

Fortaleza en generación de resultados y capital

Resultados Grupo BBVA
Segundo trimestre de 2009

Madrid, 28 de julio del 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.

Inmersos en un entorno de gran complejidad ...

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

3

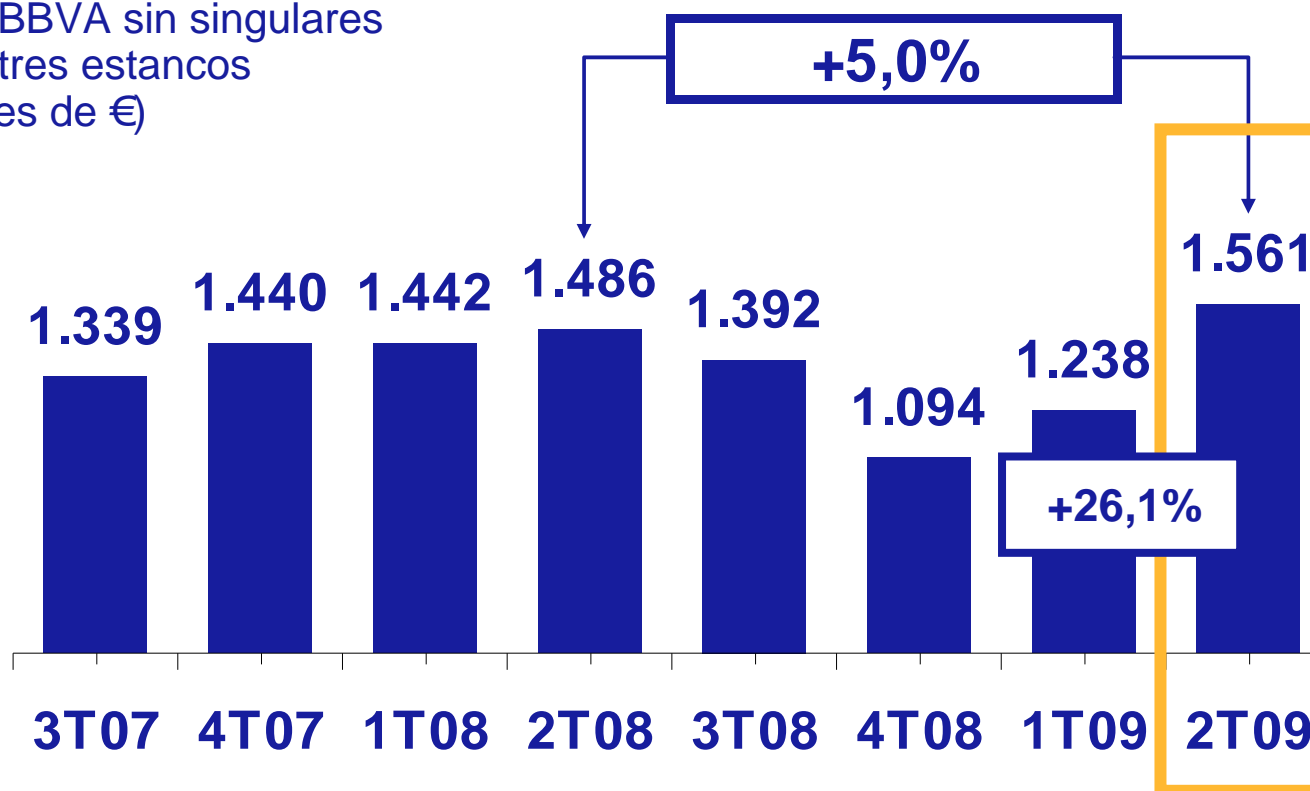
**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

1 Resultados récord en beneficios ...

Resultado atribuido
 Grupo BBVA sin singulares
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



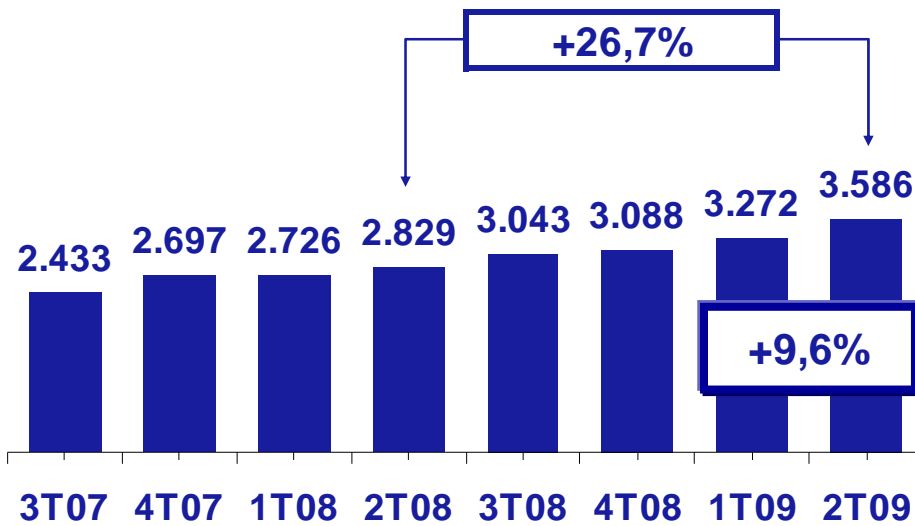
Beneficio por acción sin singulares:

1S09: 0,76 €/acc. (-4,1%)

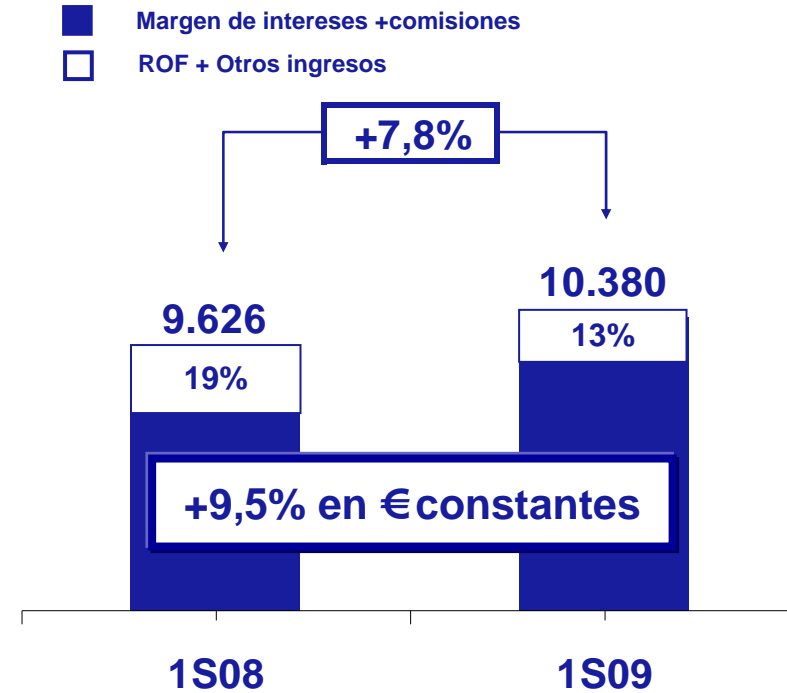
2T09: 0,42 €/acc. (+5,0%)

... en ingresos ...

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



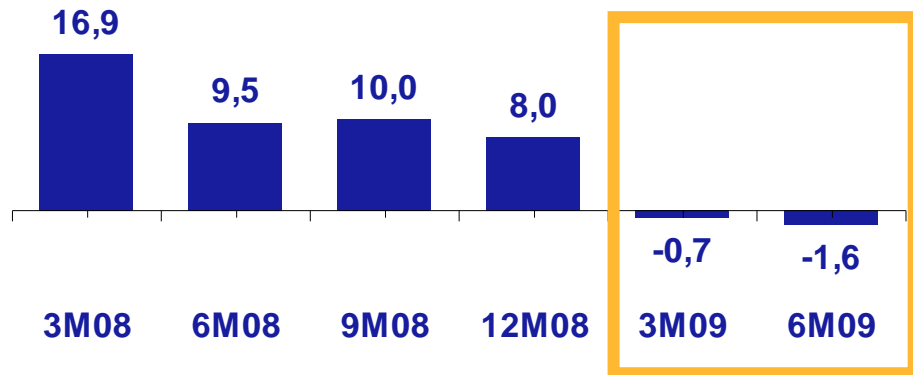
Margen bruto
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



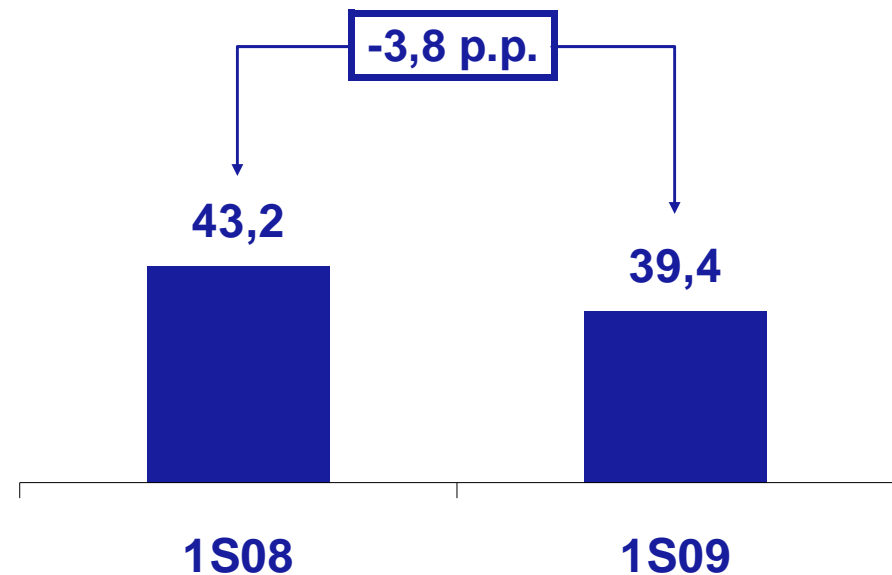
... y mayor peso de los ingresos más recurrentes

Estricto control del gasto

Total gastos
Grupo BBVA
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)

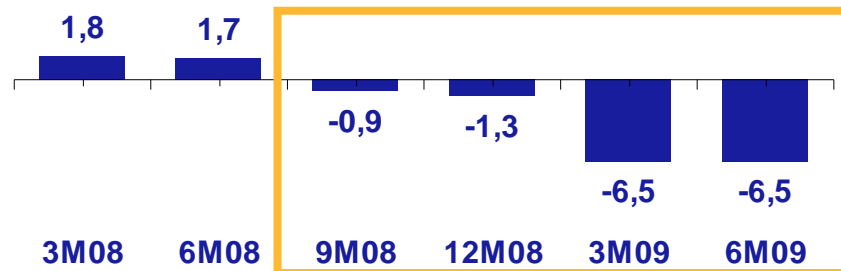


Ratio de eficiencia
Grupo BBVA
(En porcentaje)

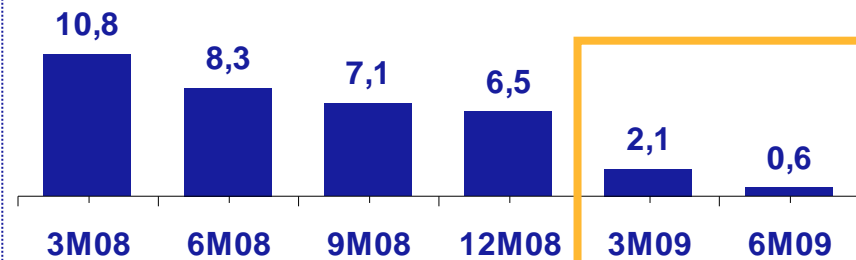


... en todas las áreas de negocio

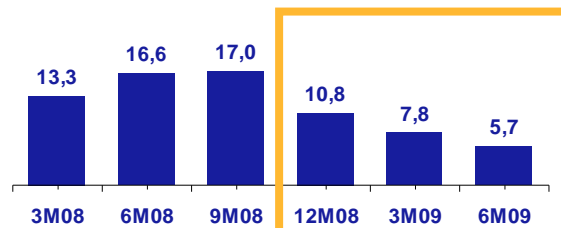
Total gastos España y Portugal
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



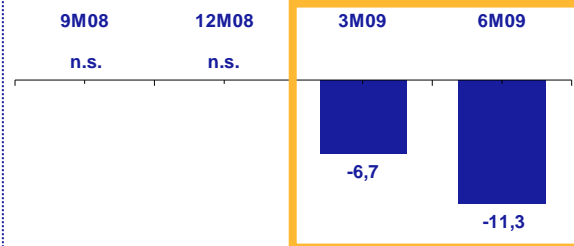
Total gastos México
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



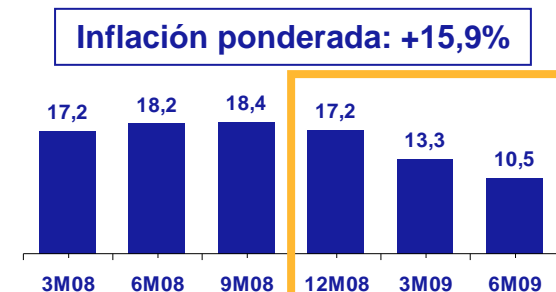
Total gastos WB&AM
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



Total gastos EE.UU.
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)

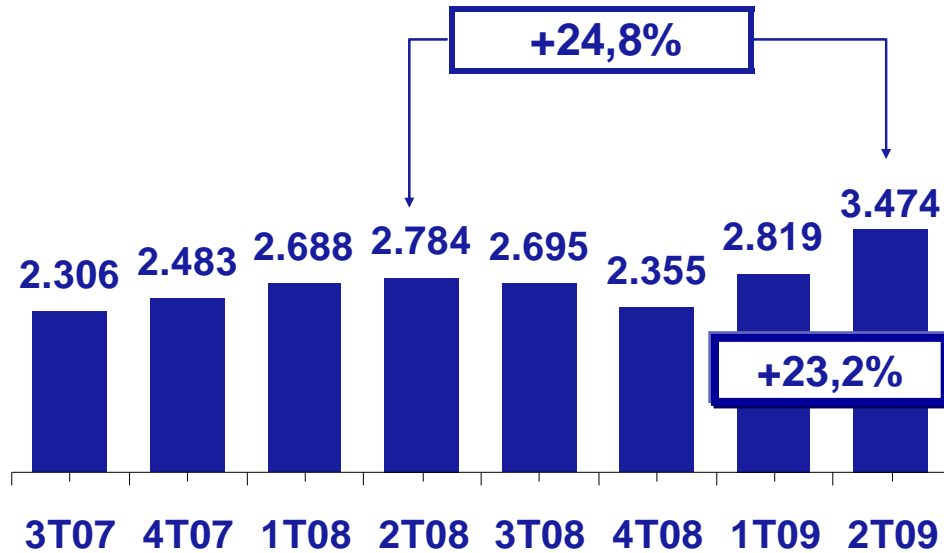


Total gastos América del Sur
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)

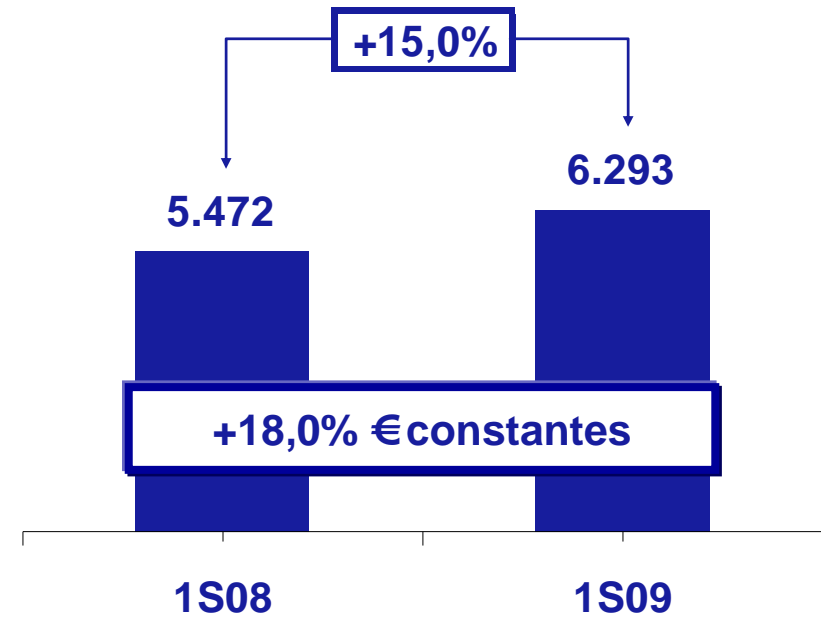


Y en margen neto

Margen neto
 Grupo BBVA
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



Margen neto
 Grupo BBVA
 Resultados acumulados
 (Millones de €)



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

Inmersos en un entorno de gran complejidad ...

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

3

**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

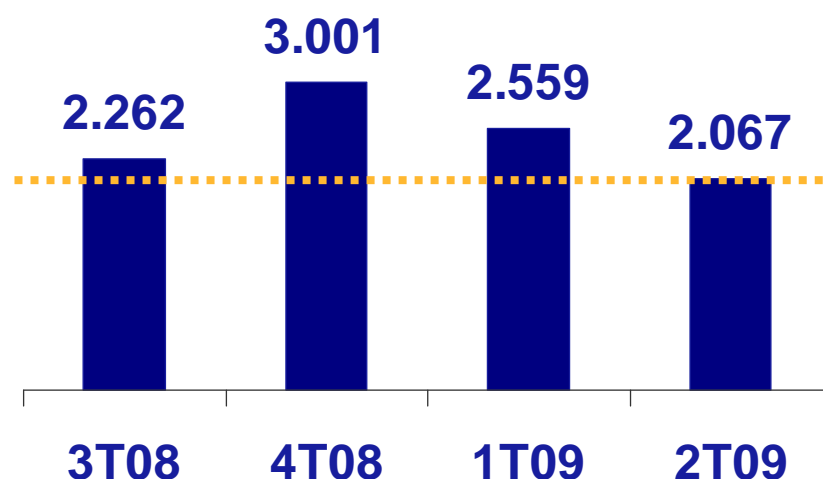
**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

| | |
|----------|---|
| A | Reducción de las entradas en mora |
| B | Compras selectivas de inmuebles en línea con lo previsto |
| C | Política prudente de saneamientos |
| D | Amplia cobertura con provisiones y colaterales |
| E | Limitada liberación de genérica |

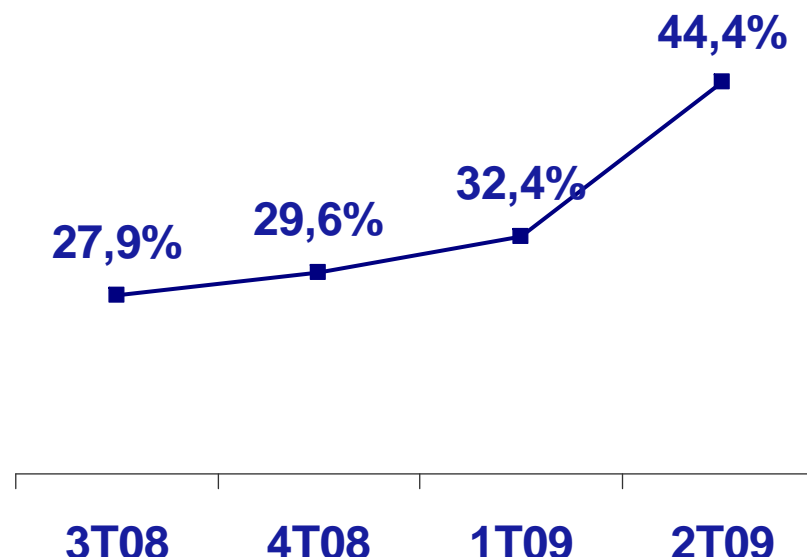
A

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

Entradas netas en mora
 Grupo BBVA
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



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



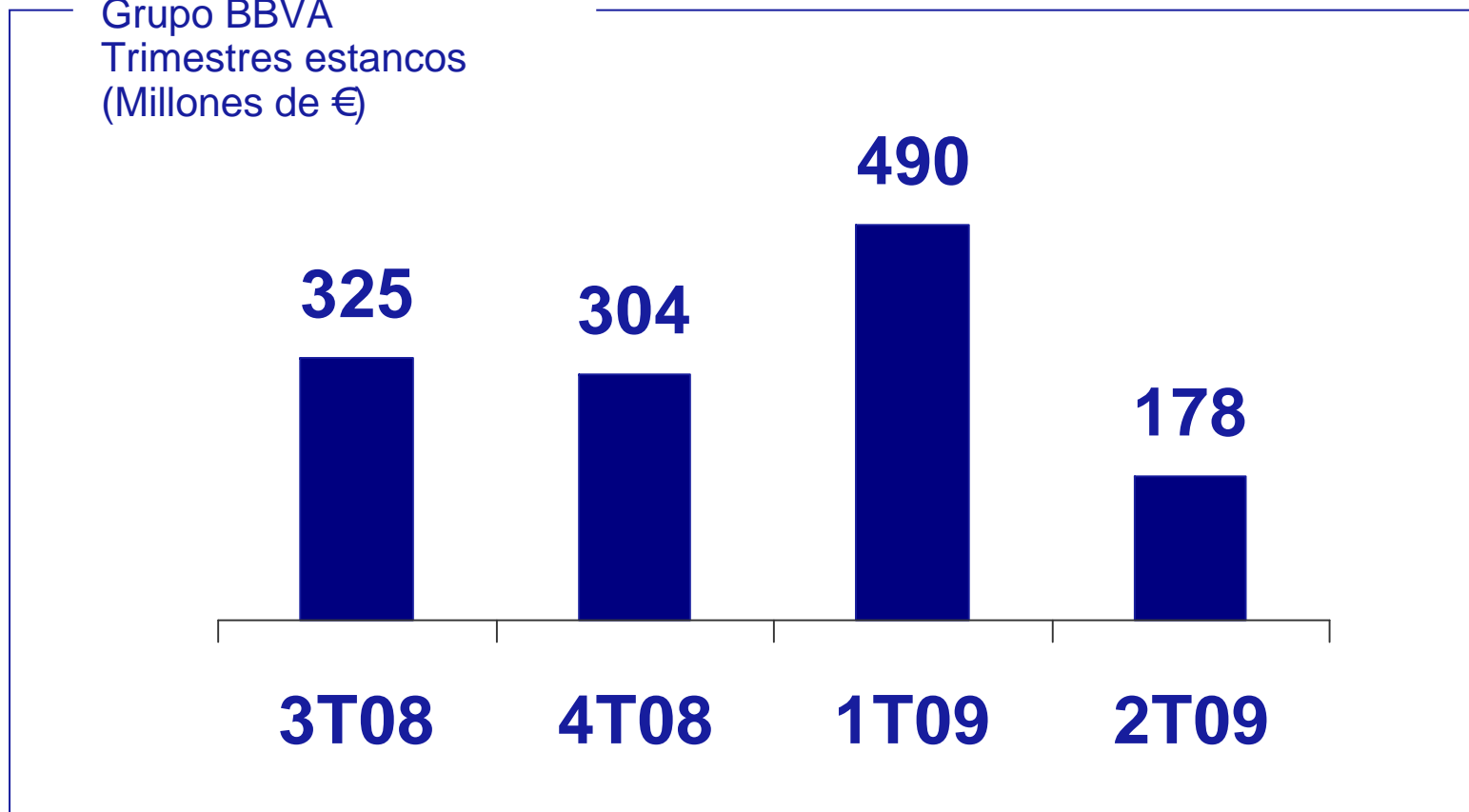
Reducción en un 19% de las entradas netas en mora en el trimestre

B

Compras de inmuebles en línea con lo previsto

BBVA

Compra de inmuebles
Grupo BBVA
Trimestres estancos
(Millones de €)



Stock acumulado neto de saneamientos: 1.028 M €

C

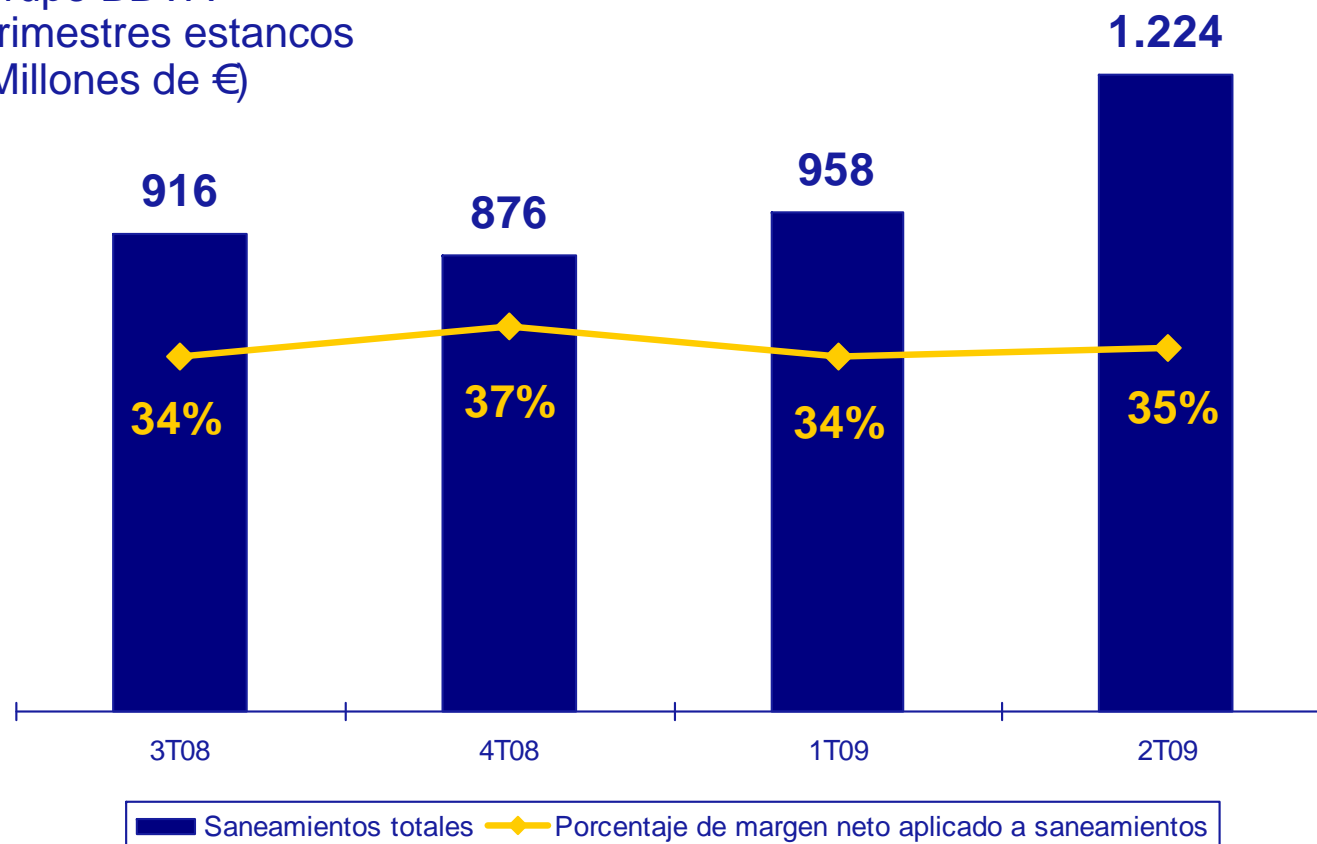
Política prudente de saneamientos

Saneamientos totales y porcentaje de margen neto aplicado a saneamientos

Grupo BBVA

Trimestres estancos

(Millones de €)

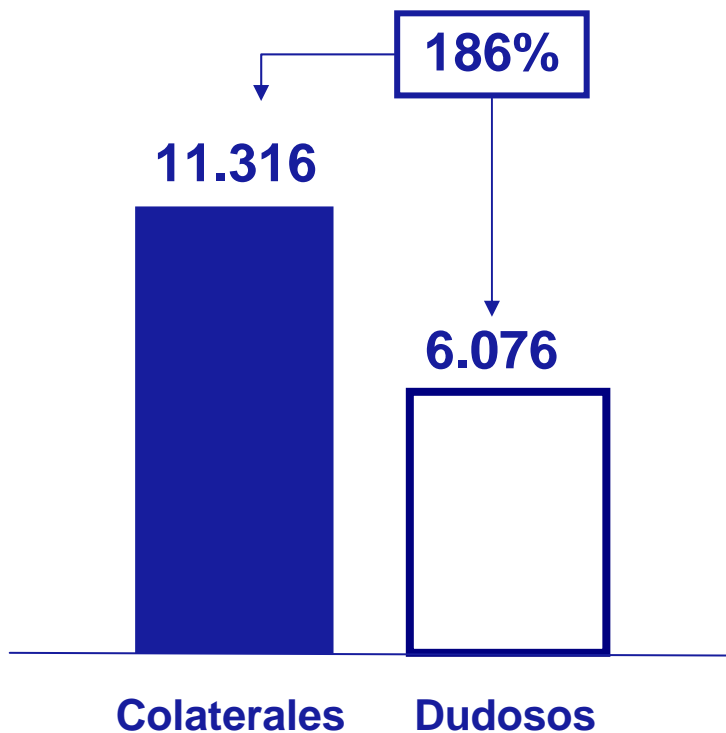


195 M € de saneamientos de inmuebles en el trimestre

D **Amplia cobertura con provisiones y colaterales a nivel Grupo**

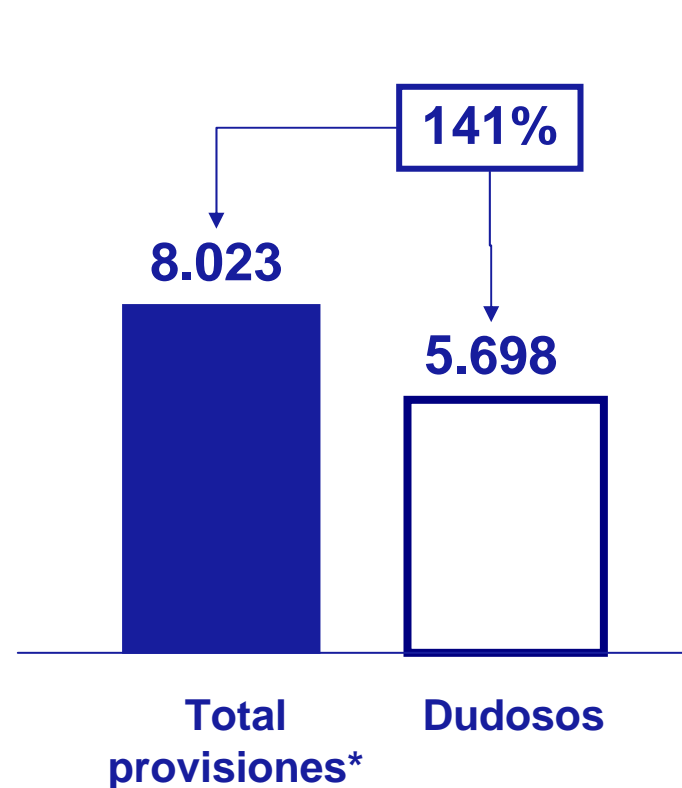
Con garantía real

Grupo BBVA
(Millones de €)



Sin garantía real

Grupo BBVA
(Millones de €)



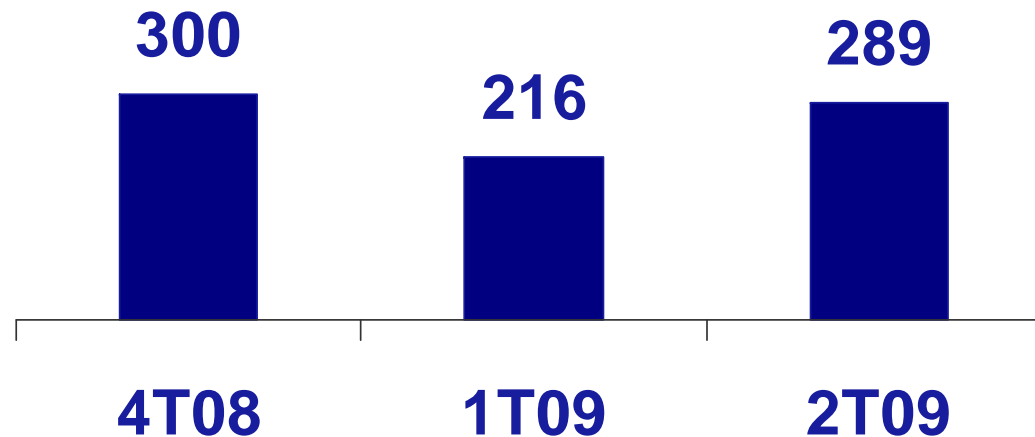
* Específica+Genérica+Subestándar

Liberación de genérica

Grupo BBVA

Trimestres estancos

(Millones de €)



Total genérica + subestándar: 4.546 M €

Inmersos en un entorno de gran complejidad ...

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

3

**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

3 Beneficios sostenibles ...

(Millones de €, sin singulares)

| Grupo BBVA | Acum | Var. 1S09/1S08 | | Var. 1T09/1T08 |
|-------------------------------|--------|----------------|-------|----------------|
| | 1S09 | Abs. | % | % |
| Margen de intereses | 6.858 | + 1.303 | 23,5% | 20,1% |
| Margen bruto | 10.380 | + 755 | 7,8% | 2,4% |
| Margen neto | 6.293 | + 821 | 15,0% | 4,9% |
| Resultados antes de impuestos | 4.003 | - 231 | -5,5% | -10,8% |
| Resultados del ejercicio | 3.042 | - 55 | -1,8% | -11,9% |
| Resultado atribuido | 2.799 | - 130 | -4,4% | -14,2% |

Beneficio por acción sin singulares:

1S09: 0,76 €/acc. (-4,1%)

2T09: 0,42 €/acc. (+5,0%)

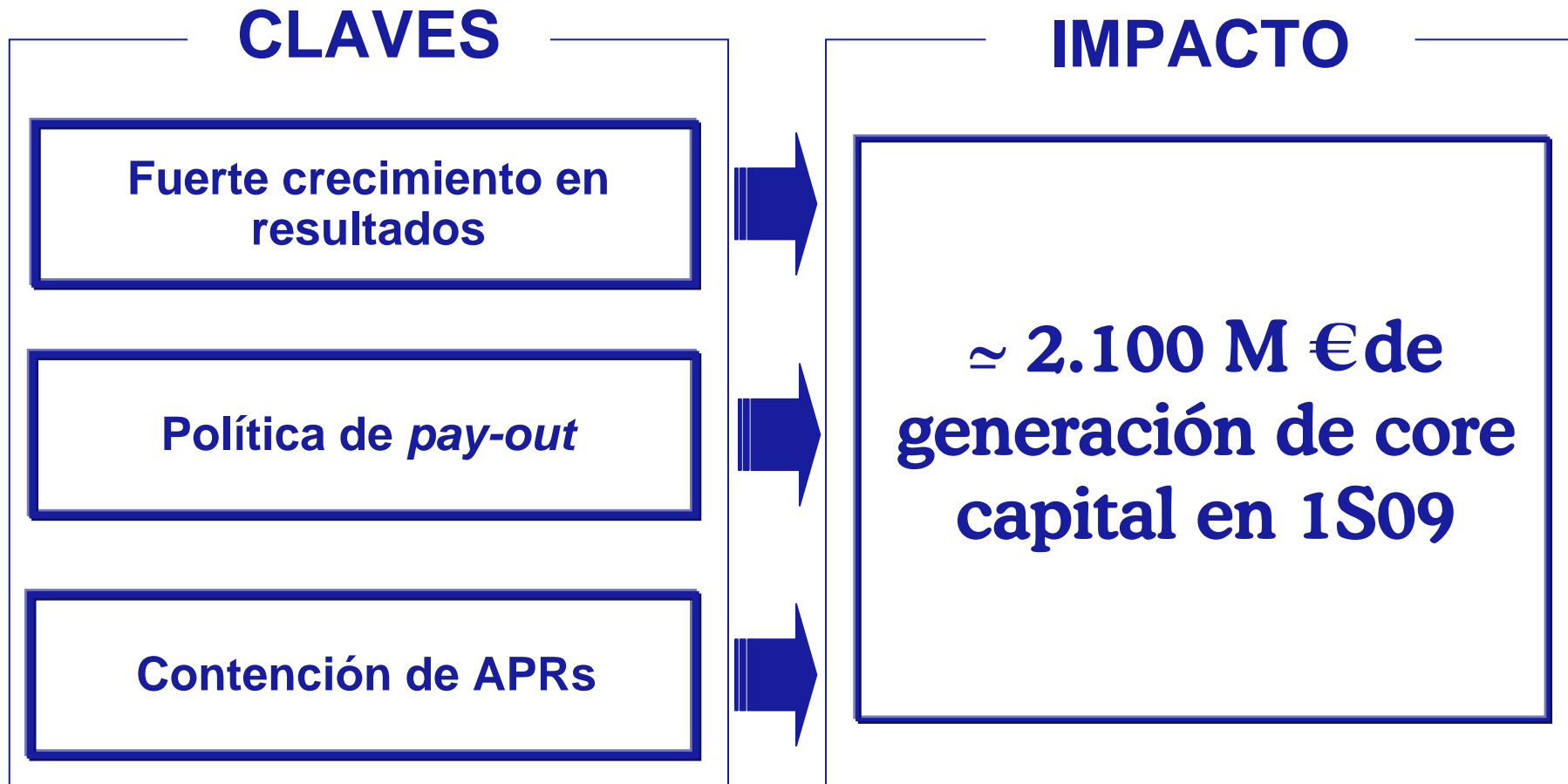
Beneficios sostenibles ...

(Millones de €)

| Grupo BBVA | Acum | Var. 1S09/1S08 | | Var. 1T09/1T08 |
|-------------------------------|--------|----------------|--------|----------------|
| | 1S09 | Abs. | % | % |
| Margen de intereses | 6.858 | + 1.303 | 23,5% | 20,1% |
| Margen bruto | 10.380 | + 755 | 7,8% | 2,4% |
| Margen neto | 6.293 | + 821 | 15,0% | 4,9% |
| Resultados antes de impuestos | 4.003 | - 488 | -10,9% | -34,1% |
| Resultados del ejercicio | 3.042 | - 235 | -7,2% | -33,8% |
| Resultado atribuido | 2.799 | - 310 | -10,0% | -36,6% |

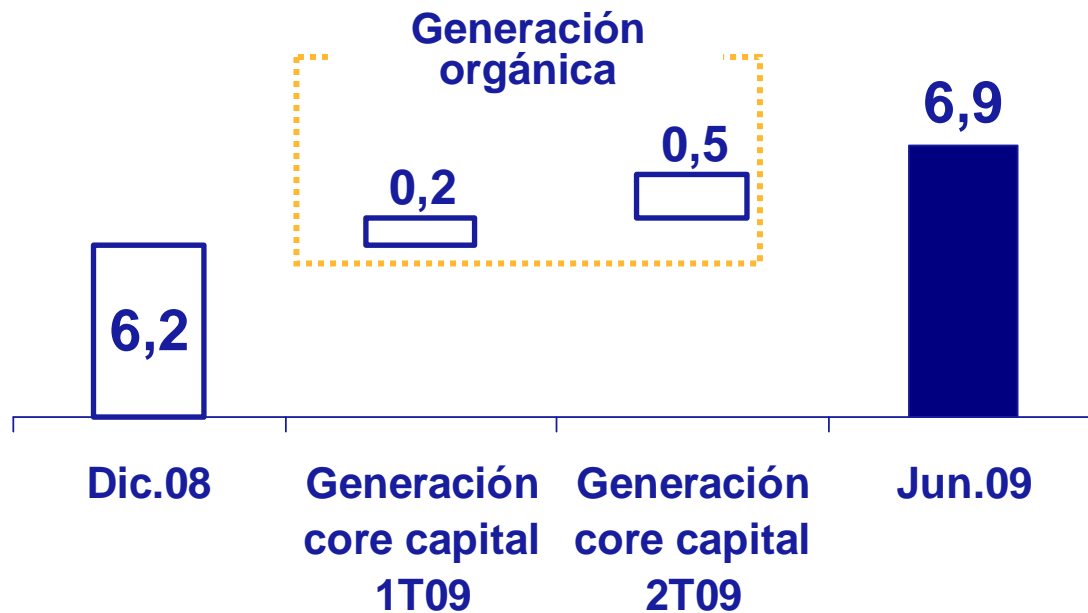
**Singulares 1S08 después impuestos: +180 M €
(+ 509 M € Bradesco y -329 M € Prejubilaciones)**

... que soportan una fuerte generación de capital ...



... y un fuerte incremento del ratio *core capital*

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



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

| | |
|------------------------|-------|
| Tier I | 8,2% |
| Ratio de capital total | 12,2% |

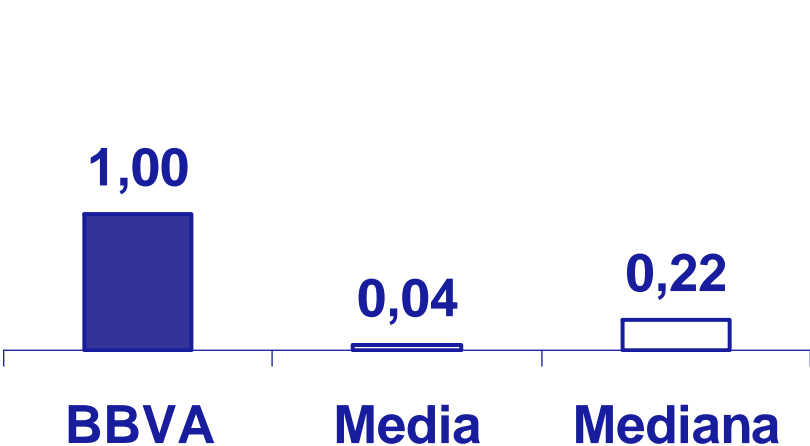
**Generación orgánica de capital: +70 p.b.
en la primera mitad de 2009**

**Homogeneización
de criterios con
nuestros *peers***

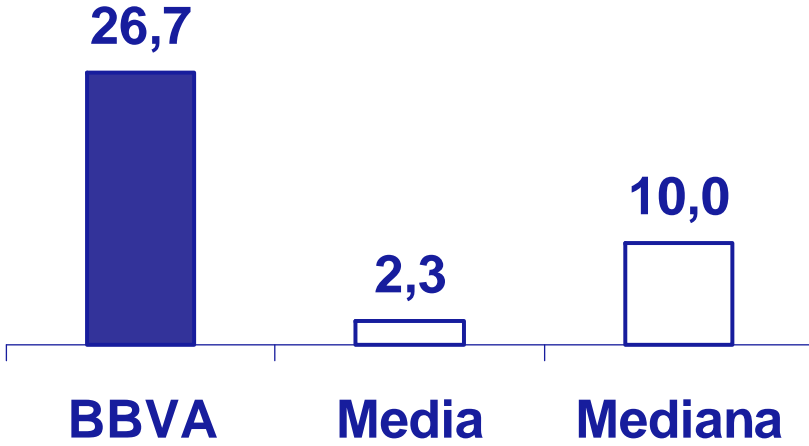
**Ratio de core capital
homogeneizado:
7,1%**

Niveles diferenciales de rentabilidad

ROA
Peer Group 1T09
(En porcentaje)



ROTE
Peer Group 1T09
(En porcentaje)



| | | |
|-------------------|-------------------|--------------------|
| ROA: 1,1% | RAR: 27,0% | RORWA: 2,1% |
| ROE: 21,5% | | ROTE: 30,3% |

Peers: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI, Lloyds y HBOS.
Bancos ingleses dato a Dic.08 (último disponible).

MÁRGENES

Margen Bruto
+7,8%

Margen Neto
+15,0%

Rtdo. Atribuido
(sin singulares)
-4,4%

FUNDAMENTALES

**Eficiencia
con amort.**
39,4%

ROE
21,5%

Mora
3,19%

Cobertura
68%

BPA sin sing:
0,76 €/acción (-4,1%)

Inmersos en un entorno de gran complejidad ...

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

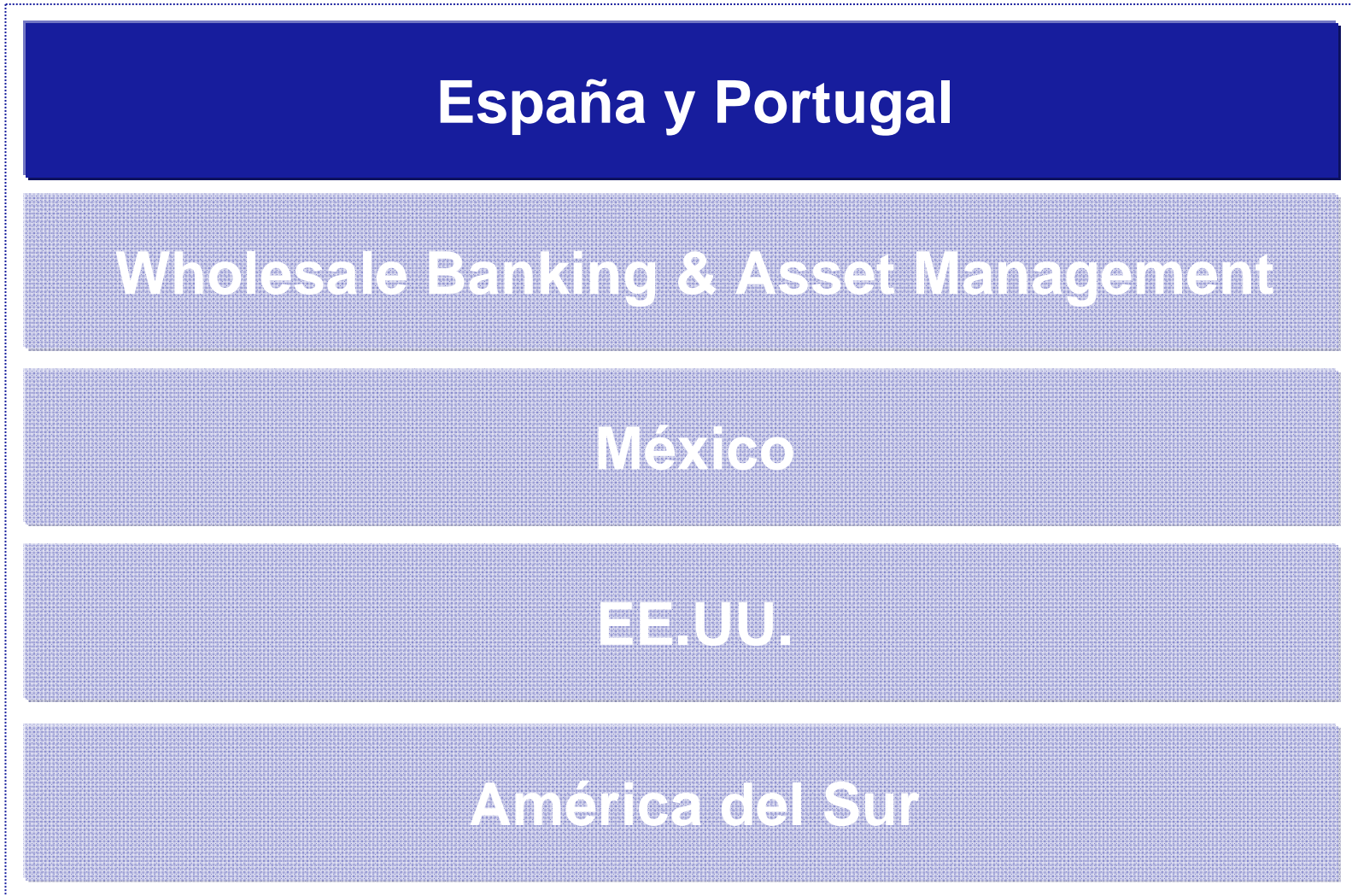
3

**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

Fortalecimiento de todas nuestras áreas de negocio

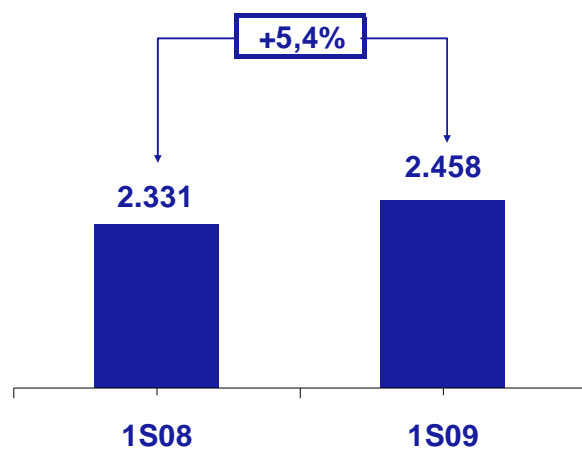


España y Portugal: principales magnitudes 1S09 **BBVA**

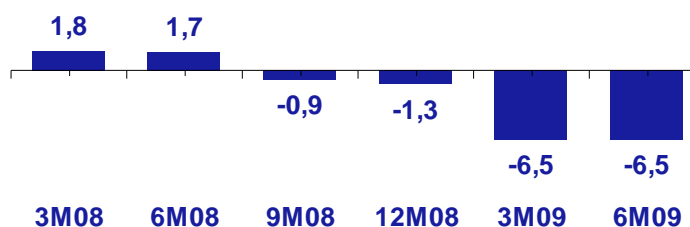
| MÁRGENES | FUNDAMENTALES | |
|--|---|--|
| Margen Bruto +1,3% | Eficiencia con amort. 34,4% | ROE 36,0% |
| Margen Neto +5,9% | Mora España y Portugal 3,65% | Cobertura España y Portugal 55% |
| Rtdo. Atribuido -1,7% | Mora Negocios en España 3,47% | Cobertura Negocios en España 58% |
| | Prima de riesgo 0,47% | |

España y Portugal: claves resultados 1S09

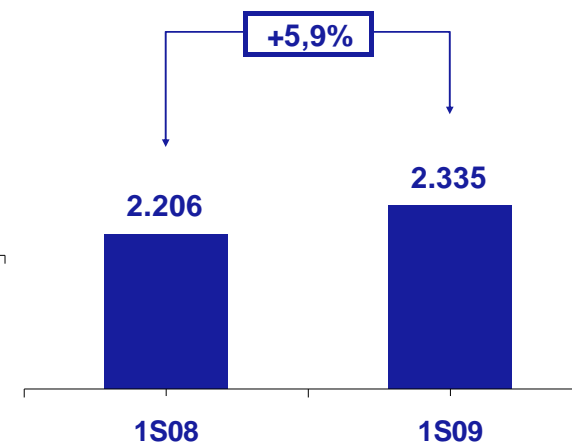
Margen de intereses
España y Portugal
(Millones de €)



Total gastos
España y Portugal
Crecimiento interanual
(En porcentaje)

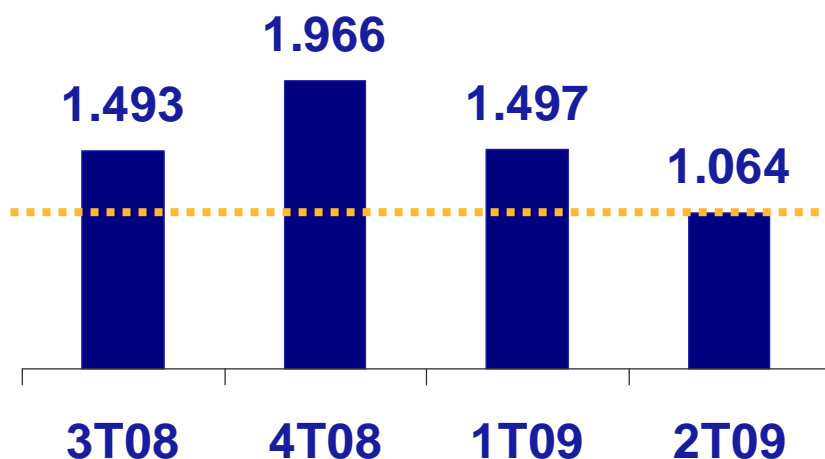


Margen neto
España y Portugal
(Millones de €)

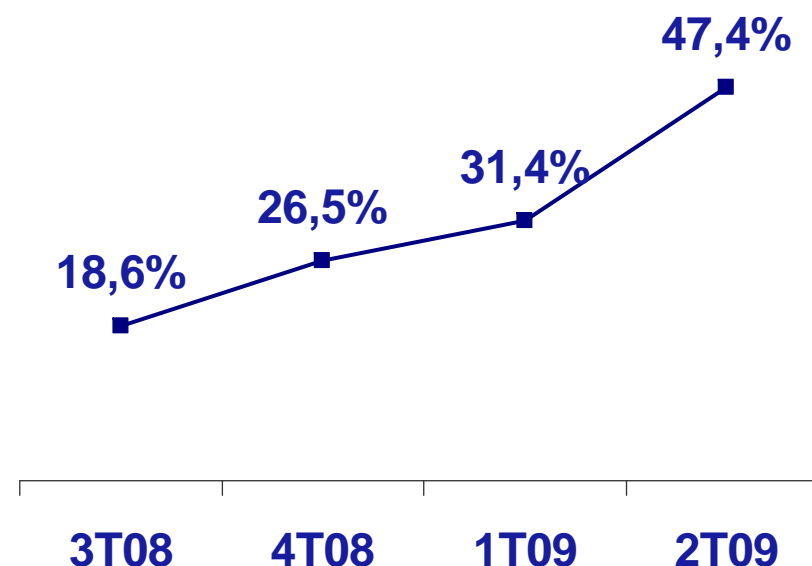


España y Portugal: reducción de las entradas netas en mora

Entradas netas en mora
BBVA España y Portugal
Trimestres estancos
(Millones de €)



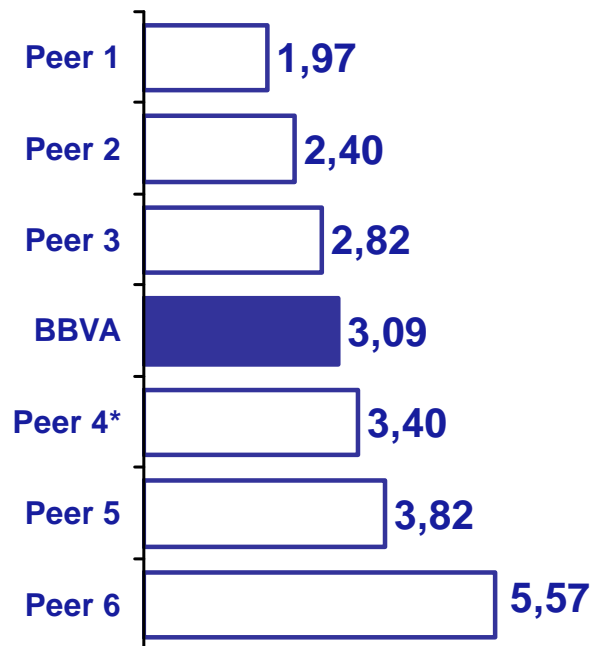
Recuperaciones s/ entradas en mora
BBVA España y Portugal
Trimestres estancos
(En porcentaje)



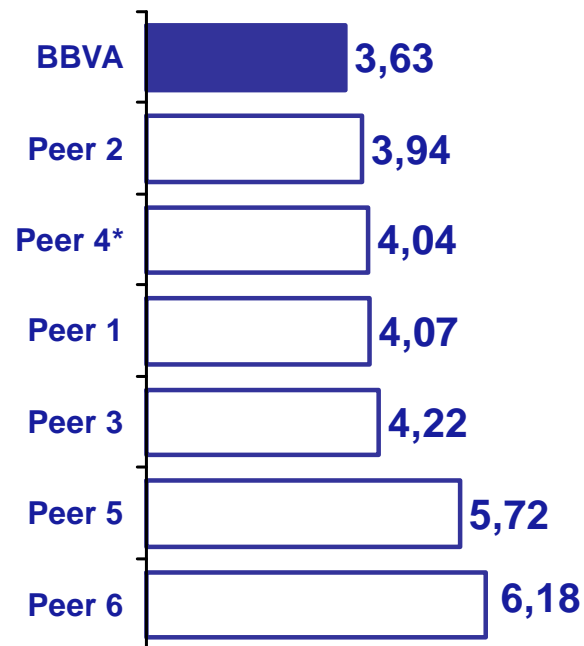
Reducción en un 29% de las entradas netas en mora en el trimestre

España y Portugal: comportamiento diferencial BBVA en riesgos

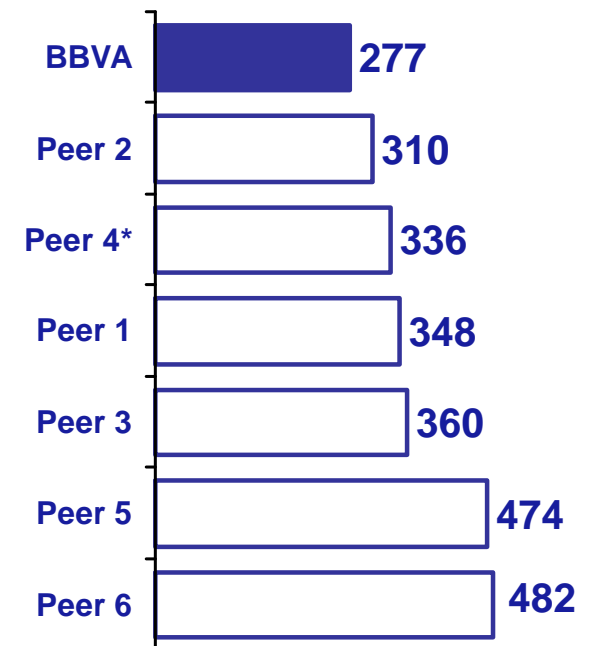
Tasa de mora pública
Peer group España 1T09
(En porcentaje)



Tasa de mora incluyendo inmuebles
Peer Group España 1T09
(En porcentaje)



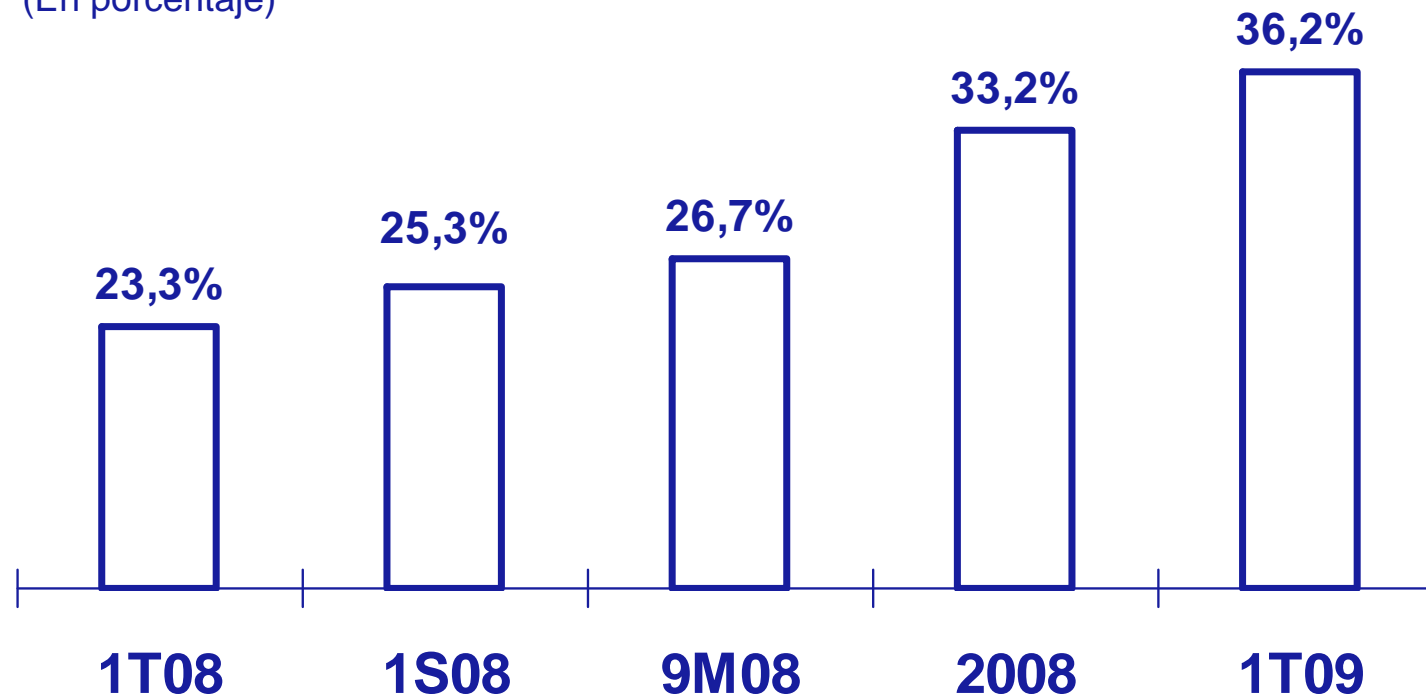
Variación tasa de mora con inmuebles
Peer Group España 1T09 s/ 1T08
(En puntos básicos)



* Últimos datos disponibles a Dic.08
Peers: Banesto, Caja Madrid, La Caixa, Popular, Sabadell y Santander (incluye Banesto)

España y Portugal: el negocio doméstico sale reforzado en un entorno complicado

Cuota BBVA España de margen neto recurrente después de saneamientos
(En porcentaje)



 **Cuota BBVA España sobre agregado de M. Neto sin dividendos, ROF y neto de saneamientos**

Agregado: BBVA España, SAN España (Red San + Banesto), Popular, Sabadell, Caixa y Caja Madrid e incluye Actividades Corporativas y Negocios Globales de BBVA España y San España
En BBVA España excluimos Portugal y consumo

España y Portugal: resultados 1S09

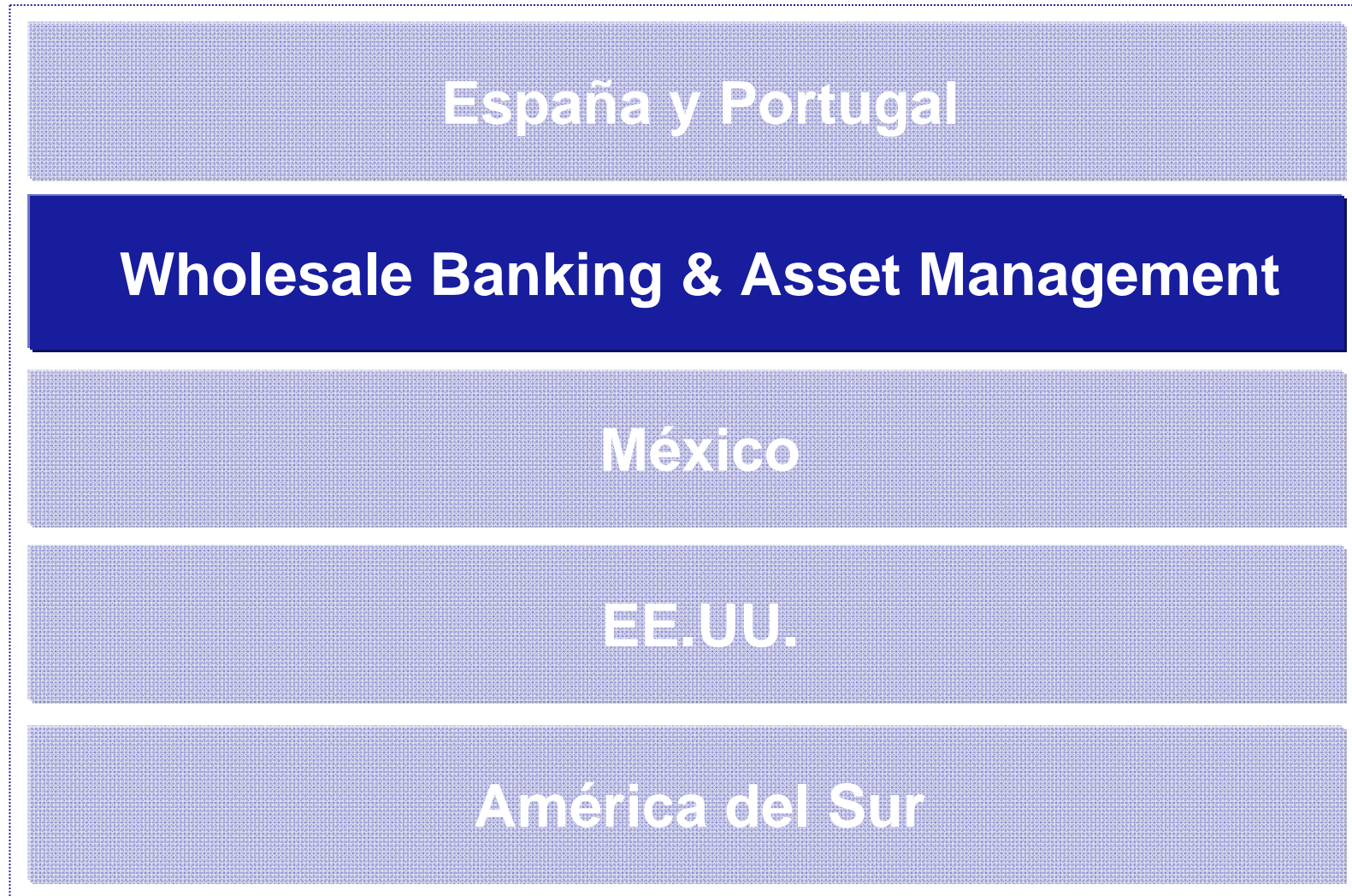
(Millones de €)

| España y Portugal | Acum | Var. 1S09/1S08 | | Var. 1T09/1T08 |
|-------------------------------|-------|----------------|-------|----------------|
| | 1S09 | Abs. | % | % |
| Margen de intereses | 2.458 | + 127 | 5,4% | 5,6% |
| Margen bruto | 3.558 | + 44 | 1,3% | 1,0% |
| Margen neto | 2.335 | + 129 | 5,9% | 5,6% |
| Resultados antes de impuestos | 1.810 | - 53 | -2,9% | -2,5% |
| Resultados del ejercicio | 1.270 | - 22 | -1,7% | -2,4% |
| Resultado atribuido | 1.270 | - 22 | -1,7% | -2,4% |

ROE: 36,0%

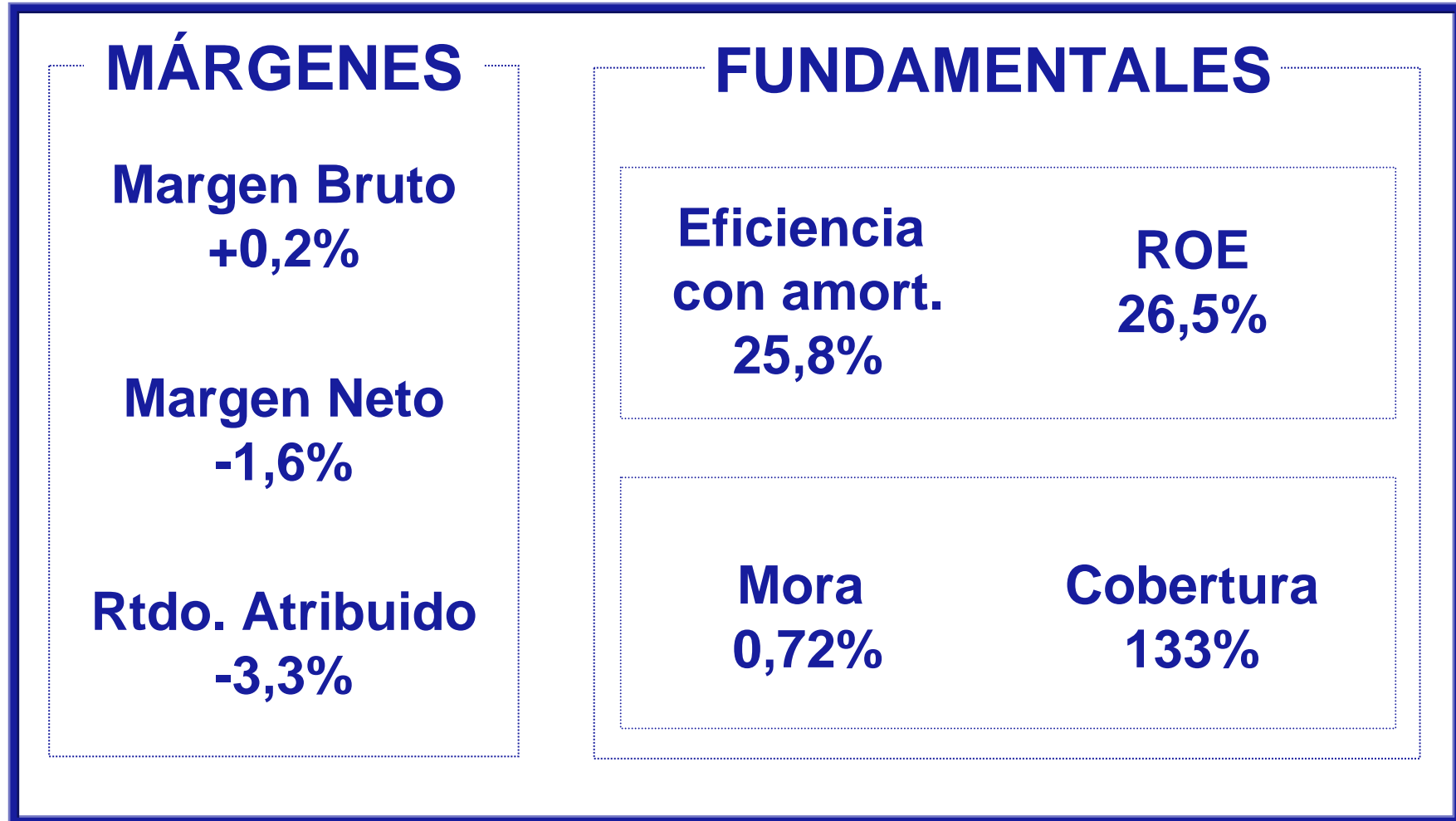
Fortalecimiento de todas nuestras áreas de negocio

BBVA

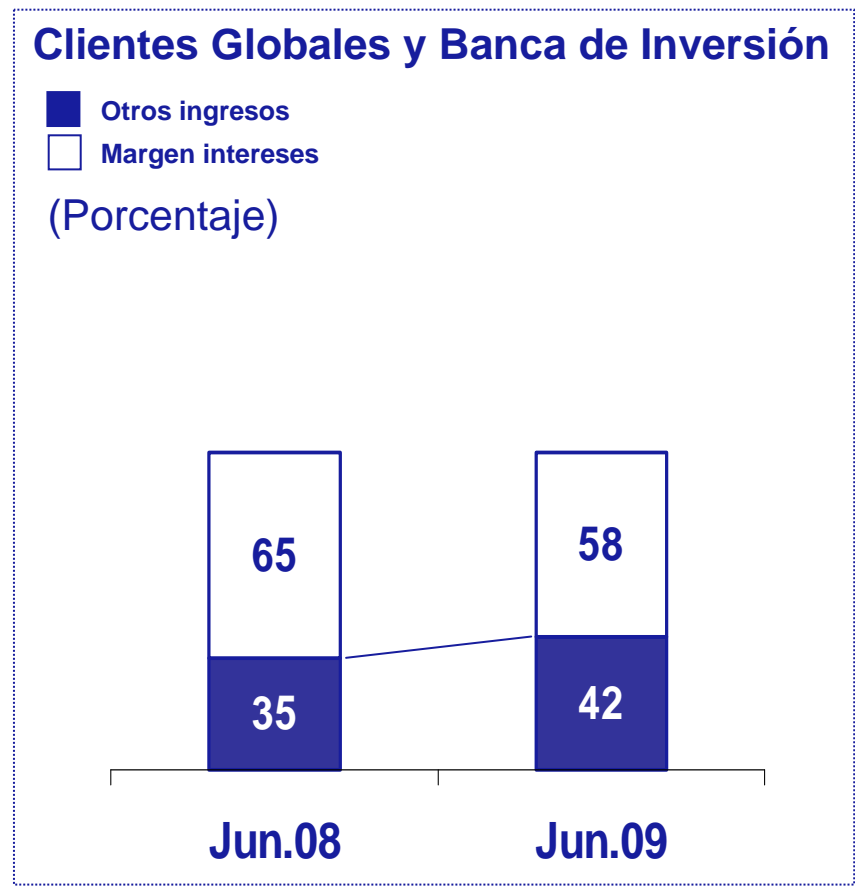
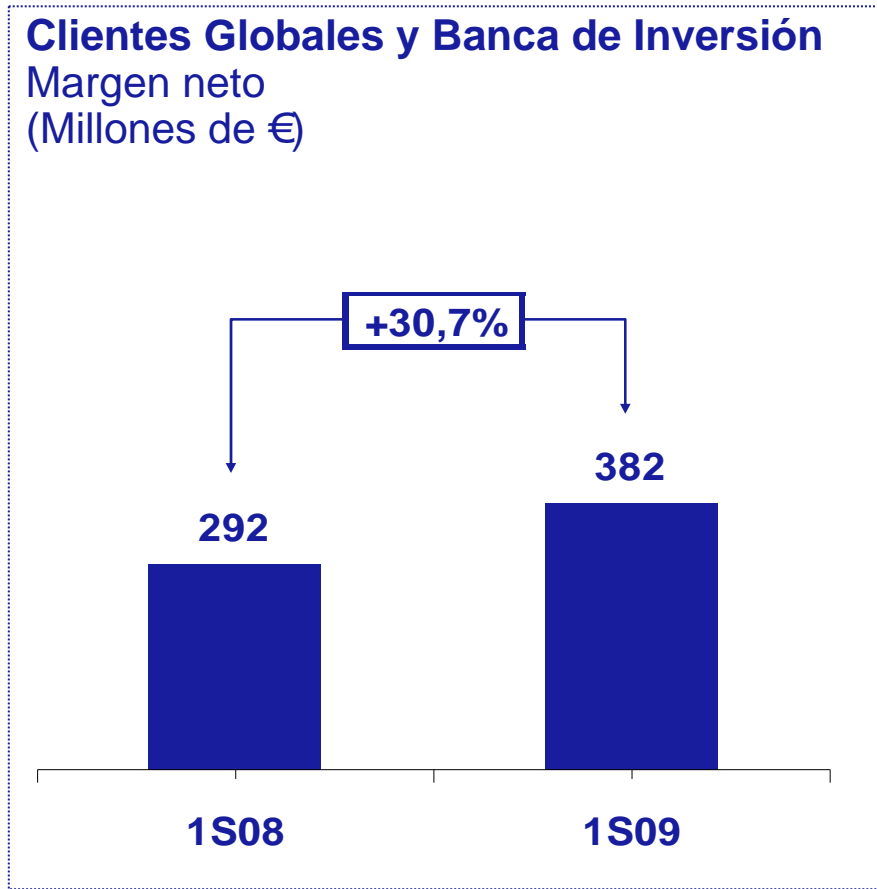


Wholesale Banking & Asset Management: principales magnitudes 1S09

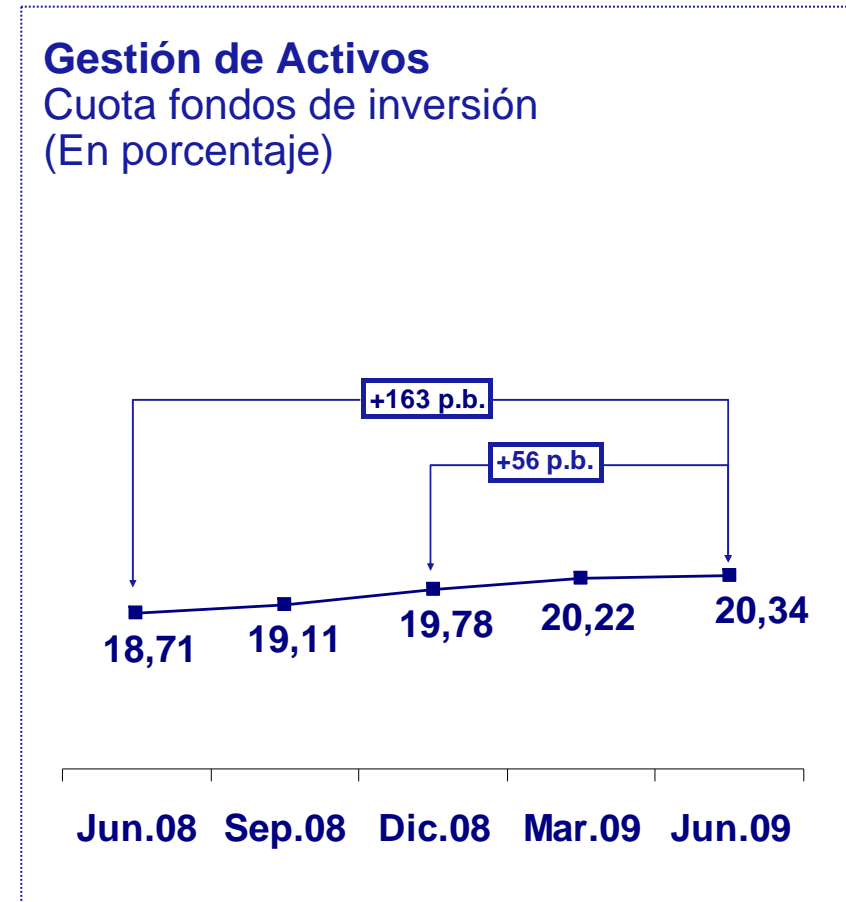
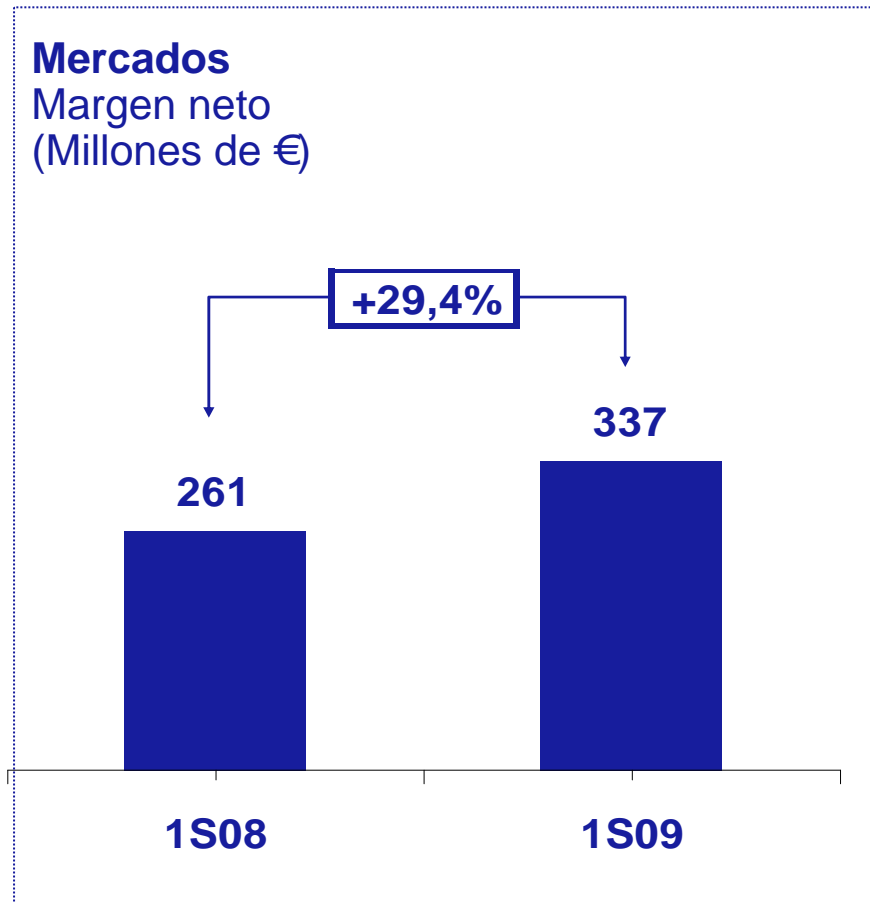
BBVA



Wholesale Banking & Asset Management: claves resultados 1S09



Wholesale Banking & Asset Management: comportamiento diferencial



Wholesale Banking & Asset Management: resultados 1S09

BBVA

(Millones de €)

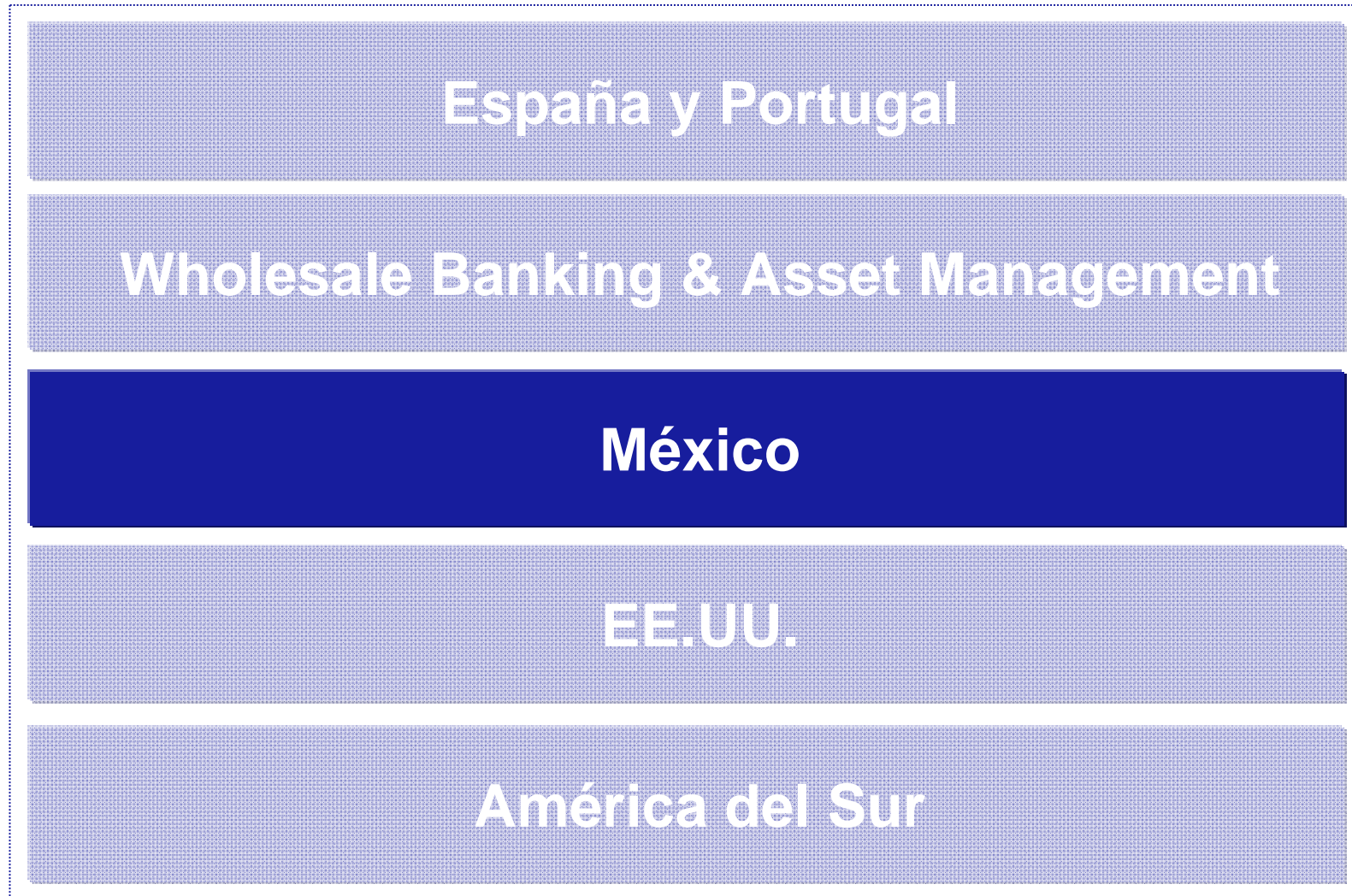
| Negocios Globales | Acum | Var. 1S09/1S08 | | Var. 1T09/1T08 |
|-------------------------------|-------|----------------|-------|-------------------|
| | 1S09 | Abs. | % | % |
| Margen bruto | 1.022 | + 2 | 0,2% | 7,7% |
| Margen neto | 758 | - 12 | -1,6% | 7,6% |
| Resultados antes de impuestos | 744 | + 47 | 6,7% | 14,2% |
| Resultados del ejercicio | 541 | - 19 | -3,3% | 0,1% |
| Resultado atribuido | 539 | - 19 | -3,3% | -0,1% |

**Resultado atribuido sin
Gamesa: 539 M €(+26,3%)**

ROE: 26,5%

Fortalecimiento de todas nuestras áreas de negocio

BBVA

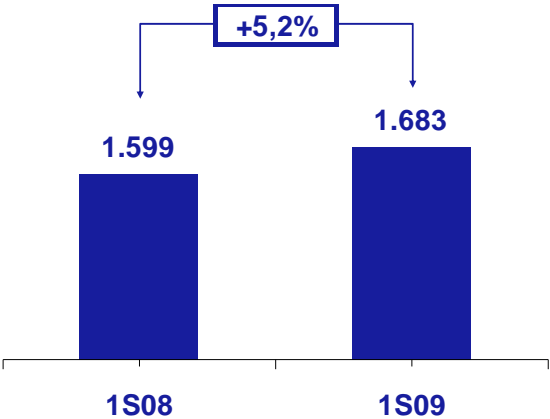


| MÁRGENES | FUNDAMENTALES |
|---|--|
| Margen Bruto +4,5% | Eficiencia con amort. 31,4% |
| Margen Neto +6,4% | Mora 3,90% |
| Rtdo. Atribuido -13,3% (Sin VISA: -5,9%) | Cobertura 137% |
| | Prima de riesgo 5,01% |

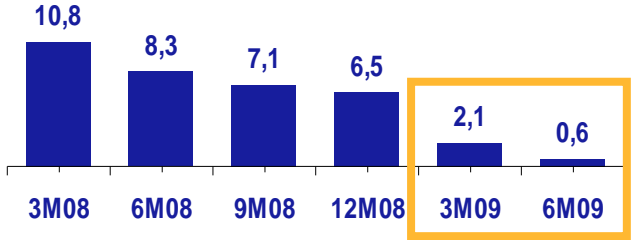
México: claves resultados 1S09 (I)



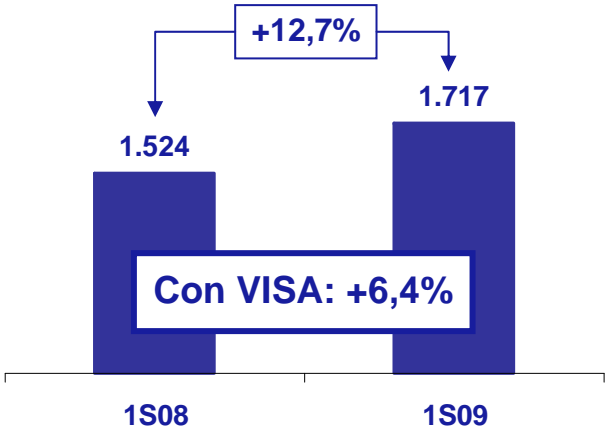
Margen de intereses
México
(Millones de € constantes)



Total gastos
México
Crecimiento interanual acum.
(En porcentaje)



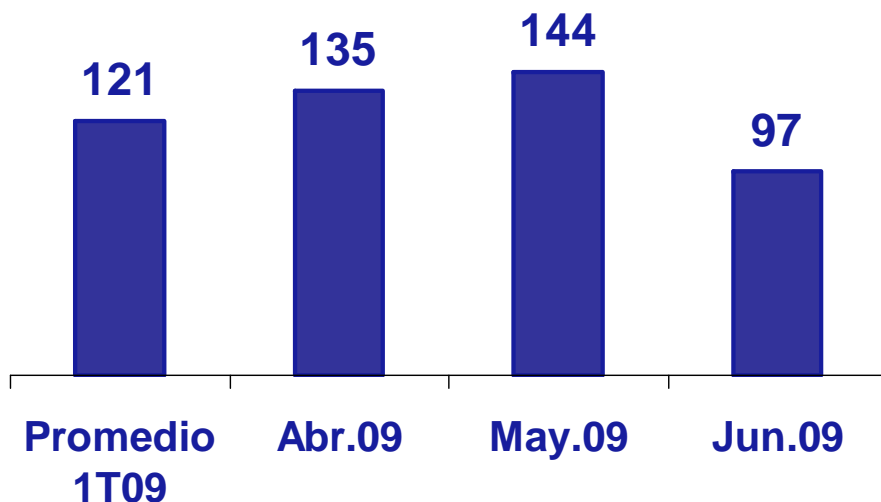
Margen neto sin VISA
México
(Millones de € constantes)



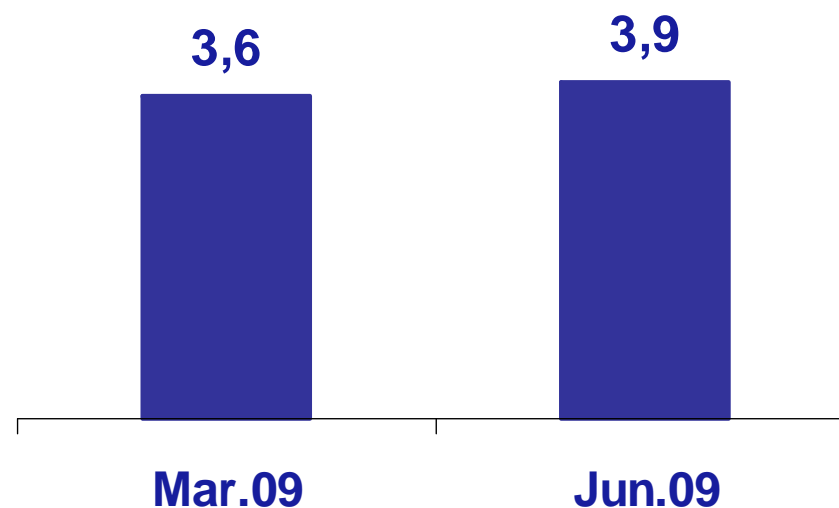
B° Atribuido: 724 M € (-13,3%)
B° Atribuido sin Operación VISA: 724 M € (-5,9%)

México: claves resultados 1S09 (II)

Saneamientos crediticios
México
(Millones de € constantes)



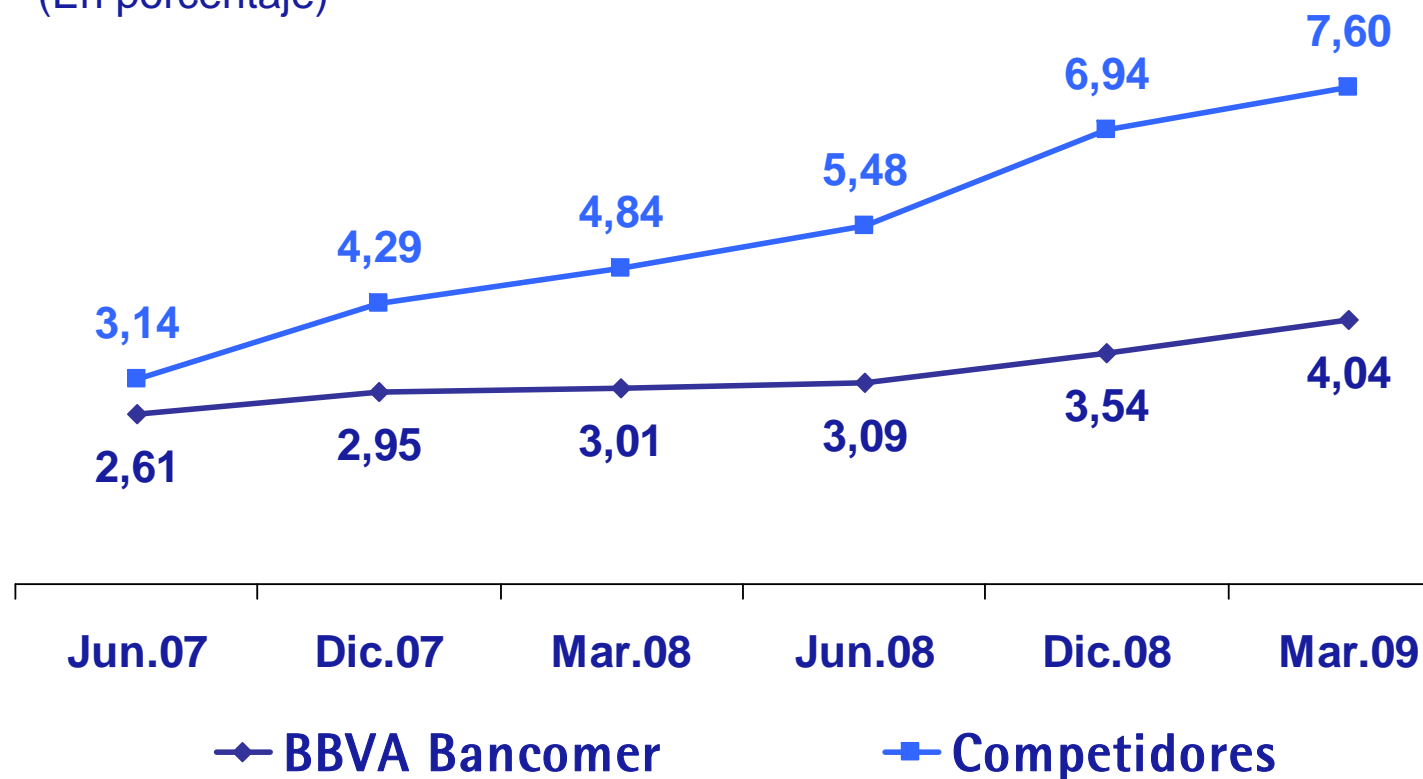
Tasa de mora
México
(En porcentaje)



**Saneamientos y mora controlados
a pesar del impacto de la gripe A**

México: comportamiento diferencial

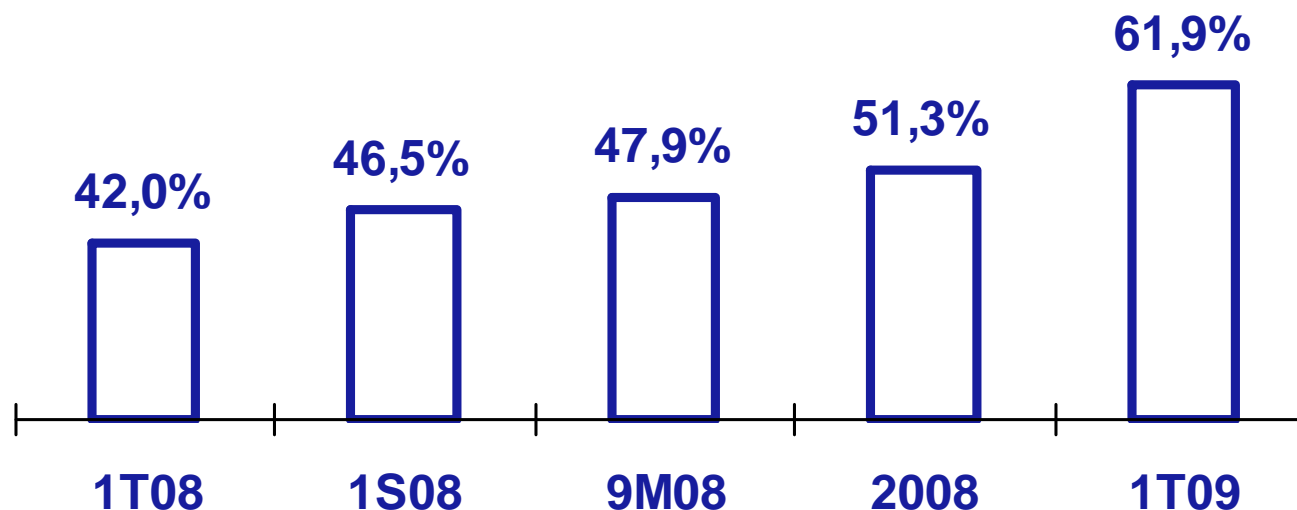
Prima de riesgo vs peers
México
(En porcentaje)



Para Bancomer, la prima de riesgo se calcula con base en información del Consolidado y con criterios de cálculo local homogéneos a los peers.
Peers: Banamex, Santander, HSBC y Banorte de acuerdo a Información con criterios y contabilidad local

México: el negocio sale reforzado en un entorno complicado

Cuota BBVA Bancomer de margen neto recurrente después de saneamientos
(En porcentaje)



 Cuota BBVA Bancomer sobre agregado de M. Neto sin ROF y neto de saneamientos

*Agregado: Bancomer, Banamex, Santander, Banorte, HSBC. En pesos mexicanos. Con criterios y contabilidad local.

México: resultados 1S09

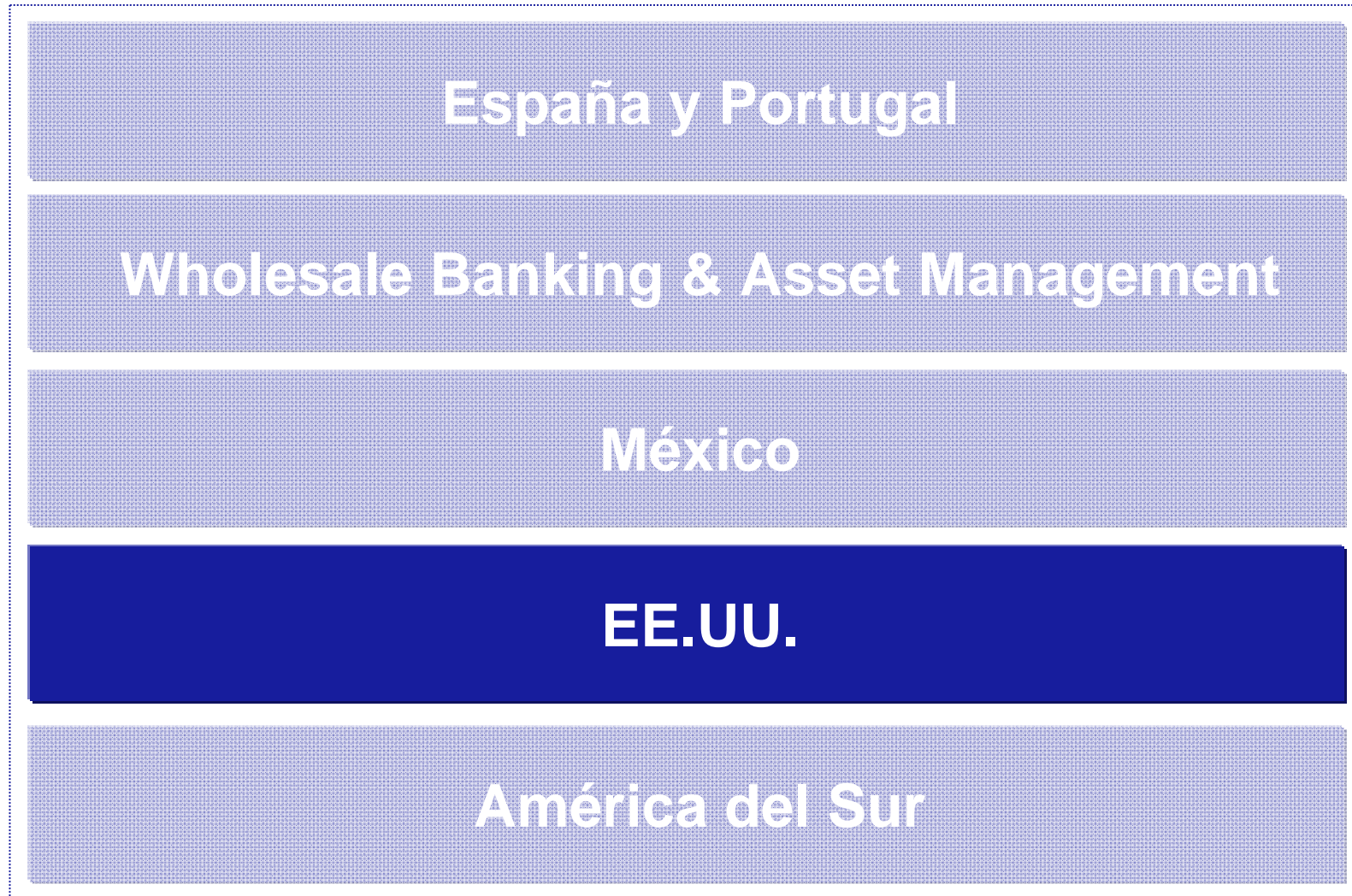
(Millones de € constantes)

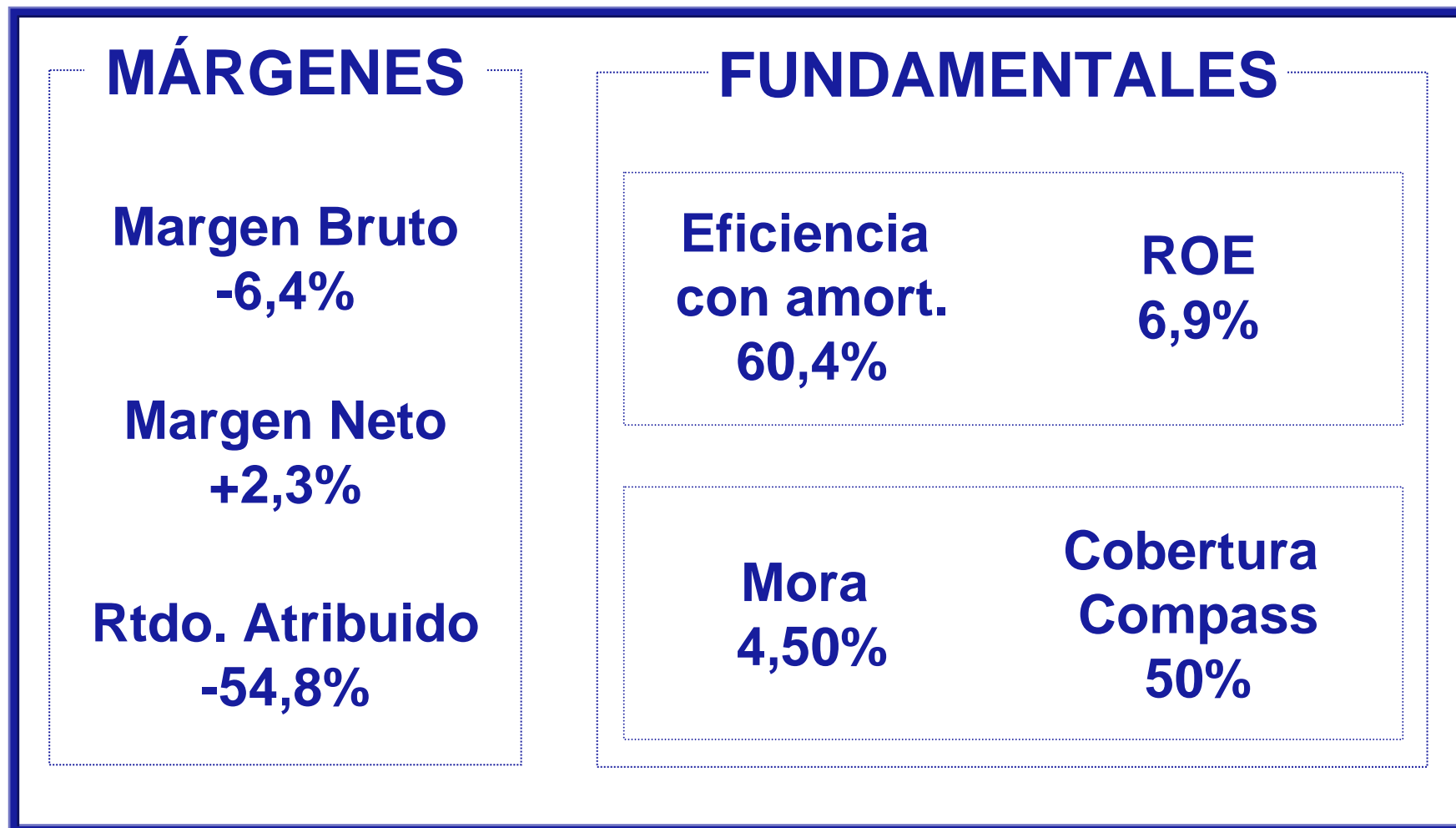
| México | Acum | Var. 1S09/1S08 | | Var. 1T09/1T08 |
|-------------------------------|-------|----------------|--------|----------------|
| | 1S09 | Abs. | % | % |
| Margen de intereses | 1.683 | + 84 | 5,2% | 6,0% |
| Margen bruto | 2.503 | + 108 | 4,5% | 1,0% |
| Margen neto | 1.717 | + 103 | 6,4% | 0,4% |
| Resultados antes de impuestos | 962 | - 202 | -17,4% | -22,6% |
| Resultados del ejercicio | 725 | - 111 | -13,3% | -16,1% |
| Resultado atribuido | 724 | - 111 | -13,3% | -16,1% |

B° Atribuido: 724 M € (-13,3%) (sin VISA: -5,9%)

Fortalecimiento de todas nuestras áreas de negocio

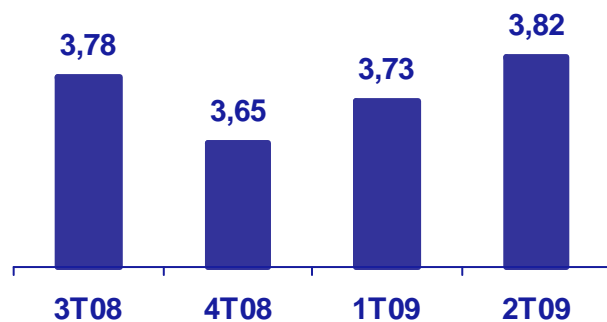
BBVA



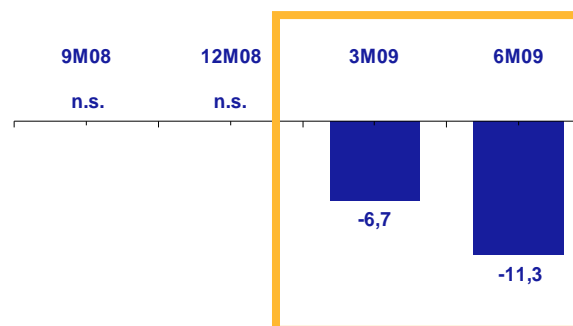


EE.UU.: claves resultados 1S09 (I)

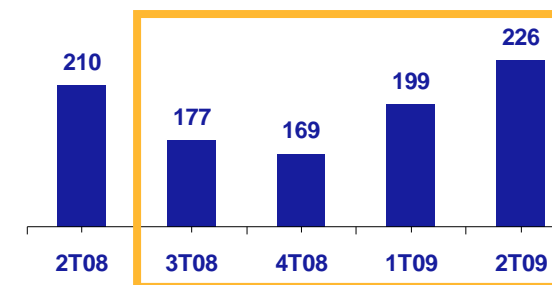
Margen Intereses/ATMs
EE.UU.
Trimestres estancos
(Porcentaje)



Total gastos
EE.UU.
Crecimiento interanual
acumulado
(Millones de € constantes)

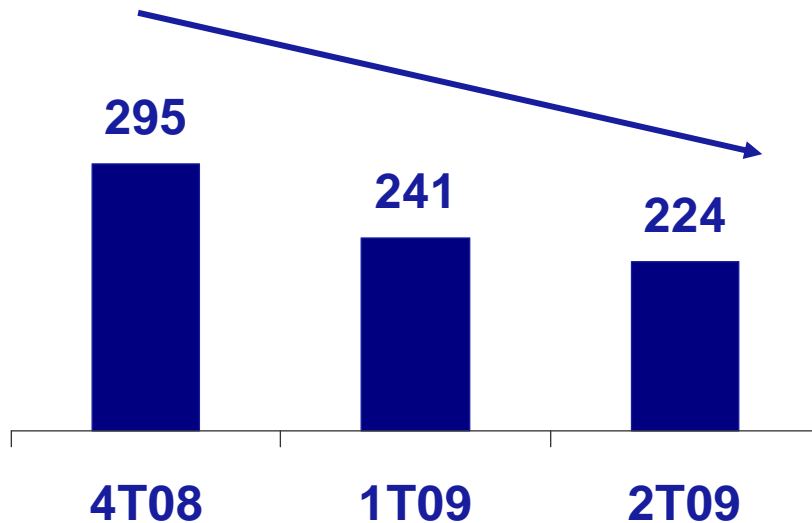


Margen neto
EE.UU.
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



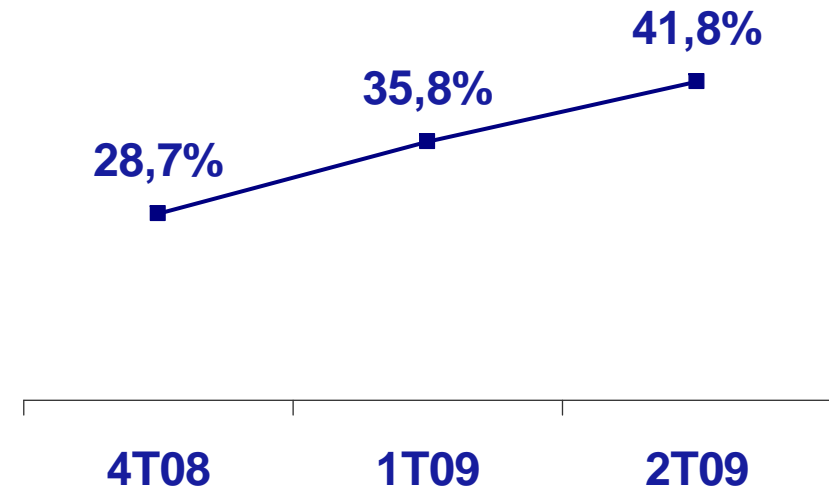
EE.UU.: claves resultados (II)

Entradas en mora netas de recuperaciones
BBVA Compass
(Millones de € constantes)



Reducción de las entradas netas en mora

Recuperaciones s/ entradas en mora
BBVA Compass
Trimestres estancos
(En porcentaje)

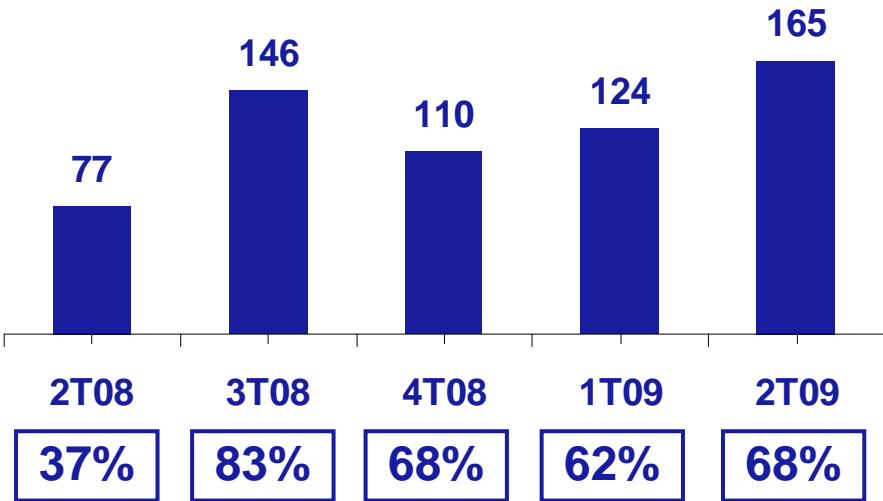


Crecimiento de las recuperaciones

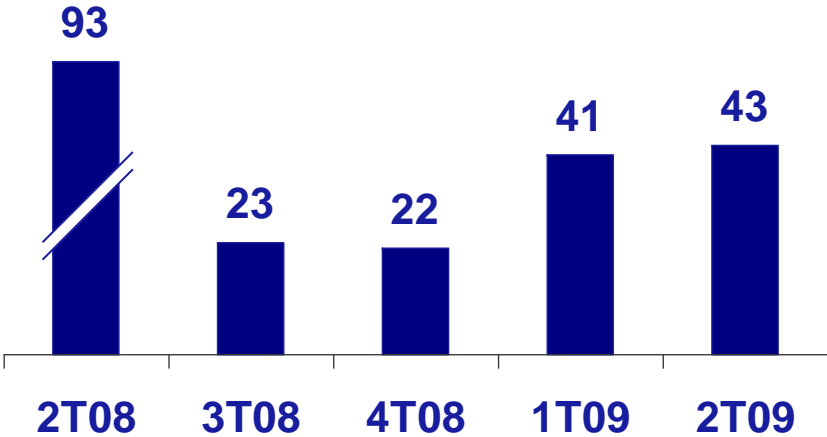
EE.UU.: claves resultados 1S09 (III)

Saneamientos
EE.UU
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)

Pérdidas por deterioro / margen neto



Resultado atribuido
EE.UU
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)

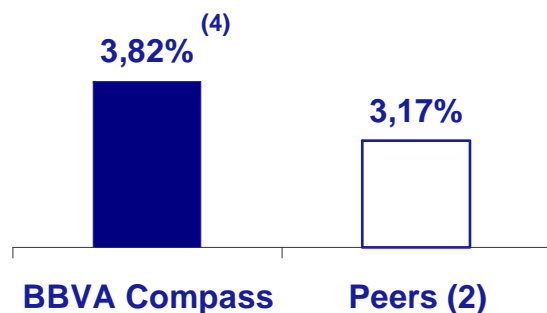


EE.UU.: comportamiento diferencial en negocio

NIM (Net interest margin)

BBVA Compass 2T09 ⁽¹⁾

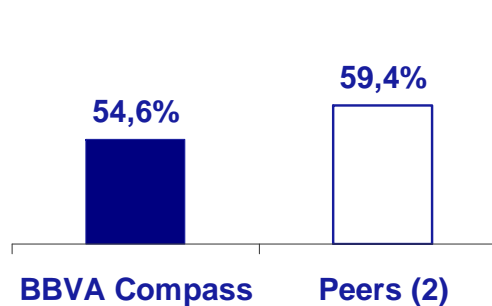
(En porcentaje)



Eficiencia ⁽³⁾

BBVA Compass 2T09 ⁽¹⁾

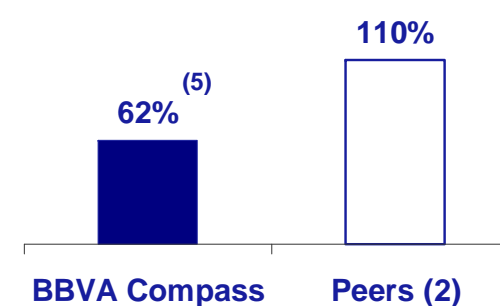
(En porcentaje)



Provisiones s/ margen neto

BBVA Compass 2T09 ⁽¹⁾

(En porcentaje)



(1) Datos BBVA Compass 1T09: NIM: 3,73%; Eficiencia: 56%; Provisiones/margen neto: 56%

(2) Median 2Q 09/ 2Q08 (VAR) and 2Q09 (Ratios) Peer Group: Suntrust, Regions, BB&T, Associated, Comerica, First Horizon, Huntington, M&T, M&I, Zions, Synovus, Cullen/ Frost. Colonial not included (not available 2Q)

(3) Excluding FDIC One Time, M&I and IA amortization

(4) % Margin with PMAs

(5) Provisions/ Operating Profit (excl. Amort. Intangibles and M&I)

EEUU: resultados 1S09

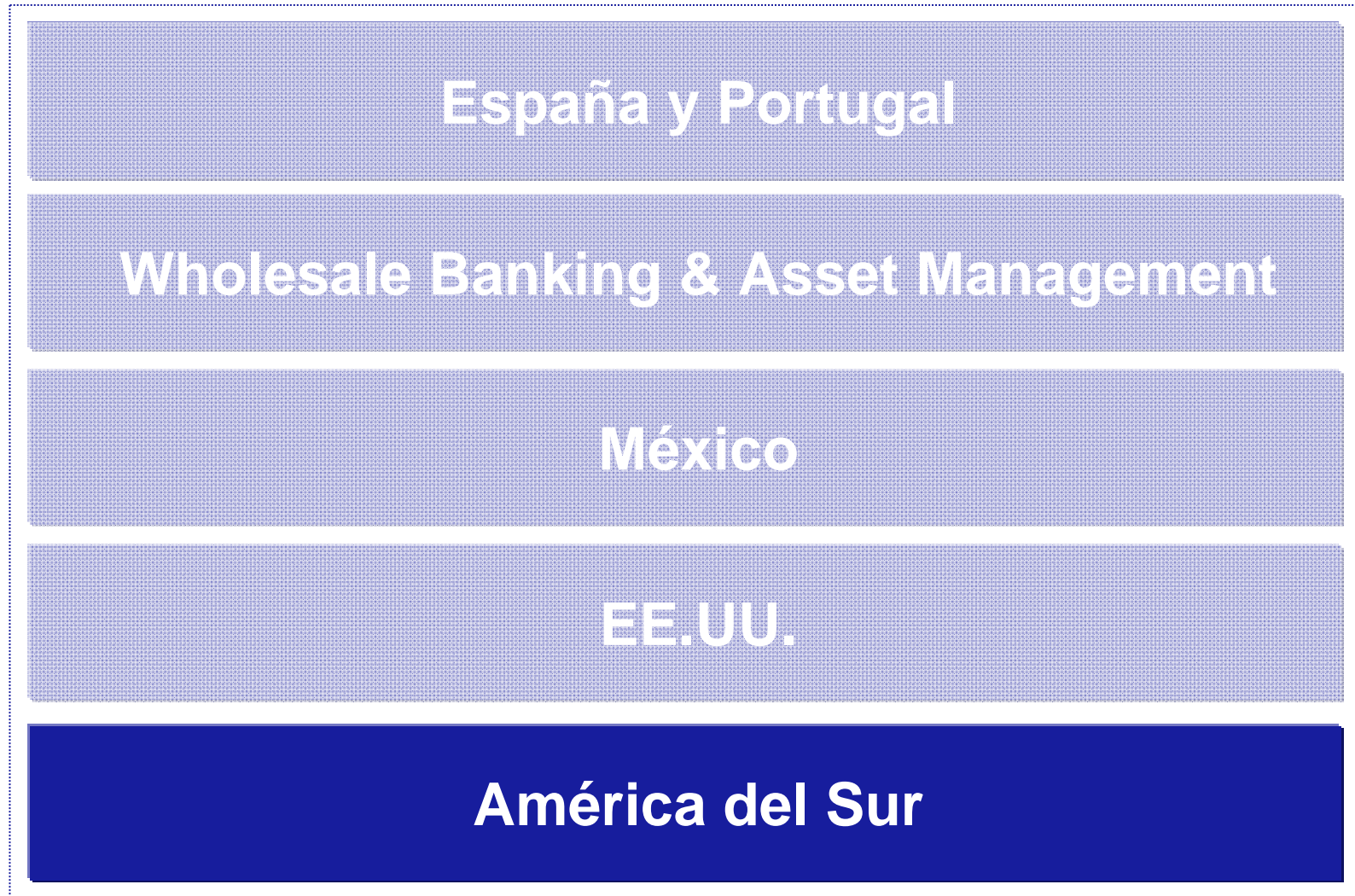
(Millones de € constantes)

| Estados Unidos | Trimestres estancos | | | |
|------------------------------|---------------------|------|------|------|
| | 2T09 | 1T09 | 4T08 | 3T08 |
| Margen de intereses | 373 | 370 | 370 | 371 |
| Margen Bruto | 542 | 531 | 540 | 546 |
| Margen Neto | 226 | 199 | 169 | 177 |
| Resultado antes de impuestos | 66 | 61 | 31 | 30 |
| Resultado del ejercicio | 43 | 41 | 22 | 23 |
| Resultado atribuido | 43 | 41 | 22 | 23 |

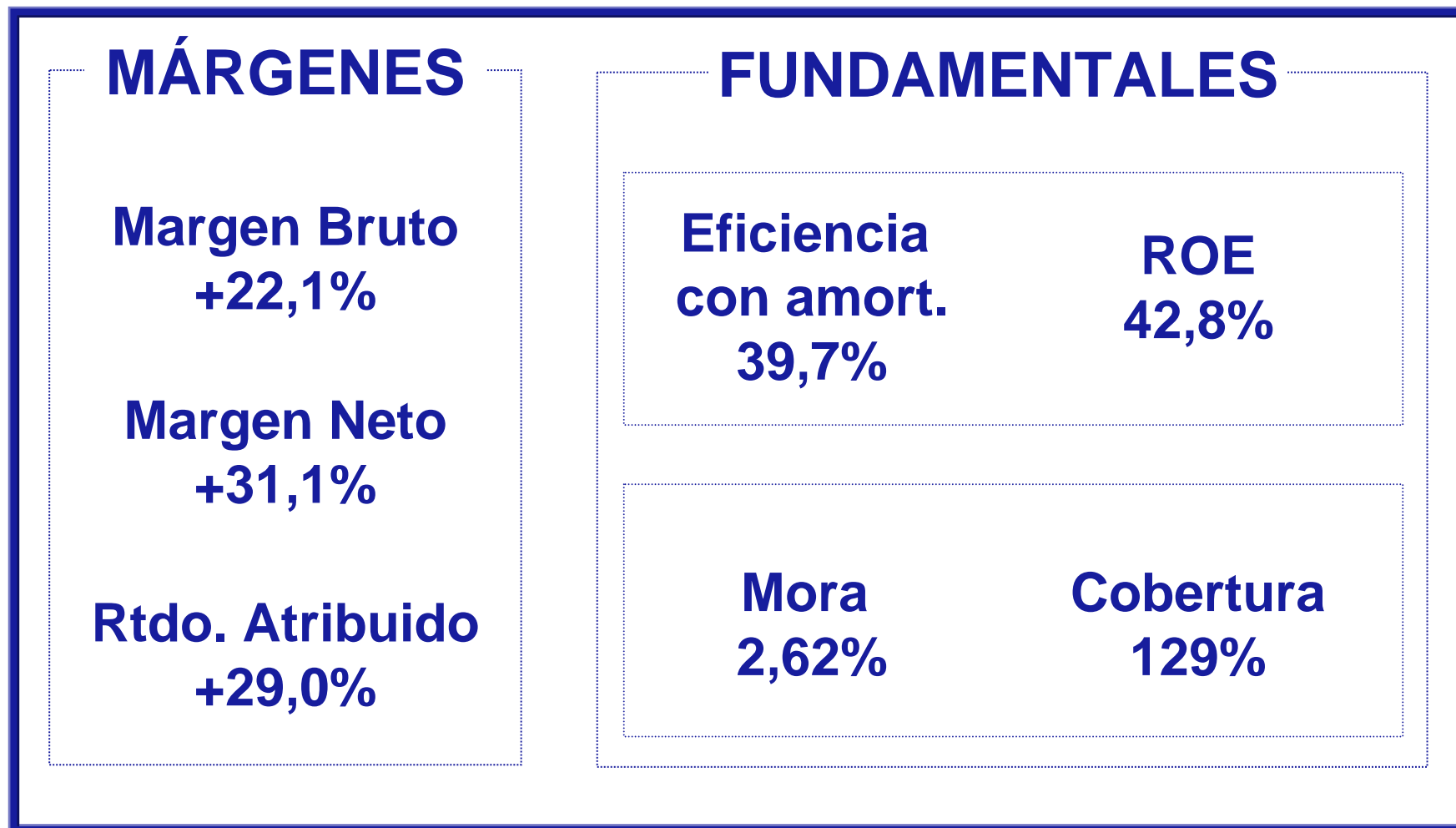
B° Atribuido sin amortización de intangibles: 125 M €

Fortalecimiento de todas nuestras áreas de negocio

BBVA

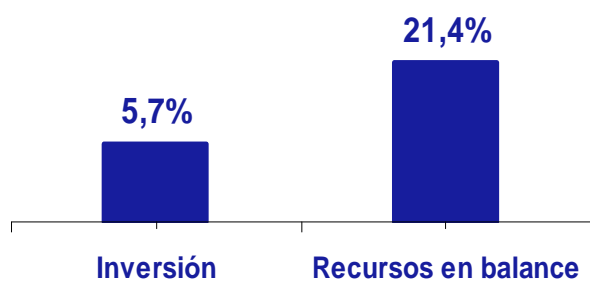


América del Sur.: principales magnitudes 1S09

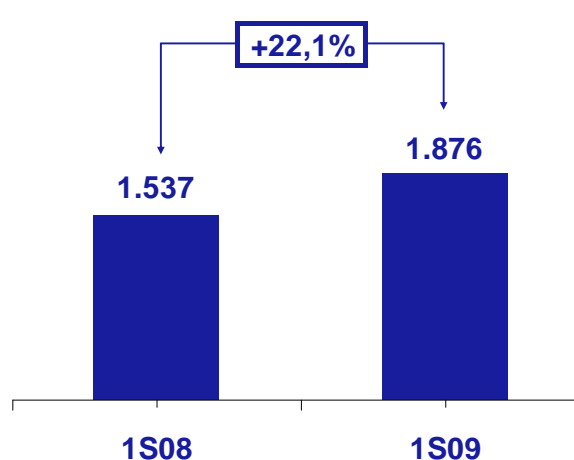


América del Sur: claves resultados 1S09 (I)

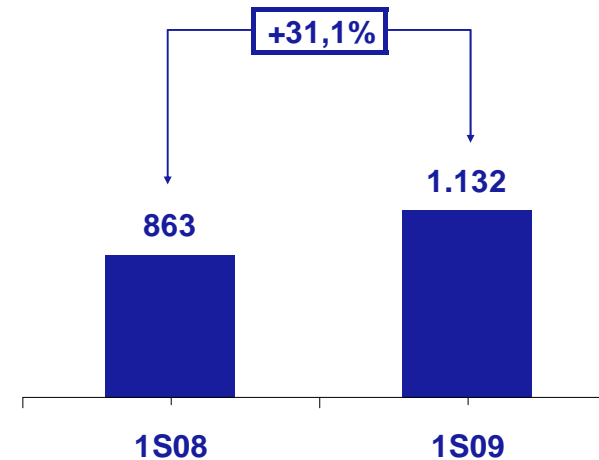
Inversión y recursos
América del Sur
Crecimiento interanual
(Saldos medios)



Margen bruto
América del Sur
(Millones de € constantes)

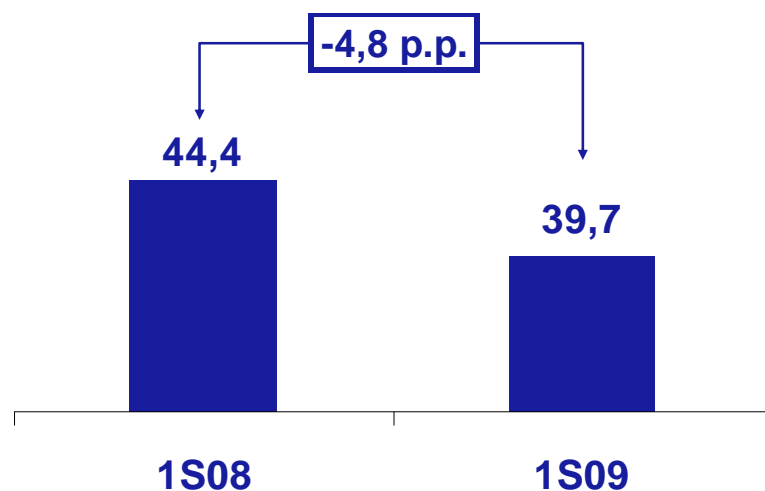


Margen neto
América del Sur
(Millones de € constantes)

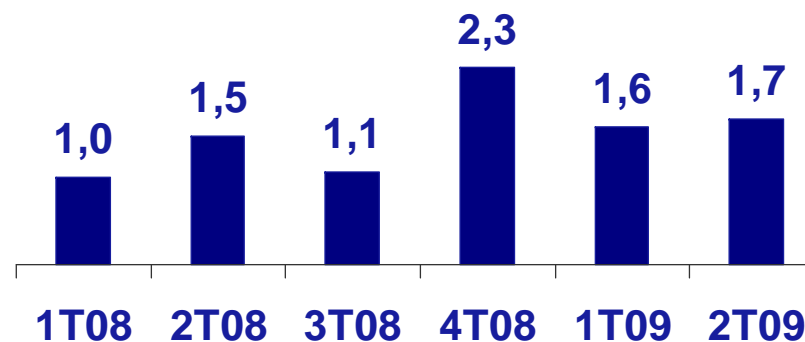


Margen de intereses: 1.210 M € (+17,8%)

Eficiencia
América del Sur
(En porcentaje)



Prima de riesgo por trimestres
América del Sur
(En porcentaje)



Beneficio atribuido: 463 M € (+29,0%)

América del Sur: resultados 1S09

(Millones de € constantes)

| América del Sur | Acum | Var. 1S09/1S08 | | Var. 1T09/1T08 |
|-------------------------------|-------|----------------|-------|----------------|
| | 1S09 | Abs. | % | % |
| Margen de intereses | 1.210 | + 183 | 17,8% | 16,2% |
| Margen bruto | 1.876 | + 339 | 22,1% | 19,4% |
| Margen neto | 1.132 | + 268 | 31,1% | 24,0% |
| Resultados antes de impuestos | 912 | + 190 | 26,3% | 19,1% |
| Resultados del ejercicio | 710 | + 165 | 30,3% | 19,6% |
| Resultado atribuido | 463 | + 104 | 29,0% | 20,0% |

ROE: 42,8%

1

**Resultados
por encima de
expectativas**

2

**Noticias positivas
en riesgos**

3

**Fuerte
generación
orgánica
de capital**

4

**Fortalecimiento
de nuestra
posición en todos
los mercados**

Fortaleza en generación de resultados y capital

Resultados Grupo BBVA
Segundo trimestre de 2009

Madrid, 28 de julio del 2009