

# BBVA

## Fortaleza de resultados y fundamentales

### Tercer trimestre de 2009

Madrid, 27 de octubre del 2009

[www.bbva.com](http://www.bbva.com)

**BBVA**



# Disclaimer

---

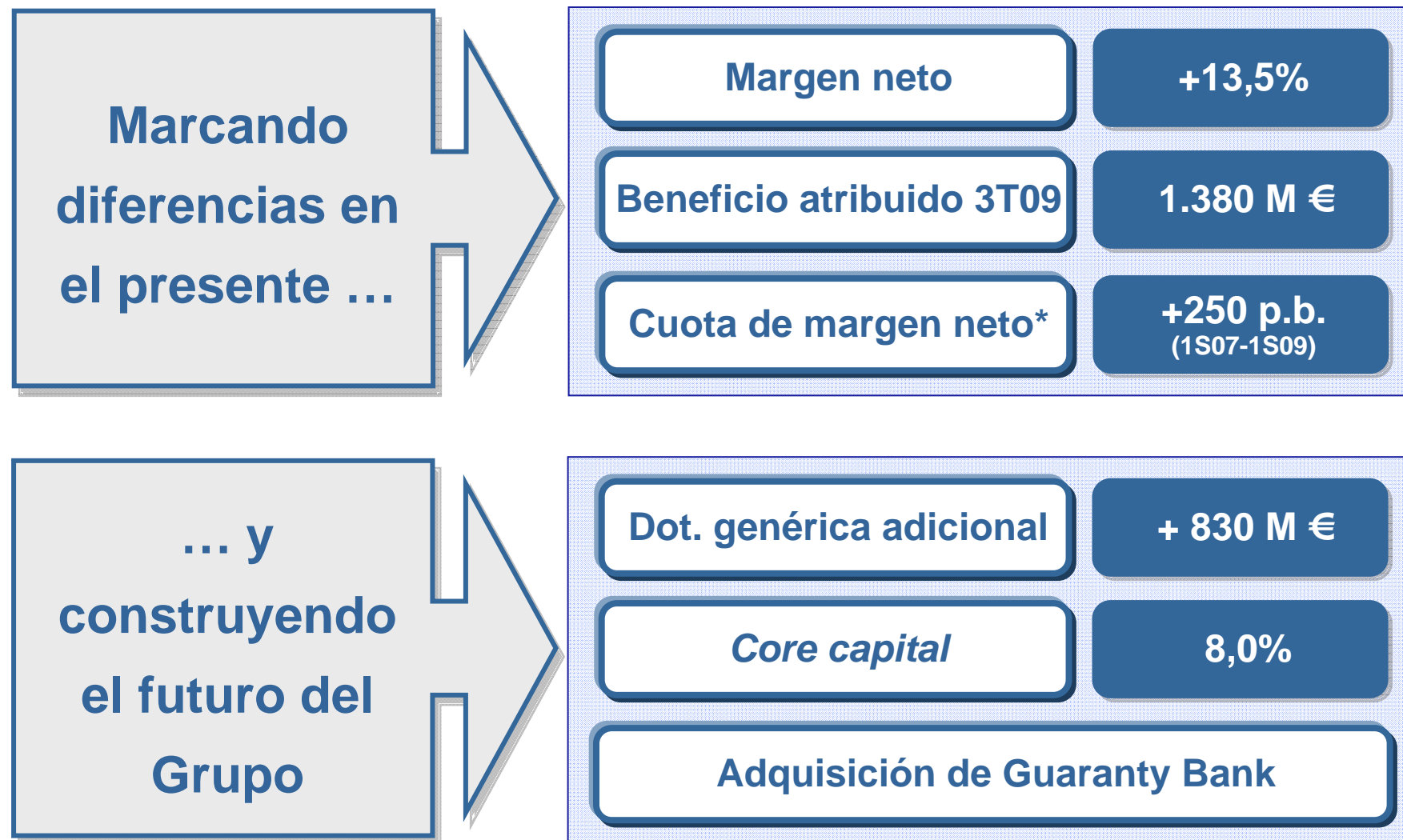
Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por cualquiera de las compañías mencionadas anteriormente. Cualquier decisión de compra o inversión 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.

# Fortaleza para construir el futuro



\* Datos a 1S09. Peers: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, RBS, SAN, SG, UBS, LBG & UCI<sup>3</sup>

## En el 3T09, aspectos muy positivos ...

---

**1**

**Resultados  
elevados y  
recurrentes**

**2**

**Excelente  
gestión de  
riesgos**

**3**

**Fortaleza de  
capital y  
rentabilidad  
diferencial**

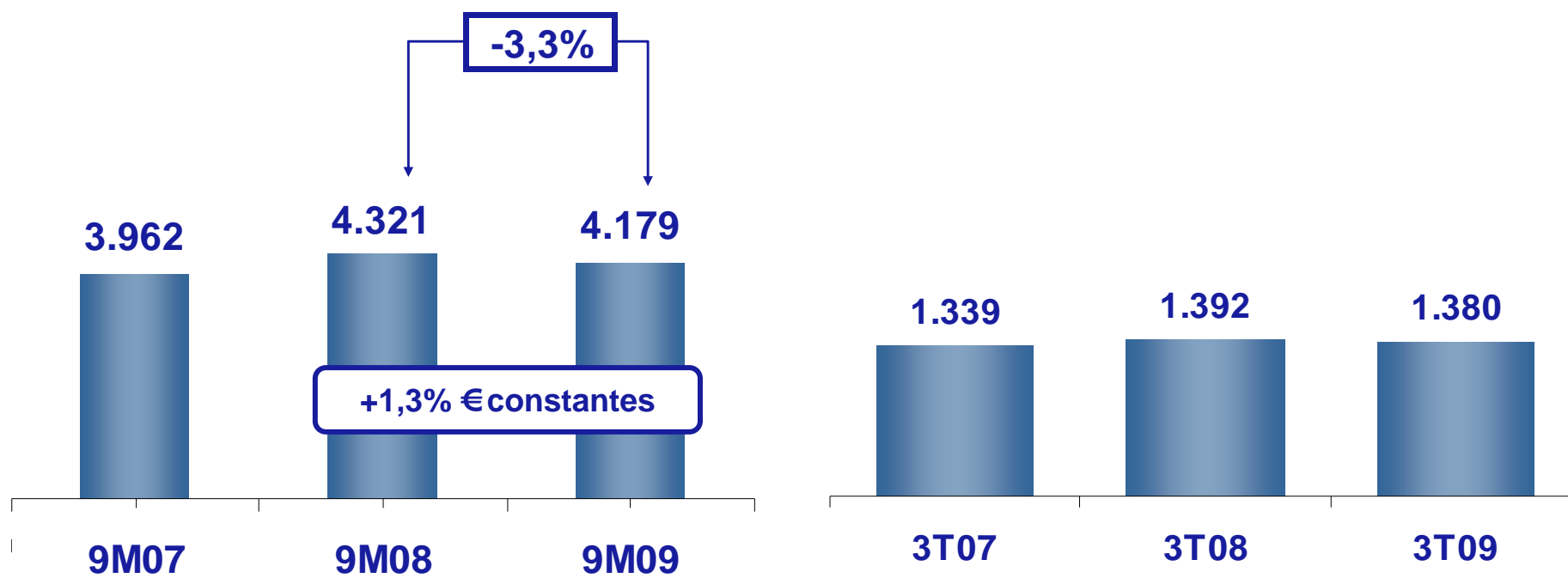
**4**

**Franquicias  
fuertes y en  
desarrollo**

# Resultados elevados y recurrentes a pesar del entorno

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

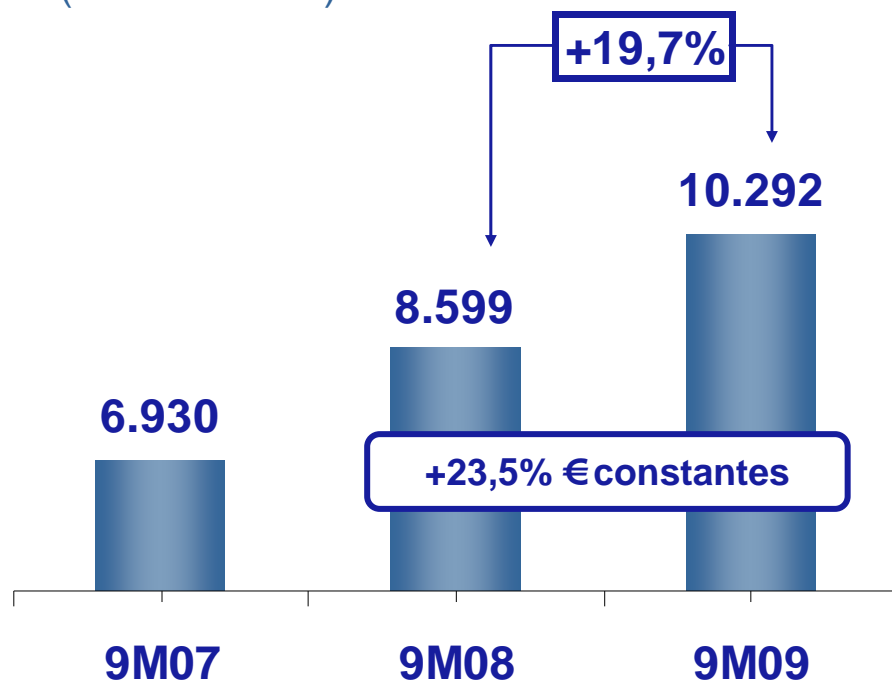
**Resultado atribuido**  
Grupo BBVA sin singulares  
Trimestres estancos  
(Millones de €)



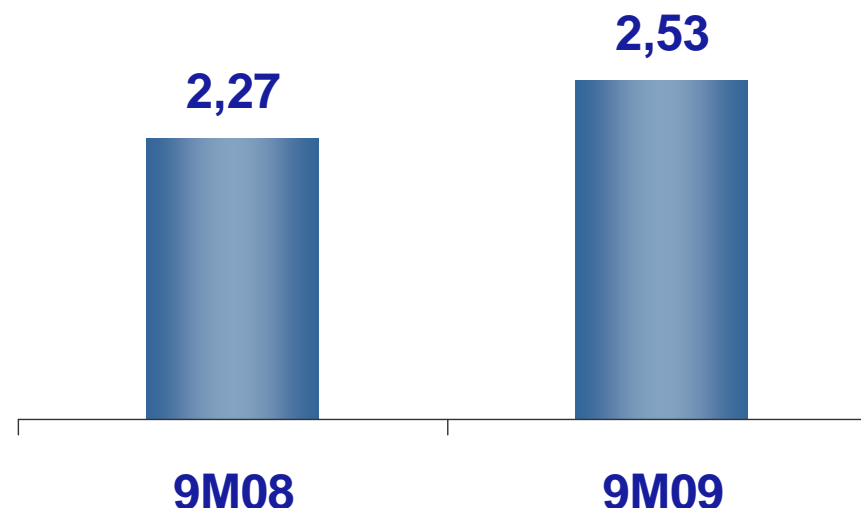
**Beneficio por acción: 1,12 €/acción (-3,3%)**

# Dinamismo del margen de intereses ...

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



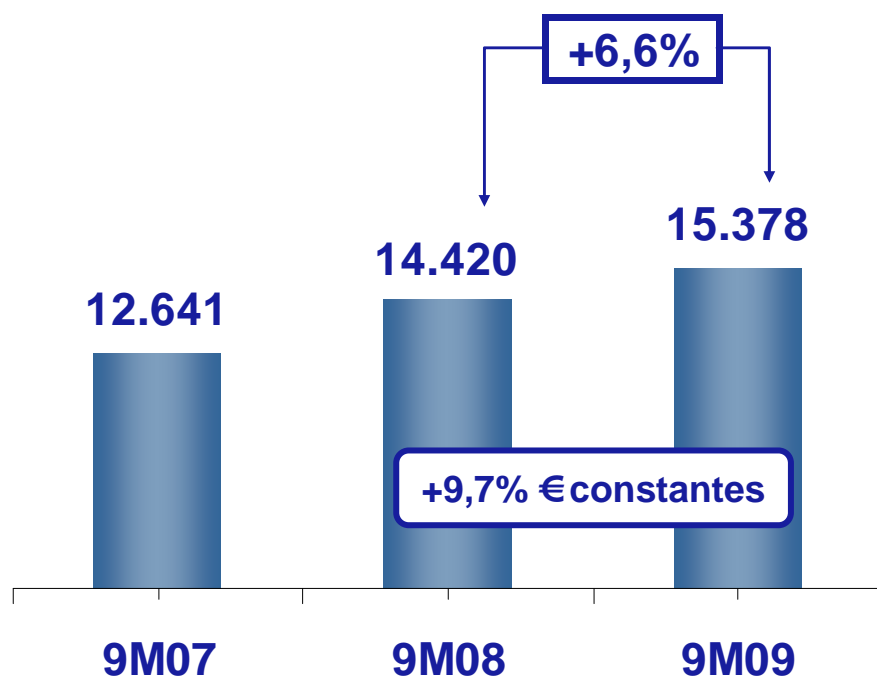
Margen de intereses s/ATMs  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



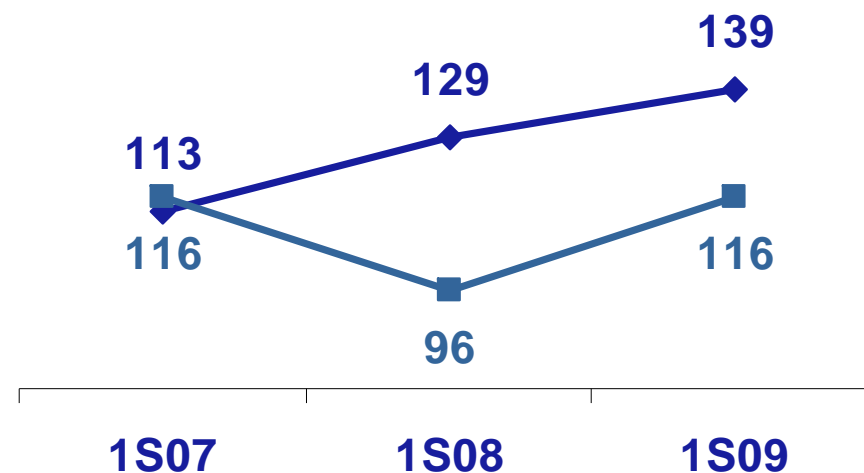
**Crecimiento interanual acumulado sostenido en torno al 20% durante los últimos trimestres**

# ... y un margen bruto de alta calidad y poco volátil

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



**Margen bruto**  
 Peer Group  
 (Base 100: 1S06, en porcentaje)



◆ BBVA ■ Media

Peers: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, RBS, SAN, SG, UBS, LBG & UCI.  
 Para periodos anteriores a 2009: HBOS y LLOYDS en vez de LBG.

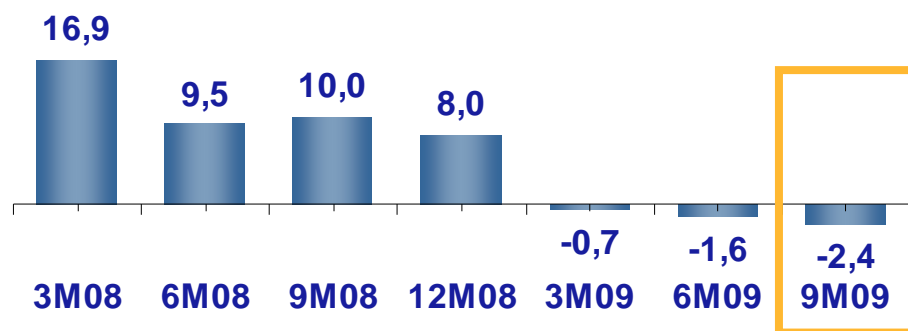
# Nuevos avances del Plan de Transformación ...

## Gastos de explotación

Grupo BBVA

Crecimiento interanual acumulado

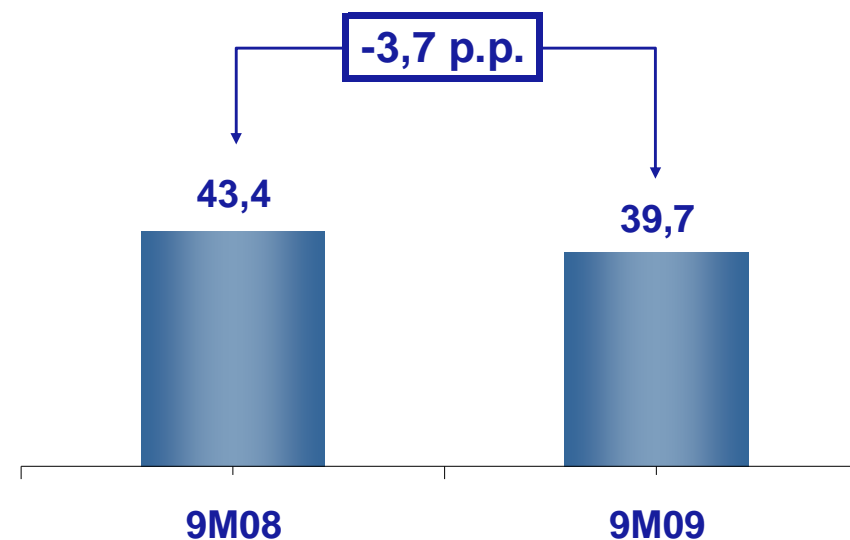
(En porcentaje)



## Ratio de eficiencia

Grupo BBVA

(En porcentaje)

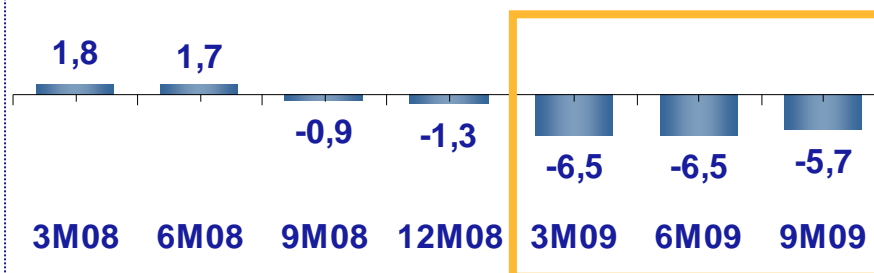




# ... especialmente intensos en España, México y Estados Unidos

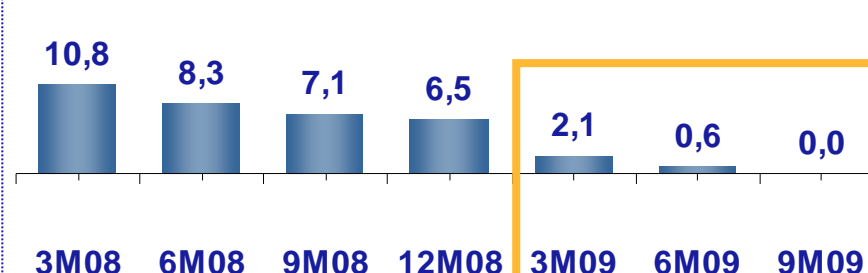
## Gastos de explotación España y Portugal

Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



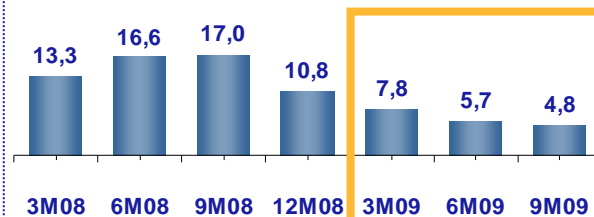
## Gastos de explotación México

Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



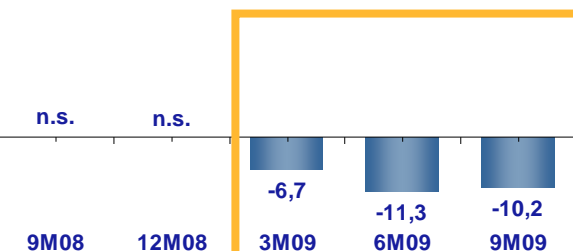
## Gastos de explotación WB&AM

Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



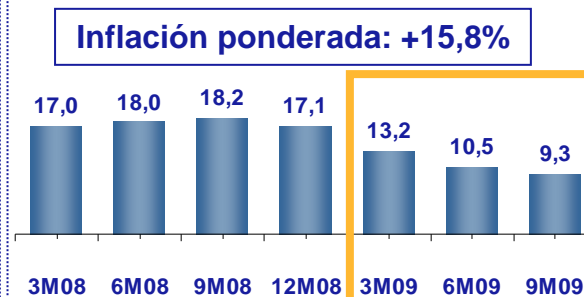
## Gastos de explotación Estados Unidos

Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



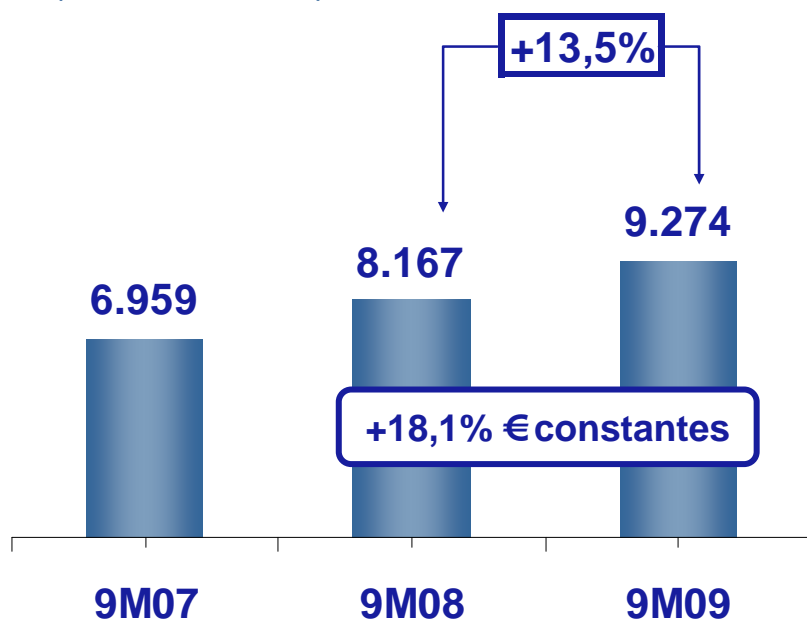
## Gastos de explotación América del Sur

Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)

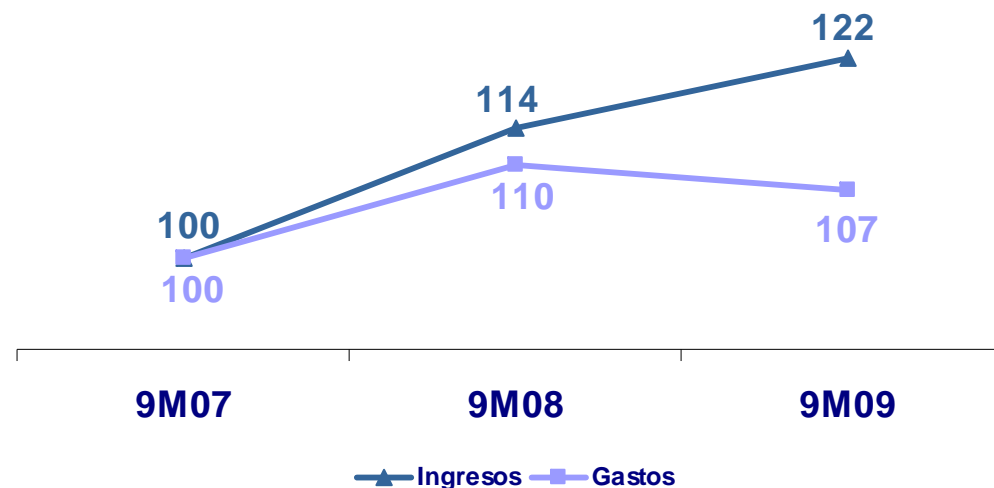


# Fuerte crecimiento del margen neto, variable crítica de gestión ...

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



**Total ingresos y gastos**  
Grupo BBVA  
Resultados acumulados  
(Base 100 en 9M07, €)



**Tanto desde la perspectiva de los ingresos, como de los gastos**

## ... en todas las áreas de negocio ...

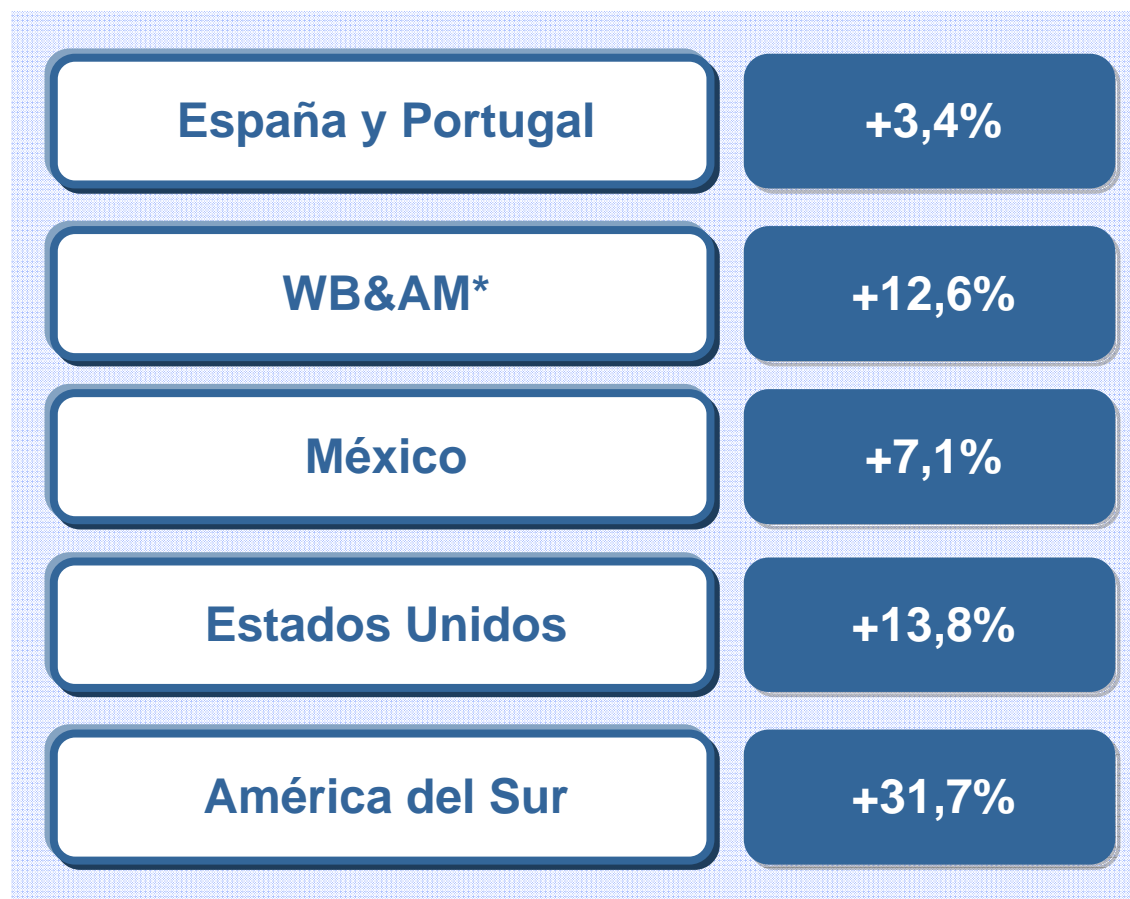
---

### Margen neto por áreas de negocio

Crecimiento interanual

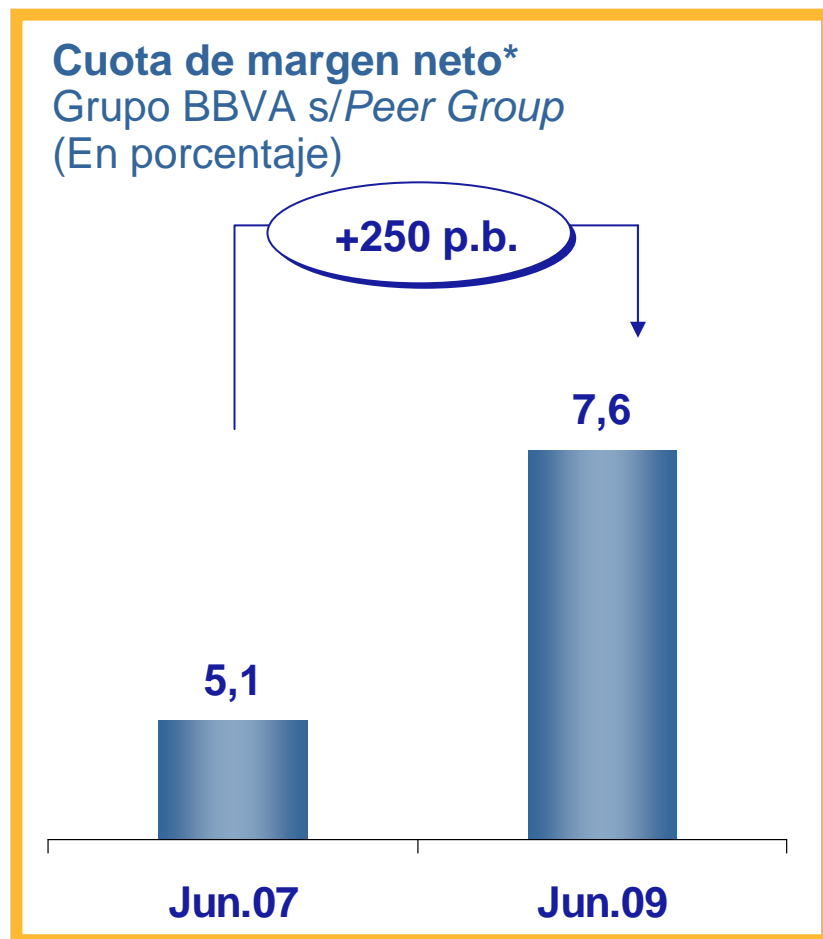
€ constantes

(En porcentaje)

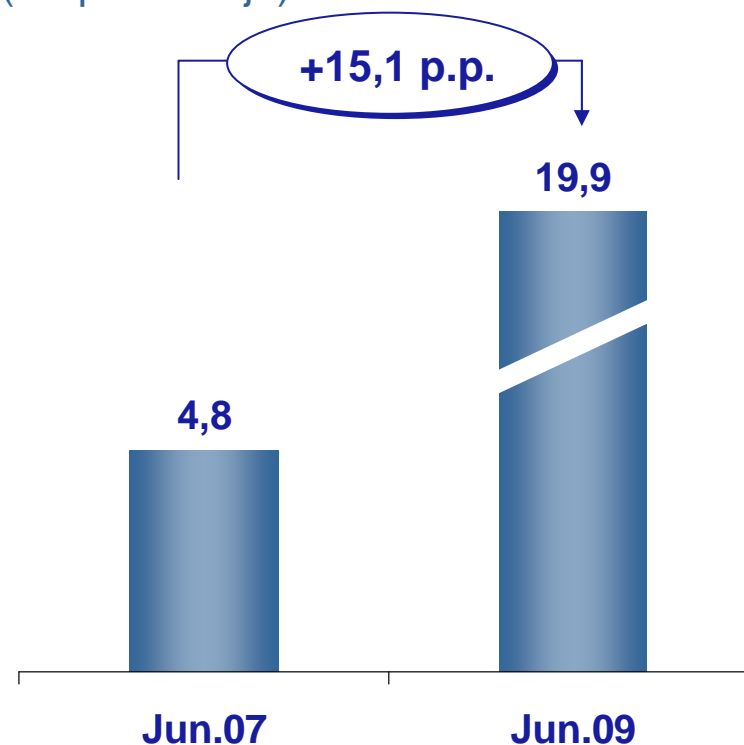


\* WB & AM sin incluir Gestión de Proyectos por Cuenta Propia

## ... que evidencia la fortaleza relativa de BBVA ...



**Cuota de beneficio atribuido**  
Grupo BBVA s/Peer Group  
(En porcentaje)



**Creciente diferenciación durante la crisis**

Peers: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, RBS, SAN, SG, UBS, LBG & UCI.

Para periodos anteriores a 2009: HBOS y LLOYDS en vez de LBG.

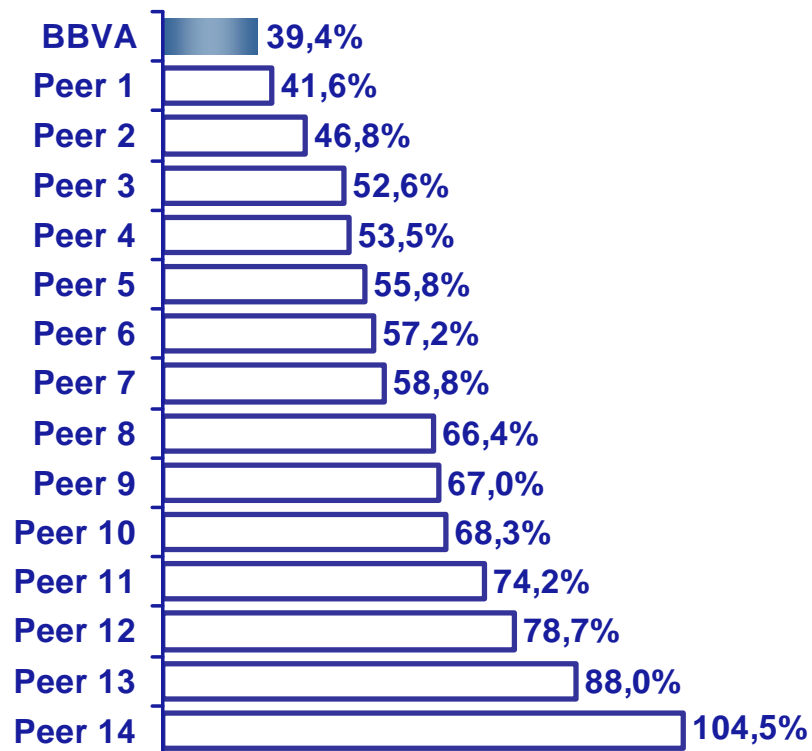
\* Margen neto = margen bruto – gastos de explotación

# ... y nos permite seguir siendo líderes tanto en eficiencia como en rentabilidad

## Eficiencia

Peer Group

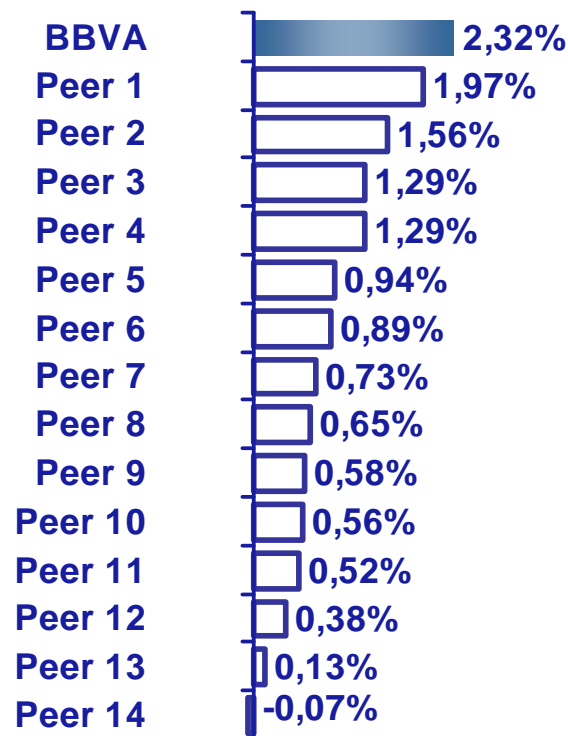
(En porcentaje, Jun.09)



## Margen neto s/ activos totales

Peer Group

(En porcentaje, Jun.09)



## En el 3T09, aspectos muy positivos ...

---

**1**

**Resultados elevados y recurrentes**

**2**

**Excelente gestión de riesgos**

**3**

**Fortaleza de capital y rentabilidad diferencial**

**4**

**Franquicias fuertes y en desarrollo**

# Adecuada gestión del ciclo en riesgos

---

**A**

**Reducción sostenida  
de las entradas netas  
en mora**

**B**

**Fortalecimiento de genérica  
y amplia cobertura con  
provisiones y colaterales**

**C**

**Prima de riesgo estable y  
desaceleración de la mora**

**D**

**Compras de inmuebles  
en línea con lo previsto**

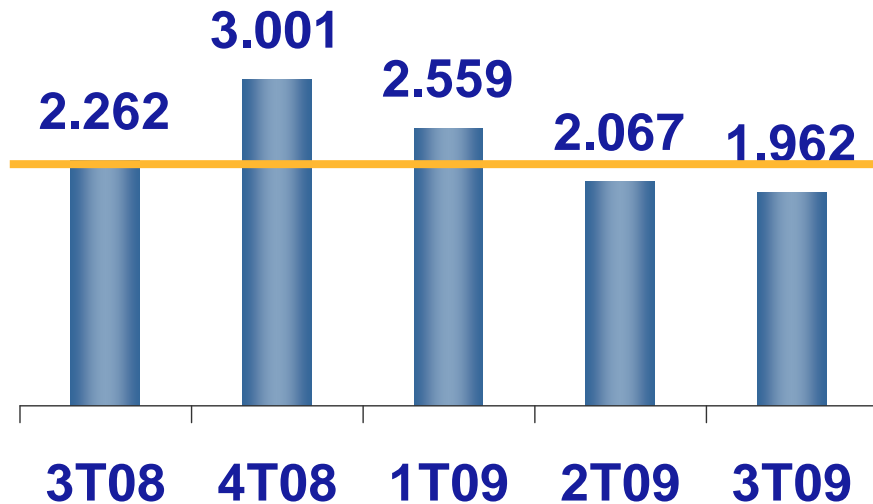
**E**

**Liderazgo en el binomio  
rentabilidad-riesgo**

# A

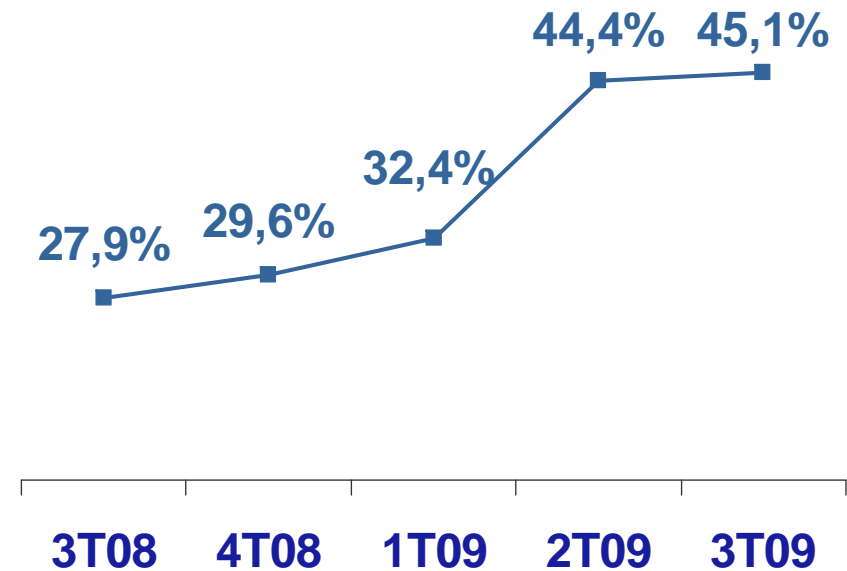
## Reducción sostenida de las entradas netas en mora

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



Reducción de entradas netas en mora

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



Mejora de la eficacia recuperadora a pesar del factor estacional



## **B** Fortalecimiento de la provisión genérica ...

---

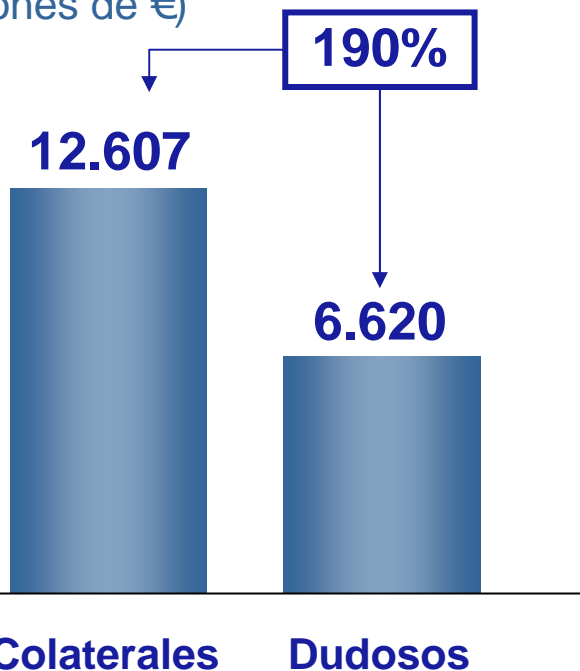


**Total provisión genérica y subestándar: 4.655 M €**

## ... y amplia cobertura con provisiones y colaterales

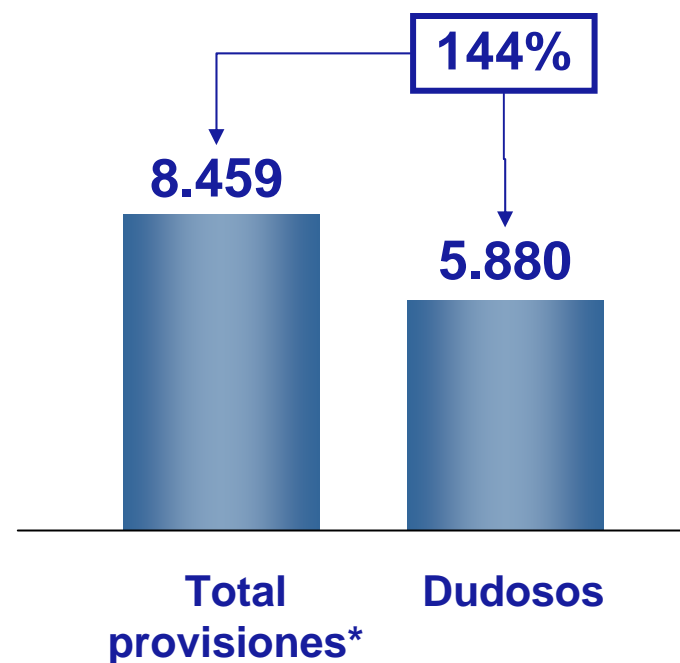
### Con garantía real

Grupo BBVA  
(Millones de €)



### Sin garantía real

Grupo BBVA  
(Millones de €)



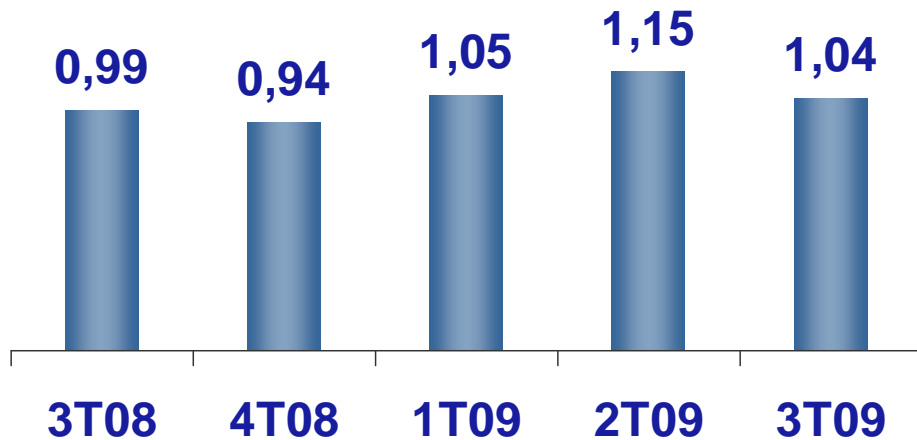
**Cobertura del Grupo BBVA: 68%**



# Prima de riesgo estable y desaceleración de la mora

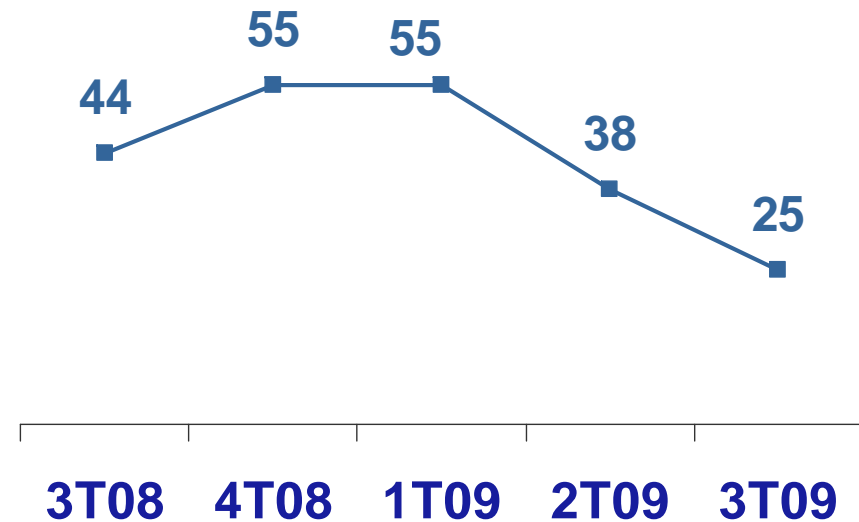
## Prima de riesgo

Grupo BBVA sin dotación de genérica adicional  
Trimestres estancos  
(En porcentaje)



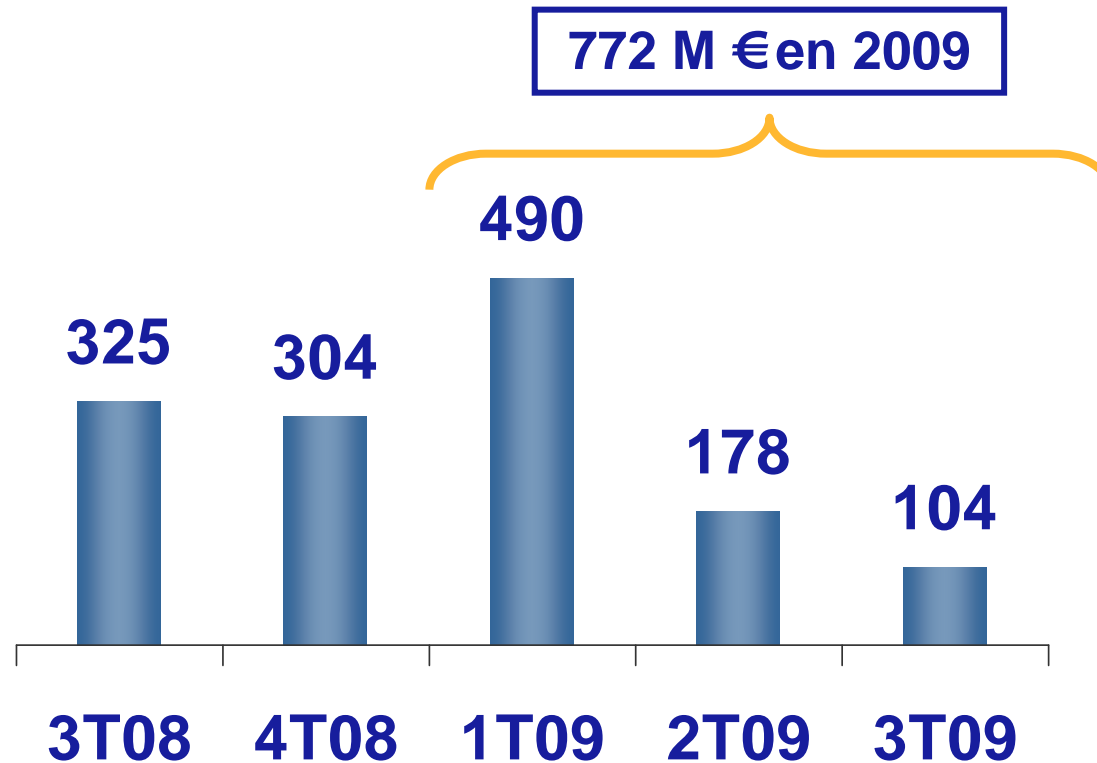
## Tasa de mora

Grupo BBVA  
Crecimiento intertrimestral  
(Puntos básicos)



## **D** Compra de inmuebles en línea con lo previsto

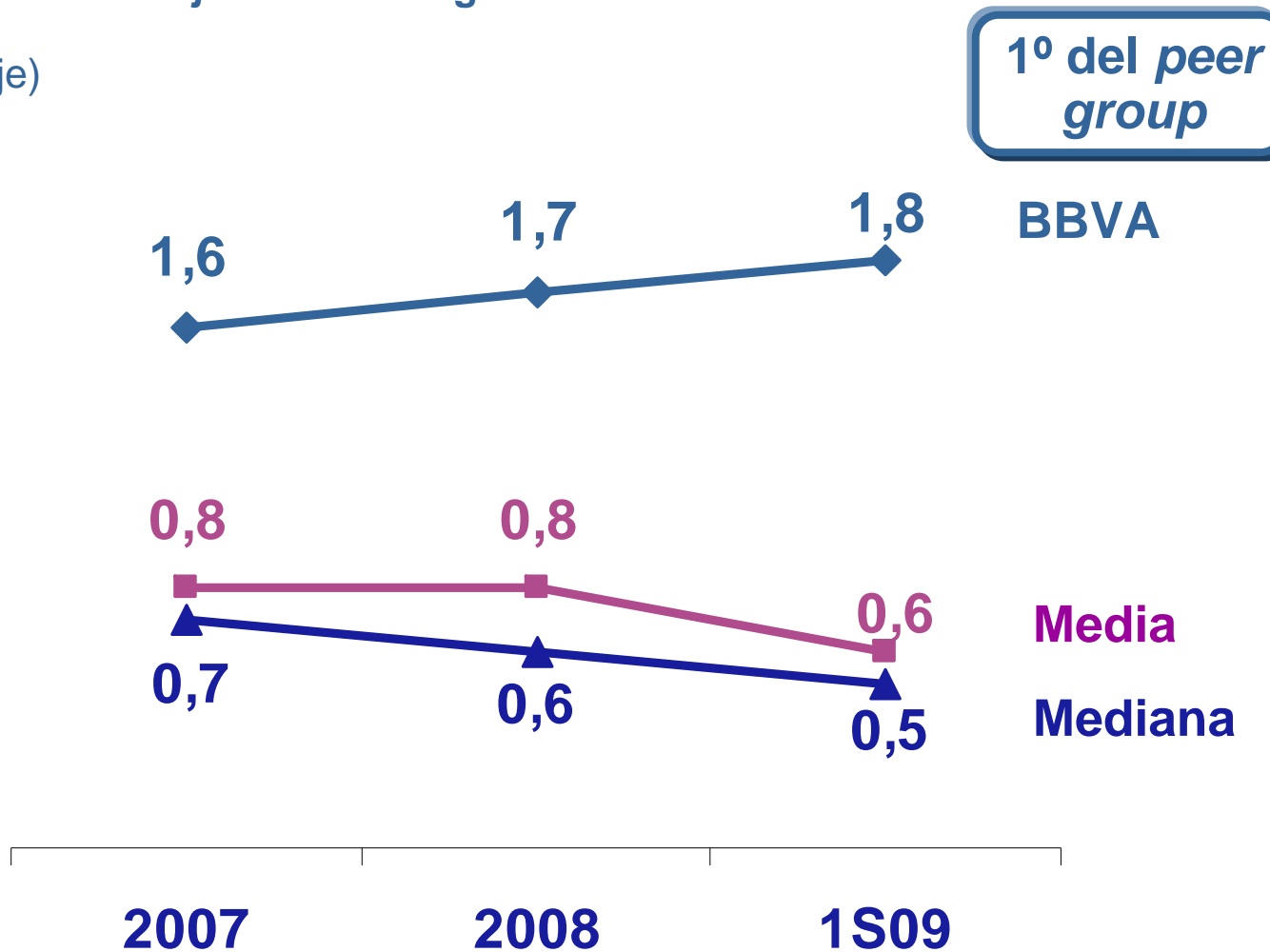
Compra de inmuebles  
Grupo BBVA  
(Millones de €)



**Stock acumulado neto de saneamientos: 1.094 M €**  
**23% de cobertura**

# E Liderazgo en el binomio rentabilidad - riesgo

Margen de intereses ajustado a riesgo de crédito\*  
Peer Group  
(En porcentaje)



\*[margen de intereses - provisiones]/ATMs  
Peers: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, RBS, SAN, SG, UBS, LBG & UCI.  
Para periodos anteriores a 2009: HBOS y LLOYDS en vez de LBG.

## En el 3T09, aspectos muy positivos ...

---

**1**

**Resultados  
elevados y  
recurrentes**

**2**

**Excelente  
gestión de  
riesgos**

**3**

**Fortaleza de  
capital y  
rentabilidad  
diferencial**

**4**

**Franquicias  
fuertes y en  
desarrollo**

## Recurrencia en la generación de resultados ...

### Resultado atribuido

Grupo BBVA sin singulares  
(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. 9M09/9M08		Var. 1S09/1S08
	9M09	Abs.	%	%
Margen de intereses	10.292	+ 1.694	19,7%	23,5%
Margen bruto	15.378	+ 959	6,6%	7,8%
Margen neto	9.274	+ 1.106	13,5%	15,0%
Resultados antes de impuestos	5.950	- 91	-1,5%	-5,5%
Resultados del ejercicio	4.532	- 57	-1,2%	-1,8%
Resultado atribuido	4.179	- 142	-3,3%	-4,4%

**Singulares 9M08 después de impuestos: +180 M €  
(+509 M € Bradesco y -329 M € prejubilaciones)**

# Recurrencia en la generación de resultados ...

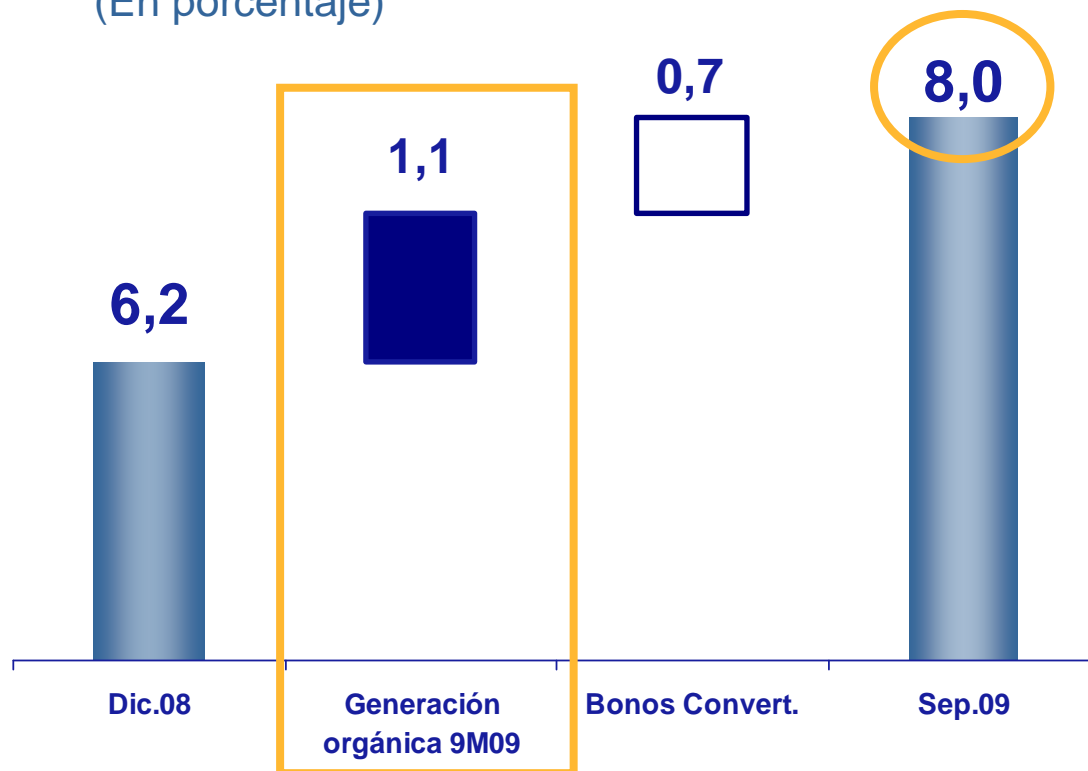
Resultado atribuido  
Grupo BBVA  
(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. 9M09/9M08		Var. 1S09/1S08
	9M09	Abs.	%	%
Margen de intereses	10.292	+ 1.694	19,7%	23,5%
Margen bruto	15.378	+ 959	6,6%	7,8%
Margen neto	9.274	+ 1.106	13,5%	15,0%
Resultados antes de impuestos	5.950	- 348	-5,5%	-10,9%
Resultados del ejercicio	4.532	- 236	-5,0%	-7,2%
Resultado atribuido	4.179	- 322	-7,2%	-10,0%

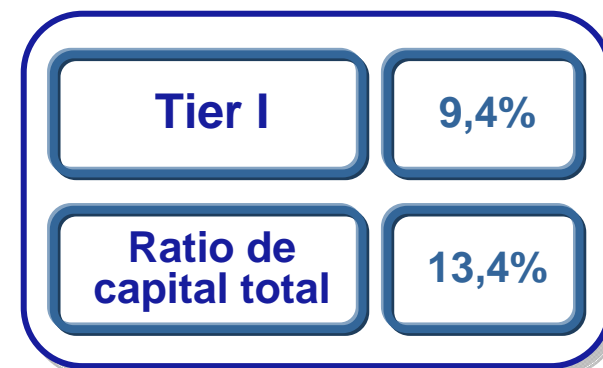


## ... y un fuerte aumento de *core capital*

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



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

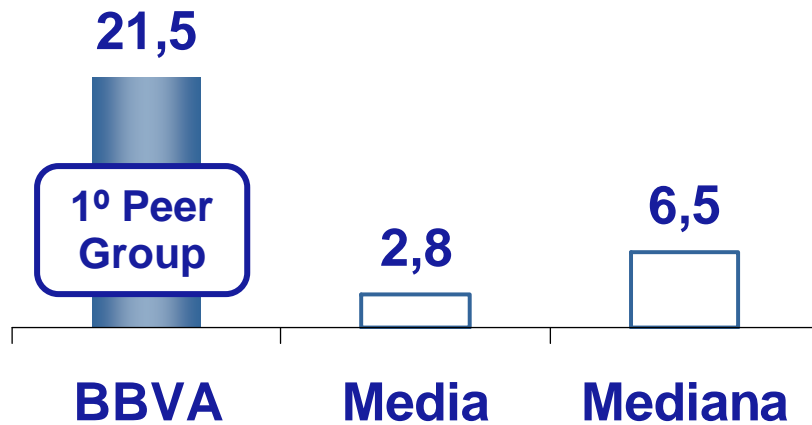


**Generación orgánica en el tercer trimestre de 2009**  
**≈ 1.000 M € de capital**

# Presentamos los más altos niveles de rentabilidad ...

## ROE

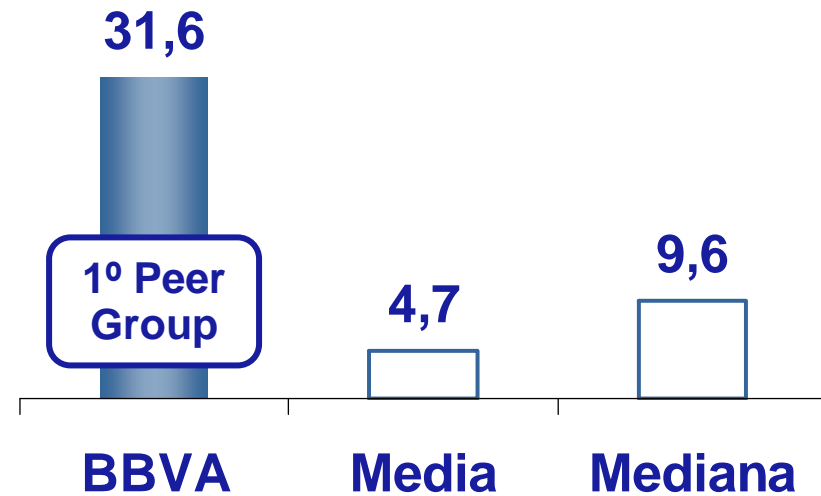
Peer Group 1S09  
(En porcentaje)



**ROE 9M09:**  
**21,2%**

## ROTE

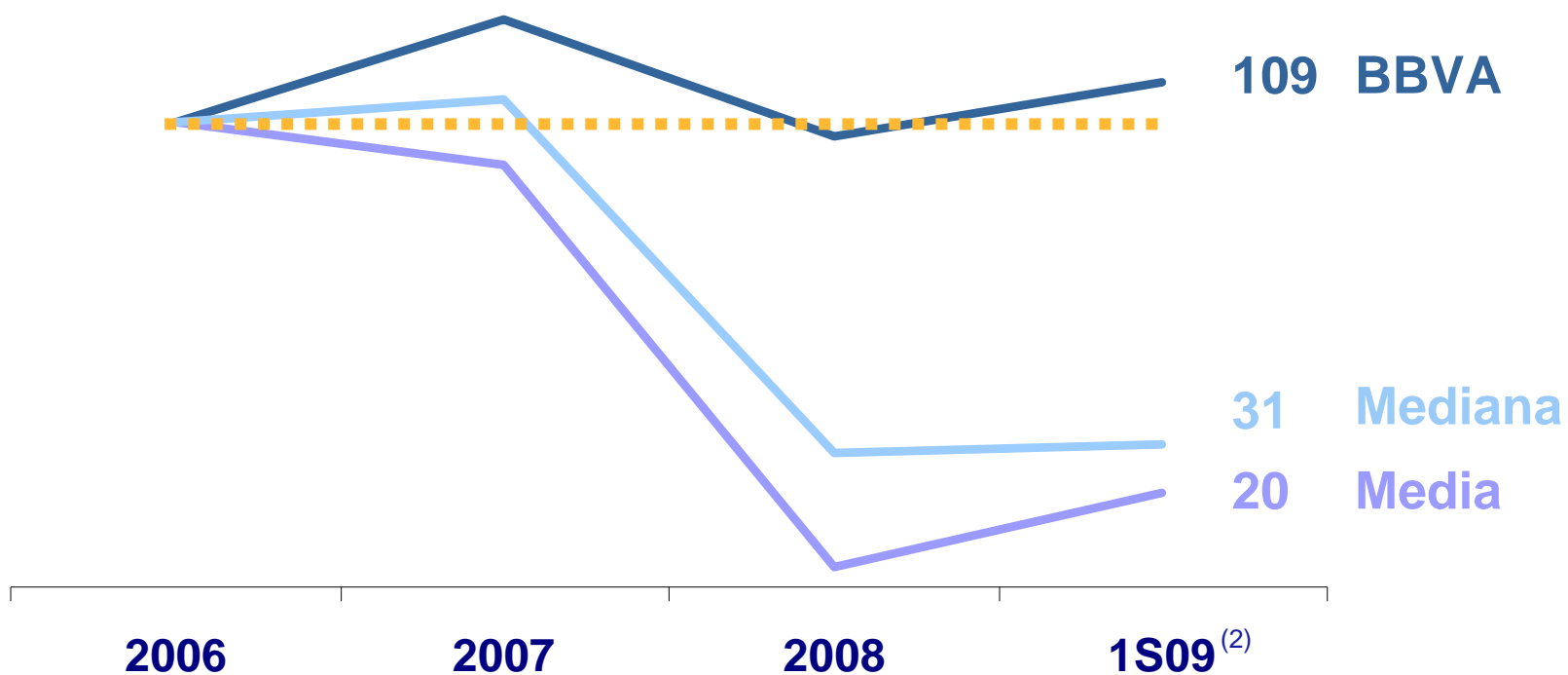
Peer Group 1S09  
(En porcentaje)



**ROTE 9M09:**  
**29,8%**

# ... que se traducen en un beneficio por acción diferencial

**Beneficio por acción**  
*Peer Group* <sup>(1)</sup>  
(Base 100 en 2006)



(1) Peers: BARCL, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UCI, ISP & UBS.  
(2) Anualizado linealmente

# Grupo BBVA: principales magnitudes 9M09

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**+6,6%**

**Margen Neto**  
**+13,5%**

**Rtdo. Atribuido**  
(sin singulares)  
**-3,3%**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**39,7%**

**ROE**  
**21,2%**

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

**Cobertura**  
**68%**

**Prima de riesgo\***  
**1,10%**

\* Prima de riesgo 9M09 sin dotación de genérica adicional

## En el 3T09, aspectos muy positivos ...

---

**1**

**Resultados  
elevados y  
recurrentes**

**2**

**Excelente  
gestión de  
riesgos**

**3**

**Fortaleza de  
capital y  
rentabilidad  
diferencial**

**4**

**Franquicias  
fuertes y en  
desarrollo**

# Avances en todas las áreas de negocio

---

## **España y Portugal**

**Wholesale Banking & Asset Management**

**México**

**Estados Unidos**

**América del Sur**

# España y Portugal: principales magnitudes 9M09

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**+0,1%**

**Margen Neto**  
**+3,4%**

**Rtdo. Atribuido**  
**-2,1%**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**34,6%**

**ROE**  
**34,6%**

**Mora**  
**4,0%**

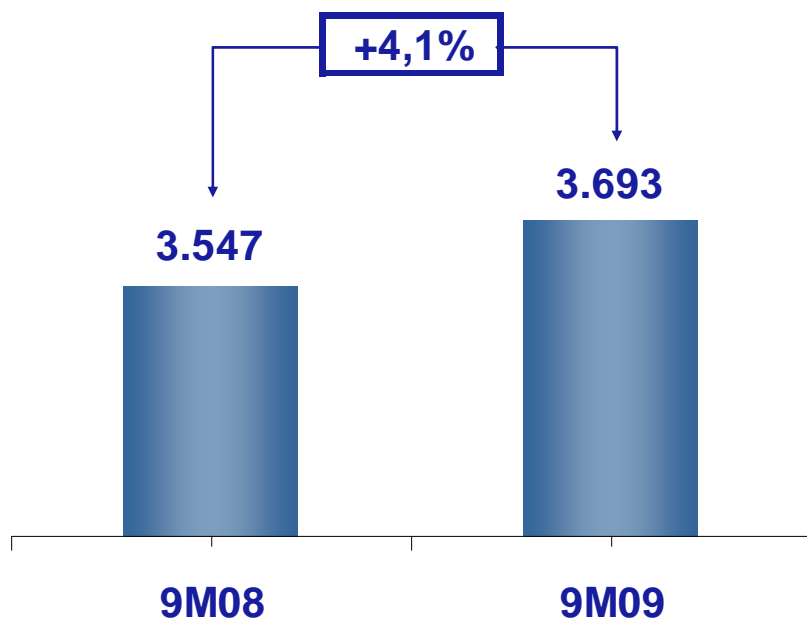
**Cobertura**  
**59%**

**Prima de riesgo\***  
**0,48%**

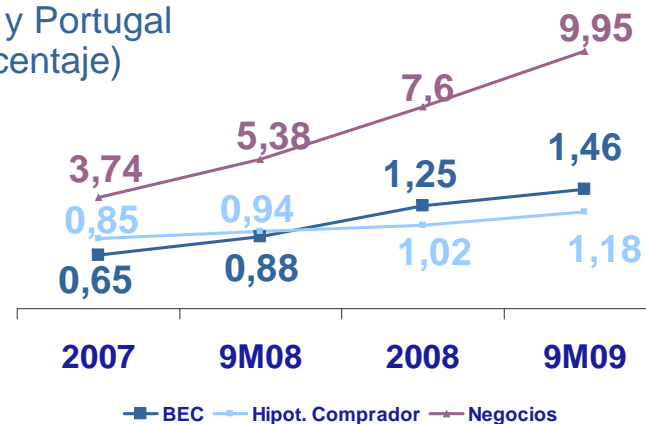
\* Prima de riesgo 9M09 sin dotación de genérica adicional

# España y Portugal: claves de resultados 9M09

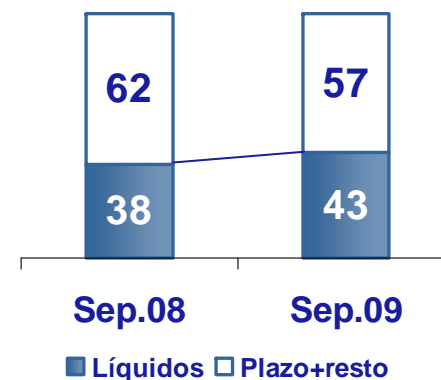
**Margen de intereses**  
 España y Portugal  
 Resultados acumulados  
 (Millones de €)



**Diferenciales de nueva contratación**  
 España y Portugal  
 (En porcentaje)



**Recursos en balance**  
 España y Portugal  
 (En porcentaje)

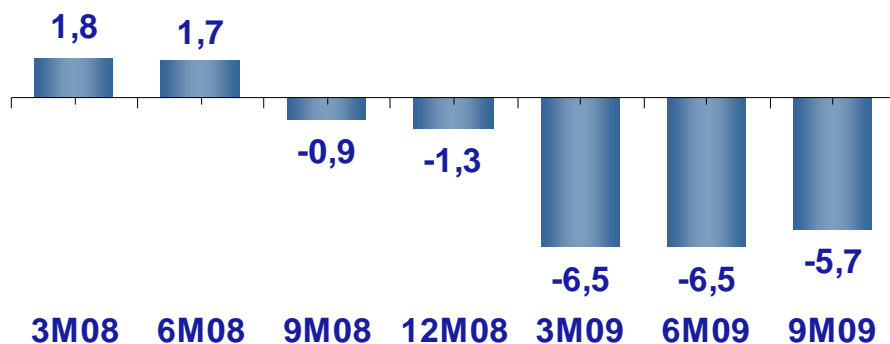


**Adecuada gestión de precios y anticipación al entorno**

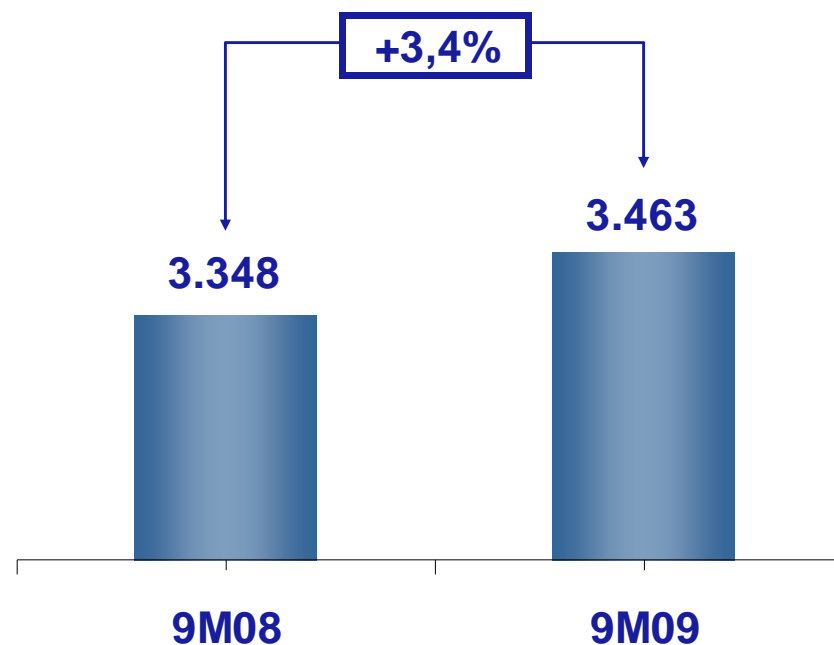


# España y Portugal: claves de resultados 9M09

**Gastos de explotación**  
España y Portugal  
Crecimiento interanual  
(En porcentaje)

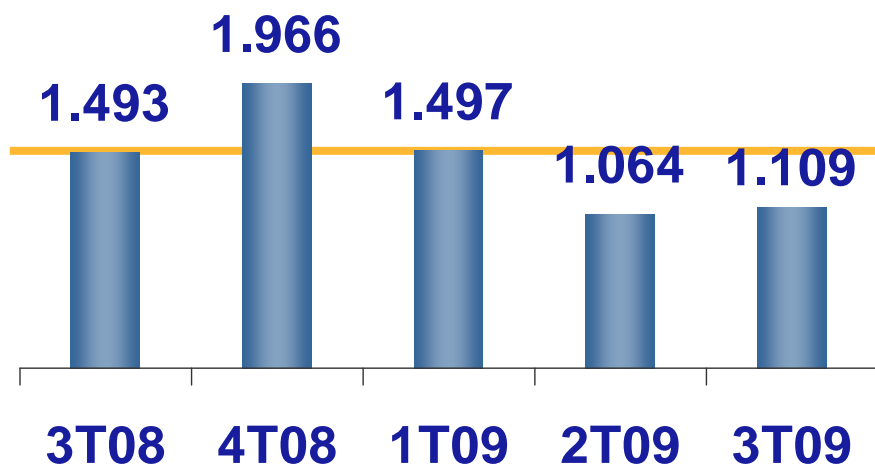


**Margen neto**  
España y Portugal  
Resultados acumulados  
(Millones de €)

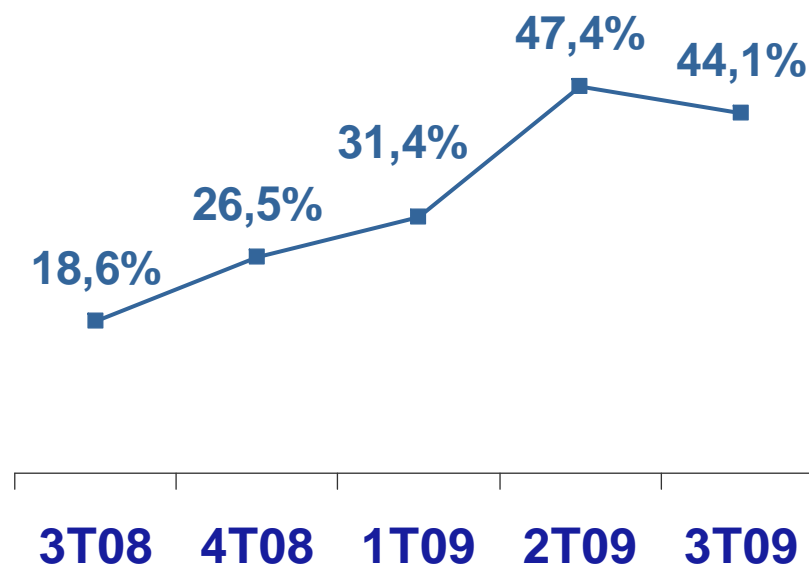


# España y Portugal: entradas netas en mora

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



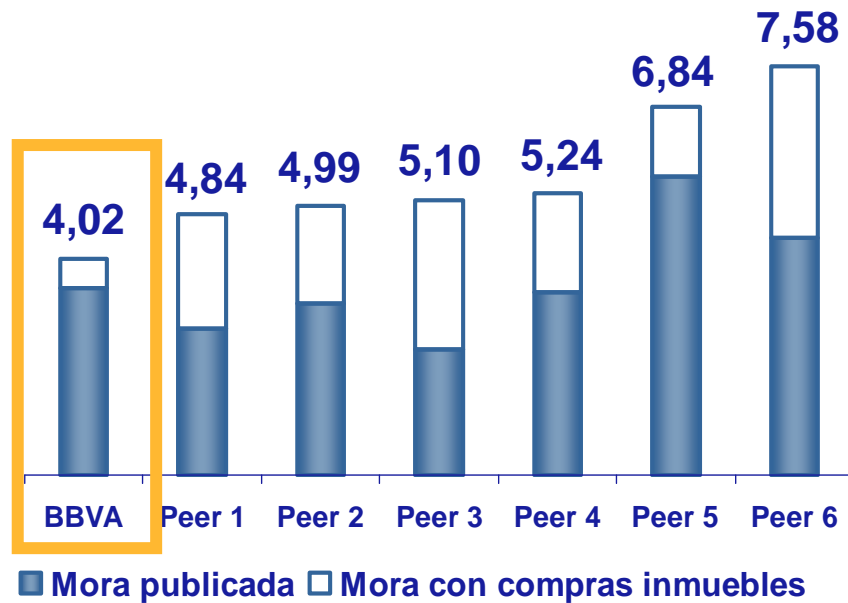
**Recuperaciones s/ entradas en mora**  
España y Portugal  
Trimestres estancos  
(En porcentaje)



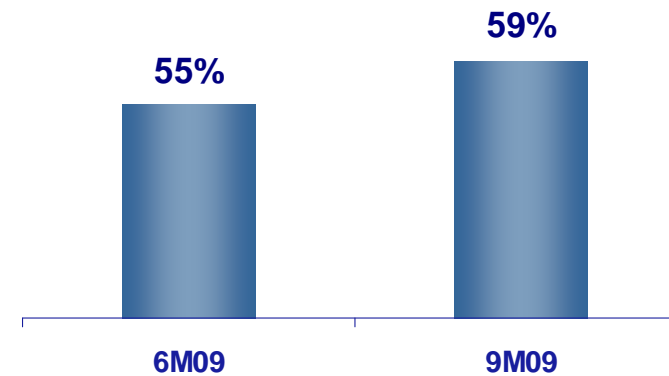
**Reducción en un 2% de las entradas brutas en el trimestre y descenso estacional de las recuperaciones en agosto**

# España y Portugal: comportamiento diferencial en riesgo

**Tasa de mora**  
*Peer Group local*  
(En porcentaje, Junio 2009)



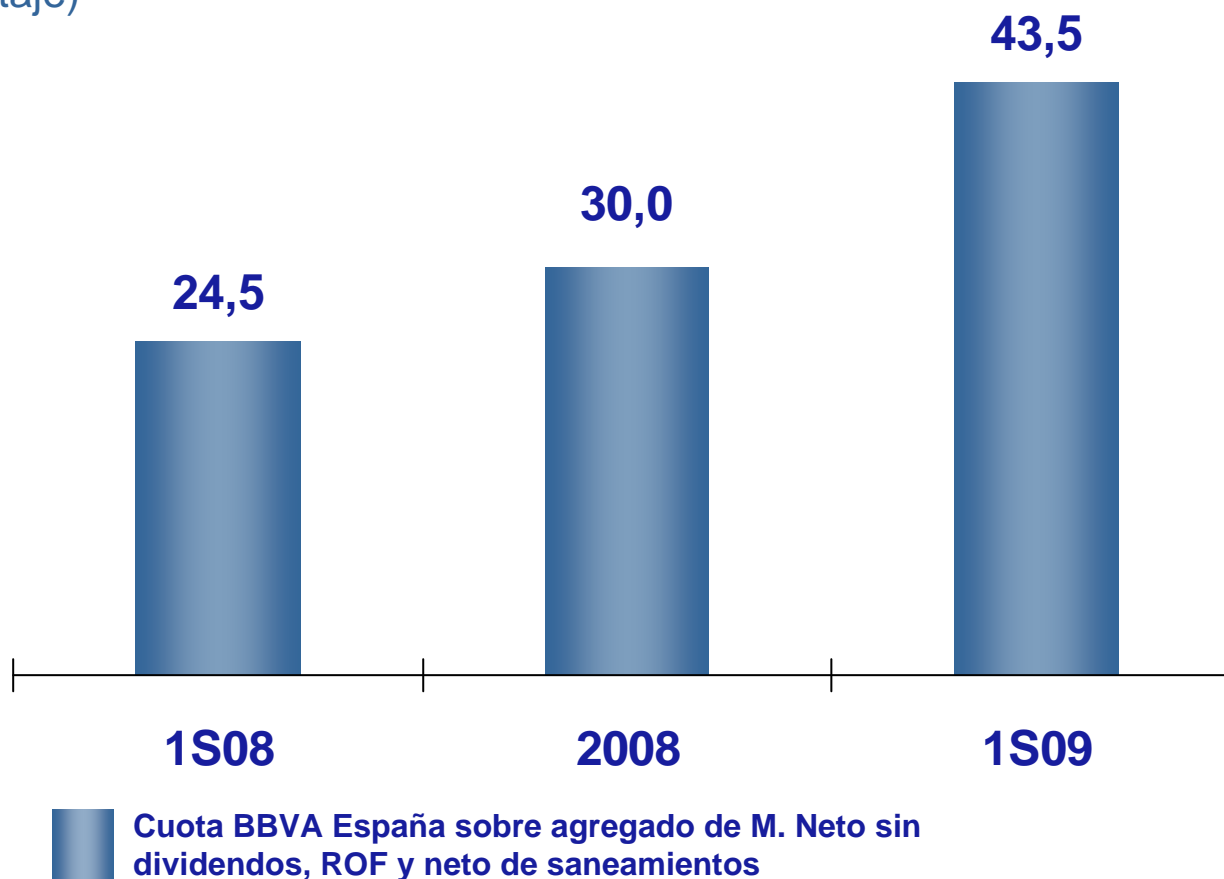
**Ratio de cobertura**  
España y Portugal  
(En porcentaje)



# España y Portugal: seguimos reforzando nuestra franquicia

---

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



\*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 9M09

(Millones de €)

España y Portugal	Acum	Var. 9M09/9M08		Var. 1S09/1S08
	9M09	Abs.	%	%
Margen de intereses	3.693	+ 146	4,1%	5,4%
Margen bruto	5.293	+ 3	0,1%	1,3%
Margen neto	3.463	+ 114	3,4%	5,9%
Resultados antes de impuestos	2.672	- 79	-2,9%	-2,9%
Resultado atribuido	1.877	- 40	-2,1%	-1,7%

# Avances en todas las áreas de negocio

---

**España y Portugal**

**Wholesale Banking &  
Asset Management**

**México**

**Estados Unidos**

**América del Sur**

# WB&AM: principales magnitudes 9M09

---

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**-5,6%**  
(Sin GPCP: +10,7%)

**Margen Neto**  
**-9,1%**  
(Sin GPCP: +12,6%)

**Rtdo. Atribuido**  
**+3,7%**  
(Sin GPCP: +54,1%)

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**27,7%**

**ROE**  
**25,9%**

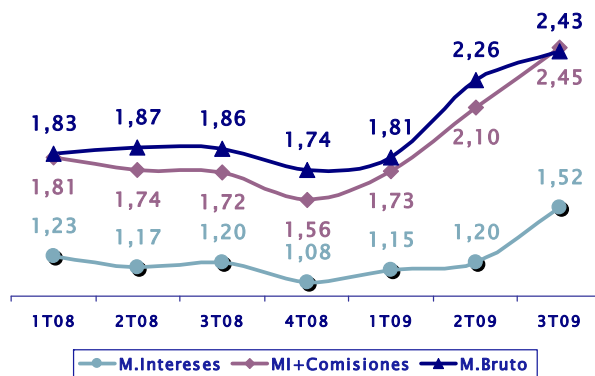
**Mora**  
**0,8%**

**Cobertura**  
**118%**

# WB&AM: ingresos de alta calidad en C&IB

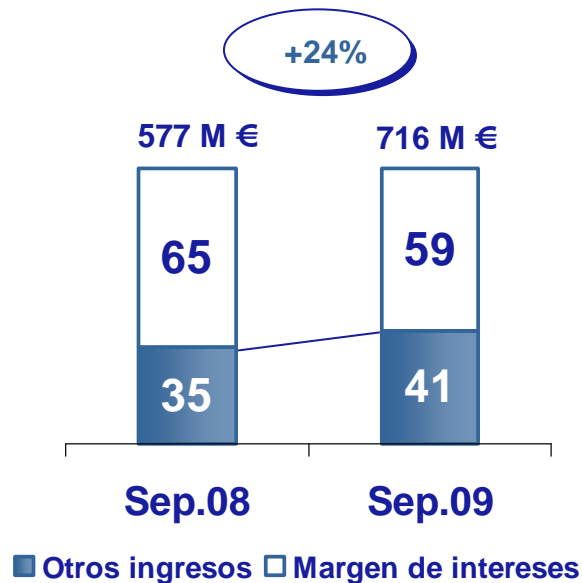
## C&IB

Márgenes sobre créditos brutos  
(En porcentaje)



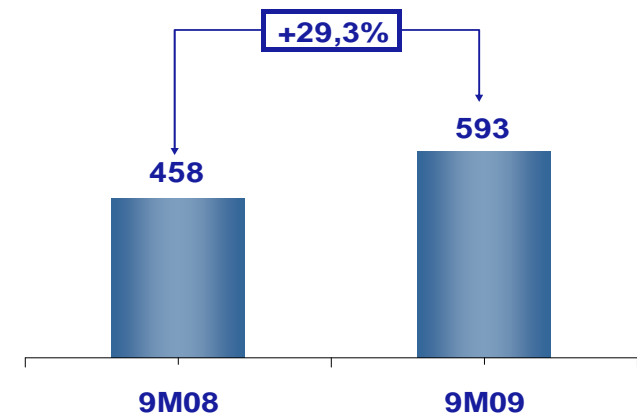
## C&IB

Desglose margen bruto  
(En porcentaje)



## C&IB

Margen neto  
Resultados acumulados  
(Millones de €)



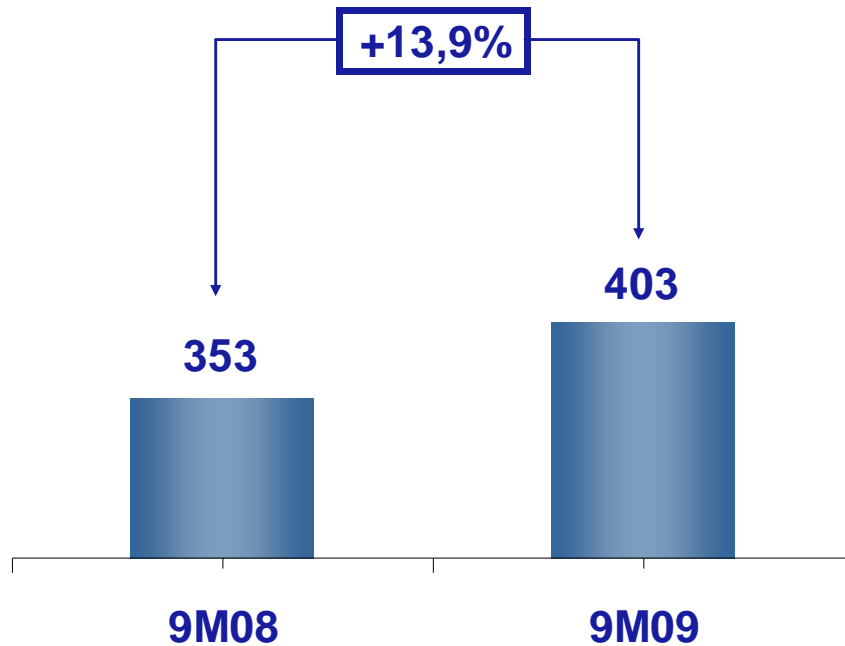
**Comisiones de C&IB: +53%**



# WB&AM: recurrencia de margen neto en mercados

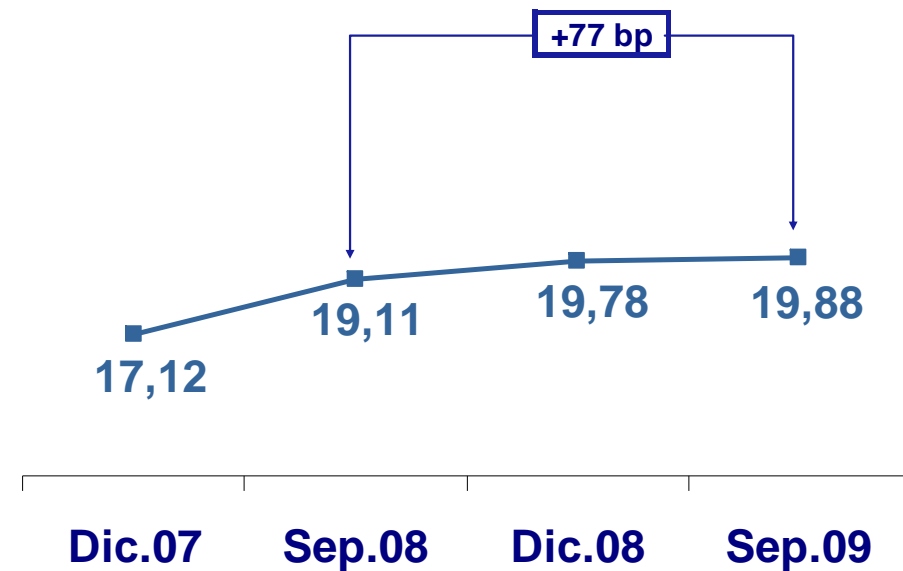
## Global Markets

Margen neto  
Resultados acumulados  
(Millones de €)



## Asset Management

Cuota de fondos de inversión  
(En porcentaje)



**Crecimiento de ingresos de clientes en Global Markets Europa (ex España) +70%**

## WB&AM: resultados 9M09

(Millones de €)

Wholesale Banking & Asset Management	Acum	Var. 9M09/9M08		Var. 1S09/1S08
	9M09	Abs.	%	%
Margen bruto	1.403	- 83	-5,6%	0,2%
Margen neto	1.015	- 101	-9,1%	-1,6%
Resultados antes de impuestos	1.066	+ 147	16,0%	6,7%
Resultado atribuido	770	+ 27	3,7%	-3,3%

**Margen neto sin GPCP: 952 M €(+12,6%)**  
**Resultado atribuido sin GPCP: 718 M €(+54,1%)**

# Avances en todas las áreas de negocio

---

**España y Portugal**

**Wholesale Banking & Asset Management**

**México**

**Estados Unidos**

**América del Sur**

# México: principales magnitudes 9M09

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**+4,8%**

**Margen Neto**  
**+7,1%**

**Rtdo. Atribuido**  
**-16,2%**  
**(Sin VISA: -12,3%)**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**31,1%**

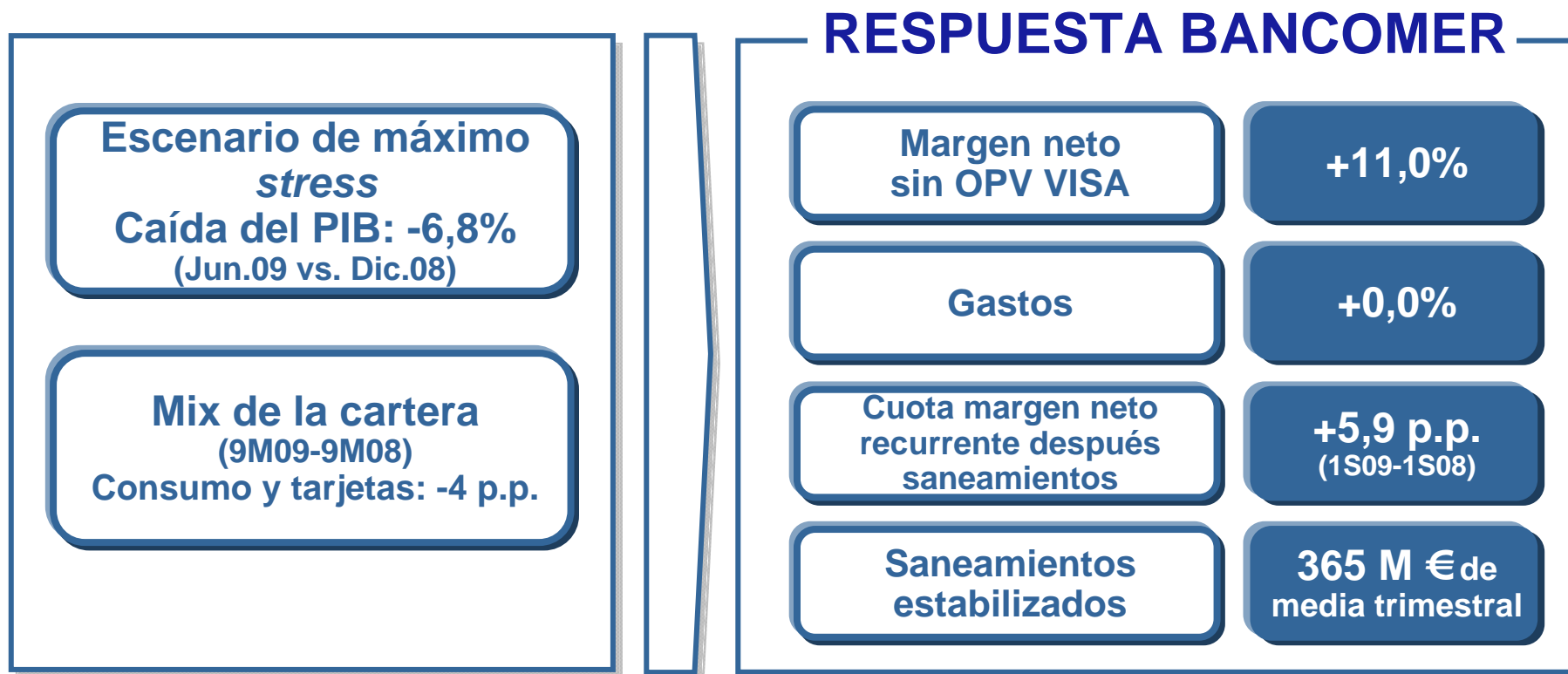
**Mora**  
**4,0%**

**Cobertura**  
**135%**

**Prima de riesgo\***  
**5,48%**

\* Prima de riesgo 9M09

# México: claves de resultados 9M09

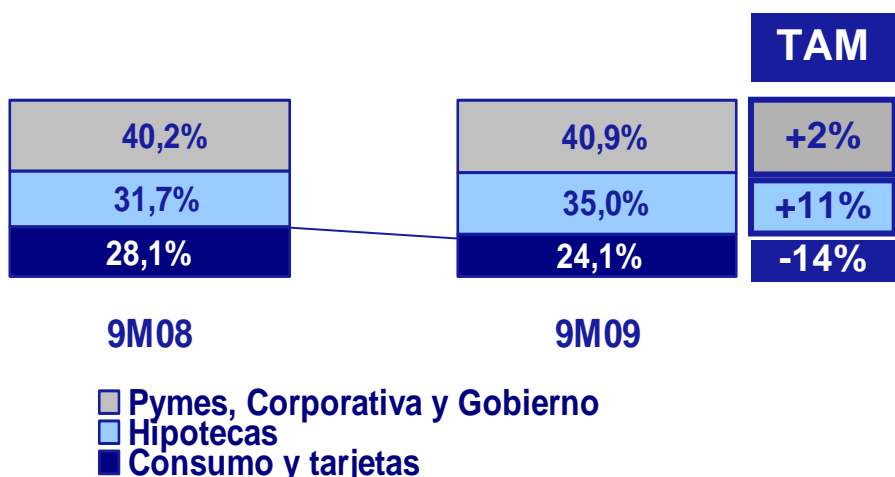


**Generación recurrente de beneficios, aún en entornos de presión sobre ingresos y elevados saneamientos**

# México: claves de resultados 9M09

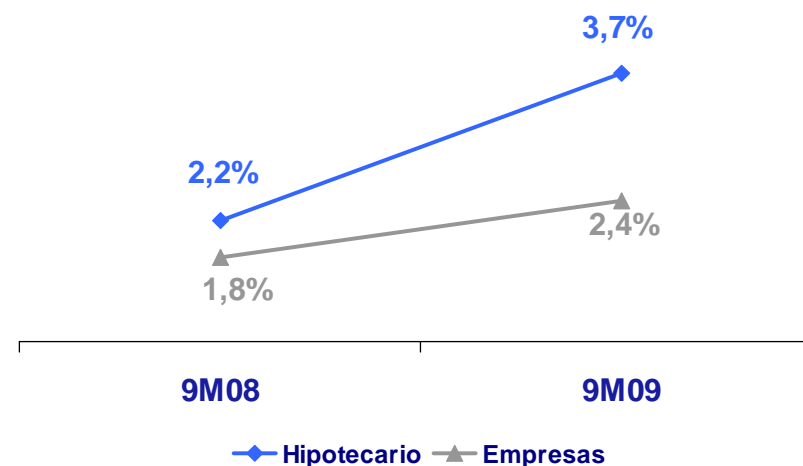
## Mix de la inversión

México  
(En porcentaje)



## Diferenciales medios de nueva contratación

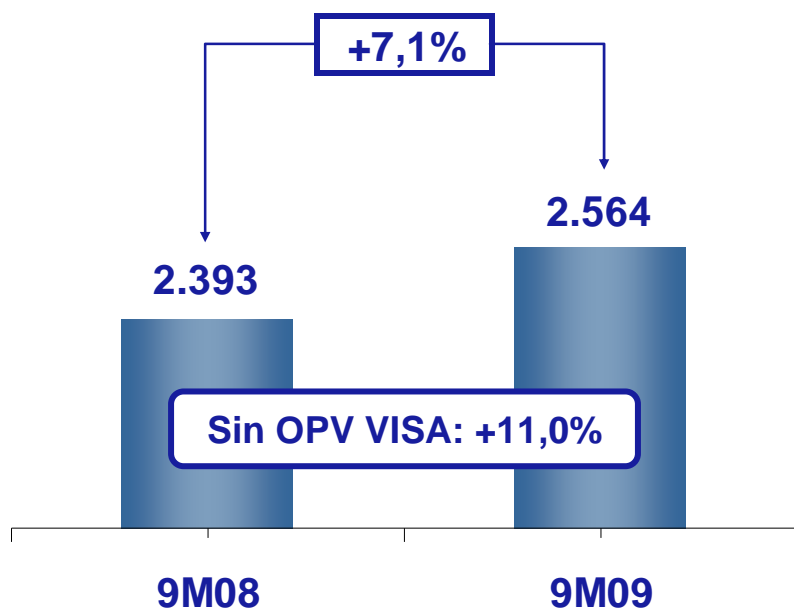
México  
(En porcentaje)



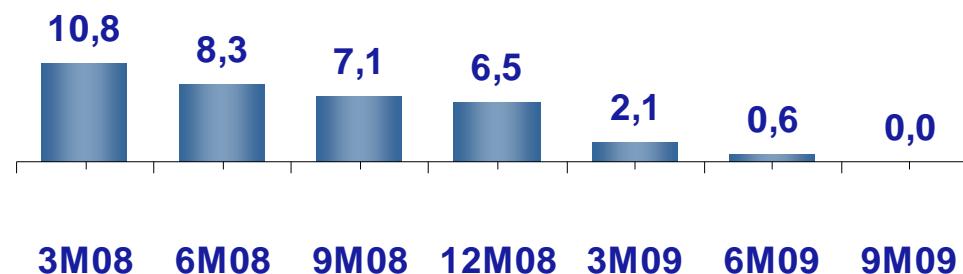
**Y fuerte ganancia de cuota en recursos líquidos en los últimos 12 meses (+158 p.b.) y crecimiento de recursos (Vista + Ahorro: +18,4%; Plazo: +9,4%)**

# México: claves de resultados 9M09

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



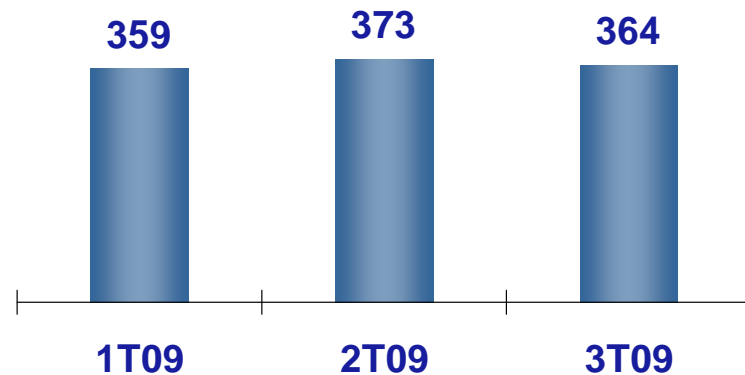
**Gastos de explotación**  
 México  
 Crecimiento interanual  
 (En porcentaje)



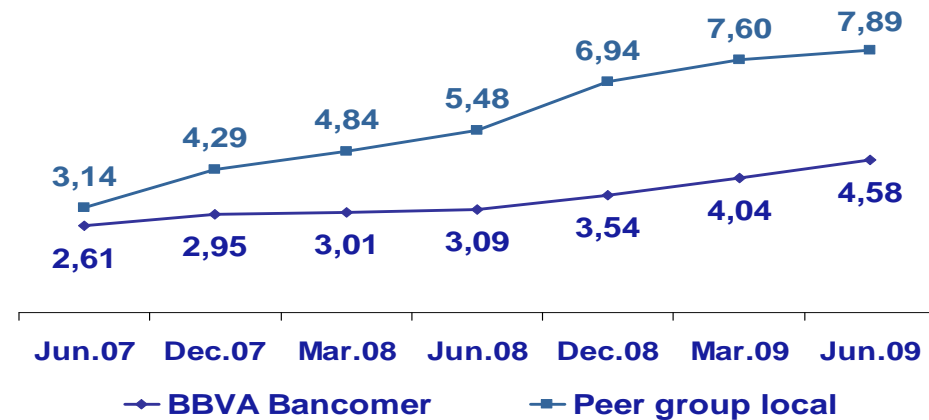
**Crecimiento nominal de gastos: 0%**  
 (crecimiento real: -4,7%)

# México: prima de riesgo diferencial

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



**Prima de riesgo**  
*Peer Group local*  
 (En porcentaje)



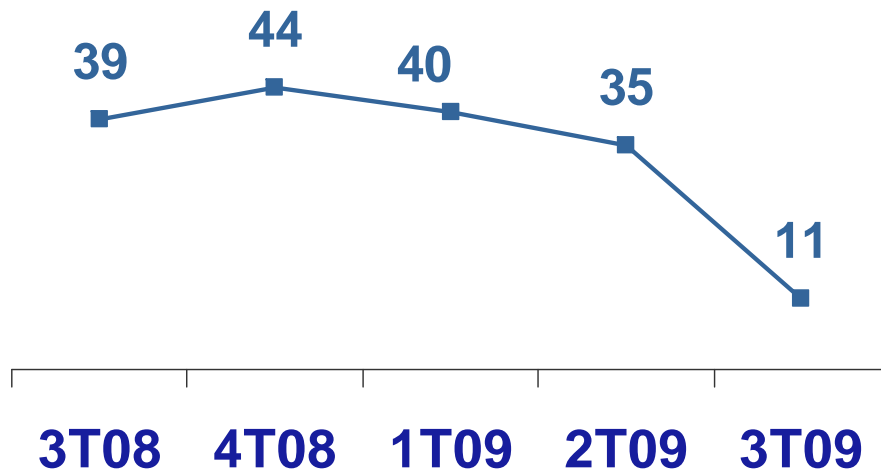
**Mora: 4,0%**

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

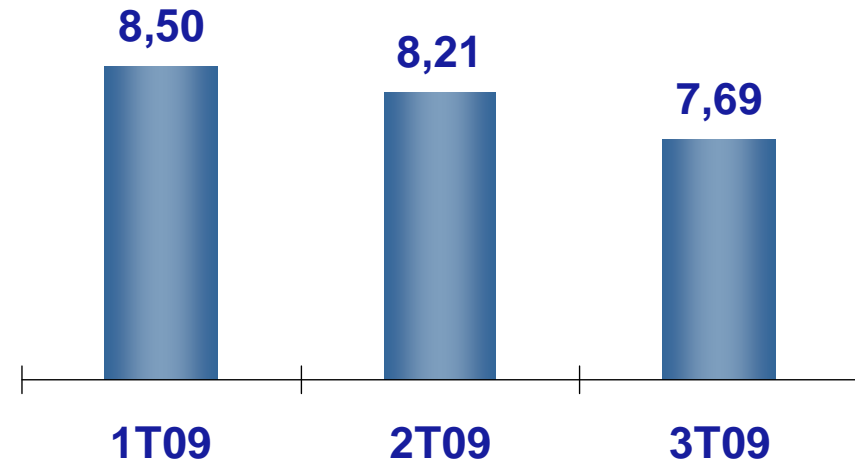


# México: mejor comportamiento de la mora ...

**Tasa de mora**  
México  
Crecimiento intertrimestral  
(Puntos básicos)



**Tasa de mora**  
México-Consumo y tarjetas  
(En porcentaje)

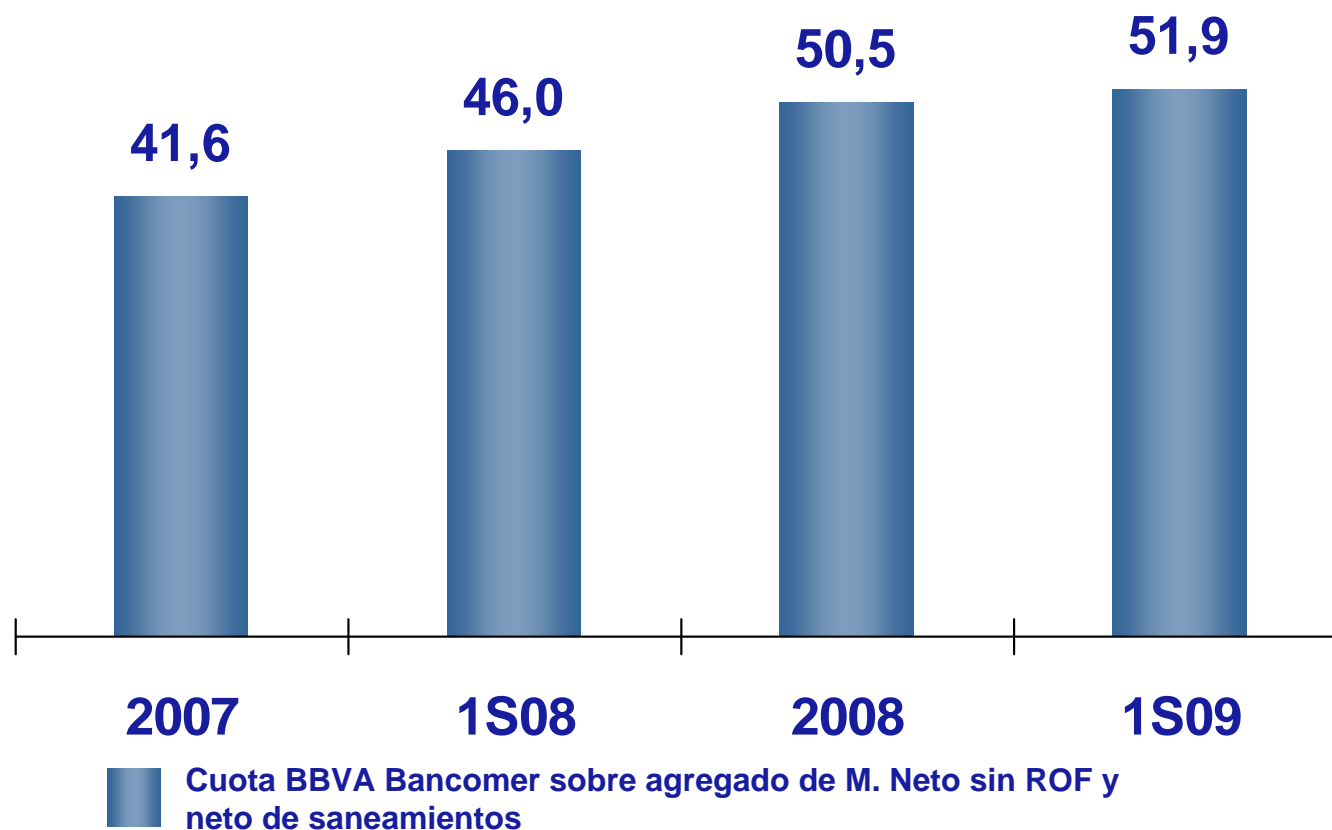


... especialmente en consumo

# México: seguimos reforzando nuestra franquicia

---

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



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

# México: resultados 9M09

(Millones de € constantes)

México	Acum	Var. 9M09/9M08		Var. 1S09/1S08
	9M09	Abs.	%	%
Margen de intereses	2.505	+ 93	3,9%	5,2%
Margen bruto	3.722	+ 170	4,8%	4,5%
Margen neto	2.564	+ 170	7,1%	6,4%
Resultados antes de impuestos	1.443	- 281	-16,3%	-17,4%
Resultado atribuido	1.101	- 214	-16,2%	-13,3%

# Avances en todas las áreas de negocio

---

**España y Portugal**

**Wholesale Banking & Asset Management**

**México**

**Estados Unidos**

**América del Sur**

# Estados Unidos: principales magnitudes 9M09

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
-1,8%

**Margen Neto**  
+13,8%

**Rtdo. Atribuido**  
-49,8%

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
59,4%

**ROE**  
5,5%

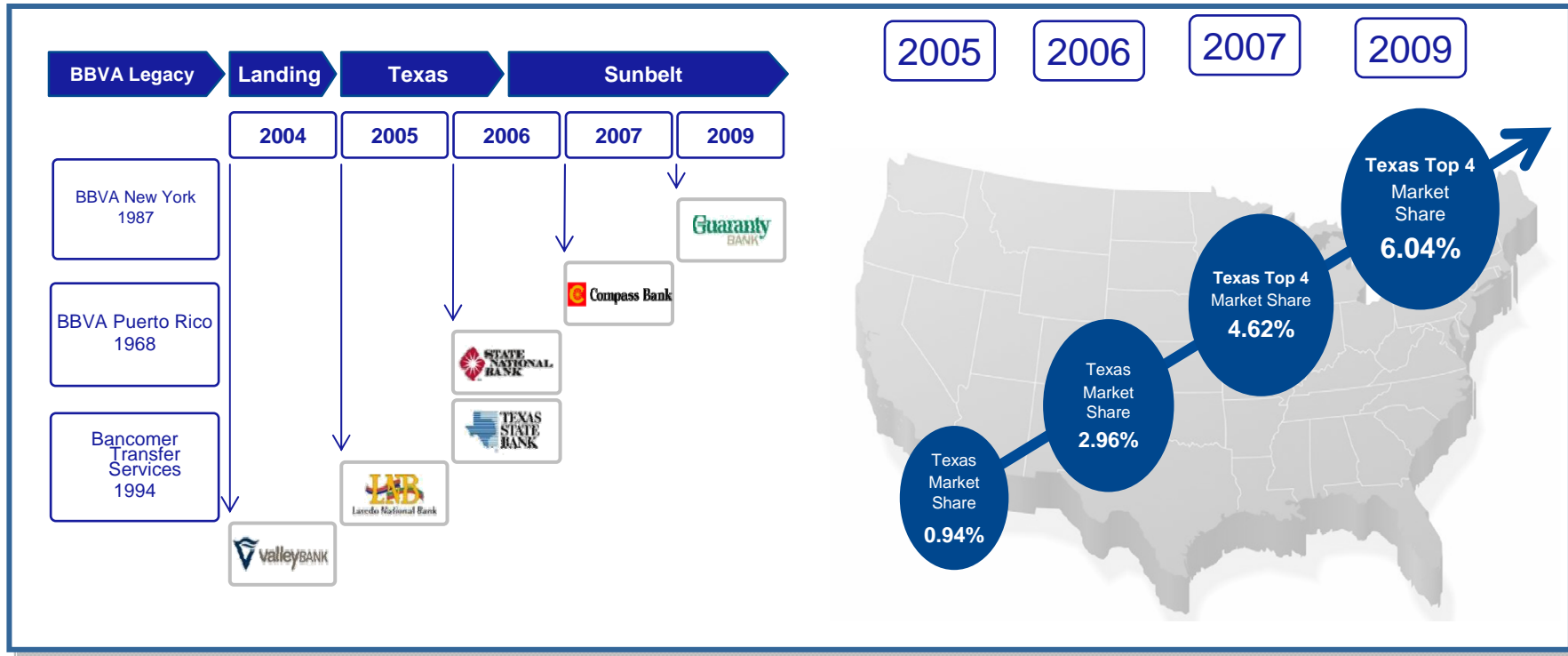
**Mora**  
3,9%

**Cobertura**  
43%

**Prima de riesgo\***  
1,88%

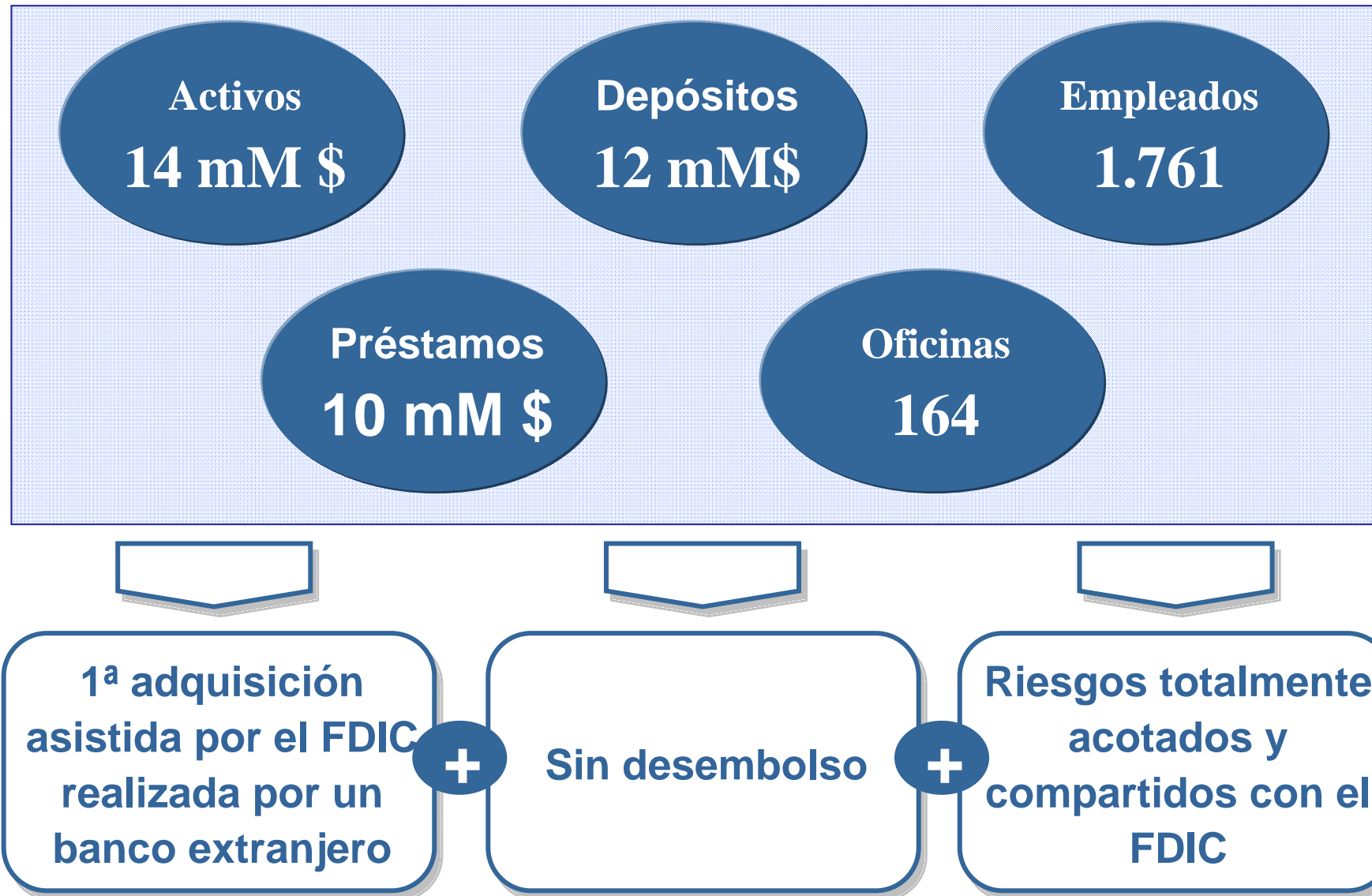
# Estados Unidos: aprovechamiento de oportunidades

**Demostrada capacidad para identificar oportunidades tanto en periodos expansivos, como recesivos.**



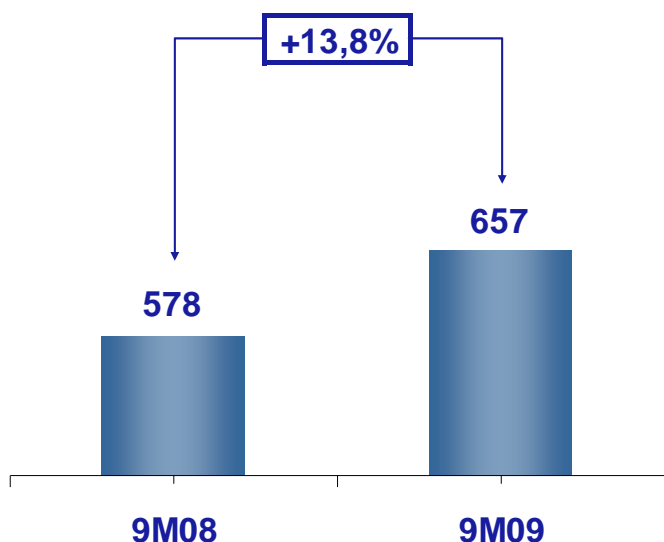
**La coherencia de una estrategia capaz de generar valor en el largo plazo**

# Estados Unidos: absorción de Guaranty Bank

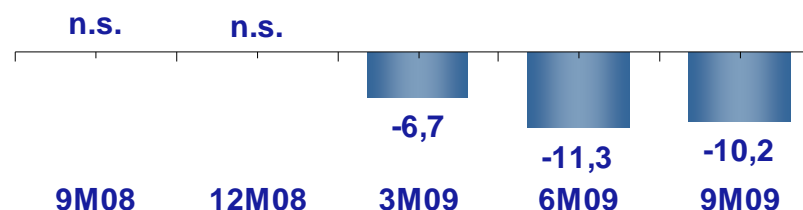


# Estados Unidos: claves de resultados 9M09

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



**Gastos de explotación**  
Estados Unidos  
Crecimiento interanual  
(En porcentaje)

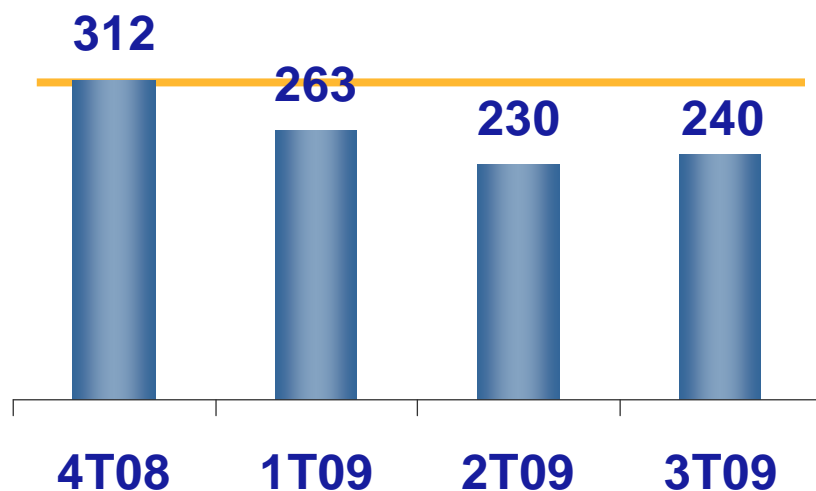


**Incorporación de los resultados de septiembre de Guaranty Bank: 7 M € de margen neto**

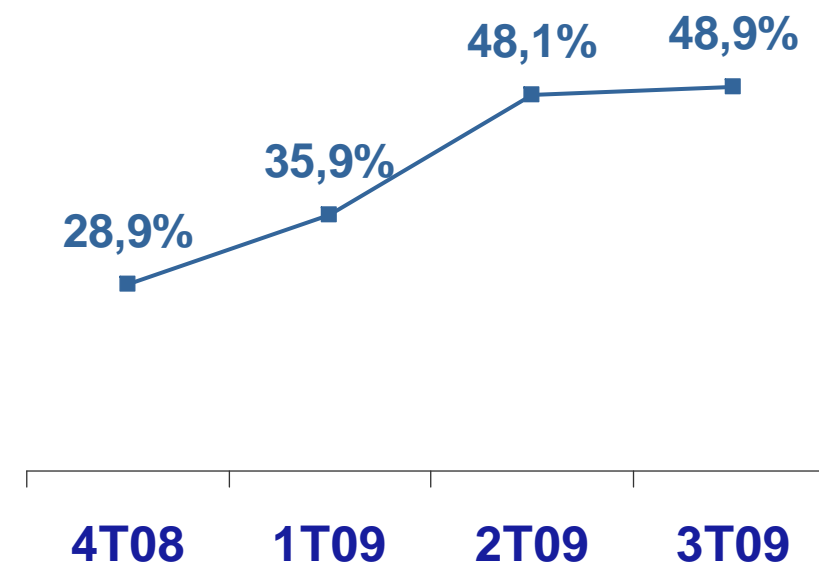


# Estados Unidos: estabilización entradas netas en mora

**Entradas en mora netas de recuperaciones**  
BBVA Compass  
Trimestres estancos  
(Millones de €)



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



**Crecimiento de las recuperaciones**

# Estados Unidos: comportamiento diferencial

**Net interest margin** <sup>1</sup>  
BBVA Compass 3T09  
(En porcentaje)

3,68%



BBVA Compass

3,21%



Promedio peers (2)

**Eficiencia** <sup>1</sup>  
BBVA Compass 3T09  
(En porcentaje)

58,9%



BBVA Compass

60,4%



Promedio peers  
(2)

**Margen neto** <sup>1</sup>  
BBVA Compass  
Crecimiento 3T09 vs. 3T08  
(En porcentaje)

22,0%



BBVA Compass

-1,0%

Promedio peers  
(2)

(1) Criterio local

(2) Peer Group: Suntrust, Regions, BB&T, Associated, Comerica, First Horizon, Huntington, M&T, M&I, Zions, Synovus, Cullen/ Frost. figures for Q209.

## Estados Unidos: resultados 9M09

(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum	Var. 9M09/9M08		Var. 1S09/1S08
	9M09	Abs.	%	%
Margen de intereses	1.100	+ 28	2,6%	2,1%
Margen bruto	1.620	- 30	-1,8%	-6,4%
Margen neto	657	+ 80	13,8%	2,3%
Resultados antes de impuestos	150	- 152	-50,3%	-54,7%
Resultado atribuido	103	- 102	-49,8%	-54,8%

# Avances en todas las áreas de negocio

---

**España y Portugal**

**Wholesale Banking & Asset Management**

**México**

**Estados Unidos**

**América del Sur**

# América del Sur: principales magnitudes 9M09

## MÁRGENES

**Margen Bruto**  
**+21,8%**

**Margen Neto**  
**+31,7%**

**Rtdo. Atribuido**  
**+27,5%**

## FUNDAMENTALES

**Eficiencia**  
**39,9%**

**ROE**  
**42,4%**

**Mora**  
**2,8%**

**Cobertura**  
**127%**

**Prima de riesgo\***  
**1,65%**

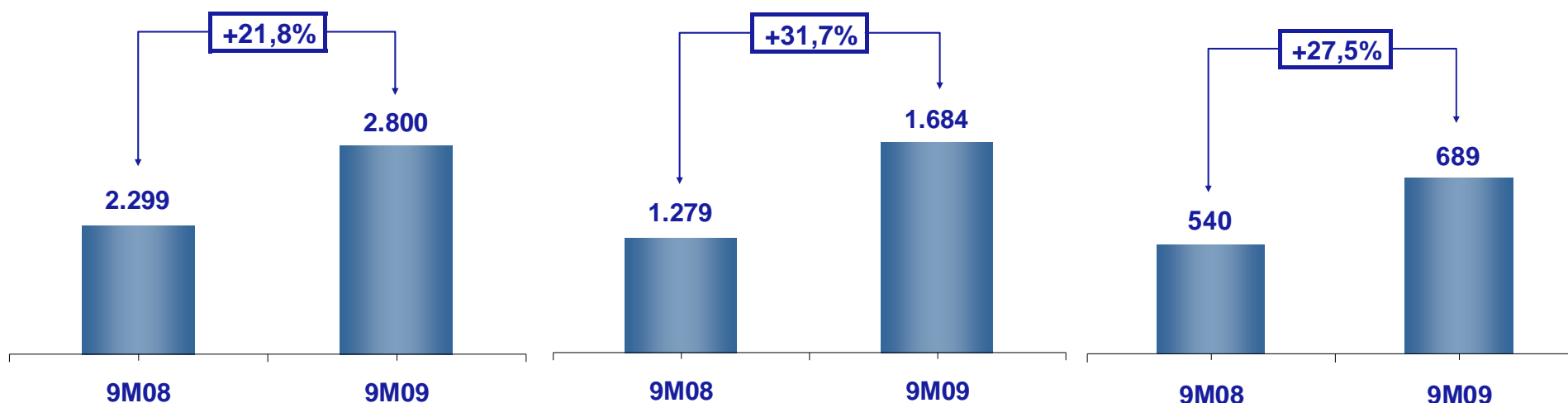
\* Prima de riesgo 9M09

# América del Sur: claves de resultados 9M09

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

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

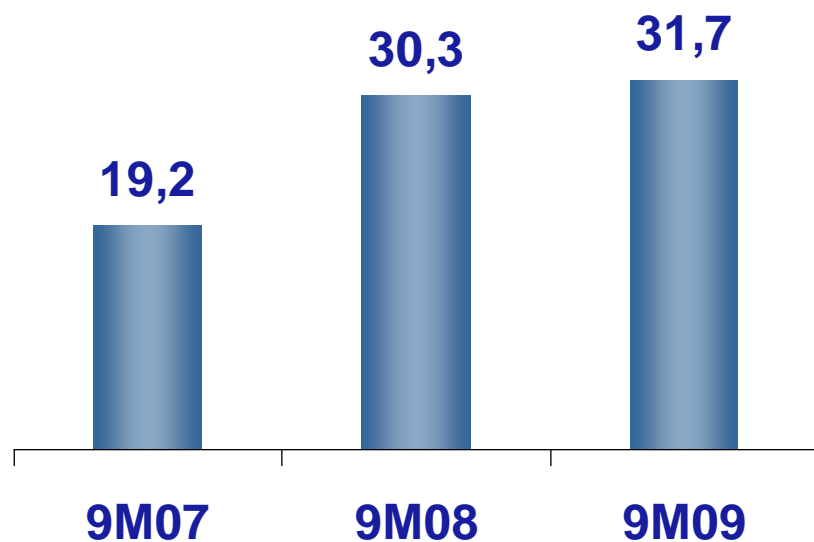
**Resultado atribuido**  
América del Sur  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



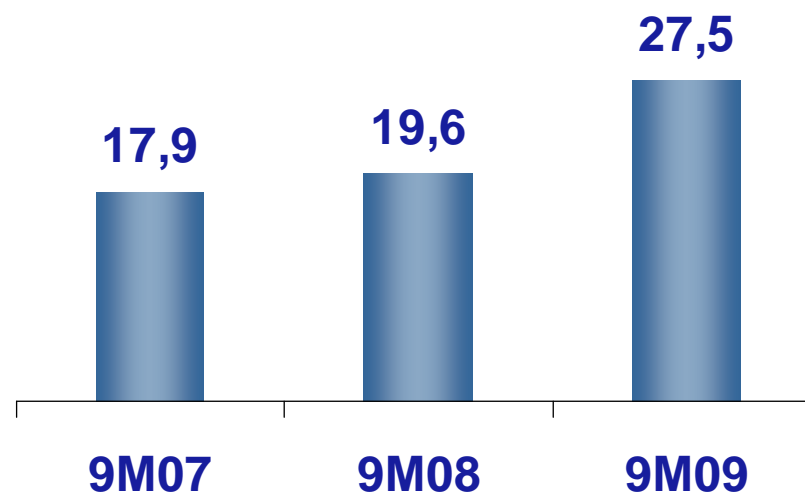
*Performance diferencial en la crisis*

# América del Sur: claves de resultados 9M09

**Margen neto**  
América del Sur  
Crecimiento interanual  
(En porcentaje)



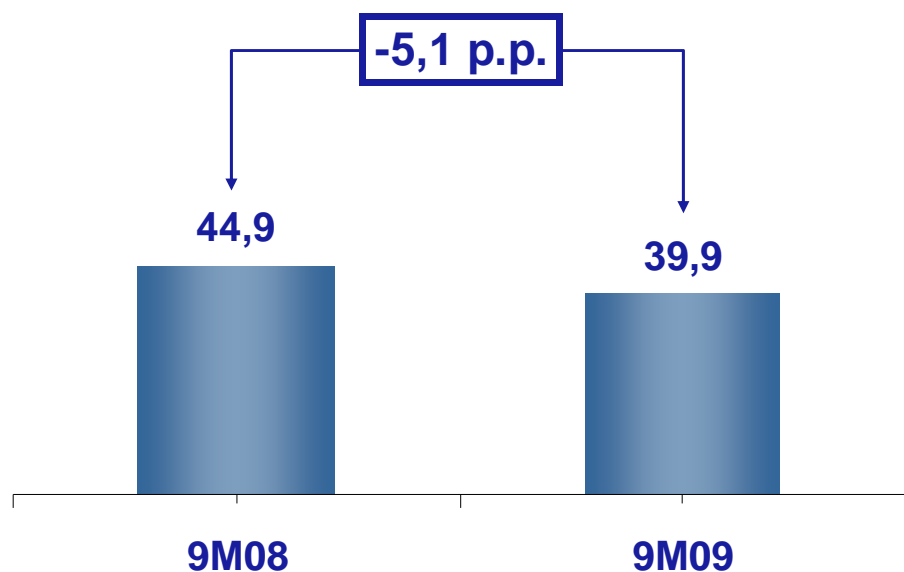
**Resultado atribuido**  
América del Sur  
Crecimiento interanual  
(En porcentaje)



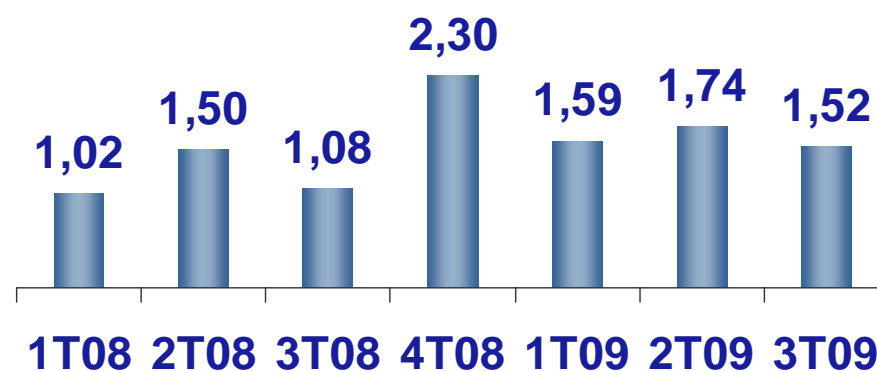
**Tasas de crecimiento a niveles históricos**

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

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



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

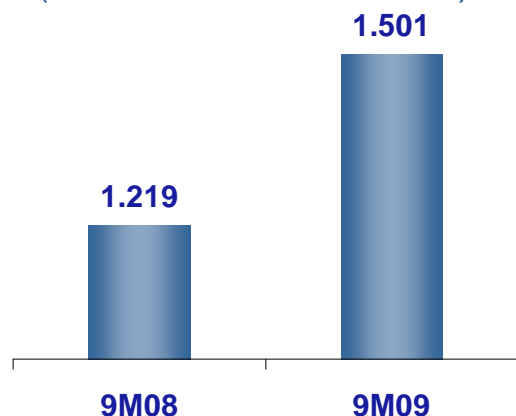


... y prima de riesgo estabilizada

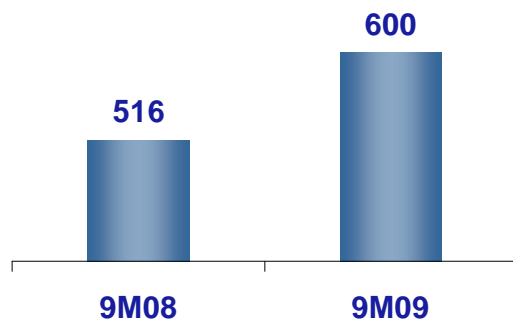


# América del Sur: con excelentes resultados tanto en bancos como en pensiones y seguros

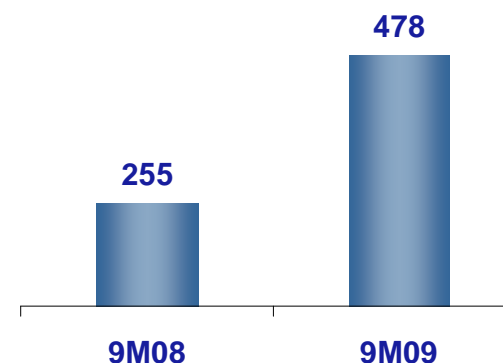
**Margen neto**  
Bancos América del Sur  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



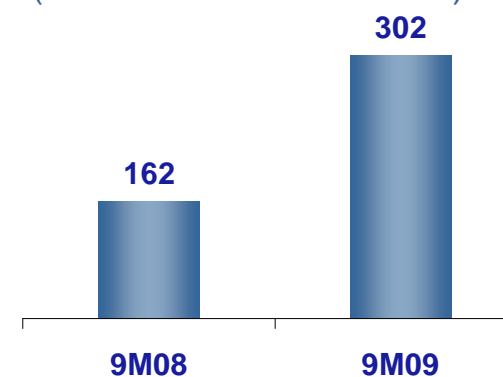
**Resultado atribuido**  
Bancos América del Sur  
Resultados acumulados  
(Millones de € constantes)



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



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



\* Incluye pensiones y seguros México y Estados Unidos

# América del Sur: otro Bancomer

---

Millones de € Septiembre 2009, clientes en miles de millones

	<b>BBVA México</b>	<b>BBVA América del Sur</b>
<b>Activos</b>	<b>60,2</b>	<b>42,0</b>
<b>Préstamos a clientes (bruto)</b>	<b>26,6</b>	<b>24,5</b>
<b>Depósitos</b>	<b>27,8</b>	<b>29,9</b>
<b>B<sup>0</sup> antes de minoritarios</b>	<b>1,103</b>	<b>1,049</b>

# América del Sur: resultados 9M09

(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum	Var. 9M09/9M08		Var. 1S09/1S08
	9M09	Abs.	%	%
Margen de intereses	1.822	+ 246	15,6%	17,8%
Margen bruto	2.800	+ 500	21,8%	22,2%
Margen neto	1.684	+ 405	31,7%	31,3%
Resultados antes de impuestos	1.365	+ 304	28,6%	26,7%
Resultados del ejercicio	1.049	+ 241	29,8%	30,6%
Resultado atribuido	689	+ 149	27,5%	29,4%

**América del Sur, otro Bancomer**

# Conclusiones

---

## Fortaleza de resultados

Rtdo. atribuido: 4.179 M €

BPA sostenido y en niveles del 2008

Margen neto sólido y creciente

Prima de riesgo estable

Comportamiento diferencial en todas las franquicias

## Fortaleza de fundamentales

*Core capital: 8,0%*  
(110 p.b. de generación orgánica en 9 meses)

Fortalecimiento de la provisión genérica con plusvalías

Liderazgo en eficiencia y rentabilidad

# BBVA

## Fortaleza de resultados y fundamentales

### Tercer trimestre de 2009

Madrid, 27 de octubre del 2009

[www.bbva.com](http://www.bbva.com)

**BBVA**

