

Resultados 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado BBVA

2 de Febrero de 2012

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.

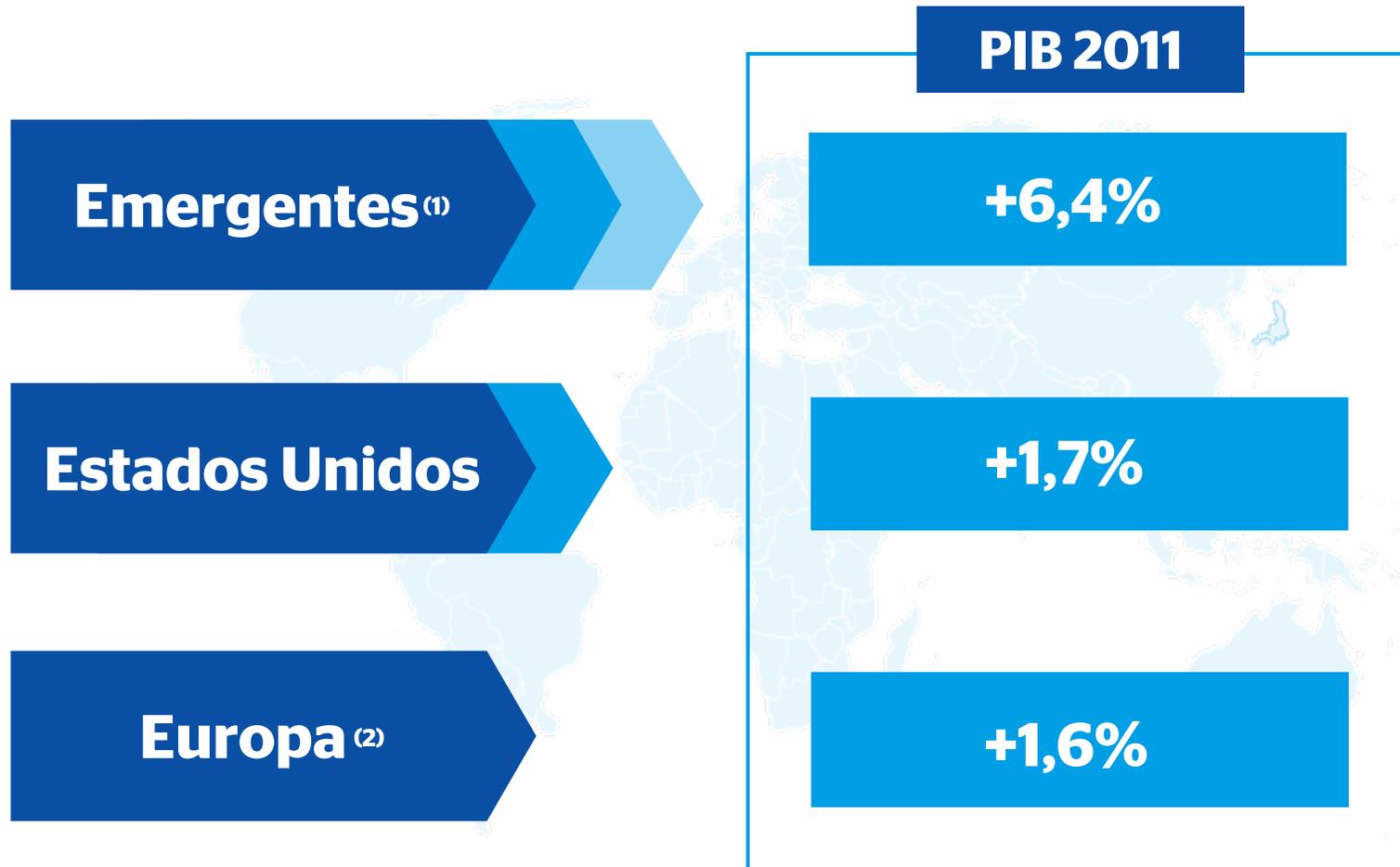
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la 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.

1 Claves

2 Áreas de negocio

2011, un escenario macroeconómico heterogéneo ...



(1) Asia (excepto Japón), Turquía, Argentina, Chile, Colombia, Perú, Venezuela y México

(2) UEM

... en el que Europa ha sido el principal foco de atención ...

Debilidades

**Consolidación fiscal
incompleta**

Crisis de deuda soberana

Tensiones financieras

**Necesidad de nuevos
mecanismos**

Crisis griega

Avances

- **Cambios de gobiernos**
- **Acuerdo fiscal y ajustes presupuestarios**
- **Banco Central Europeo**
- **Negociación deuda griega**

... y que ha impactado sobre el sector bancario europeo

4 focos preocupación

1

Capital

2

Liquidez

3

Riesgos

4

Resultados

Revisión profunda de los modelos de negocio

BBVA: resistencia estructural y capacidad de adaptación a nuevos escenarios

1 Capital

Cumplimiento recomendaciones de EBA sin venta de activos estratégicos

2 Liquidez

Acceso a los mercados a pesar de las condiciones adversas y sólida posición para afrontar 2012

3 Riesgos

Indicadores muy estables, consecuencia de una estrategia prudente y anticipatoria

4 Resultados

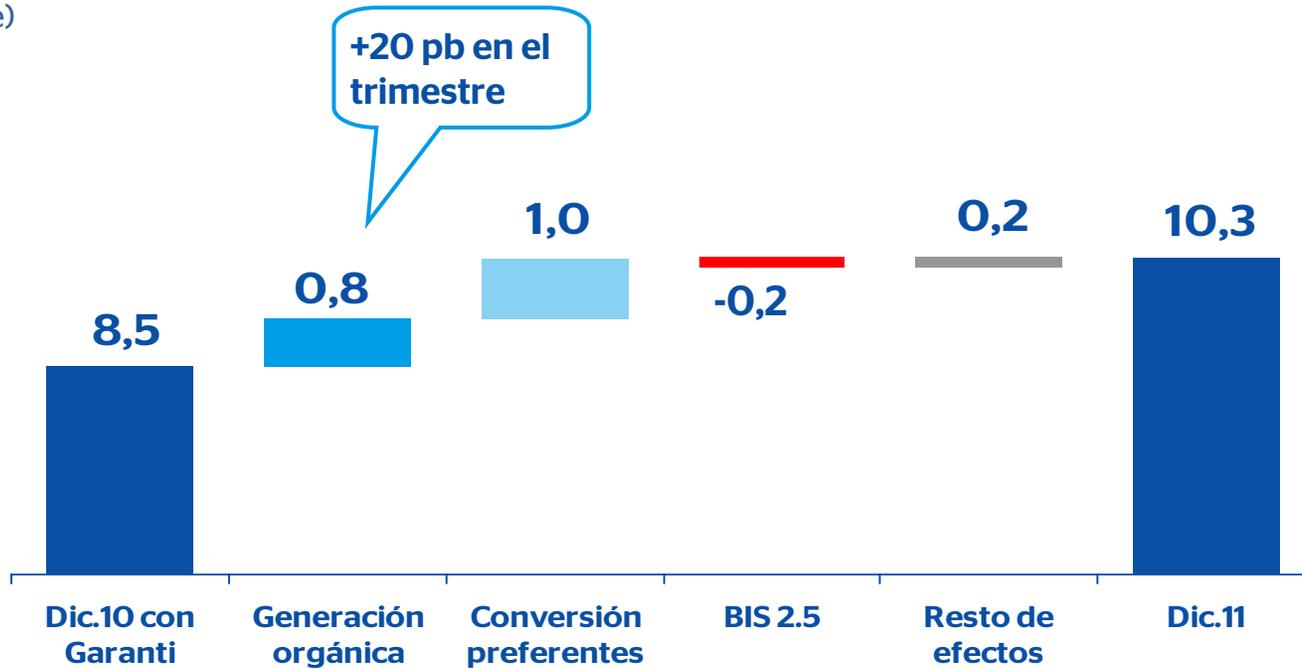
Resistentes con recuperación de la senda de crecimiento de los ingresos e inversión en futuro

Consecuencia de un modelo de negocio de futuro

Gran capacidad de generación de capital ...

Ratio *core capital*

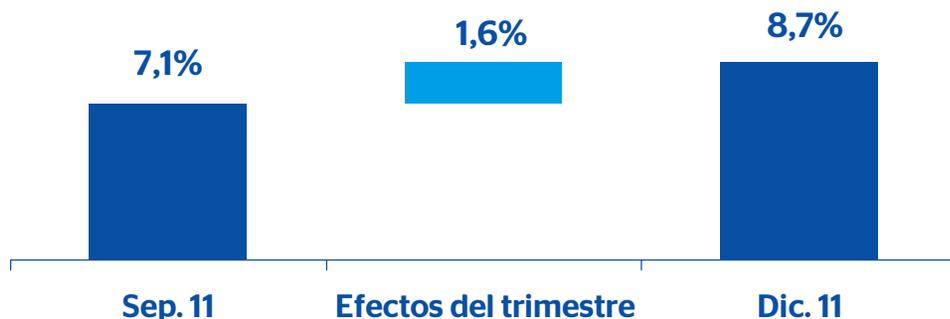
Grupo BBVA
(En porcentaje)



... que nos permitirá cumplir las recomendaciones de EBA

Ratio *core capital* EBA proforma

Grupo BBVA
(En porcentaje)



Buffer

6,3 Bn€

-5,3 Bn€

1 Bn€

Estabilidad de la política de dividendos

La mayor densidad de APRs s/ activos del peer group (55%) absorbiendo efecto BIS 2,5

Sin venta de activos estratégicos

Gap de EBA del 0,3% que se cumplirá holgadamente y con antelación

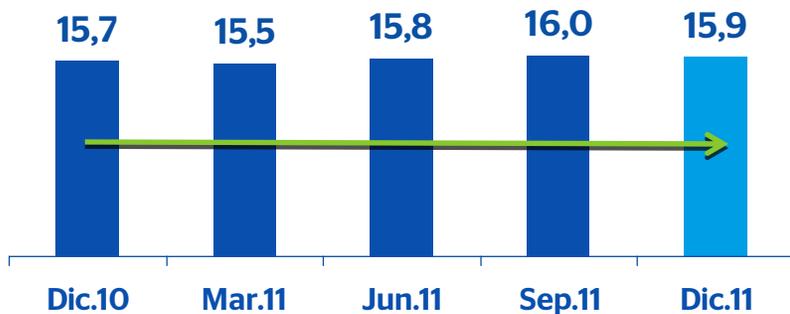
Sólida posición de liquidez en balance €

<p>1 Reducción de las necesidades de financiación</p>	<p>Gap de liquidez  -24 Bn € desde May.10 -4 Bn € en el trimestre</p>
<p>2 Uso estratégico de las líneas de financiación del ECB</p>	<p>11 Bn €</p>
<p>3 Acceso a los mercados a pesar de las condiciones adversas</p>	
<p>4 Los menores vencimientos del <i>peer group</i> en 2012</p>	<p>11 Bn €</p>
<p>5 Colateral adicional suficiente para hacer frente a cualquier shock de liquidez</p>	

Riesgos: indicadores muy estables

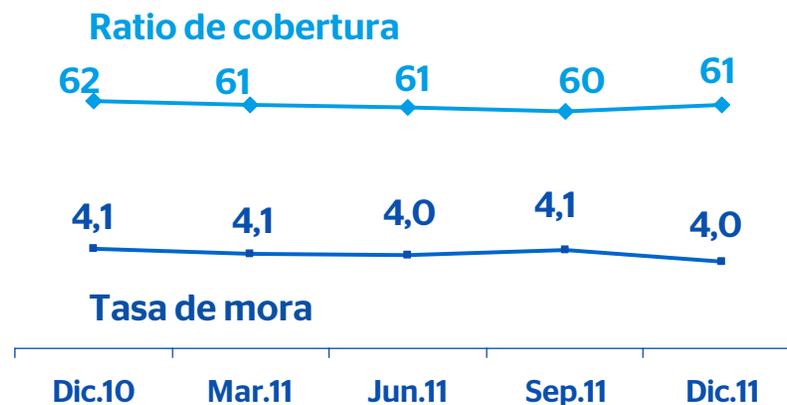
Saldos dudosos

Grupo BBVA
(Billones de €)



Tasa de mora y ratio de cobertura

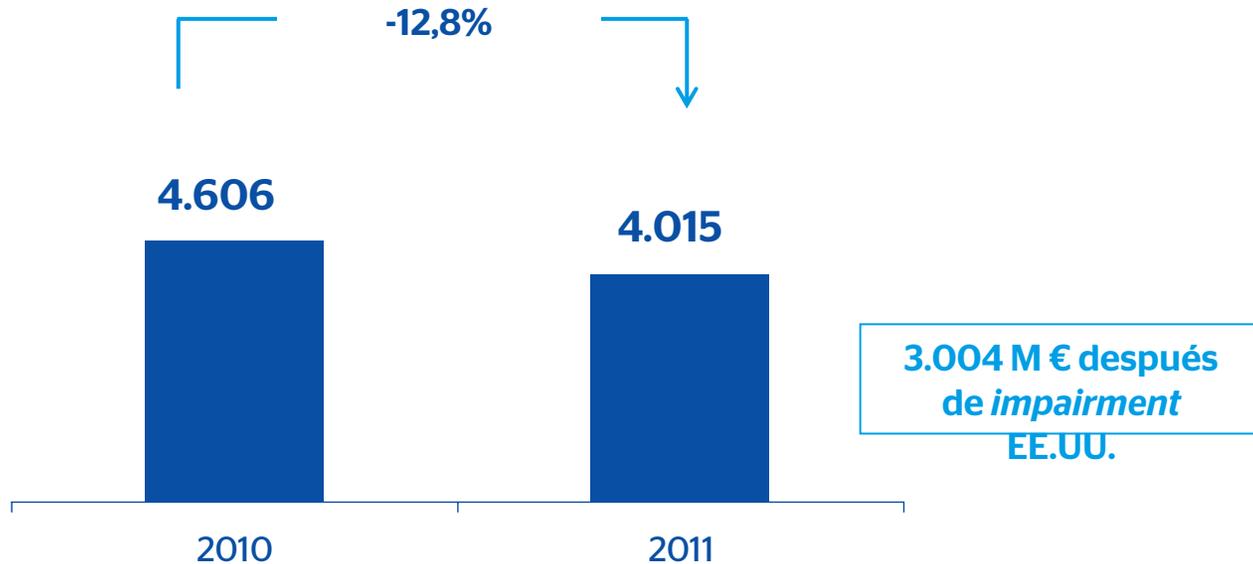
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Por 8º trimestre consecutivo

Resistencia de los resultados en los escenarios más complejos ...

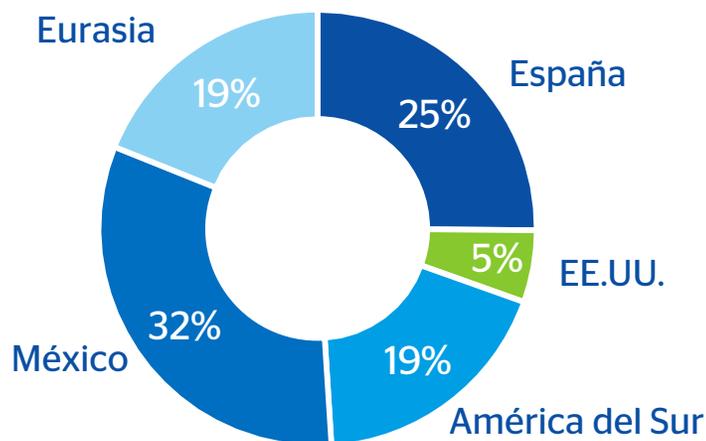
Resultado atribuido
Grupo BBVA
(Millones de €)



A pesar de la intensidad y duración de la crisis, se mantiene nuestra capacidad para generar resultados

... soportados en un portfolio adecuadamente diversificado, en una gestión diferenciada ...

Desglose beneficio atribuido*
Grupo BBVA



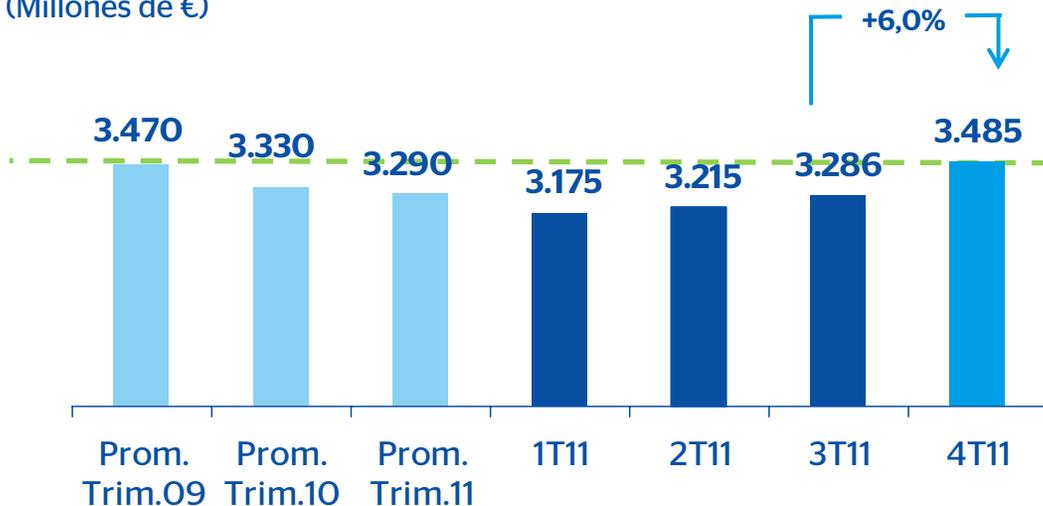
- **México y América del Sur: crecimiento**
- **España: resistencia y oportunidad**
- **EE.UU.: transformación**
- **Eurasia: aportación creciente**

* Ex Actividades Corporativas e *impairment* EE.UU.

... y en un margen de intereses resistente y ya en senda de crecimiento ...

Margen de intereses **13.160 Mill€ (-1,2%)**
(+1,0% en € constantes)

Margen de intereses
Grupo BBVA
Promedio trimestral y trimestres estancos
(Millones de €)



Claves

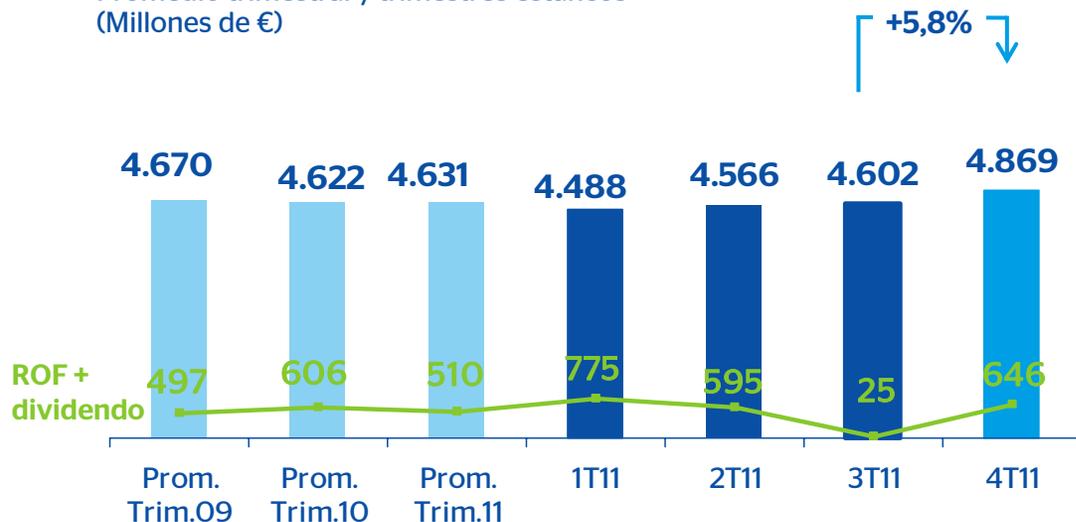
- Dinamismo de la actividad en emergentes**
- Gestión de precios en desarrollados**

Mejora intertrimestral a lo largo del 2011

... que pone de manifiesto la potencia de nuestros ingresos recurrentes

Margen bruto **20.566 Mill€ (-1,6%)**
 (+0,3% en € constantes)

Margen bruto ex ROF y dividendo
 Grupo BBVA
 Promedio trimestral y trimestres estancos
 (Millones de €)



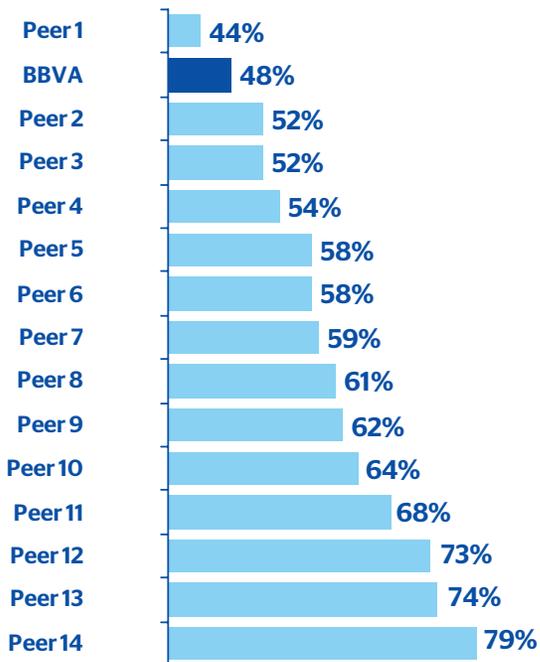
Manteniendo el volumen de ingresos recurrentes ...

... y con normalización del ROF y del dividendo

Gastos: gestión que fortalece nuestra posición futura

Gastos 9.951 Mill€ (+11,0%)

Ventaja en eficiencia



Oportunidades

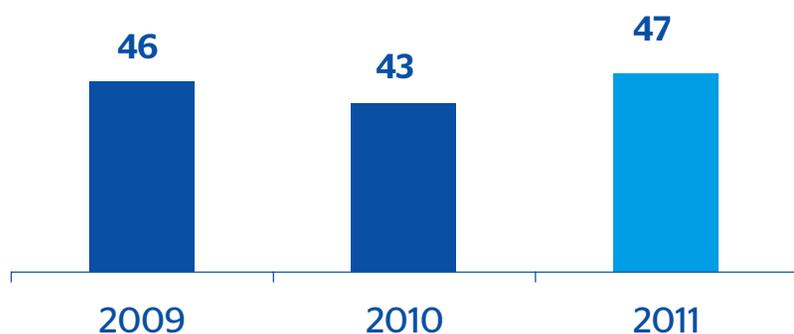
- Crecimiento economías emergentes
- Globalización negocio *retail*
- Transformación tecnológica



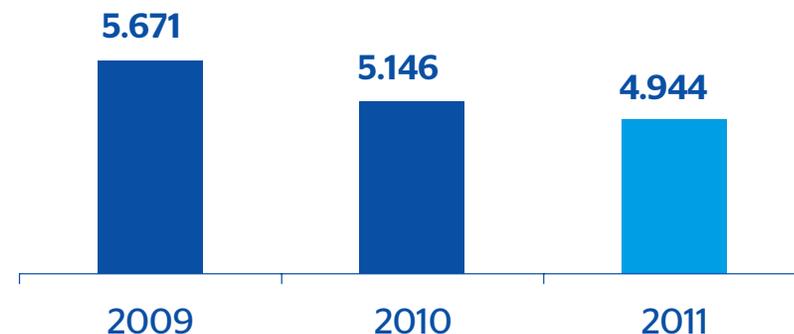
Perímetro	+4,2%
Tecnología	+1,6%
Crecimiento	+1,3%
Neg. recurrente	+3,9%
Total	+11,0%

Saneamientos crediticios e inmobiliarios estabilizados

**Saneamientos crediticios e inmobiliarios s/
margen neto**
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Saneamientos crediticios e inmobiliarios
Grupo BBVA
(Millones de €)



- Mantenimiento niveles genérica en el año
- Refuerzo de cobertura con ROF del trimestre (+200 M€ de genérica en España)

En definitiva, resistencia en tiempos difíciles

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	13.160	-160	-1,2%
Margen bruto	20.648	-262	-1,3%
Margen neto	10.697	-1.245	-10,4%
Resultado atribuido sin <i>impairment</i>	4.015	-591	-12,8%
<hr/>			
<i>Impairment</i> neto	-1.011		
Resultado atribuido	3.004		

Ex singulares

ROE: 10,6%

RORWA: 1,4%

ROA: 0,8%

BPA: 0,85 €/acc.

Remuneración al accionista

Propuesta de retribución al accionista

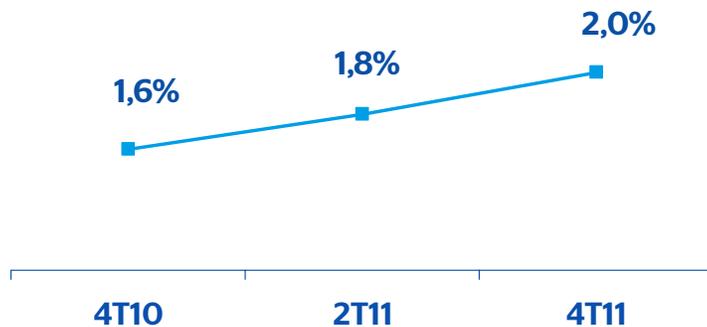
- **Retribución total: 0,42 €/acción**
- **Manteniendo el esquema de dividendo actual**

1 Claves

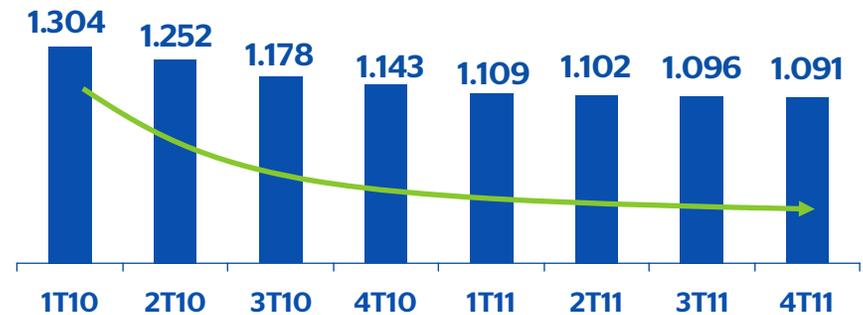
2 Áreas de negocio

España: estabilización del margen de intereses

Diferencial de clientela*
Trimestres estancos
(En porcentaje)



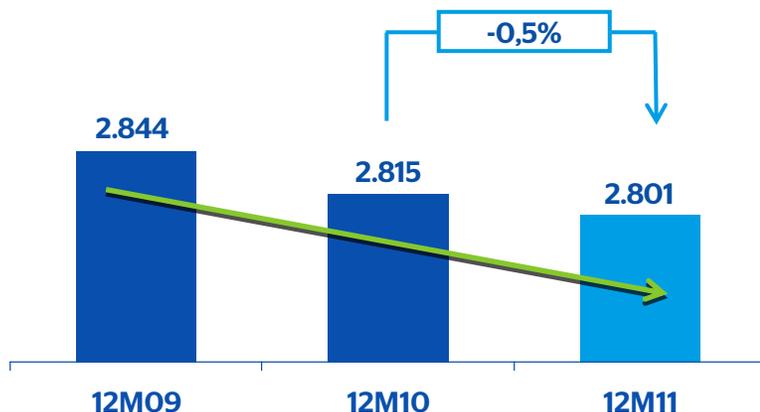
Margen de intereses
Trimestres estancos
(Millones de €)



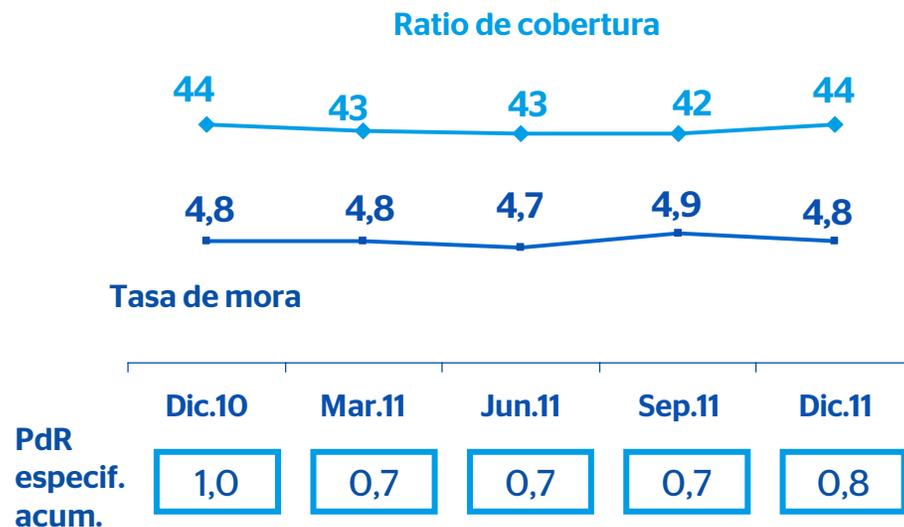
* Ex Mercados

España: gastos y riesgos controlados

Gastos
(Millones de €)



Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Gastos contenidos desde el inicio de la crisis

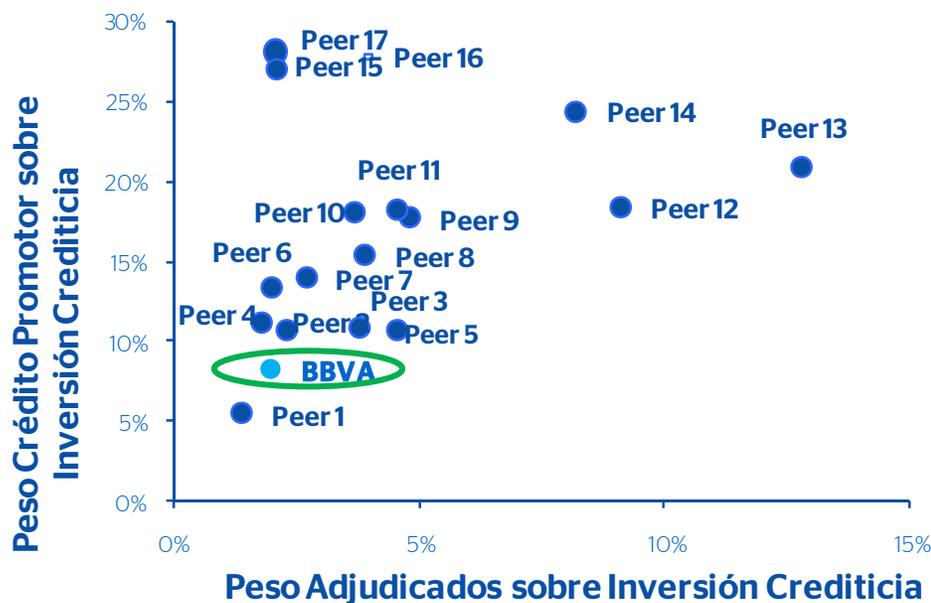
- Estabilidad de los indicadores de riesgo por 8º trimestre consecutivo
- Manteniendo genérica en el año

España: mejor situación de partida para afrontar las nuevas exigencias regulatorias en el ámbito promotor

Exposición activos inmobiliarios en dificultad

Grupo BBVA vs. Sistema financiero

(Datos a Junio 2011)



Margen Neto
3.556 M€

Buffer sobre san. crediticios
1.865 M€

Margen neto s/saneamientos
2,1 veces

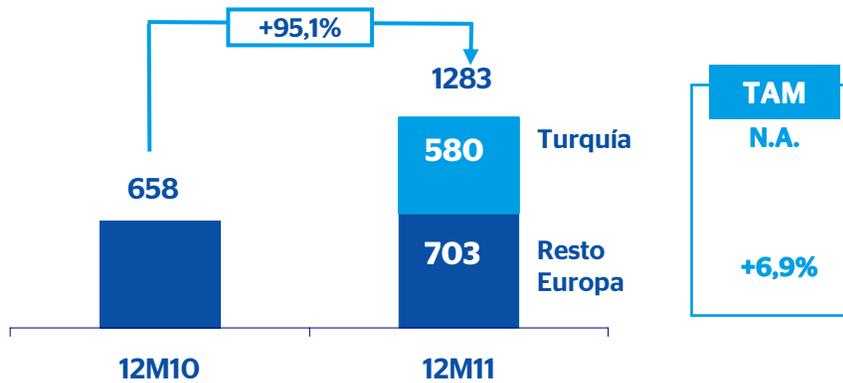
España: cuenta de resultados

(Millones de €)

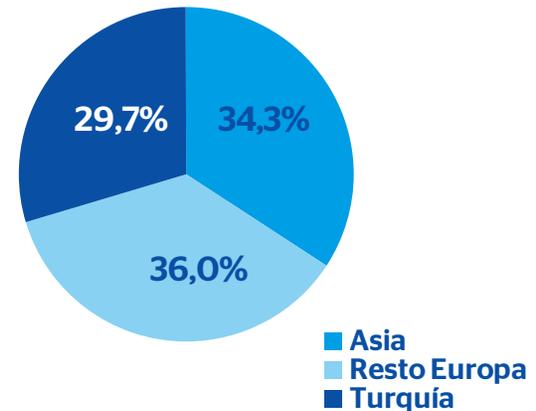
España	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	4.399	- 478	-9,8%
Margen bruto	6.357	- 698	-9,9%
Margen neto	3.556	- 684	-16,1%
Resultados antes de impuestos	1.914	-1.246	-39,4%
Resultado atribuido	1.363	- 892	-39,5%

EurAsia: dinamismo del área en todas las geografías

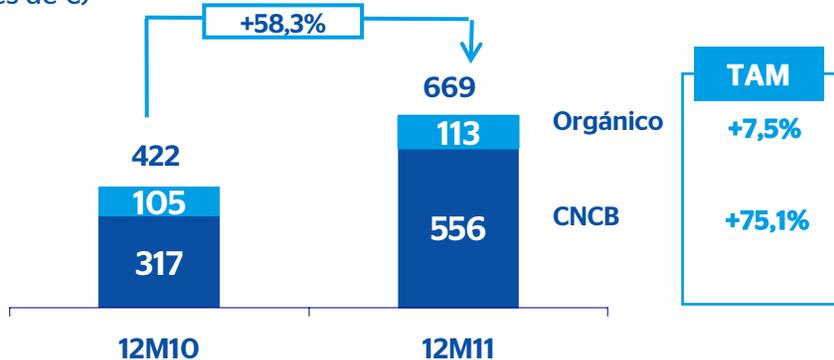
Margen bruto Resto de Europa
(Millones de €)



Desglose margen bruto EurAsia
(En porcentaje)



Margen bruto Asia
(Millones de €)



Dinamismo de Asia y Turquía, y resistencia en la parte de negocios globales Europa, en línea con trimestres anteriores

EurAsia: cuenta de resultados

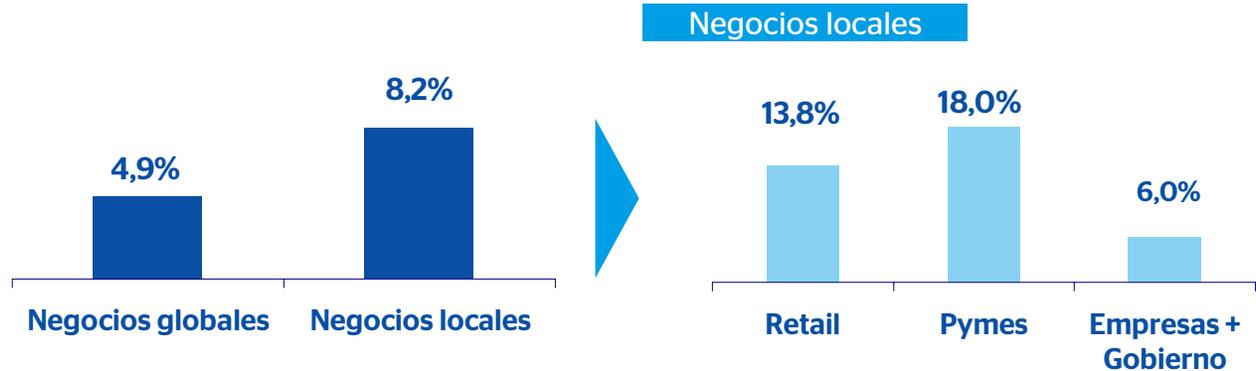
(Millones de €)

EurAsia	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	801	+ 456	n.s.
Margen bruto	1.952	+ 872	80,7%
Margen neto	1.307	+ 522	66,5%
Resultados antes de impuestos	1.170	+ 495	73,3%
Resultado atribuido	1.027	+ 439	74,8%

México: negocios locales, como dinamizadores de la actividad

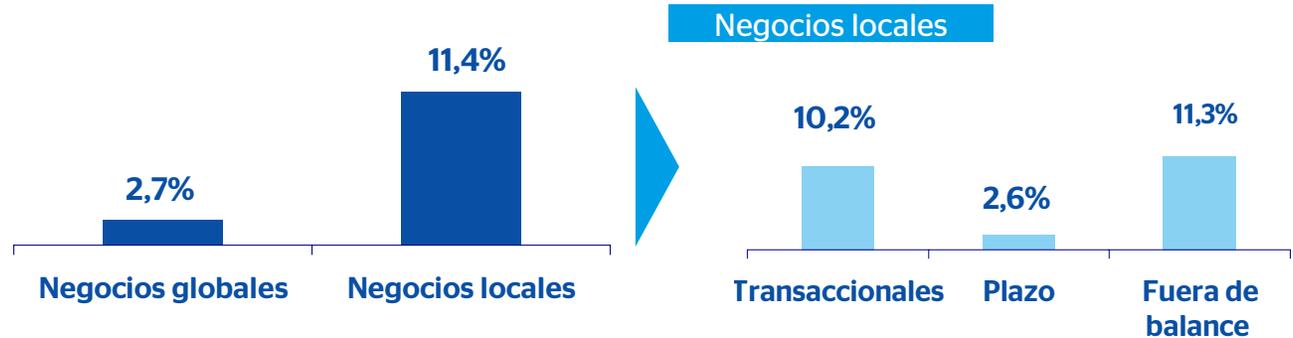
Inversión

Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Recursos

Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)

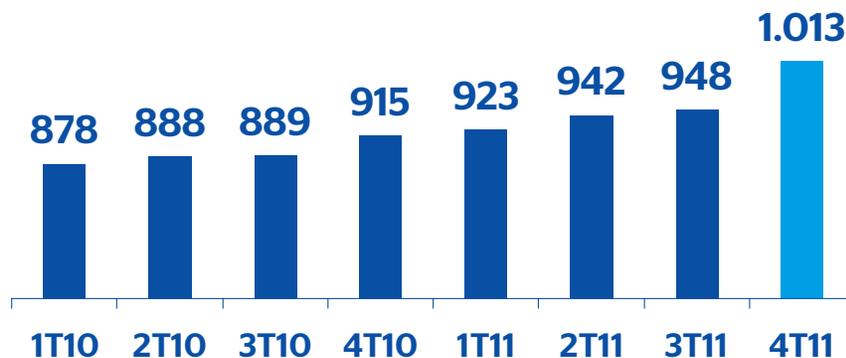


2,1 millones de nuevos clientes en el último año*

* Nov.11 vs Nov.10

México: evolución creciente del margen de intereses

Margen de intereses
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



Margen de intereses
(variación interanual acum.)

NNLL +14,5%

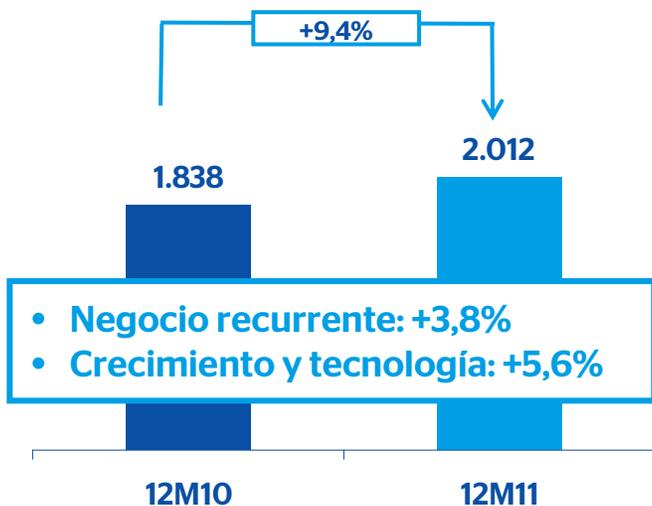
NNGG +0,2%

Total +7,2%

Récord trimestral y anual de margen de intereses y margen bruto

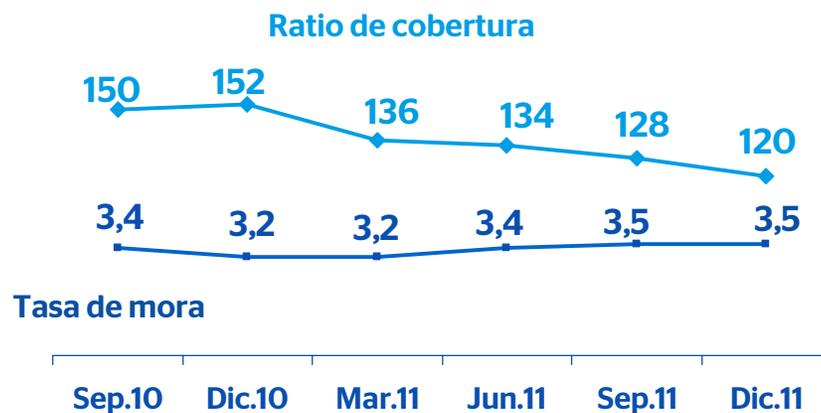
México: gastos en línea con nuestros planes de crecimiento y prima de riesgo estable

Gastos
(Millones de € constantes)



- Segmentación de redes
- ATMs: +950
- TPVs: +20.308
- Plantilla: +1.868

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Periodo	PdR Acum.
Sep.10	3,9%
Dic.10	3,6%
Mar.11	3,4%
Jun.11	3,4%
Sep.11	3,4%
Dic.11	3,3%

México: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

México	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	3.827	+ 256	7,2%
Margen bruto	5.550	+ 231	4,3%
Margen neto	3.539	+ 57	1,6%
Resultados antes de impuestos	2.299	+ 92	4,2%
Resultado atribuido	1.741	+ 89	5,4%

América del Sur: dinamismo de la actividad ...

Inversión

Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Recursos en balance

Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Cuota créditos

10,6%
(+10 p.b. en el interanual*)

Cuota depósitos

10,4%
(+4 p.b. en el interanual*)

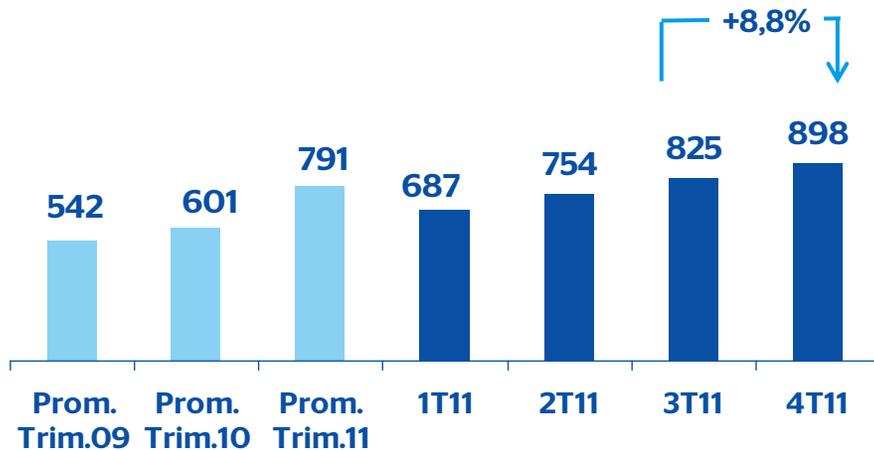
+ 1 millón de nuevos clientes en el último año*

* Nov.11 vs Nov.10

América del Sur: ... que se traslada a los ingresos

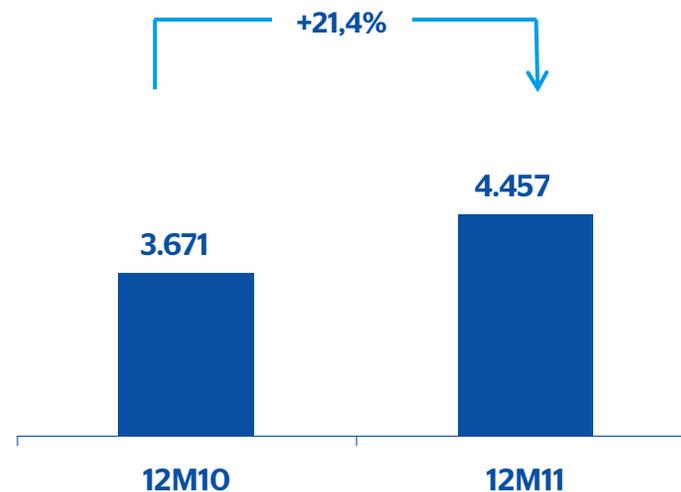
Margen de intereses

Promedio trimestral y trimestres estancos
(Millones de € constantes)



Margen bruto

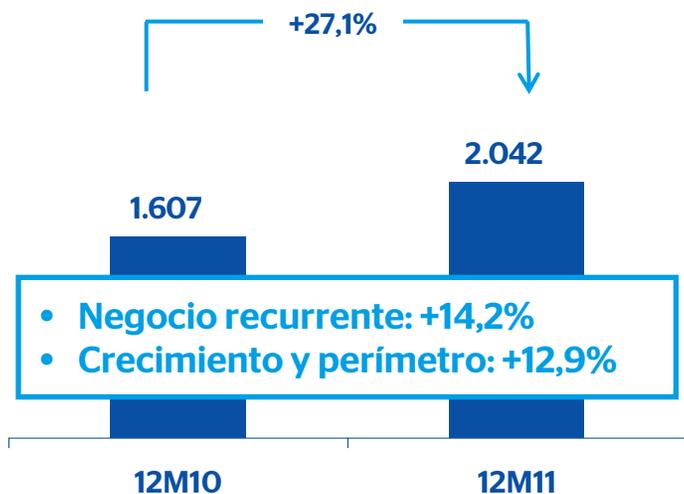
(Millones de € constantes)



Récord trimestral y anual de margen de intereses y margen bruto

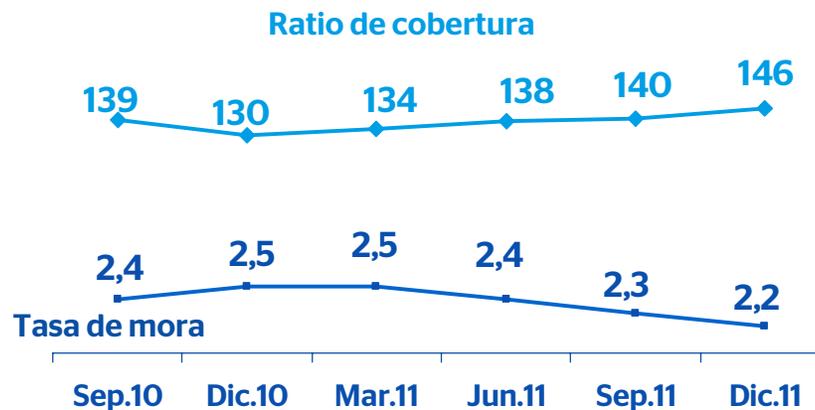
América del Sur: ambicioso plan de crecimiento en la región y los mejores indicadores de riesgo del Grupo

Gastos
(Millones de € constantes)



- Plantilla: +1.116
- ATMs: +603
- Oficinas: +111

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Periodo	PdR Acum.
Sep.10	1,5%
Dic.10	1,5%
Mar.11	1,6%
Jun.11	1,3%
Sep.11	1,3%
Dic.11	1,3%

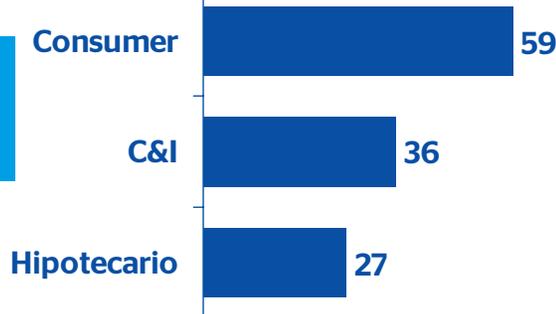
América del Sur: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

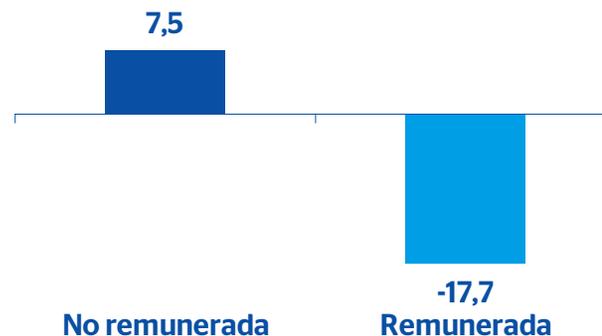
América del Sur	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	3.164	+ 760	31,6%
Margen bruto	4.457	+ 786	21,4%
Margen neto	2.415	+ 351	17,0%
Resultados antes de impuestos	1.877	+ 259	16,0%
Resultado atribuido	1.007	+ 141	16,2%

Estados Unidos: crecimiento selectivo de la actividad y buena gestión de precios ...

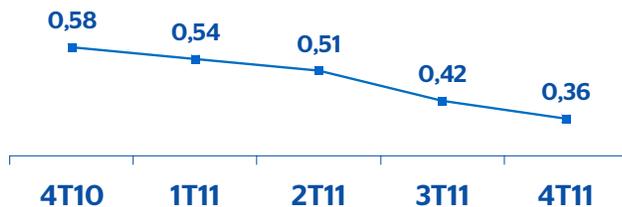
Facturación
Variación Interanual
(En porcentaje)



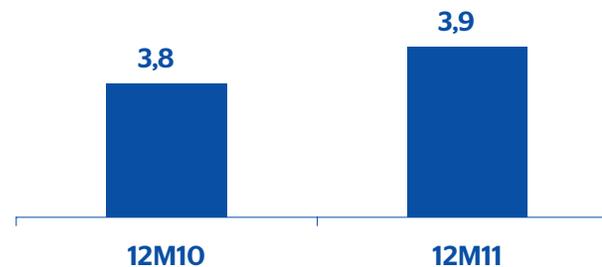
Recursos en balance minorista
Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Coste de los depósitos
(En porcentaje)



Diferencial de clientela
(En porcentaje)



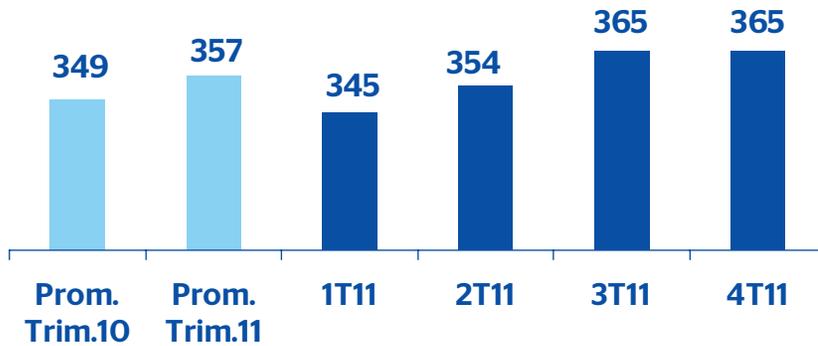
Actividad

Precios

Estados Unidos: ... que impacta positivamente en los ingresos

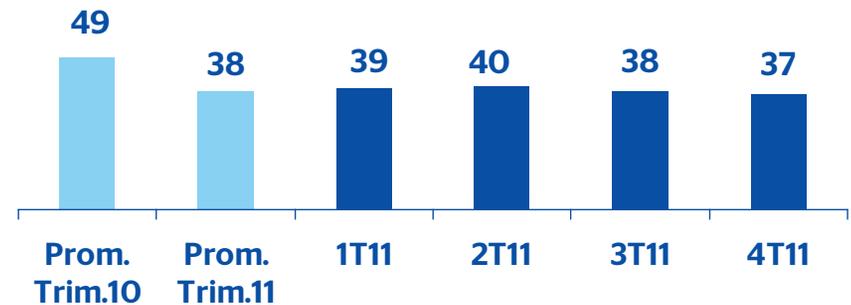
Margen de intereses negocios locales

Promedio trimestral y trimestres estancos
(Millones de € constantes)



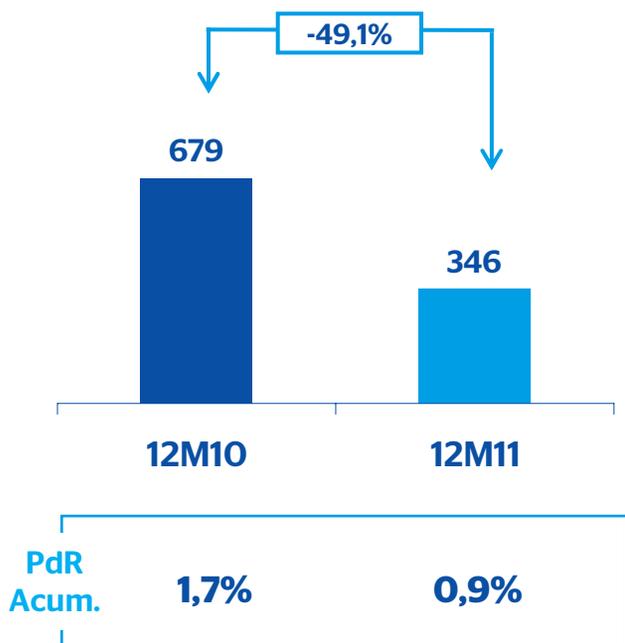
Margen de intereses negocios globales

Promedio trimestral y trimestres estancos
(Millones de € constantes)

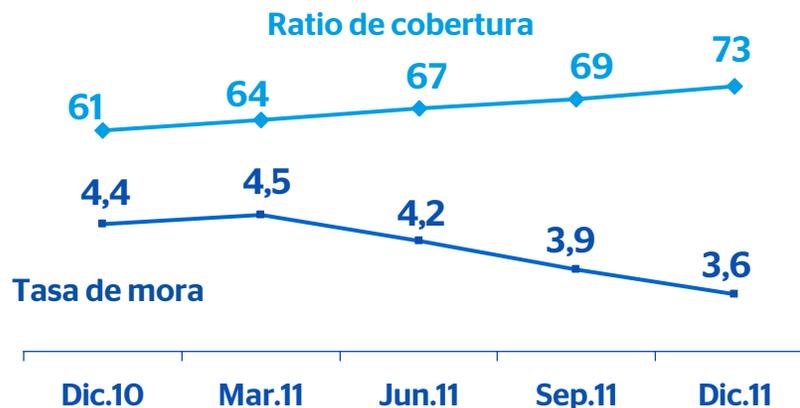


Estados Unidos: continúa la mejora de los riesgos

Saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)



Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



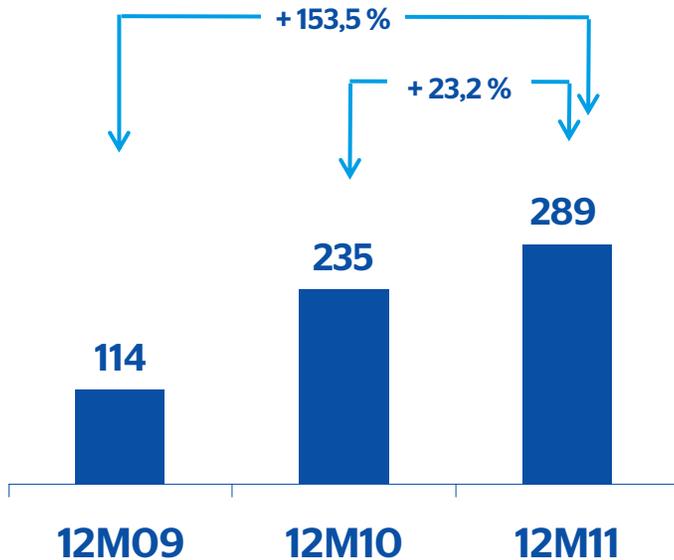
Acumulado

Entradas brutas: -41%

Recuperaciones sobre entradas: 93%

Estados Unidos: en definitiva, resultados que ponen de manifiesto la transformación del modelo de negocio

Resultado atribuido
(Millones de € constantes)



Claves



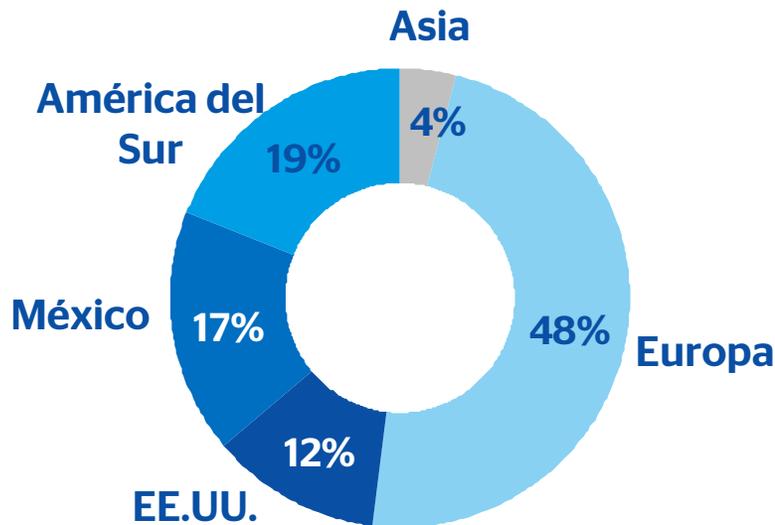
Estados Unidos: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

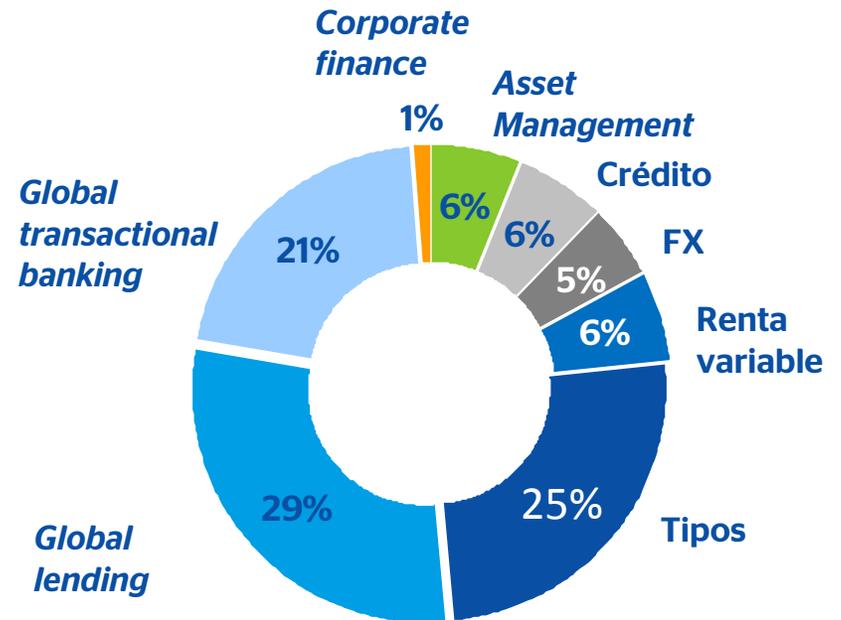
Estados Unidos	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	1.590	-128	-7,4%
Margen bruto	2.277	-170	-7,0%
Margen neto	786	-210	-21,1%
Resultados antes de impuestos	383	+81	27,0%
Resultado atribuido	289	+54	23,2%

Negocios globales: diversificación de los ingresos

Margen bruto por geografías
(12M11, en porcentaje)

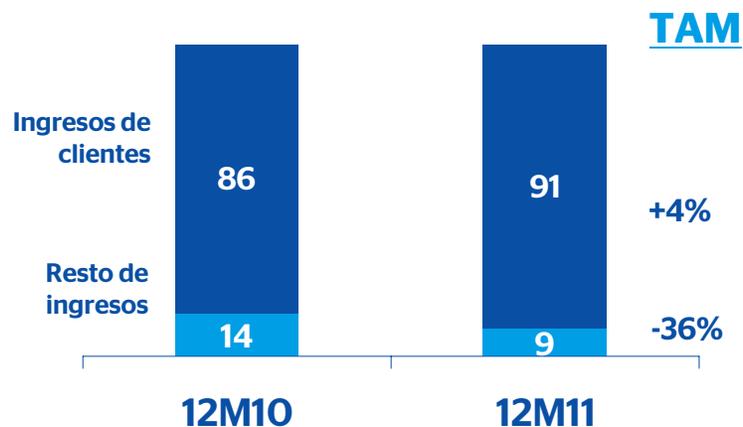


Margen bruto por productos
(12M11, en porcentaje)



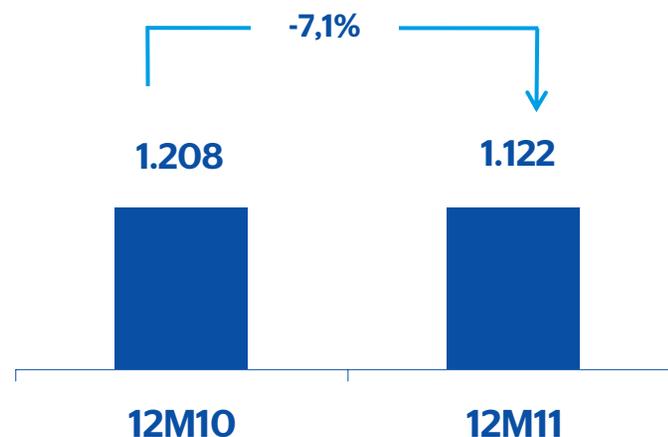
Negocios globales: fortalecimiento de los ingresos de clientes y resistencia a pesar del entorno

Desglose y evolución margen bruto
(En porcentaje)



Fortalecimiento franquicia de clientes

Resultado atribuido
(Millones de € constantes)



Resistencia a pesar del entorno

Negocios globales: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

Negocios globales	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen bruto	2.724	-72	-2,6%
Margen neto	1.776	-207	-10,4%
Resultados antes de impuestos	1.673	-110	-6,2%
Resultado atribuido	1.122	-86	-7,1%

BBVA: resistencia estructural y capacidad de adaptación a nuevos escenarios

1 Capital

Cumplimiento recomendaciones de EBA sin venta de activos estratégicos

2 Liquidez

Acceso a los mercados a pesar de las condiciones adversas y sólida posición para afrontar 2012

3 Riesgos

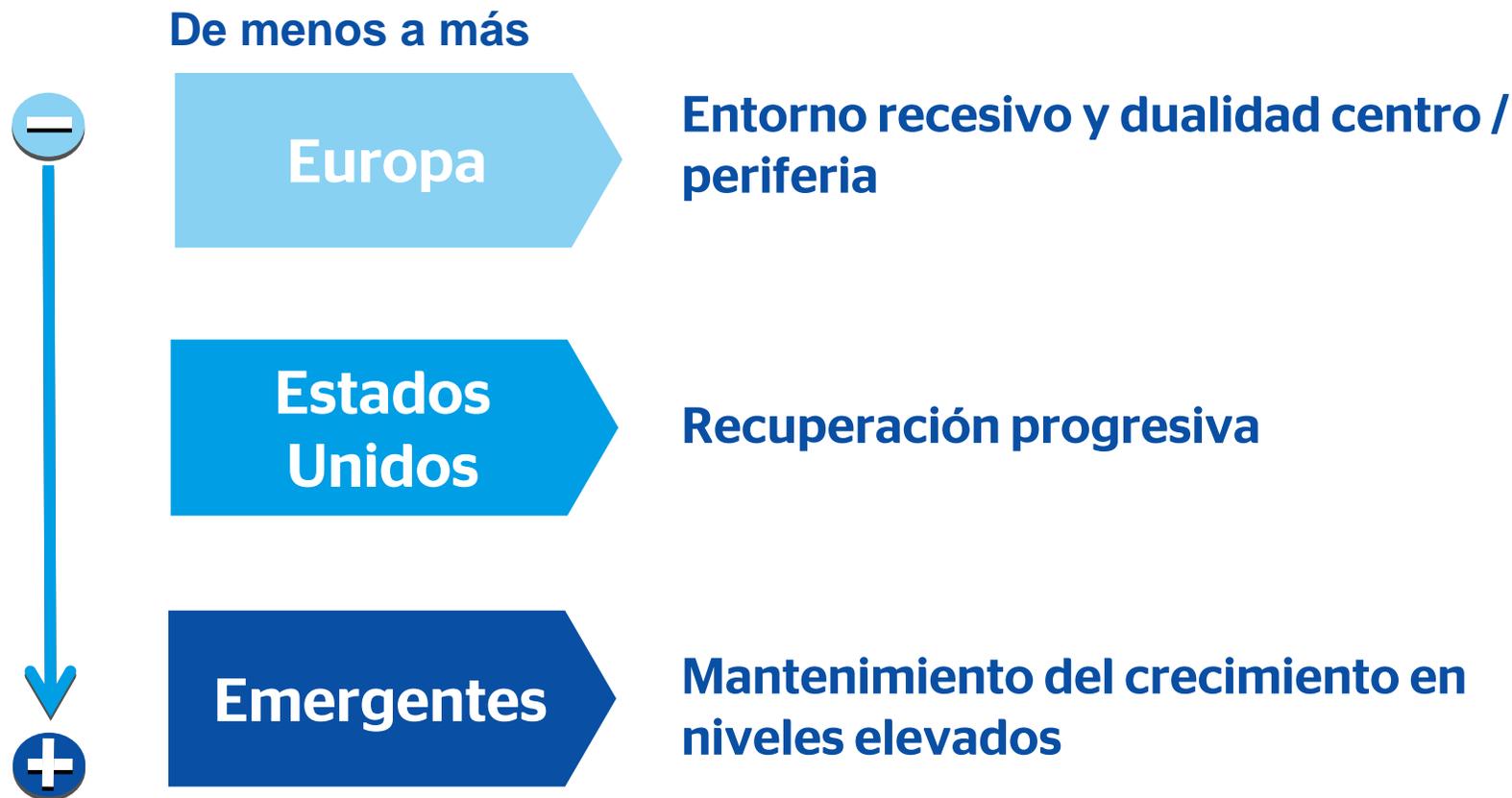
Indicadores muy estables, consecuencia de una estrategia prudente y anticipatoria

4 Resultados

Resistentes con recuperación de la senda de crecimiento de los ingresos e inversión en futuro

Consecuencia de un modelo de negocio de futuro

2012: persiste la heterogeneidad entre economías



Desaceleración mundial y perspectivas muy condicionadas por la resolución de la crisis de la deuda europea

2012: Grupo BBVA

1 Capital

> 9% según recomendación EBA

2 Liquidez

Sin tensiones

3 Riesgos

Indicadores estables

En España: capacidad orgánica para absorber potenciales impactos regulatorios

4 Resultados

Resultados crecientes en todas las geografías

Resultados 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado BBVA

2 de Febrero de 2012