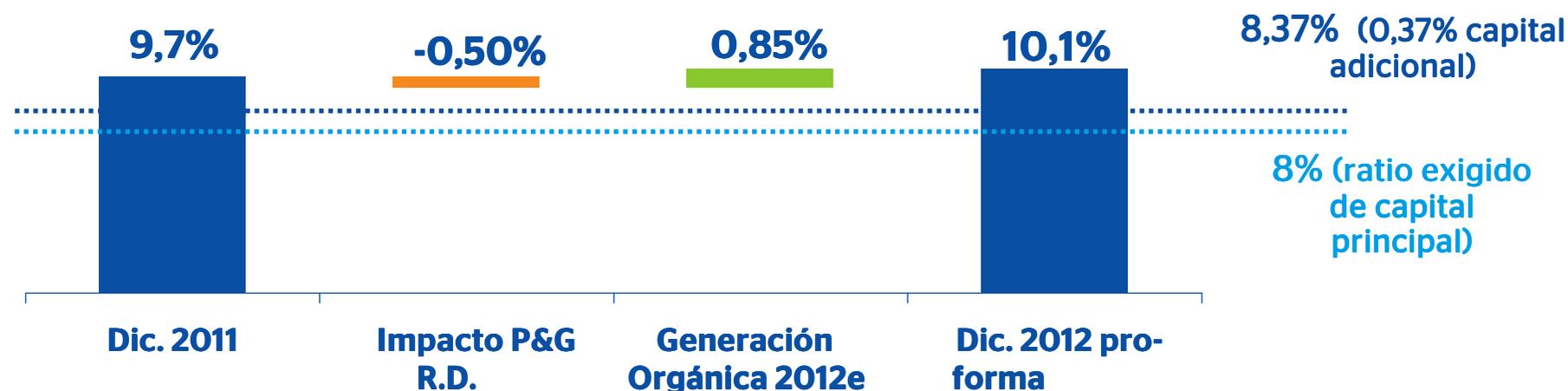
Plan intacto para cumplir los requisitos de EBA bajo todos los escenarios

	ESCENARIO 1: 100% Impacto RD P&G en 1S12	ESCENARIO 2: IMPACTO P&G RD en 3 TRIMESTRES (desde 2T)
	€ MM	€ MM
Buffer de capital EBA a dic. 2011	-1,0	-1,0
Impacto Real Decreto en P&G en 1S12	-1,6	-0,5
Generación orgánica de capital (1S12)	1,5	1,5
Roll-out y otras medidas APRs	0,6	0,6
Reducción de requisitos de capital debido a mayores provisiones	0,6	0,2
Buffer de capital EBA en junio 2012	0,1	0,8

BBVA cumplirá con holgura los requisitos de EBA en todos los escenarios, manteniendo el buffer soberano y sin medidas adicionales sobre activos

Superávit según el capital principal del BdE, incluso tras los impactos en P&G y capital del Real Decreto

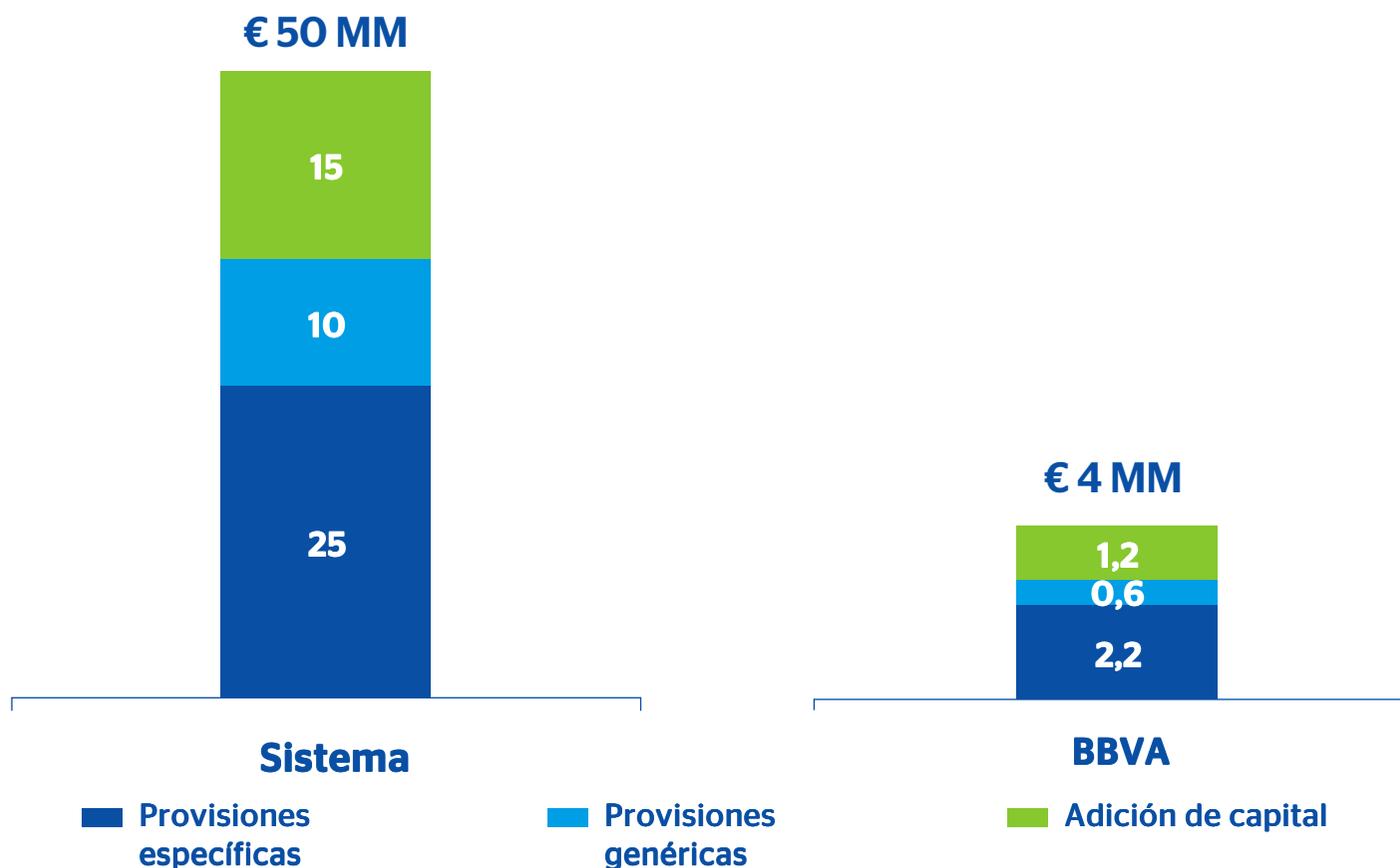
Ratio de “Capital Principal” proforma BdE
Grupo BBVA
(en %)



- Superávit importante de capital según el “capital principal” del BdE incluso sin tener en cuenta la generación orgánica durante el año
- El capital adicional (€ 1,2 MM) se computará probablemente en el 4T2012

BBVA, menos afectado que sus competidores por las nuevas medidas...

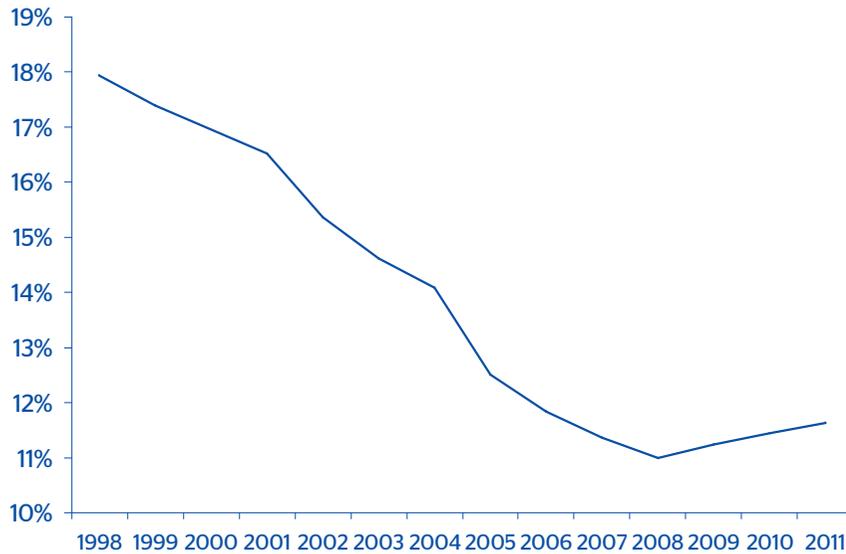
Impacto de las nuevas medidas contenidas en el R.D. 02/ 2012



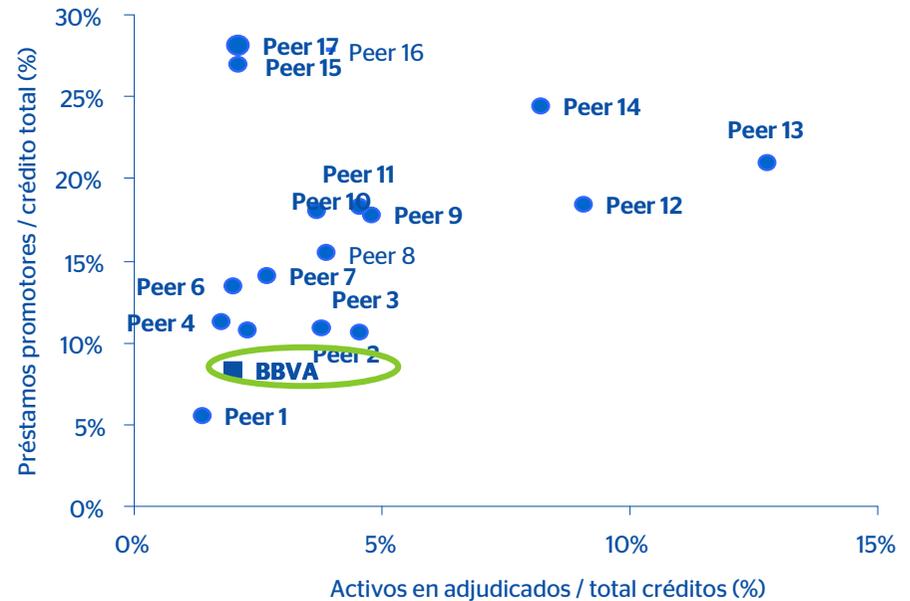
Impacto para BBVA representa el 8% del impacto total del sistema financiero frente a la cuota de mercado promedio de BBVA del 12%

... gracias a su estrategia de anticipación

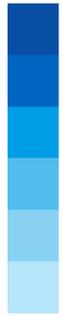
BBVA: evolución cuota de mercado en crédito (España)



Exposición a activos inmobiliarios problemáticos
Grupo BBVA vs. sector financiero
(Cifras a junio 2011)



BBVA cedió casi 7 puntos porcentuales de su cuota de mercado en préstamos durante los 10 años de boom crediticio en España



BBVA

Contenidos

1 Principales puntos de la reforma

2 Impacto en BBVA

3 Conclusiones

1

BBVA considera positivo el nuevo R.D. porque aborda el principal problema del sistema financiero español y representa un paso decisivo para disipar la incertidumbre

2

Las medidas de liquidez del BCE y las reformas estructurales anunciadas por el Gobierno español deberían ayudar a aumentar la demanda de crédito y normalizar los márgenes

3

Gracias a su menor exposición inmobiliaria y a sus ingresos recurrentes, BBVA absorberá cómodamente el impacto de la nueva regulación y mantendrá su política de dividendos sin medidas adicionales sobre activos

4

Los nuevos cargos del R.D. no afectarán nuestros planes para cumplir con los requisitos del capital de EBA y del BdE, que se lograrán cómodamente en todos los escenarios posibles

BBVA

Reforma financiera

Impactos preliminares para BBVA

Manuel González Cid, CFO

7 febrero 2012