

**BBVA**

# Capacidad de anticipación

## Cuarto trimestre de 2009

Madrid, 27 de enero de 2010

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 e intenciones que contiene.

El contenido de esta comunicación podrá ser tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que 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 los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

# Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

---

**BBVA**

**1**

**Fuertes  
resultados  
operativos  
...**

**2**

**... que nos  
permiten  
anticiparnos y  
fortalecer  
nuestro balance  
...**

**3**

**... y reforzar  
nuestra  
posición de  
solvencia y de  
rentabilidad**

**Máxima prudencia en la gestión, sin  
descuidar nuestras prioridades de negocio y  
con una atractiva rentabilidad de dividendo**

# Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

---

**1**

**Fuertes  
resultados  
operativos**

...

**2**

... que nos  
permiten  
anticiparnos y  
fortalecer  
nuestro balance

...

**3**

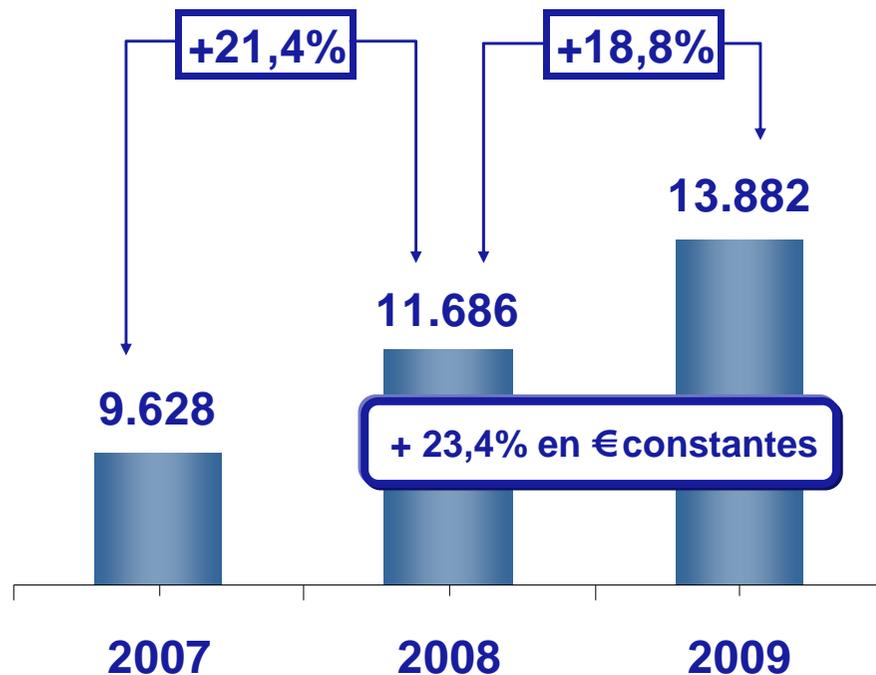
... y reforzar  
nuestra  
posición de  
solvencia y de  
rentabilidad

**Máxima prudencia en la gestión, sin  
descuidar nuestras prioridades de negocio y  
con una atractiva rentabilidad de dividendo**

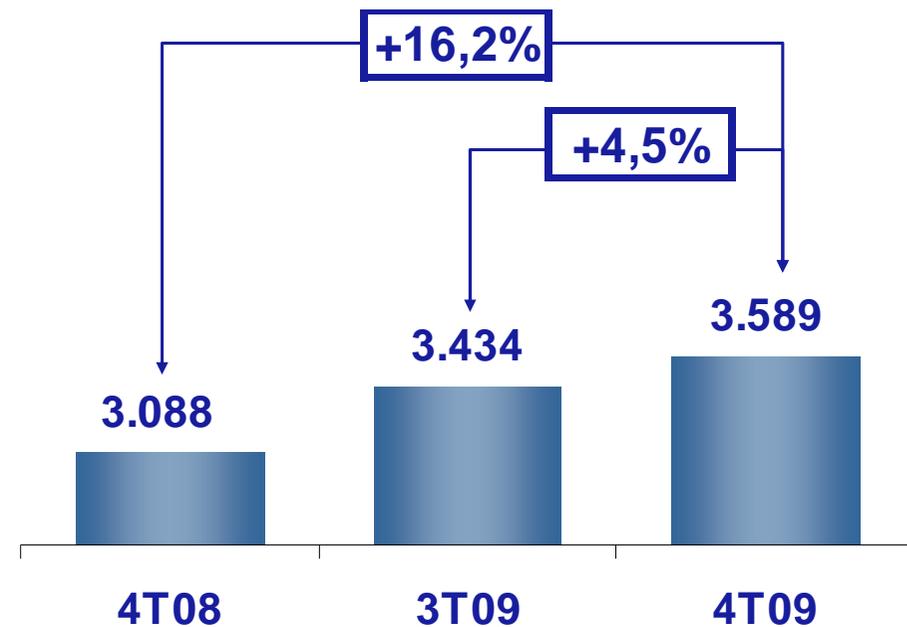
# Fortaleza del margen de intereses

**BBVA**

Margen de intereses  
Grupo BBVA  
Resultados acumulados  
(Millones de €)



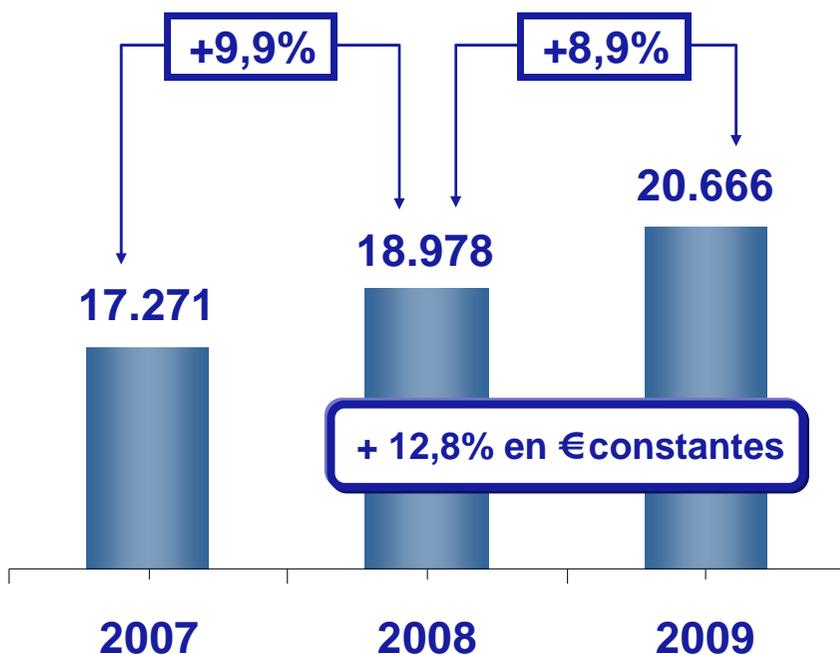
Margen de intereses  
Grupo BBVA  
Trimestres estancos  
(Millones de €)



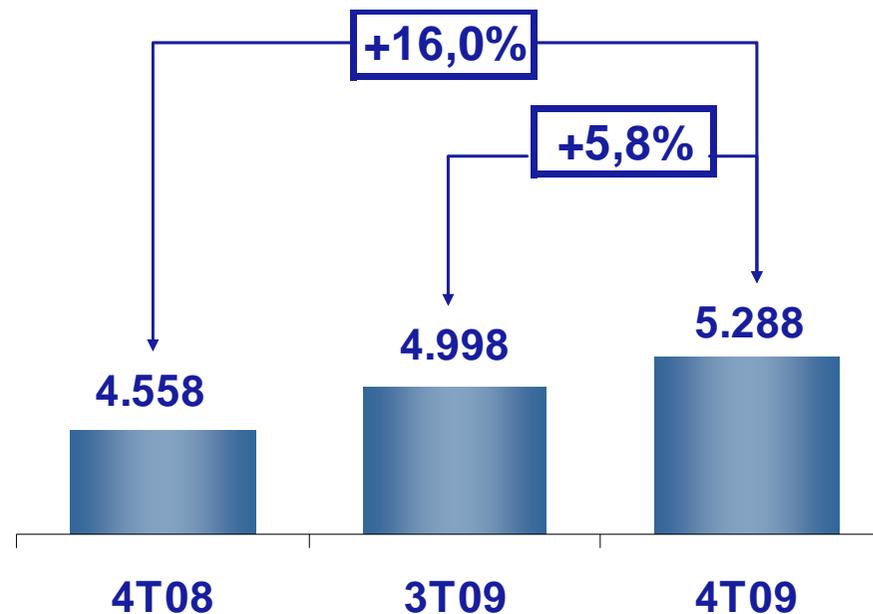
**Buena gestión de los precios y  
mejora del mix de recursos**

# Buena evolución – tanto en términos cualitativos como cuantitativos- del margen bruto ... **BBVA**

Margen bruto  
Grupo BBVA  
Resultados acumulados  
(Millones de €)

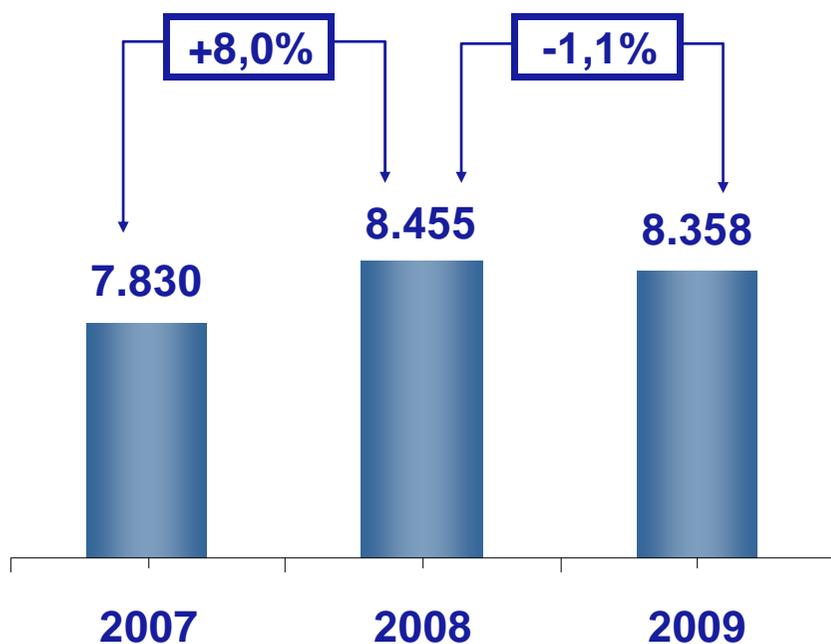


Margen bruto  
Grupo BBVA  
Trimestres estancos  
(Millones de €)

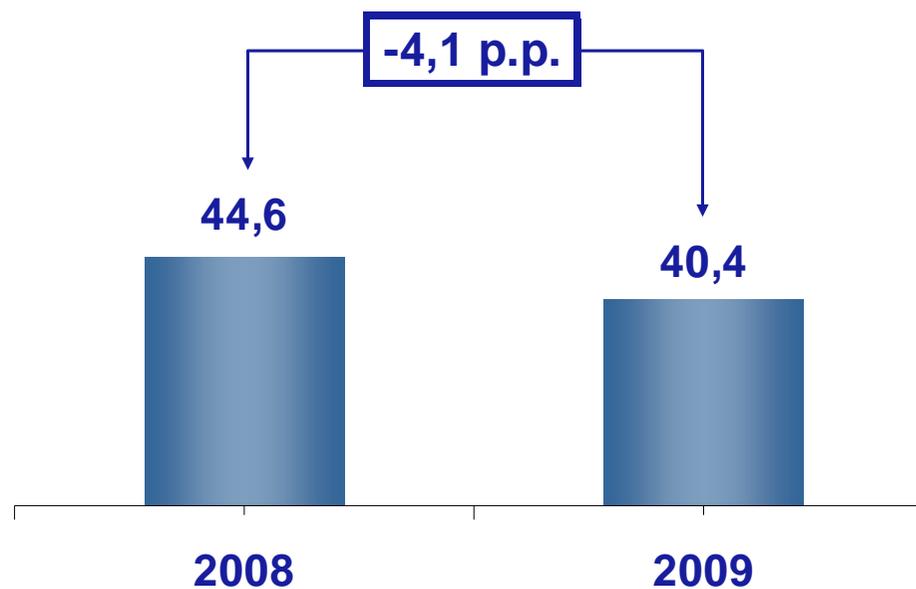


# ... y magnífico esfuerzo en costes ...

**Total gastos de explotación**  
Grupo BBVA  
Resultados acumulados  
(Millones de €)



**Ratio de eficiencia**  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



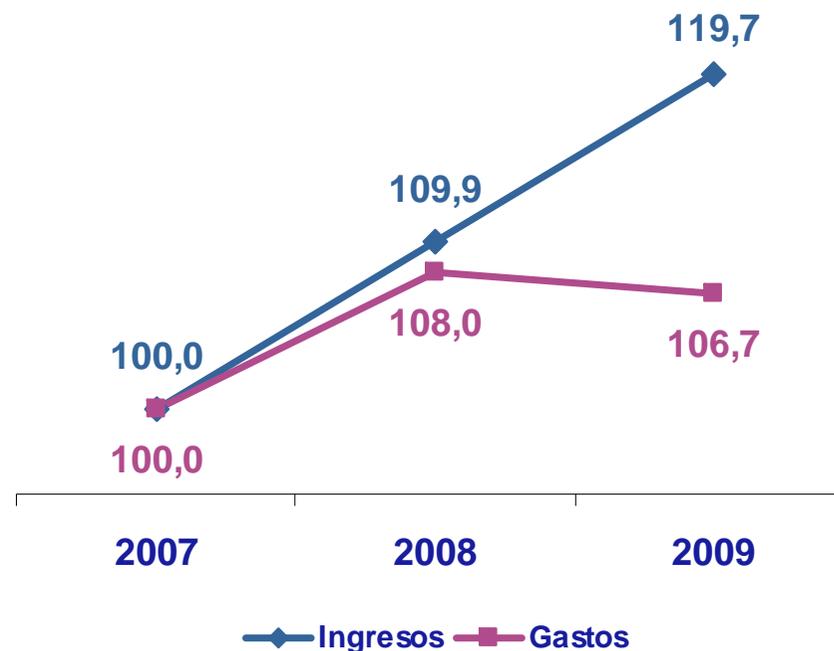
**Anticipación en la gestión de las redes y nuevas entregas del Plan de Transformación**

# ... que se traduce en una mejora generalizada de la eficiencia

**Eficiencia**  
**Grupo BBVA y áreas de negocio**  
 (En porcentaje)

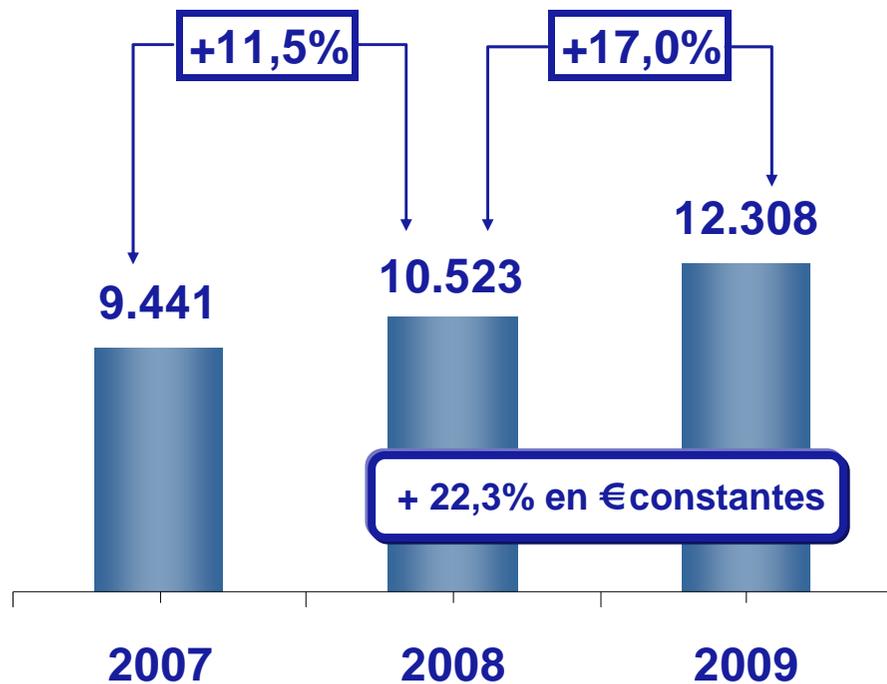
2009	Eficiencia	Variación
<b>GRUPO BBVA</b>	<b>40,4%</b>	<b>-4,1 p.p.</b>
España y Portugal	35,6%	-1,2 p.p.
WB&AM	28,1%	-1,2 p.p.
México	31,9%	-1,3 p.p.
Estados Unidos	59,9%	-5,9 p.p.
América del Sur	40,6%	-3,9 p.p.

**Total ingresos y gastos**  
 Grupo BBVA  
 Resultados acumulados  
 (Base 100: 2007)

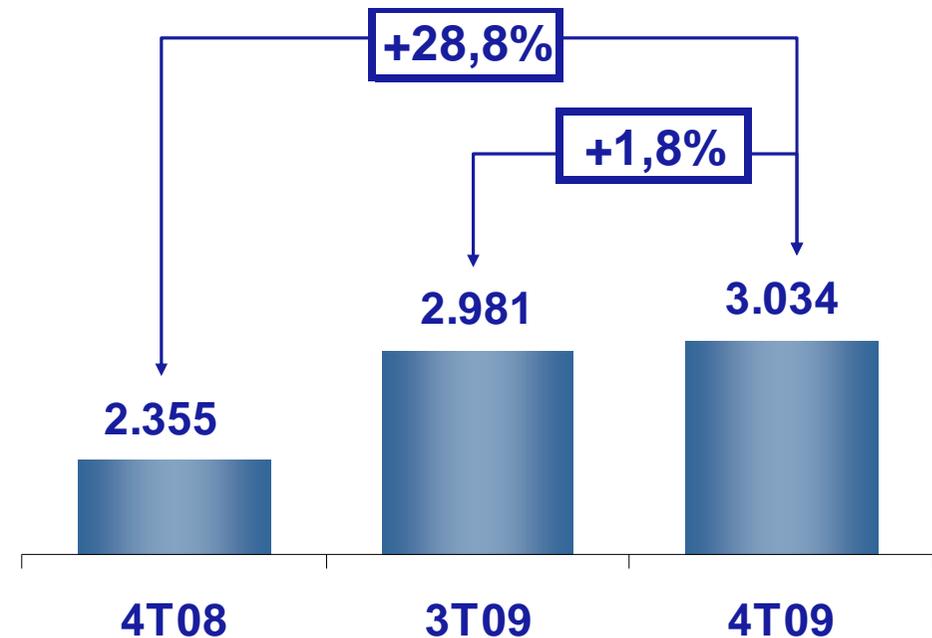


# En consecuencia, elevado dinamismo del margen neto ...

Margen neto  
Grupo BBVA  
Resultados acumulados  
(Millones de €)

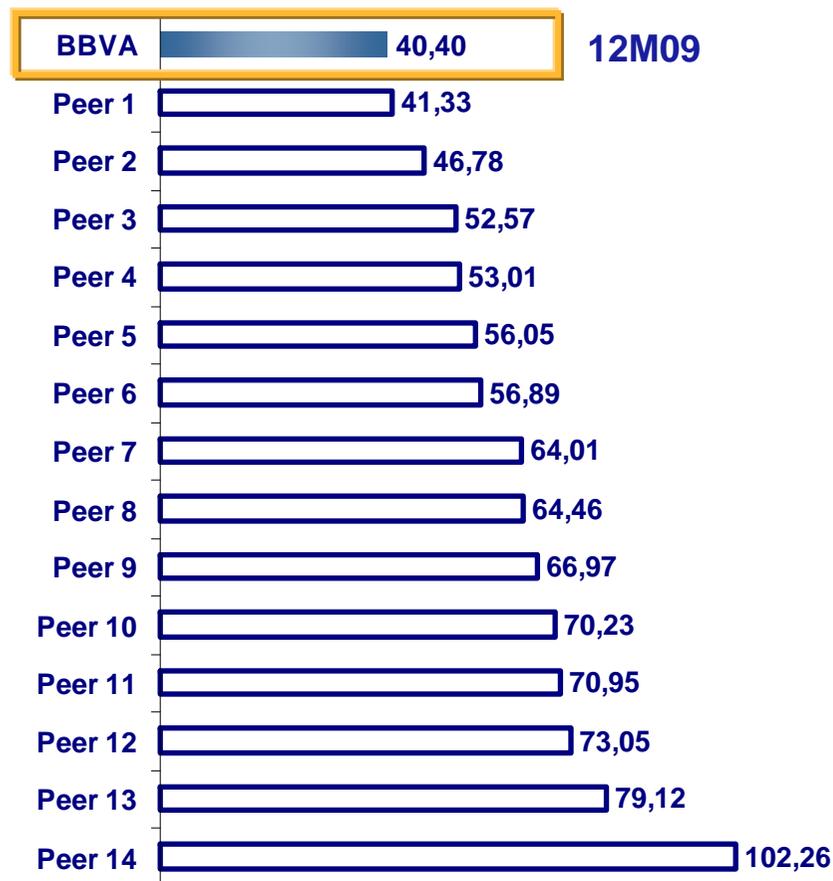


Margen neto  
Grupo BBVA  
Trimestres estancos  
(Millones de €)

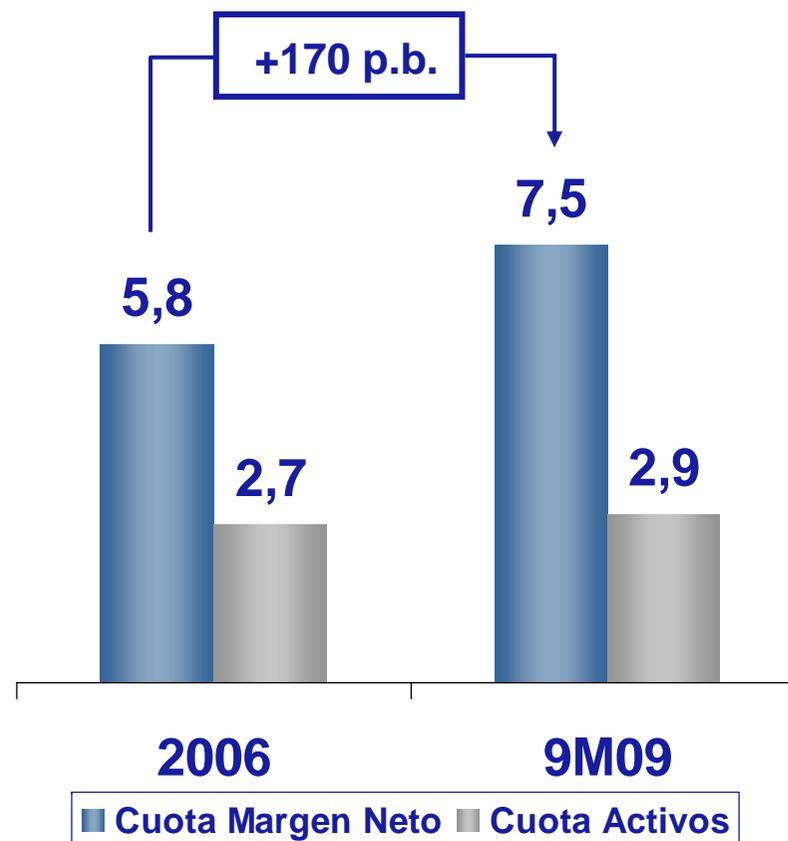


# ... que nos permite seguir siendo líderes en eficiencia y mejorar nuestra cuota de margen neto, muy superior a nuestra cuota de activo

**Eficiencia**  
Peer Group  
(En porcentaje, 9M09)



**Cuota de margen neto vs cuota de activo**  
Grupo BBVA s/ peer group  
(En porcentaje)



# Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

---

1

Fuertes  
resultados  
operativos  
...

2

... que nos permiten  
**anticiparnos y fortalecer  
nuestro balance ...**

3

... y reforzar  
nuestra  
posición de  
solvencia y de  
rentabilidad

Máxima prudencia en la gestión, sin  
descuidar nuestras prioridades de negocio y  
con una atractiva rentabilidad de dividendo

# 1. Prejubilaciones

Gestión de la eficiencia

## Impacto

Dotaciones 2009: 551 M €

Dotaciones 4T09: 300 M €

## 2. Saneamiento de inmuebles

### Impacto

	2008	2009
Cobertura	17%	32%
Anticipación	100 M €	

## 3. Saneamientos crediticios

### Impacto

**Total: 1.411 M €**  
 España: 805 M €, México: 73 M €, Estados Unidos: 533 M €

## 1. Prejubilaciones

Gestión de la eficiencia

### Impacto

Dotaciones 2009: 551 M €

Dotaciones 4T09: 300 M €

## 2. Saneamiento de inmuebles

### Impacto

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Cobertura	17%	32%

Anticipación 100 M €

## 3. Saneamientos crediticios

### Impacto

Total: 1.411 M €

España: 805 M €, México: 73 M €, Estados Unidos: 533 M €

## 1. Prejubilaciones

Gestión de la eficiencia

### Impacto

Dotaciones 2009: 551 M €

Dotaciones 4T09: 300 M €

## 2. Saneamiento de inmuebles

### Impacto

	2008	2009
Cobertura	17%	32%
Anticipación	100 M €	

## 3. Saneamientos crediticios

### Impacto

**Total: 1.411 M €**

**España: 805 M €, México: 73 M €**

**Estados Unidos: 533 M €**

# Anticipación de mora y saneamientos en España y Portugal

## Anticipación en mora

## Anticipación en saneamientos

Entradas brutas en mora  
España y Portugal  
(Millones de €)



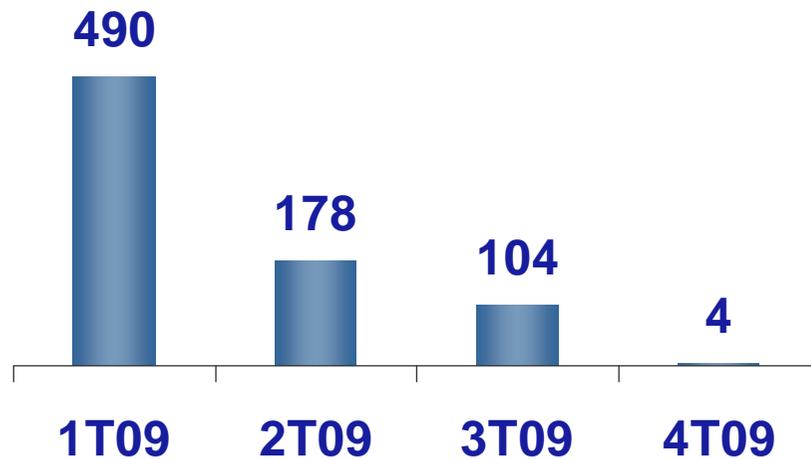
Saneamientos  
específicos  
anticipados  
**805 M €**

	<u>Pública</u>	<u>Sin anticipación</u>
Tasa de mora	5,1%	4,3%

**Tasa de mora en entornos cercanos al máximo del ciclo ...**

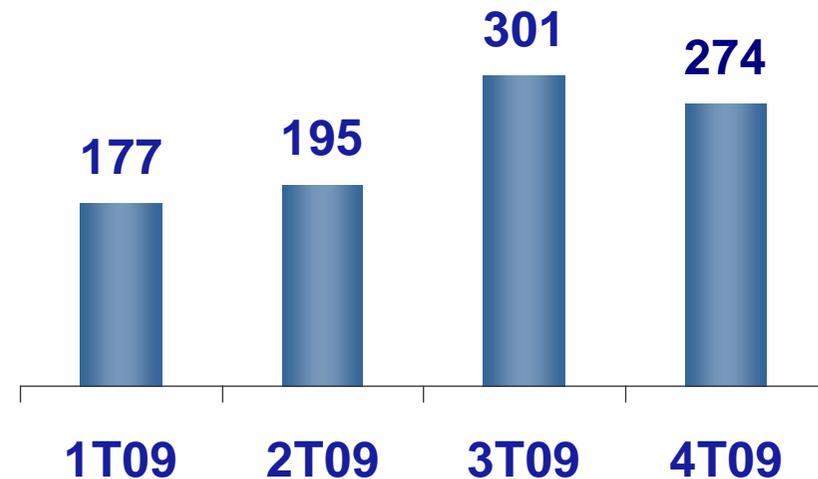
# Mora no alterada con la compra de inmuebles, ni con el pase a fallidos

**Compra de inmuebles**  
España y Portugal  
(Millones de €)



**Compras 2009: 776 M €**  
**Cobertura: 32%**

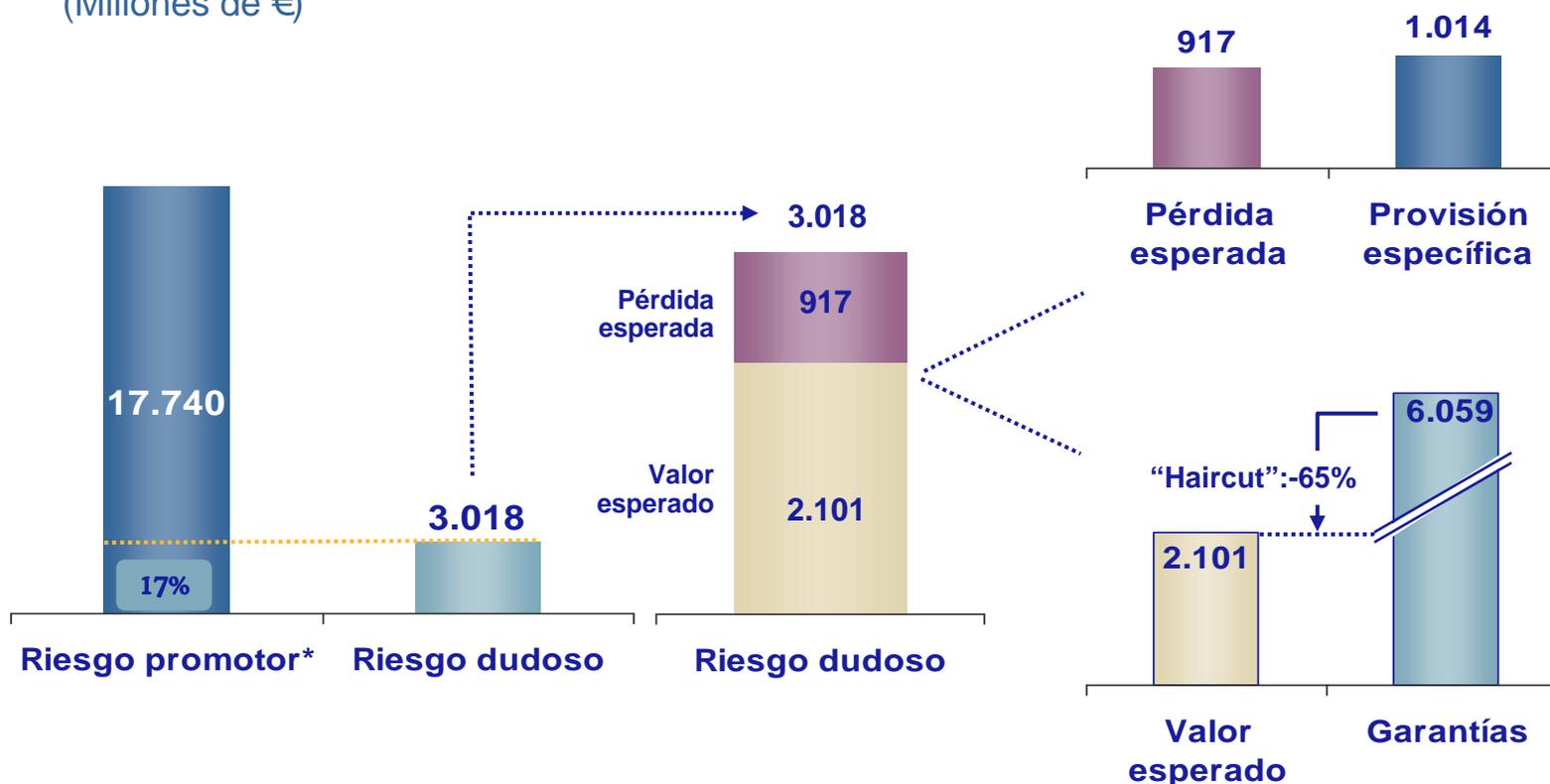
**Pase a fallidos**  
España y Portugal  
Trimestres estancos  
(Millones de €)



**Sin fallidos**  
**extraordinarios**

# Negocio promotor bien cubierto con provisiones BBVA y bajo hipótesis de severidad elevada

Riesgo promotor. Dudoso, cobertura y colaterales  
España y Portugal  
(Millones de €)



- Sin señal de deterioro adicional de la cartera viva
- En un escenario de stress de la cartera viva: máximo impacto de 10-15 p.b. en la prima de riesgo futura

# Saneamientos preventivos en Estados Unidos ... BBVA

Entradas brutas en mora  
Estados Unidos  
(Millones de €)



**One-off saneamientos**  
(Bal)  
**533 M €**

**Mora: +120 p.b.**

**Cobertura: +11,1 p.p.**

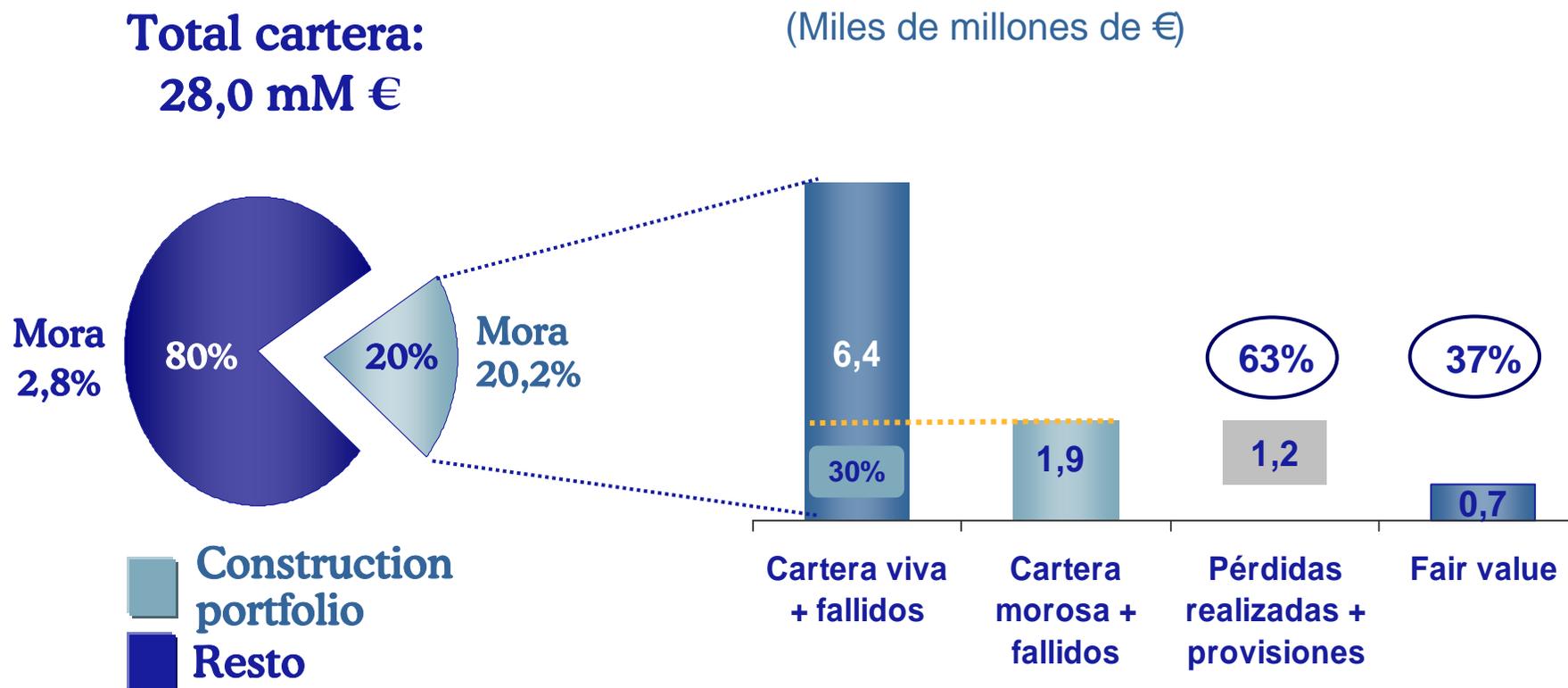
**Importante esfuerzo en**  
*charge-offs* en 2009  
**817 M €**

**Techo en prima de riesgo**  
recurrente

**Impairment (BDI) por 704 M €, sin impacto en**  
*cash-flow*, ni capital

# ... con riesgos muy concentrados en un portfolio saneado exigentemente

## BBVA

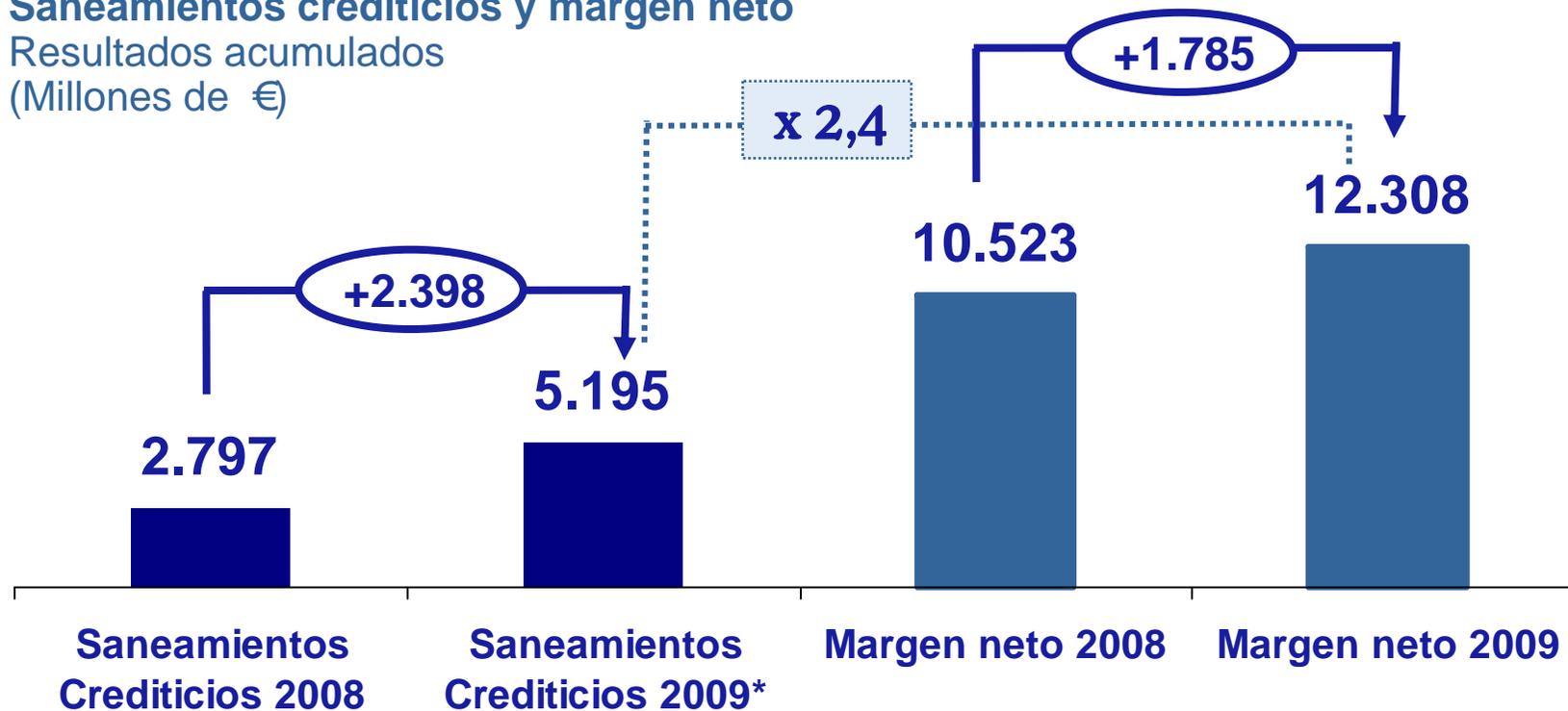


Colaterales actualizados a cierre del ejercicio

# B

## Fortaleza apalancada en la recurrencia del margen neto ...

Saneamientos crediticios y margen neto  
Resultados acumulados  
(Millones de €)



**Extraordinario esfuerzo en saneamientos ...**

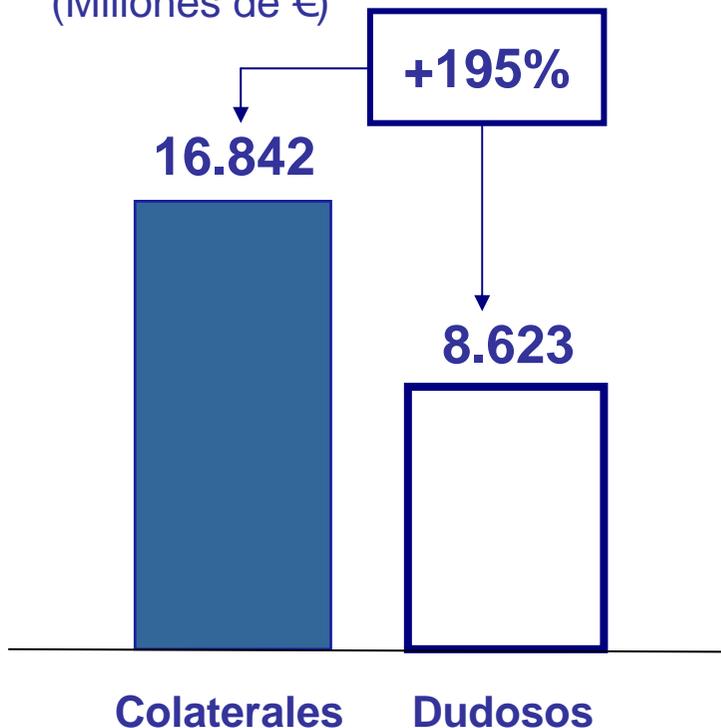
**... ampliamente soportado por el margen neto**

\* Incluye los saneamientos extraordinarios en España y en Estados Unidos

... y en una amplia cobertura con provisiones y colaterales y plusvalías latentes...

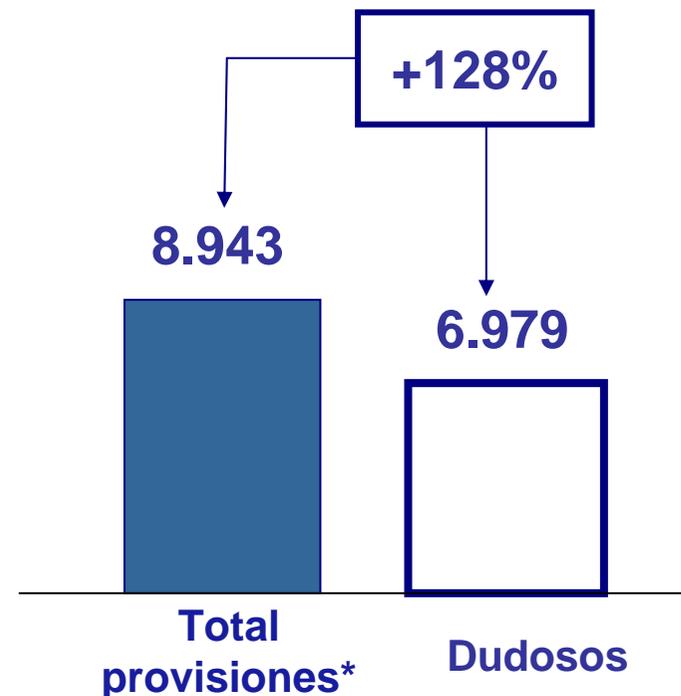
**Con garantía real**

(Millones de €)



**Sin garantía real**

(Millones de €)



**Cobertura del Grupo BBVA: 57 %**  
**Plusvalías latentes: 2.881 M €**

# Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

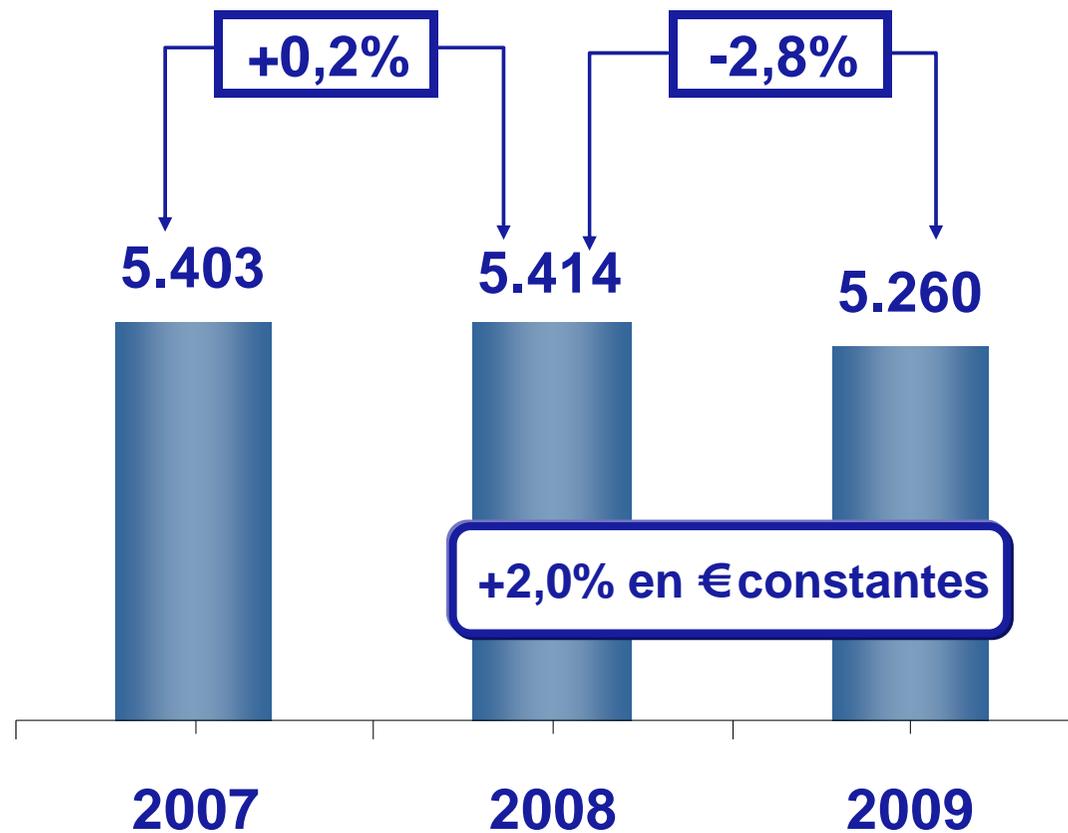
---

- 1 Fuertes resultados operativos ...
- 2 ... que nos permiten anticiparnos y fortalecer nuestro balance ...

- 3 ... y reforzar nuestra posición de solvencia y de rentabilidad

Máxima prudencia en la gestión, sin descuidar nuestras prioridades de negocio y con una atractiva rentabilidad de dividendo

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



Resultado atribuido  
Grupo BBVA  
(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. 2009/2008	
	2009	Abs.	%
Margen de intereses	13.882	+ 2.195	18,8%
Margen bruto	20.666	+ 1.688	8,9%
Margen neto	12.308	+ 1.785	17,0%
Resultados antes de impuestos	5.736	- 1.191	-17,2%
Resultados del ejercicio	4.595	- 790	-14,7%
Resultado atribuido	4.210	- 810	-16,1%
Resultado atribuido sin singulares	5.260	- 154	-2,8%

**Singulares 2008 después de impuestos: -395 M €**  
**Singulares 2009 después de impuestos: -1.050 M €**

... manteniendo nuestro compromiso de  
dividendo en caja

---

**BBVA**

**Payout del 30% en  
cash sobre el  
resultado atribuido  
sin singulares**

**Complementario**

**0,15 €/acción**



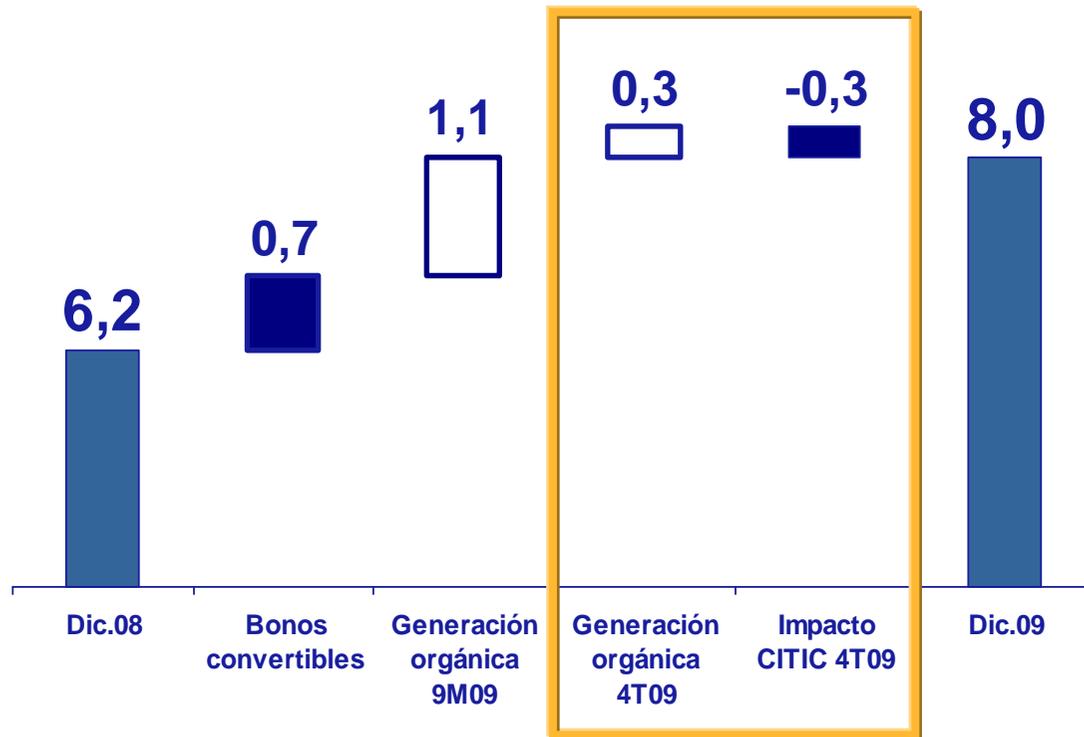
**2009**

**0,42 €/acción**

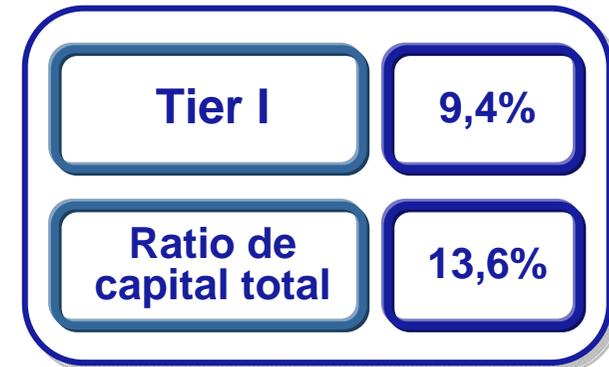
**Dividend yield\* de 3,5%**

# Además, fortalecimiento de nuestra posición de capital ...

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



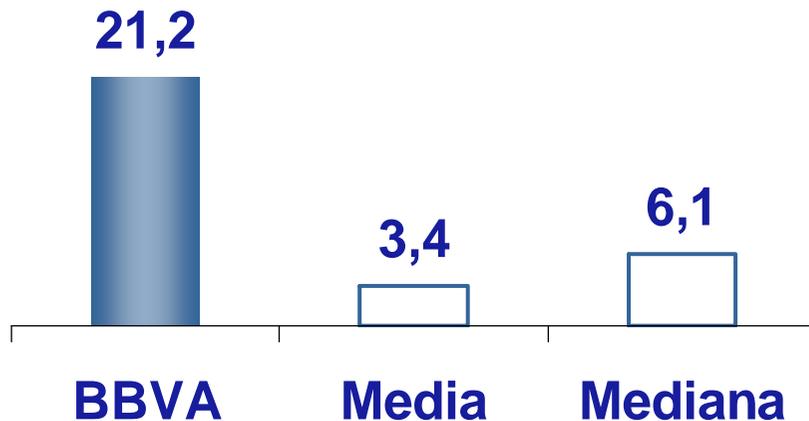
**Tier I y ratio de capital total  
BIS II  
(En porcentaje)**



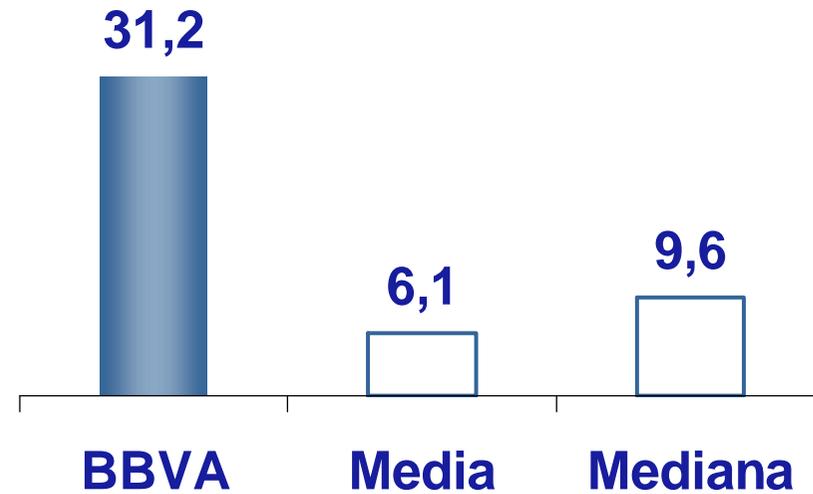
**Generación orgánica de 4.200 M € de capital en 2009**

# ... y de nuestro liderazgo en rentabilidad ...

**ROE**  
*Peer Group 9M09*  
(En porcentaje)



**ROTE**  
*Peer Group 9M09*  
(En porcentaje)

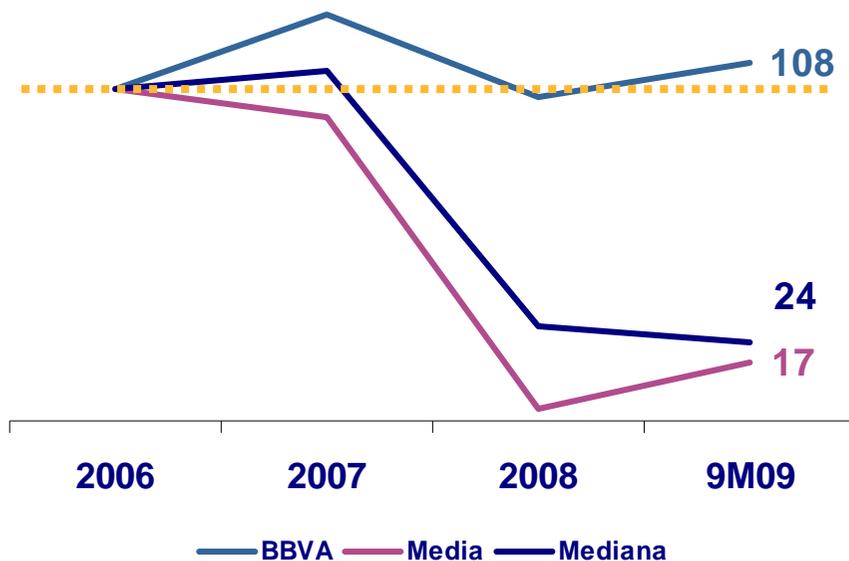


**ROE 2009:**  
**16,0%**  
(Sin singulares: 20,0%)

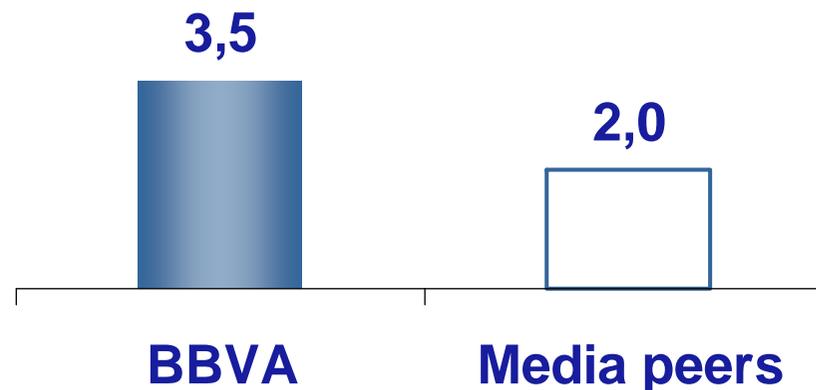
**ROTE 2009:**  
**22,0%**

# ... que se traducen en un valor diferencial para el accionista ...

**Beneficio por acción**  
Peer Group  
(Base 100 en 2006)



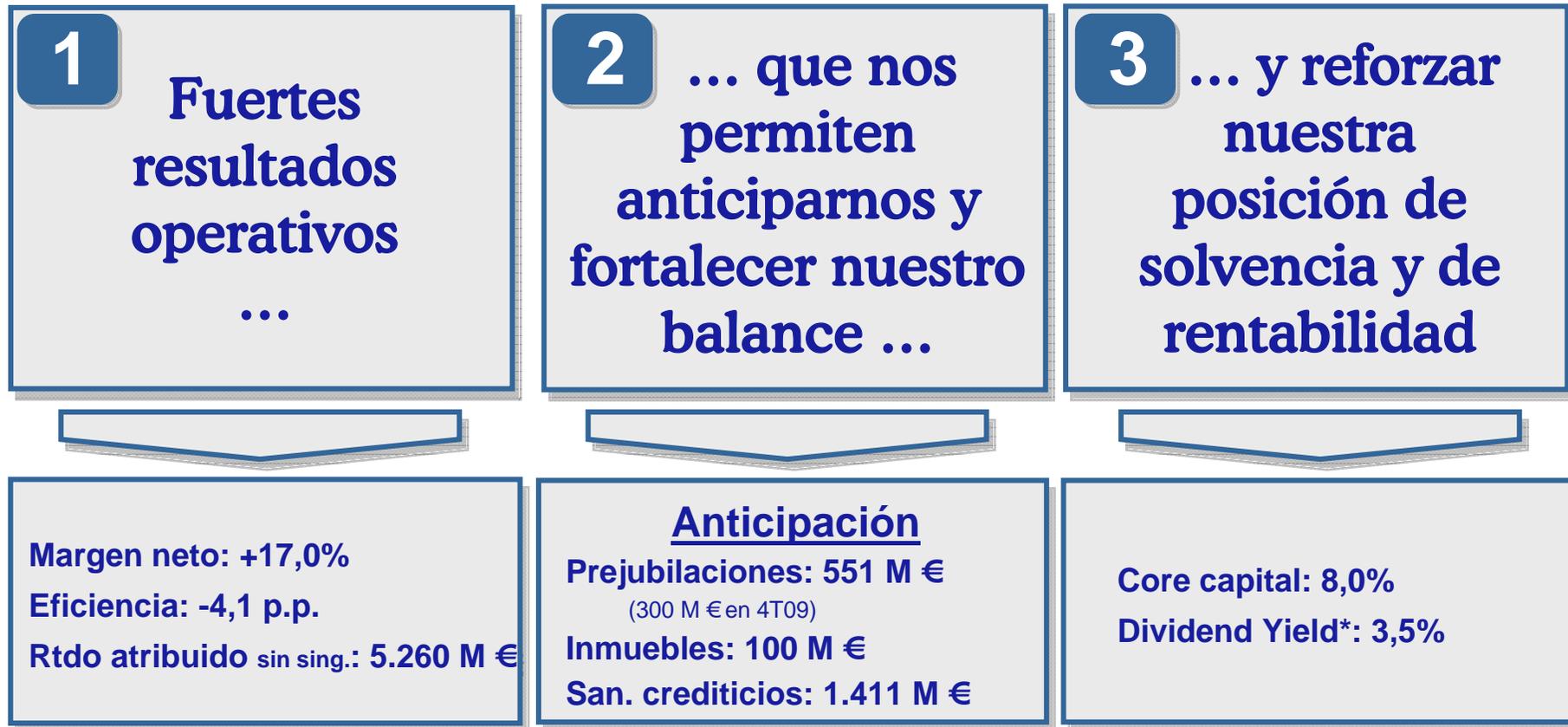
**Dividend yield estimado\***  
Peer group  
(En porcentaje, 2009)



**Beneficio por acción 2009  
sin singulares: 1,40 € (-3,9%)**

Peers: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, RBS, SAN, SG, UBS, LBG & UCI.  
\*Fuente Thomson 25/01/2010. Datos real para BBVA  
Datos estimados excepto para BBVA

# Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad



**Máxima prudencia en la gestión, sin descuidar nuestras prioridades de negocio y con una atractiva rentabilidad de dividendo**

\* Dividend yield a 25/01/10

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**+8,9%**

**Margen Neto**  
**+17,0%**

**Rtdo. Atribuido**  
(sin singulares)  
**-2,8%**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**40,4%**

**ROE**  
**16,0%**

**Mora**  
**4,3%**

**Cobertura**  
**57%**

**Prima de riesgo\***  
**1,15%**

**España y Portugal**

**Anticipación en la gestión de riesgos**

**WBS/AM**

**Ingresos de alto valor añadido**

**México**

**Techo en prima de riesgo y mora**

**Estados Unidos**

**Fortaleza en resultados operativos**

**América del Sur**

**Dinamismo de todos los márgenes de negocio**

**Más diversificación**

# España y Portugal: principales magnitudes 2009 **BBVA**

## **MÁRGENES**

**Margen Bruto**  
**-0,9%**

**Margen Neto**  
**1,0%**

**Rtdo. Atribuido**  
**-7,5%**

## **FUNDAMENTALES**

**Eficiencia**  
**35,6%**

**ROE**  
**32,2%**

**Mora**  
**5,1%**

**Cobertura**  
**48%**

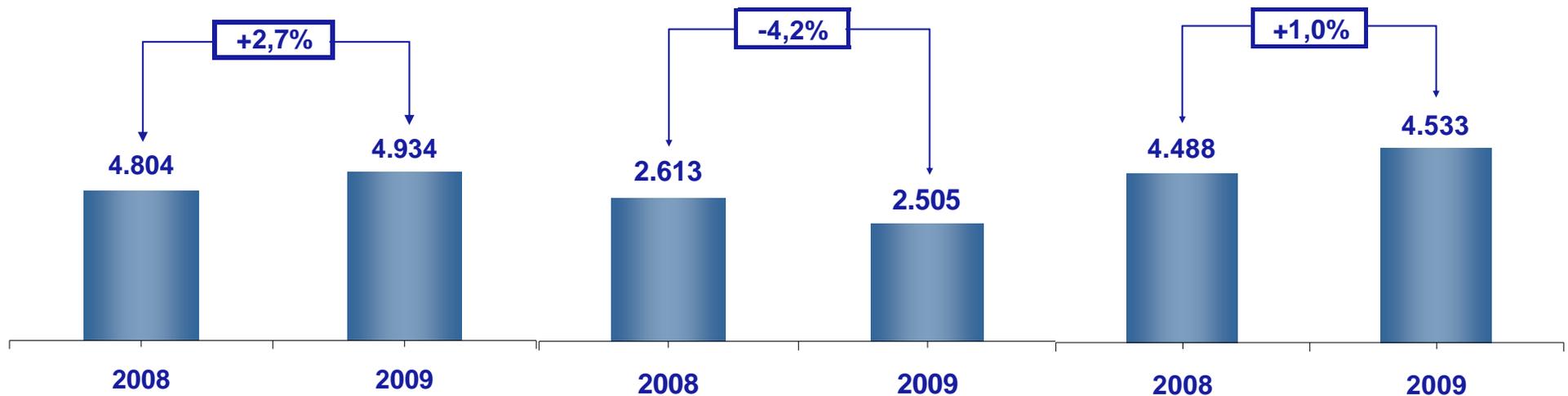
**Prima de riesgo\***  
**0,52%**

# España y Portugal: ingresos recurrentes y esfuerzo en costes

**Margen de intereses**  
España y Portugal  
Resultados acumulados  
(Millones de €)

**Gastos de explotación**  
España y Portugal  
Resultados acumulados  
(Millones de €)

**Margen neto**  
España y Portugal  
Resultados acumulados  
(Millones de €)

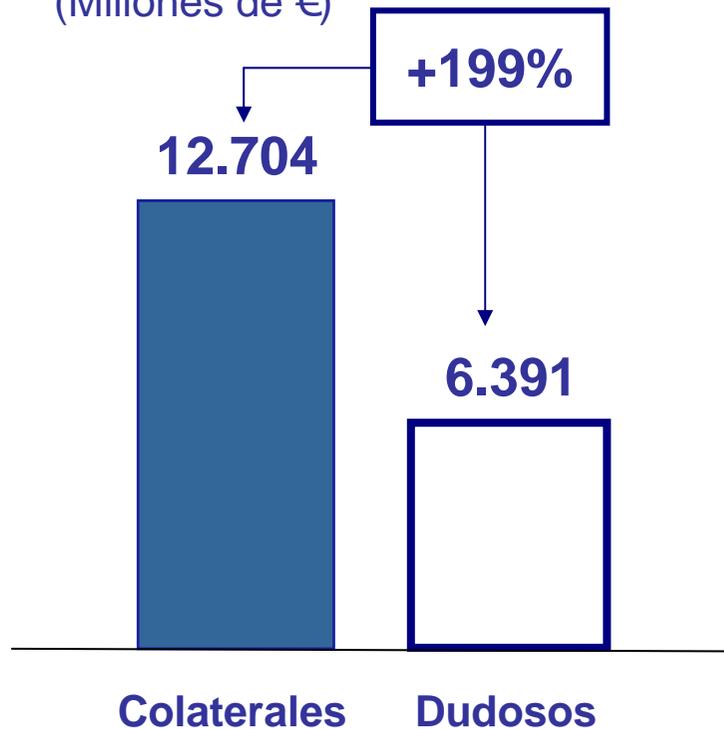


**Y mejora de la eficiencia: 35,6% (-1,2 p.p.)**

# España y Portugal: amplia cobertura con provisiones y colaterales

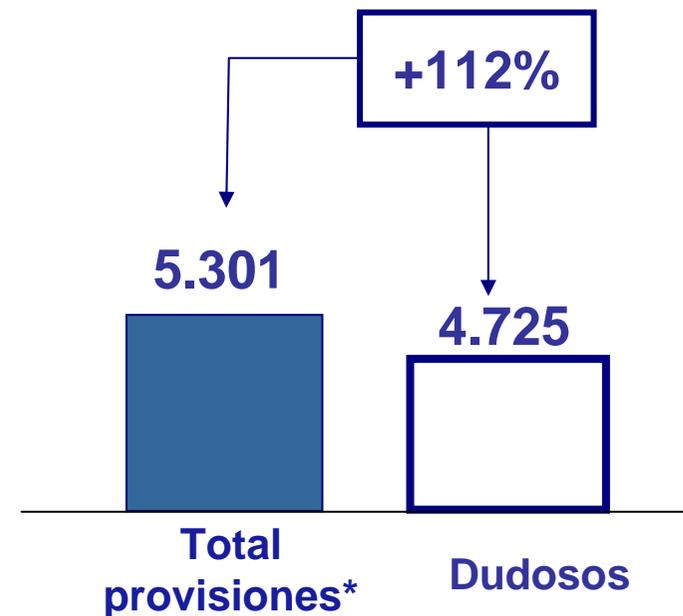
## Con garantía real

(Millones de €)



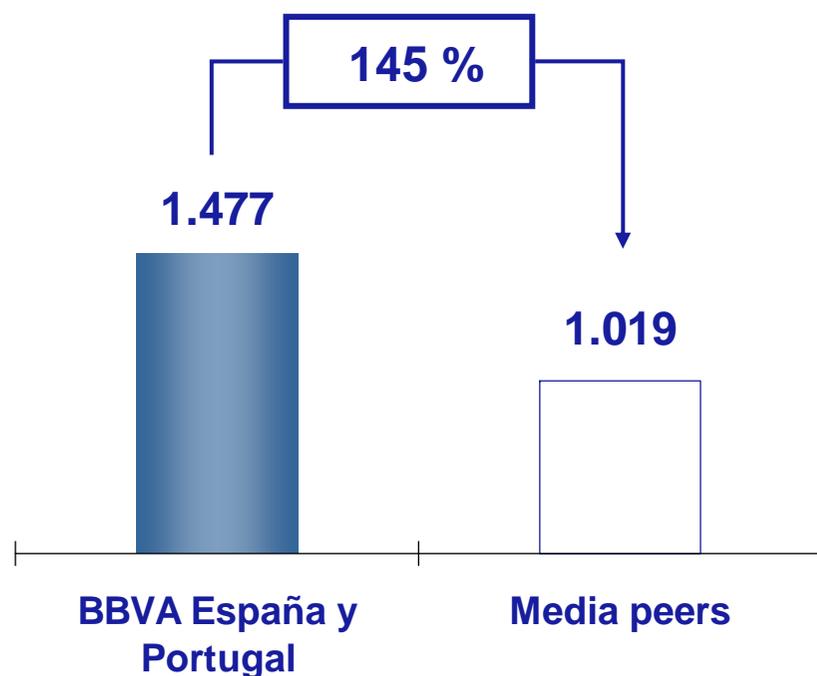
## Sin garantía real

(Millones de €)

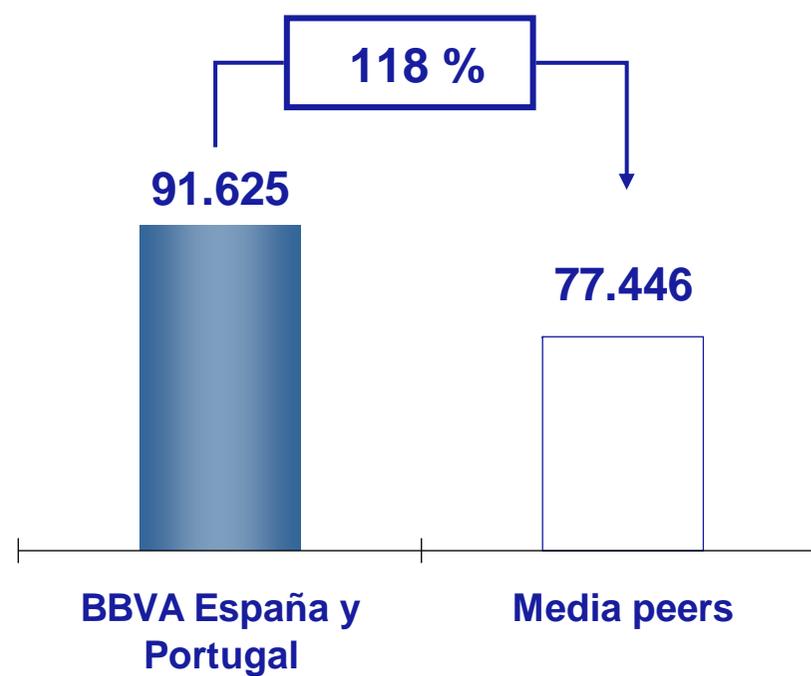


# España y Portugal: fortaleza frente a nuestros competidores

Margen neto por oficina\*  
BBVA vs. peers locales  
(Miles de €)



Volumen de negocio por oficina\*  
BBVA vs peers locales  
(Miles de €)



\* Peers: BAN, BKT, CAIXA, CMAD, POP, SAB y SAN. Últimos datos disponibles.

# España y Portugal: resultados 2009

**BBVA**

(Millones de €)

<b>España y Portugal</b>	<b>Acum</b>	<b>Var. 2009/2008</b>	
	<b>2009</b>	<b>Abs.</b>	<b>%</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.934</b>	<b>+ 129</b>	<b>2,7%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>7.038</b>	<b>- 63</b>	<b>-0,9%</b>
<b>Margen neto</b>	<b>4.533</b>	<b>+ 45</b>	<b>1,0%</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>3.380</b>	<b>- 305</b>	<b>-8,3%</b>
<b>Resultado atribuido</b>	<b>2.373</b>	<b>- 192</b>	<b>-7,5%</b>

España y  
Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

**WB&AM**

**Ingresos de alto valor añadido**

México

Techo en prima de riesgo y mora

Estados  
Unidos

Fortaleza en resultados operativos

América  
del Sur

Dinamismo de todos los márgenes  
de negocio

**Más diversificación**

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**+12,8%**

**Margen Neto**  
**+14,7%**

**Rtdo. Atribuido**  
**+30,5%**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**28,1%**

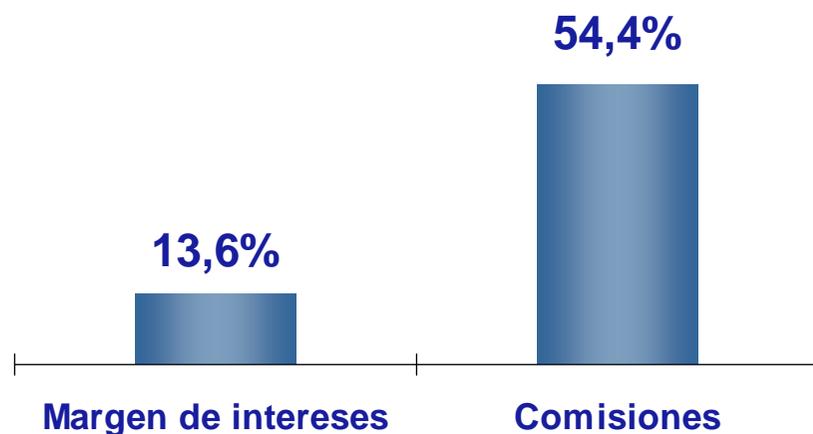
**ROE**  
**25,5%**

**Mora**  
**1,0%**

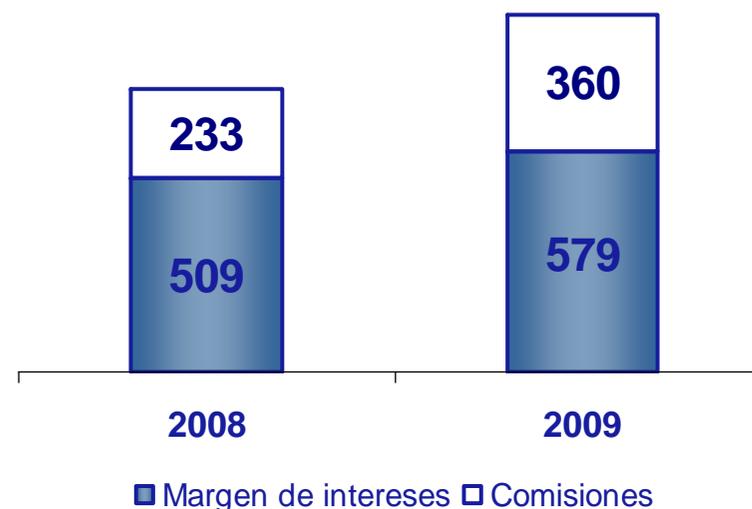
**Cobertura**  
**102%**

# C&IB: ingresos de alta calidad y crecimiento no basado en balance

**C&IB**  
**Margen de intereses y comisiones**  
Crecimiento interanual  
(En porcentaje)



**C&IB**  
**Desglose de margen de intereses y comisiones**  
(Millones de €)



% comisiones s/  
margen bruto

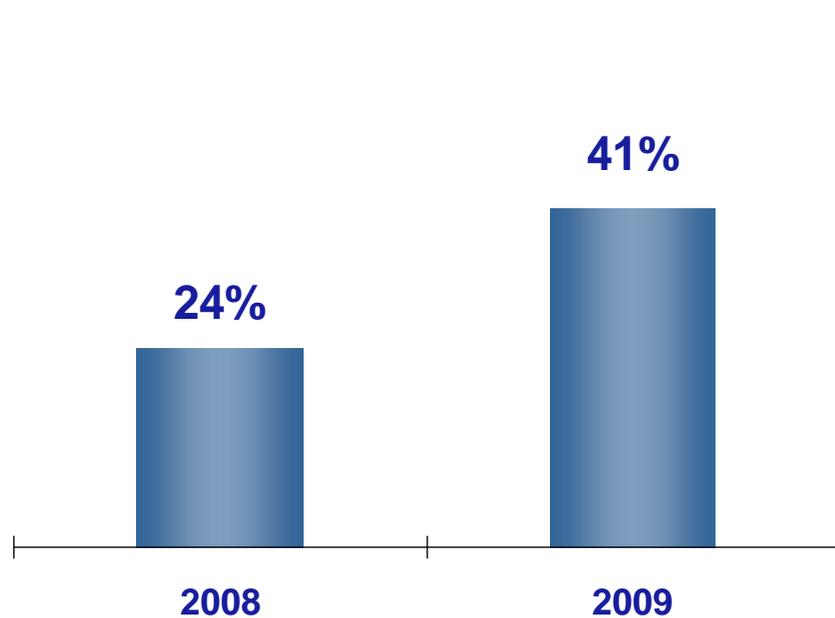
29%

37%

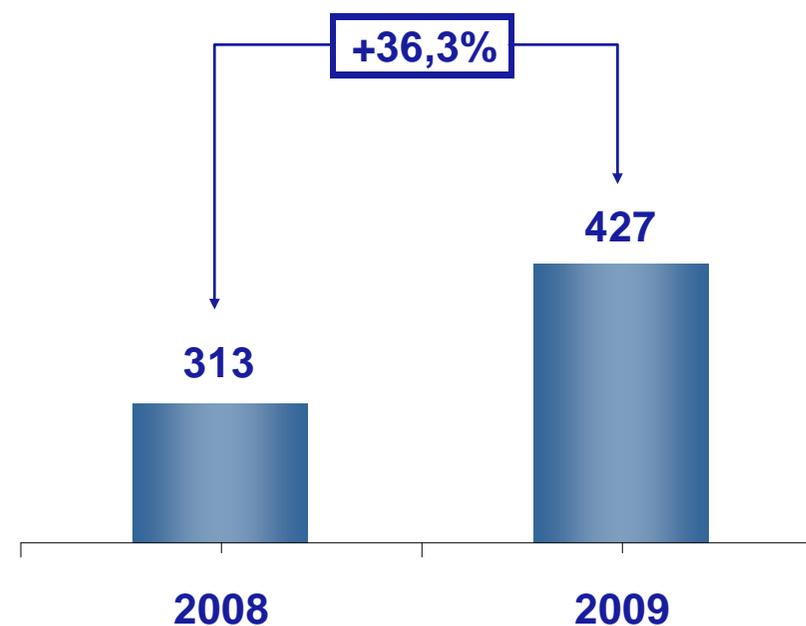
**Margen Bruto: +22,6%**

# Global Markets: negocio fuertemente apalancado en el cliente

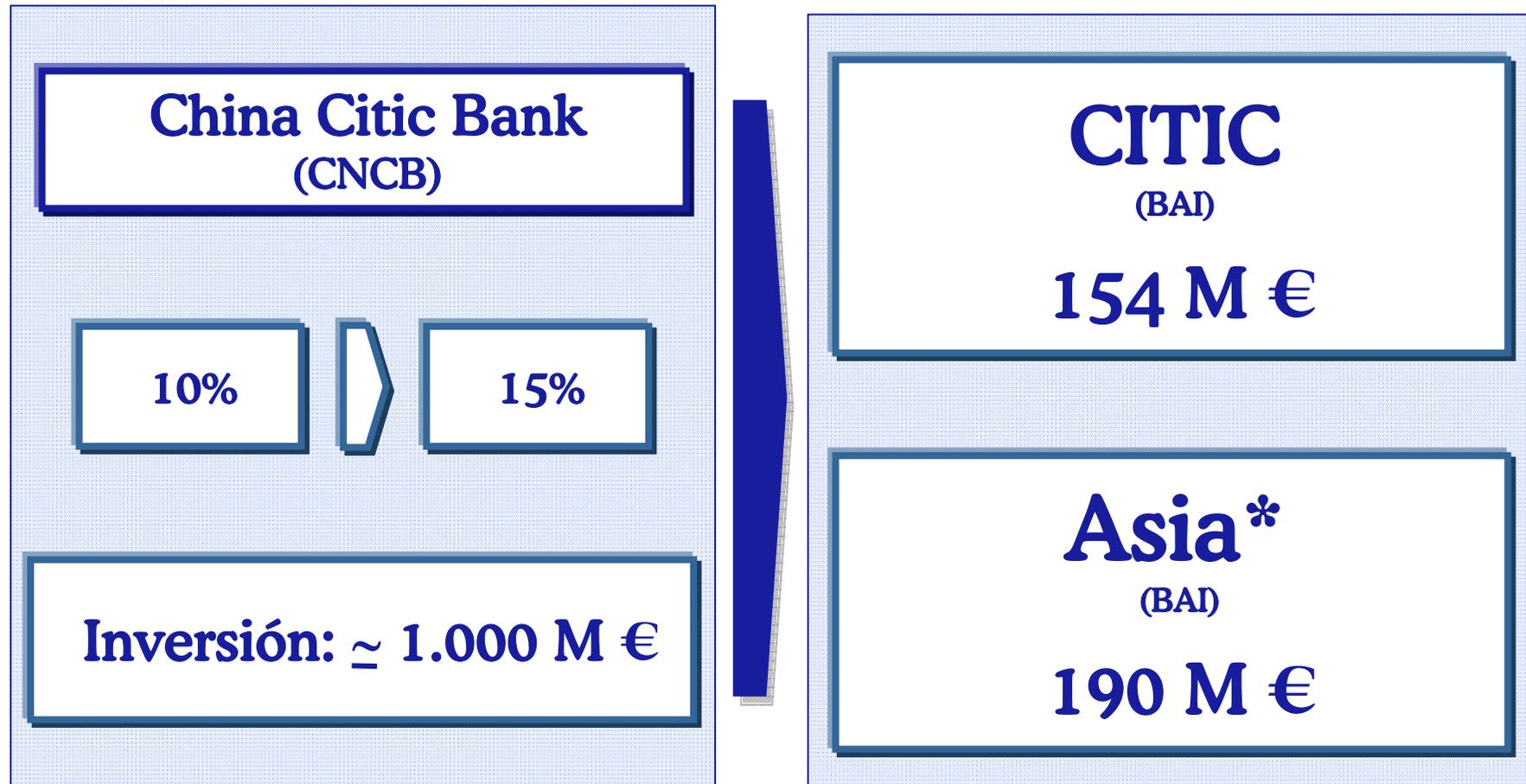
Global Markets  
Franquicia de clientes ex- España  
Peso sobre total ingresos  
(En porcentaje)



Global Markets  
Margen neto  
Crecimiento interanual  
(Millones de €)



# Asset Management y Asia: fortalecimiento de nuestra posición



## ¿Por qué Asia?

Elevado potencial: 60% del crecimiento mundial entre 2012-2020

Ventajas competitivas con Latam

## Estrategia de crecimiento

### Banca Minorista

- JV Financiación de Auto
- JV Banca Privada

### Banca Mayorista

- Tesorería & Mercados Globales
- Banca Corporativa
- GTF Trade Finance
- Negocio de pensiones

### Footprint

- Reforzar presencia:
  - Nuevas sucursales
  - Refuerzo de equipos

**En 3 años, Asia representará aproximadamente el 8% del resultado atribuido del Grupo**

(Millones de €)

<b>Wholesale Banking &amp; Asset Management</b>	<b>Acum</b>	<b>Var. 2009/2008</b>	
	<b>2009</b>	<b>Abs.</b>	<b>%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>1.928</b>	<b>+ 219</b>	<b>12,8%</b>
<b>Margen neto</b>	<b>1.386</b>	<b>+ 178</b>	<b>14,7%</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.375</b>	<b>+ 418</b>	<b>43,8%</b>
<b>Resultado atribuido</b>	<b>1.008</b>	<b>+ 236</b>	<b>30,5%</b>

España y  
Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

WB&AM

Ingresos de alto valor añadido

**México**

**Techo en prima de riesgo y mora**

Estados  
Unidos

Fortaleza en resultados operativos

América  
del Sur

Dinamismo de todos los márgenes  
de negocio

**Más diversificación**

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**3,4%**

**Margen Neto**  
**5,4%**

**Rtdo. Atribuido**  
**-19,1%**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**31,9%**

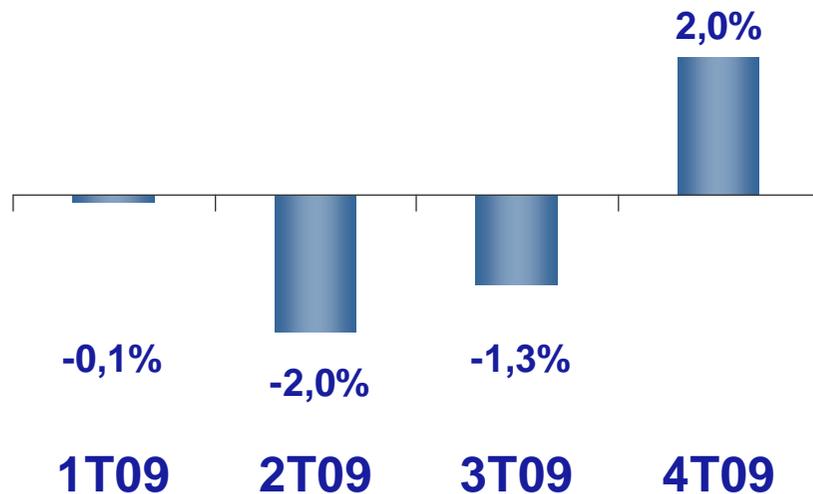
**Mora**  
**4,3%**

**Cobertura**  
**130%**

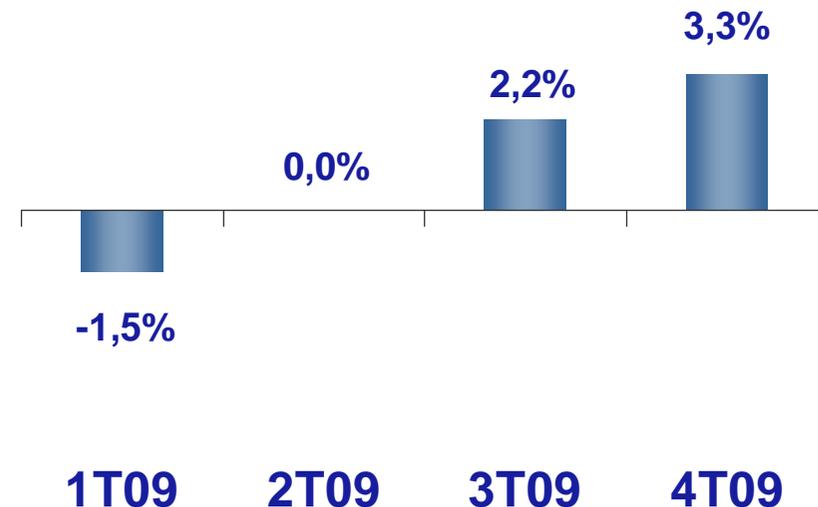
**Prima de riesgo**  
**5,25%**

# México: progresiva recuperación de la actividad

**Inversión crediticia**  
México  
Crecimiento intertrimestral  
(En porcentaje)



**Recursos**  
México  
Crecimiento intertrimestral  
(En porcentaje)



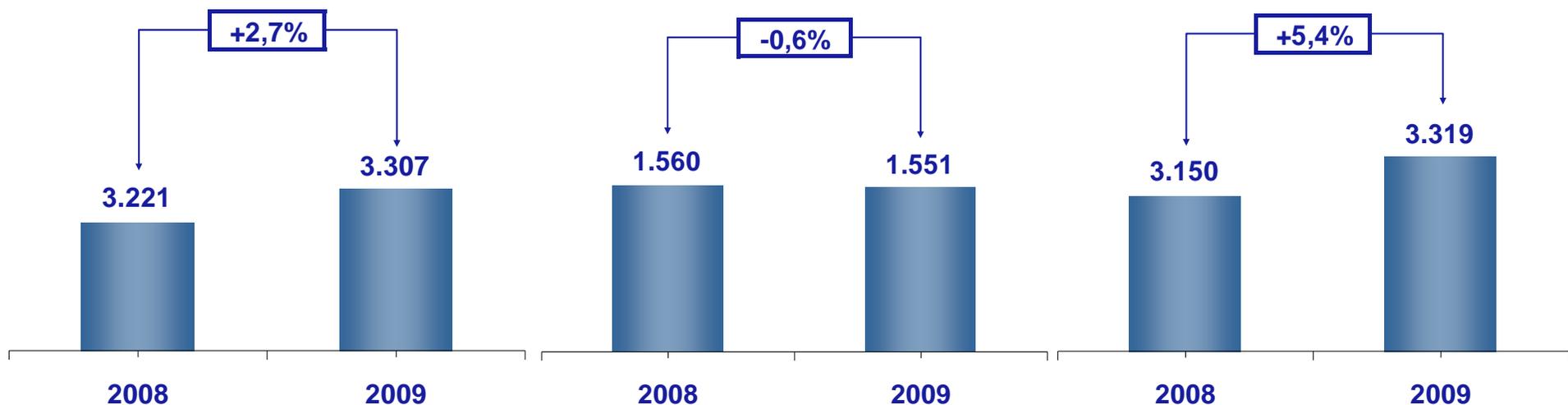
**Ganancia de cuota en recursos líquidos en los últimos 12 meses (+80 p.b.)**

# México: crecimientos positivos a pesar del escenario de máximo *stress*

**Margen de intereses**  
México  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)

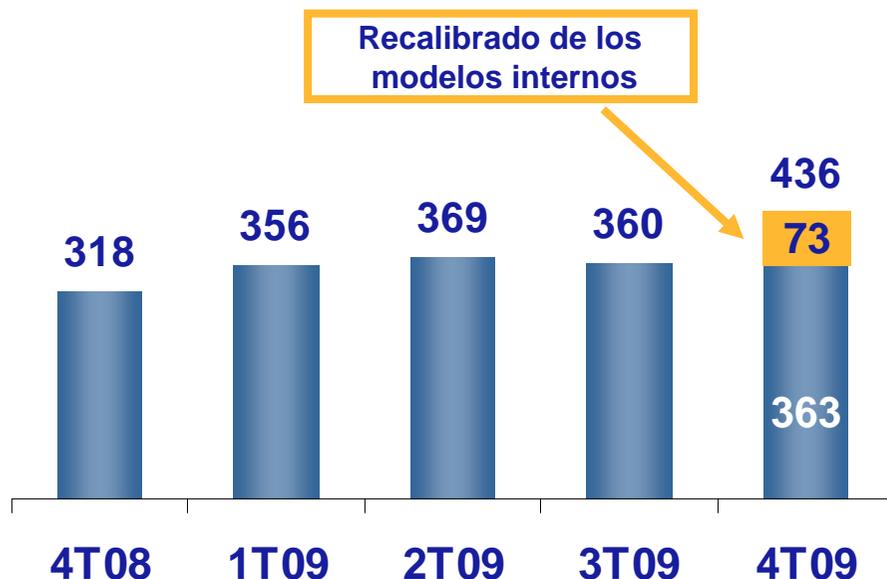
**Gastos de explotación**  
México  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)

**Margen neto**  
México  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)

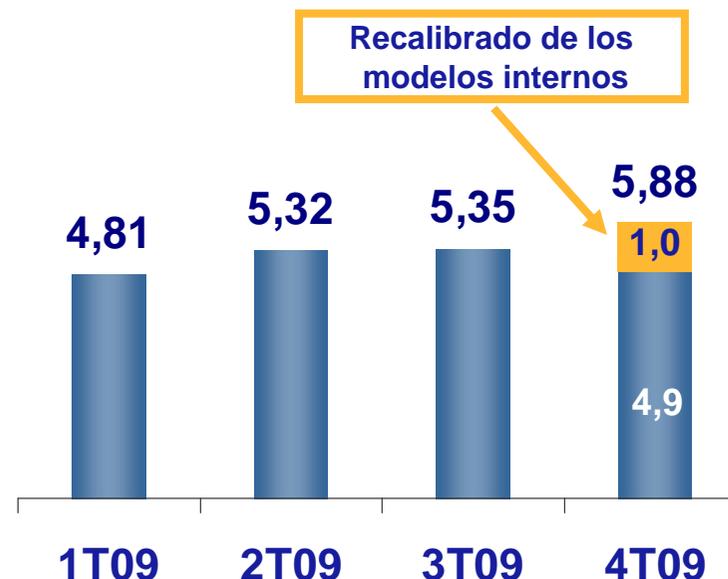


**Y mejora de la eficiencia: 31,9% (-1,3 p.p.)**

**Saneamientos crediticios**  
México  
(Millones de € constantes)



**Prima de riesgo**  
México  
(En porcentaje)



**Mora: 4,3%**  
**Cobertura: 130%**

**4T09: Techo en prima de riesgo (ex-recalibrado)**

(Millones de € constantes)

<b>México</b>	<b>Acum</b>	<b>Var. 2009/2008</b>	
	<b>2009</b>	<b>Abs.</b>	<b>%</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.307</b>	<b>+ 86</b>	<b>2,7%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>4.870</b>	<b>+ 161</b>	<b>3,4%</b>
<b>Margen neto</b>	<b>3.319</b>	<b>+ 169</b>	<b>5,4%</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.773</b>	<b>- 393</b>	<b>-18,1%</b>
<b>Resultado atribuido</b>	<b>1.359</b>	<b>- 320</b>	<b>-19,1%</b>

España y  
Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

WB&AM

Ingresos de alto valor añadido

México

Techo en prima de riesgo y mora

Estados  
Unidos

**Fortaleza en resultados operativos**

América  
del Sur

Dinamismo de todos los márgenes  
de negocio

**Más diversificación**

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**+2,5%**

**Margen Neto**  
**+20,3%**

**Rtdo. Atribuido**  
(sin singulares)  
**n.s.**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**59,9%**

**Mora**  
**5,2%**

**Cobertura**  
**57%**

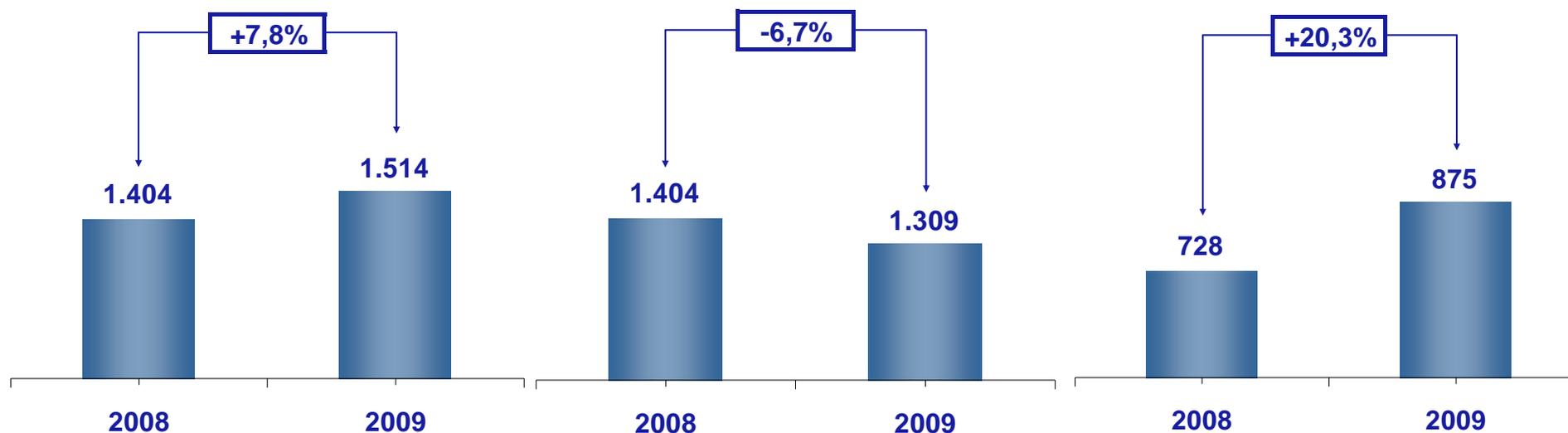
**Prima de riesgo\***  
**2,53%**

# Estados Unidos: evolución positiva de la parte alta de la cuenta

**Margen de intereses**  
Estados Unidos  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)

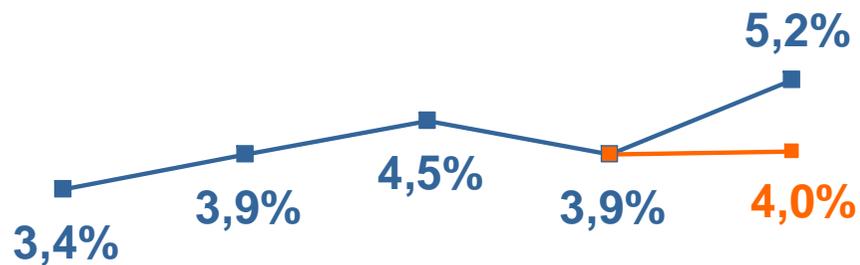
**Gastos de explotación**  
Estados Unidos  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)

**Margen neto**  
Estados Unidos  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



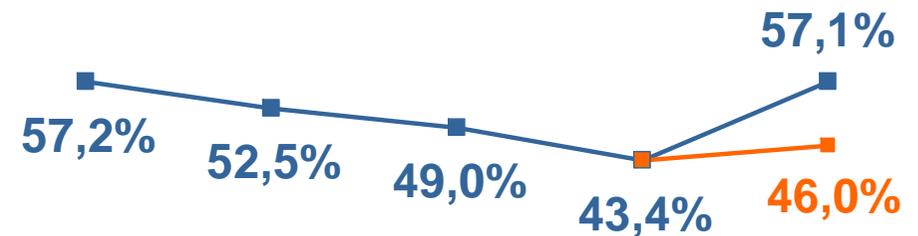
**Y mejora de la eficiencia: 59,9% (-5,9 p.p.)**

**Tasa de mora**  
Estados Unidos  
(En porcentaje, 12M09)



■ Mora ■ Mora sin one-off

**Ratio de cobertura**  
Estados Unidos  
(En porcentaje, 12M09)



■ Cobertura ■ Cobertura sin one-off

## Oportunidades de mercado

Reducción de la competencia

Reintermediación de los servicios financieros a favor de los bancos

Negocio *cross-border*

## Oportunidades de modelo de negocio

Banca de relación  
*“Customer centric”*

Oportunidades de desarrollo de Banca Corporativa

**En 3 años, EE.UU. representará aproximadamente el 15% del resultado atribuido del Grupo**

(Millones de € constantes)

<b>Estados Unidos</b>	<b>Acum</b>	<b>Var. 2009/2008</b>	
	<b>2009</b>	<b>Abs.</b>	<b>%</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.514</b>	<b>+ 110</b>	<b>7,8%</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>2.184</b>	<b>+ 53</b>	<b>2,5%</b>
<b>Margen neto</b>	<b>875</b>	<b>+ 148</b>	<b>20,3%</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>-1.599</b>	<b>- 1.925</b>	<b>n.s.</b>
<b>Resultado atribuido</b>	<b>-1.071</b>	<b>- 1.293</b>	<b>n.s.</b>

España y  
Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

WB&AM

Ingresos de alto valor añadido

México

Techo en prima de riesgo y mora

Estados  
Unidos

Fortaleza en resultados operativos

**América  
del Sur**

**Dinamismo de todos los márgenes  
de negocio**

**Más diversificación**

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**+17,4%**

**Margen Neto**  
**+25,1%**

**Rtdo. Atribuido**  
**+21,9%**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**40,6%**

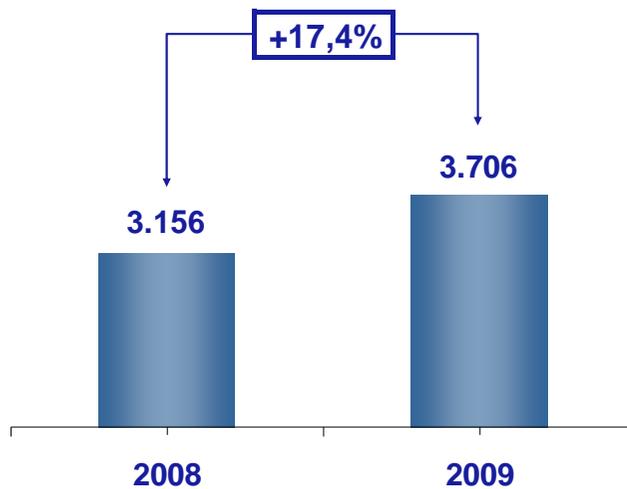
**ROE**  
**40,2%**

**Mora**  
**2,7%**

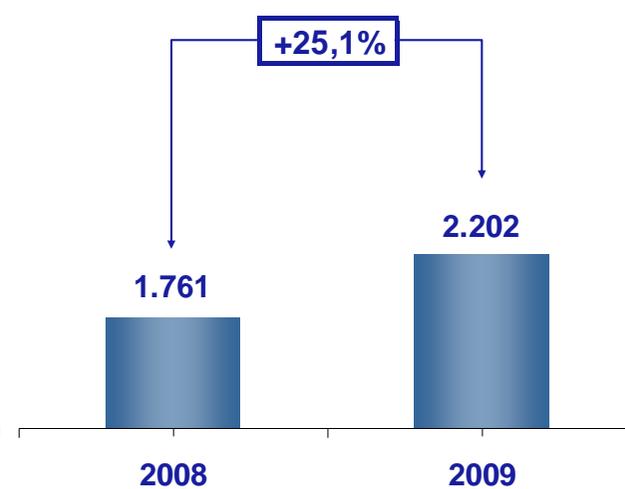
**Cobertura**  
**130%**

**Prima de riesgo**  
**1,57%**

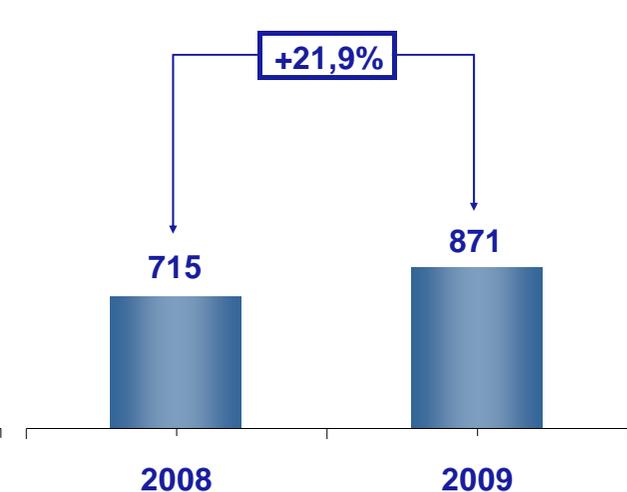
**Margen bruto**  
América del Sur  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



**Margen neto**  
América del Sur  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)

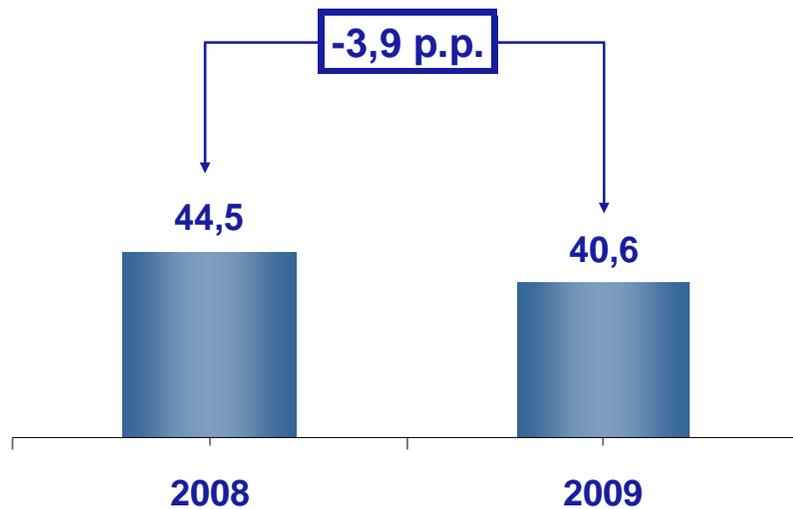


**Resultado atribuido**  
América del Sur  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



# América del Sur: fuerte avance en eficiencia ... **BBVA**

**Eficiencia**  
América del Sur  
(En porcentaje)



**Prima de riesgo**  
América del Sur  
Por trimestres  
(En porcentaje)

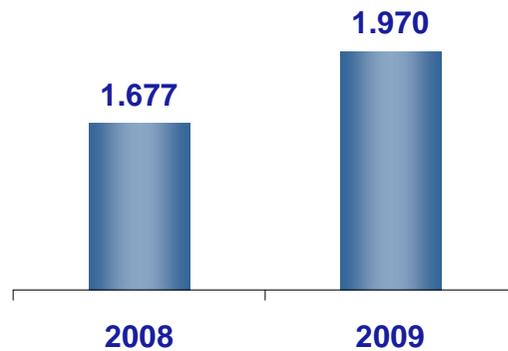


**... y prima de riesgo estabilizada**

# América del Sur: con excelentes resultados tanto en bancos como en pensiones y seguros

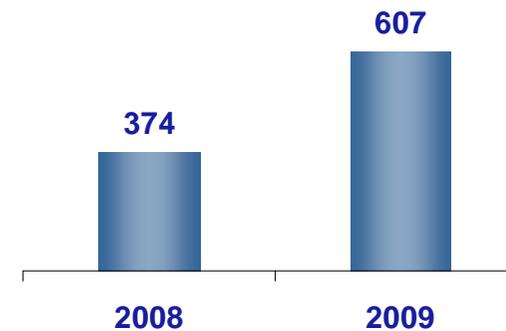
## Margen neto

Bancos América del Sur  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



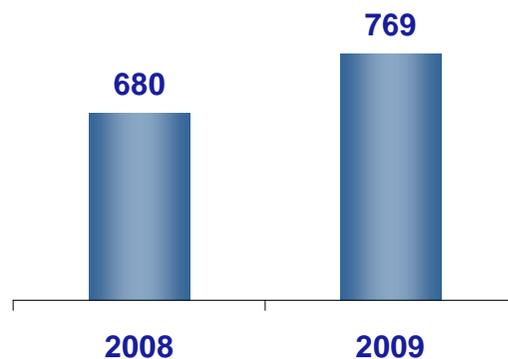
## Margen neto

Pensiones y seguros América\*  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



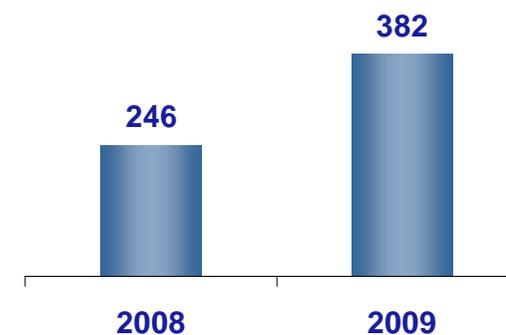
## Resultado atribuido

Bancos América del Sur  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



## Resultado atribuido

Pensiones y seguros América\*  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



\* Incluye pensiones y seguros México y Estados Unidos

(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum	Var. 2009/2008	
	2009	Abs.	%
Margen de intereses	2.463	+ 324	15,2%
Margen bruto	3.706	+ 551	17,4%
Margen neto	2.202	+ 441	25,1%
Resultados antes de impuestos	1.731	+ 346	24,9%
Resultados del ejercicio	1.334	+ 262	24,5%
Resultado atribuido	871	+ 156	21,9%

# 2009, un ejercicio excelente: mal entorno, buena gestión

**1** Fuertes resultados operativos ...

**2** ... que nos permiten anticiparnos y fortalecer nuestro balance ...

**3** ... y reforzar nuestra posición de solvencia y de rentabilidad

Margen neto: +17,0%  
Eficiencia: -4,1 p.p.  
Rtdo atribuido sin sing.: 5.260 M €

Anticipación  
Prejubilaciones: 551 M €  
(300 M € en 4T09)  
Inmuebles: 100 M €  
San. crediticios: 1.411 M €

Core capital: 8,0%  
Dividend Yield\*: 3,5%

**Máxima prudencia en la gestión, sin descuidar nuestras prioridades de negocio y con una atractiva rentabilidad de dividendo**

\* Cotización de la acción a 25/01/2010

# 2010, sólidamente preparados para un entorno mercado por cambios e incertidumbre

**BBVA**

## Cambios regulatorios

- Posición diferencial de capital y liquidez
- Foco *retail*, de cliente en banca mayorista y bajo *leverage*
- *Funding* minorista y modelo de gestión de liquidez descentralizado

## Incertidumbre macro- económica

- Bien diversificados
- Foco en regiones con perfil de crecimiento diferencial (México, Texas, AdS, Asia)
- Posición de ventaja en España

## Cambios sociales

- Cambio en la forma de “consumir banca”
- Apalancado en la tecnología
- Hacia un modelo de relación físico-virtual

**BBVA: uno de los bancos que mejor  
se enfrenta al nuevo sistema financiero**

**BBVA**

# Capacidad de anticipación

**Cuarto trimestre de 2009**

**Madrid, 27 de enero de 2010**