

# Actividad y Resultados 2006

---

Madrid, 31 de enero de 2007



# Disclaimer



•El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.

•Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de BBVA o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconomicos, directrices regulatorias, politicas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interes, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnologicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrian condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comision Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de america. BBVA no se obliga a revisar publicamente el contenido de este documento, ni de ningun otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

•Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener informacion no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por BBVA en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el Informe Anual en formato 20F y la información en formato 6k que se registran ante la securities and exchange commission de los Estados Unidos de América.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

## Resultados del Grupo en 2006

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

B. Minorista España y Portugal (BMEP)

Negocios Mayoristas

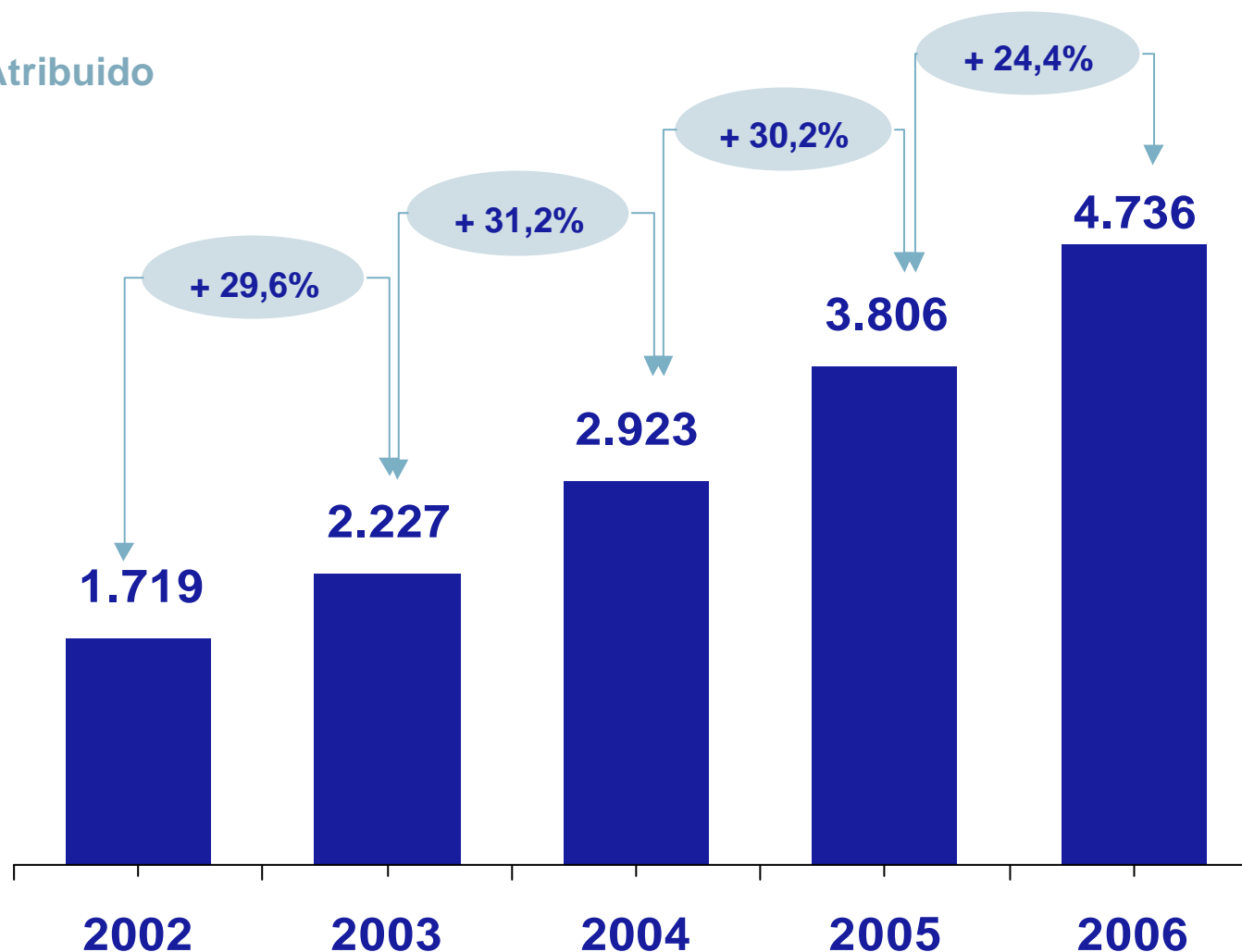
América del Sur

México y EE.UU.

Conclusiones

# 2006, beneficios récord para el Grupo BBVA

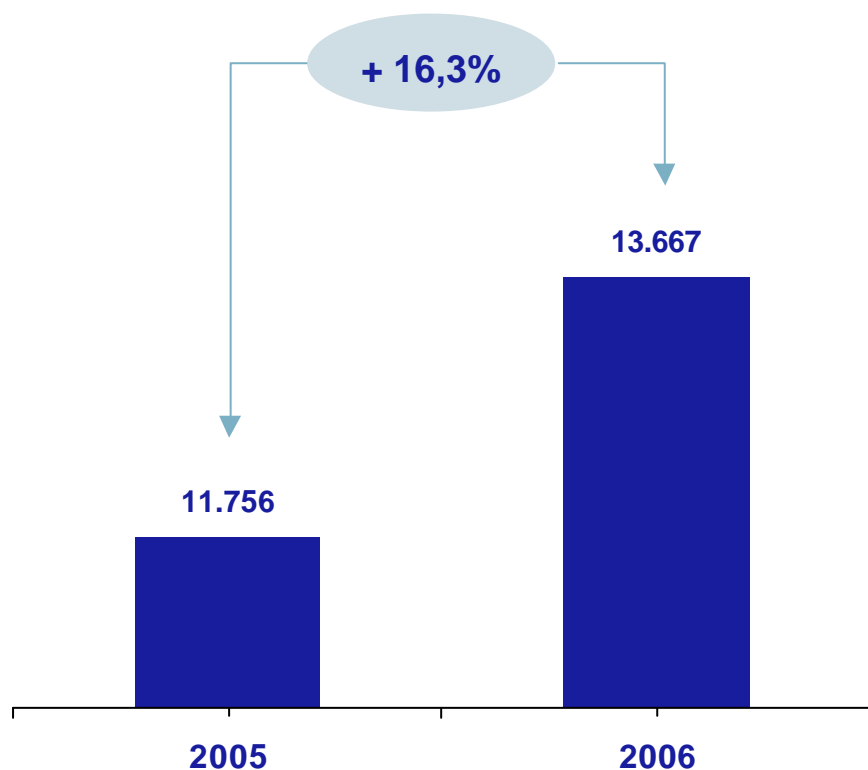
Beneficio Atribuido  
(Millones €)



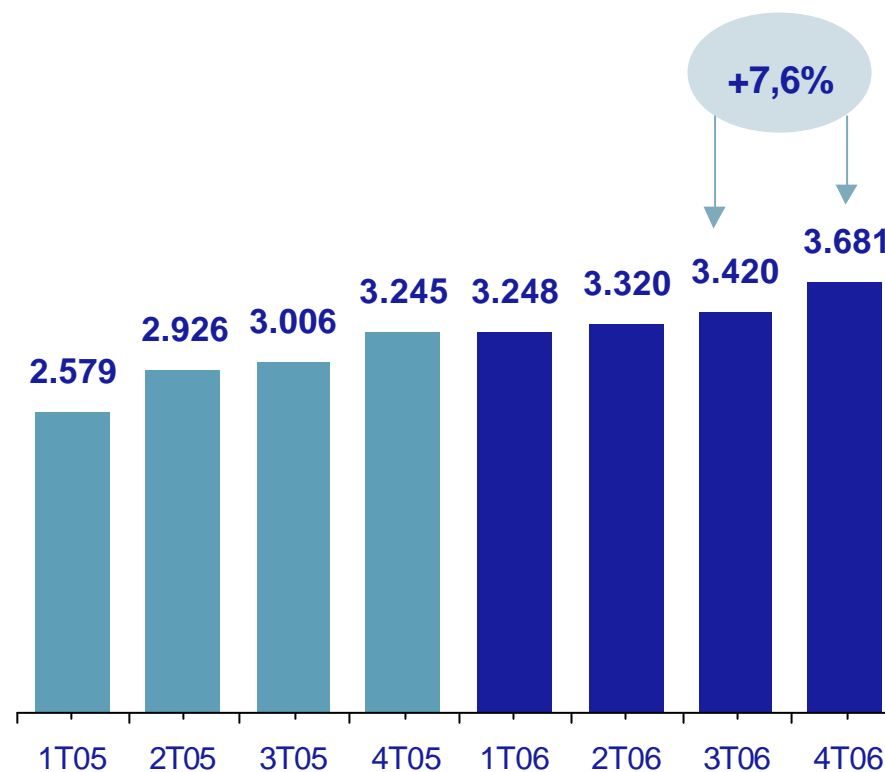
**BPA 2006 +23,9% (1,39 €)**

# Sustentado en la fortaleza de los ingresos más recurrentes

Margen básico  
(Millones €)

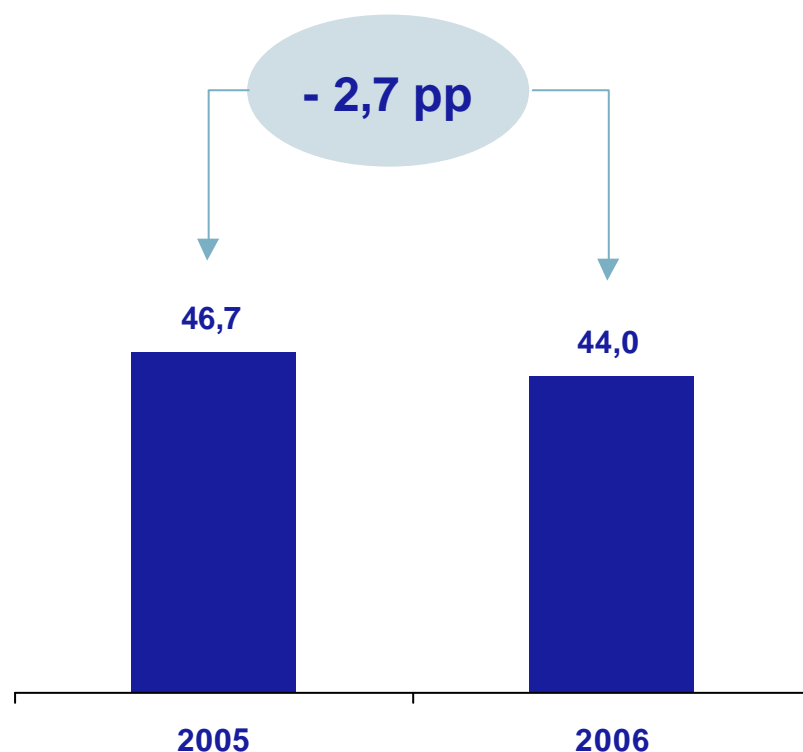


Margen básico  
Trimestres estancos  
(Millones €)

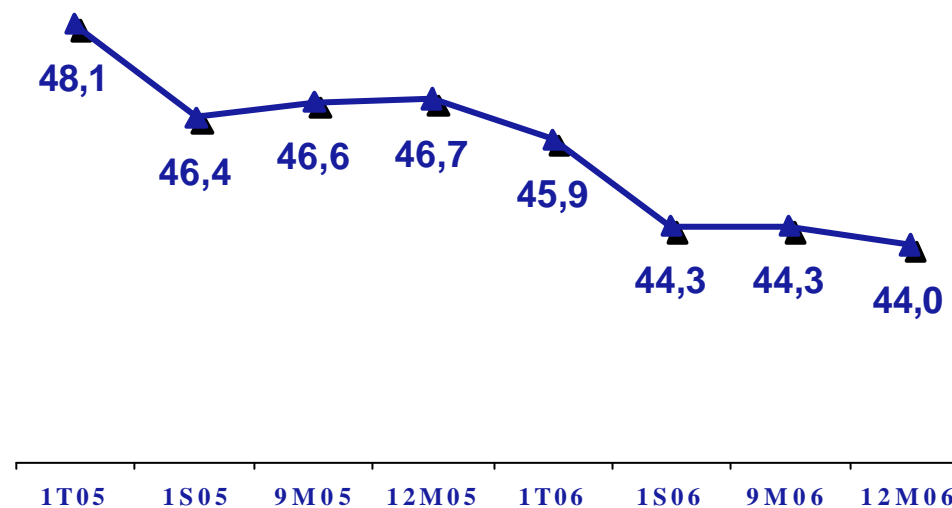


# Con una clara mejora de la eficiencia ...

Eficiencia con amortiz. sin singulares  
(En porcentaje)

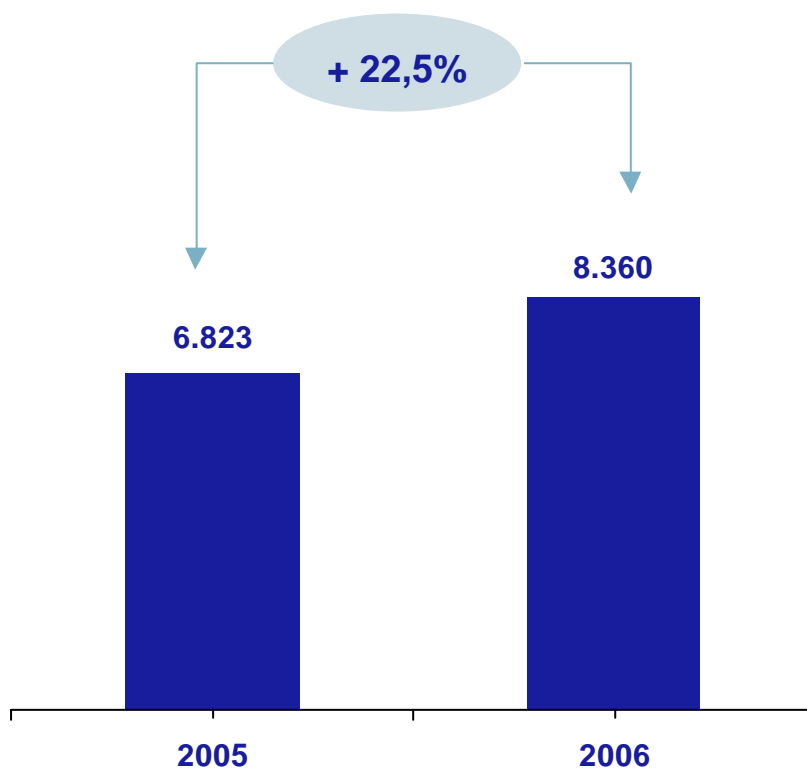


Eficiencia con amortiz. sin singulares  
Evolución Trimestral  
(En porcentaje)

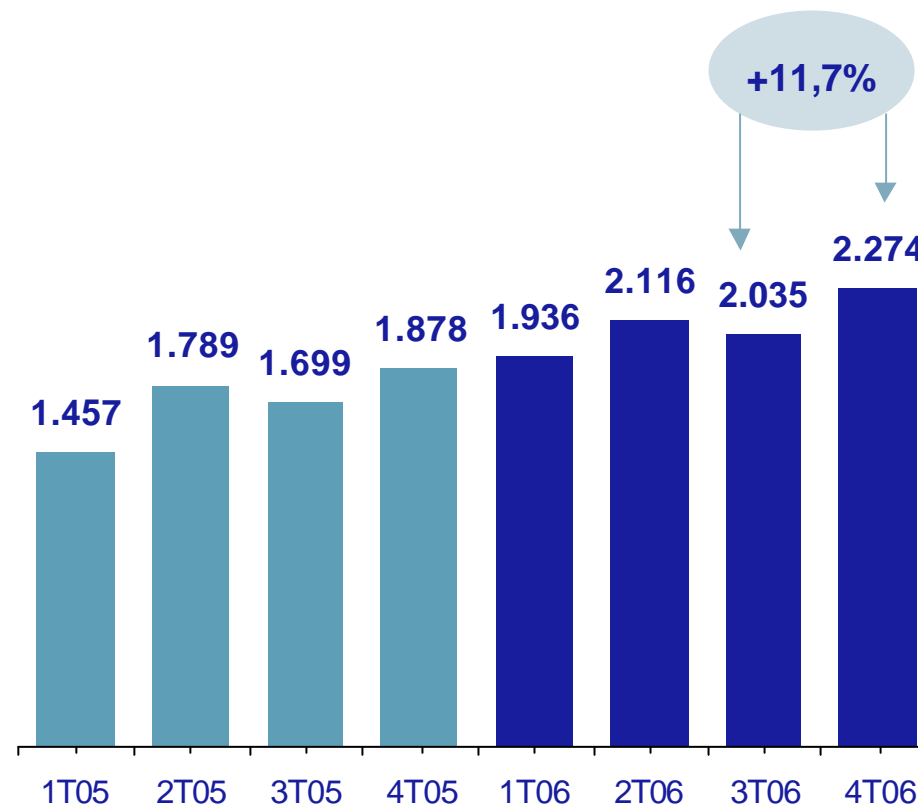


# ... que se traduce en un crecimiento consistente del margen de explotación

Margen de Explotación sin singulares  
(En porcentaje)

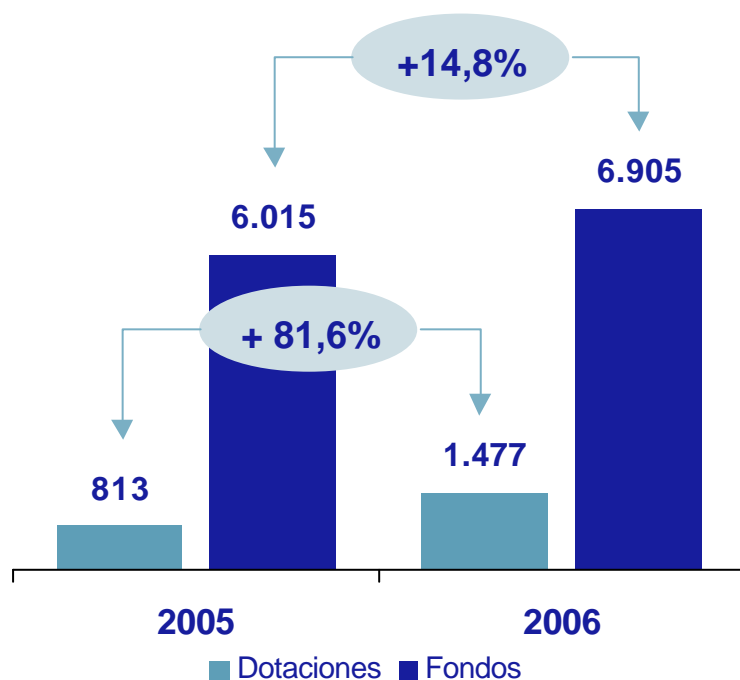


Margen de Explotación sin singulares  
Trimestres estancos  
(Millones €)

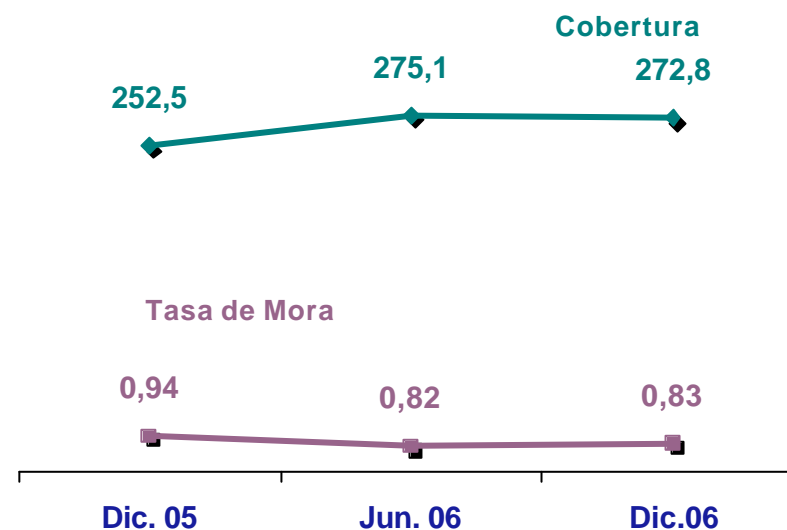


# Una buena calidad crediticia y una prudente política de provisiones ...

Dotaciones y Fondos de insolvencias  
(Millones €)



Tasa de Mora y Cobertura  
(En porcentaje)



El 73% de los fondos y el 71% de las dotaciones son genéricas  
(el 43% de las dotaciones corresponden a México)



# Una buena calidad crediticia y una prudente política de provisiones ...

**Primas de riesgo**  
(Puntos básicos)

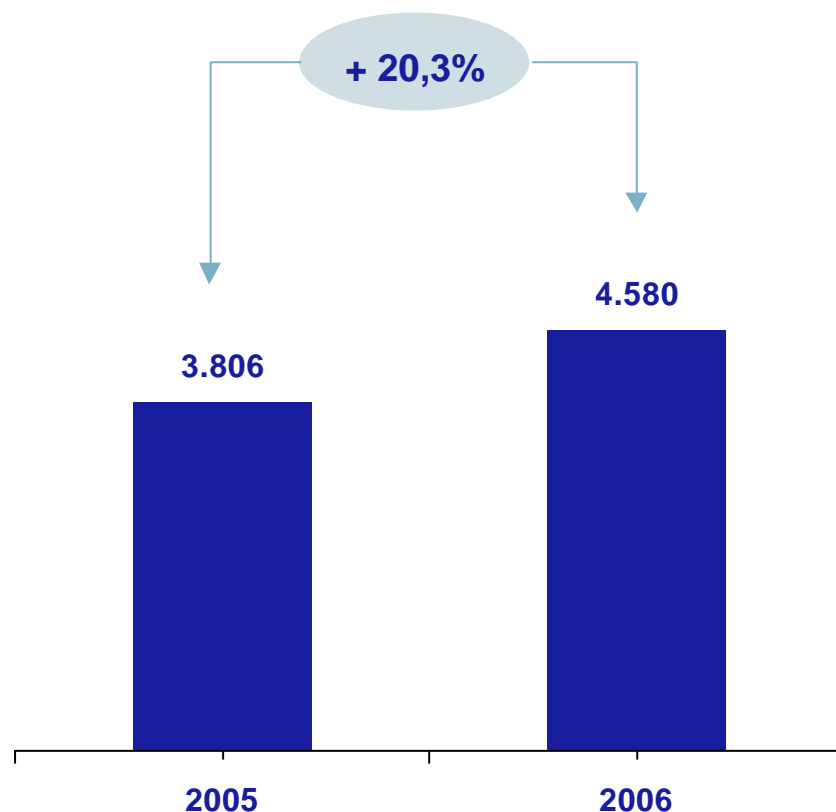
	2005	2006
<b>Grupo BBVA</b>	<b>0,41</b>	<b>0,62</b>
<b>BMEP</b>	<b>0,35</b>	<b>0,32</b>
<b>NM</b>	<b>0,38</b>	<b>0,39</b>
<b>México y EE.UU.</b>	<b>1,26</b>	<b>2,28</b>
<b>América Sur</b>	<b>0,60</b>	<b>0,97</b>

**Tasa de mora**  
(En porcentaje)

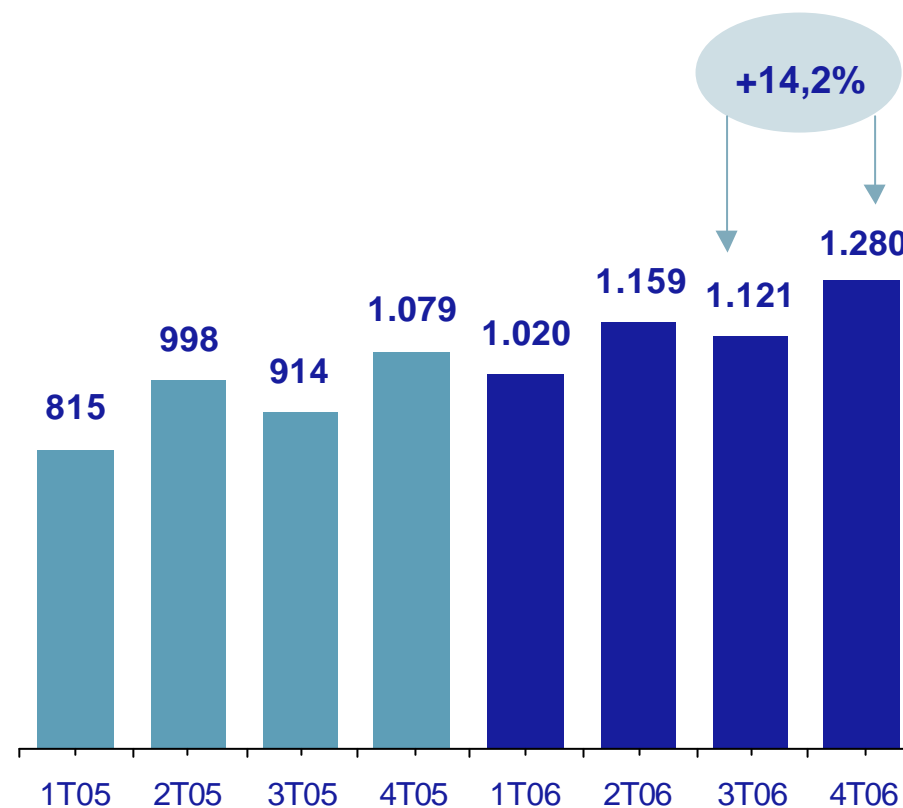
	2005	2006
<b>Grupo BBVA</b>	<b>0,94</b>	<b>0,83</b>
<b>BMEP</b>	<b>0,65</b>	<b>0,67</b>
<b>NM</b>	<b>0,29</b>	<b>0,22</b>
<b>México y EE.UU.</b>	<b>2,24</b>	<b>2,19</b>
<b>América Sur</b>	<b>3,67</b>	<b>2,67</b>

# ... compatible con un fuerte crecimiento del beneficio

B° Atribuido sin singulares  
(Millones €)



B° Atribuido sin singulares  
(Millones €)

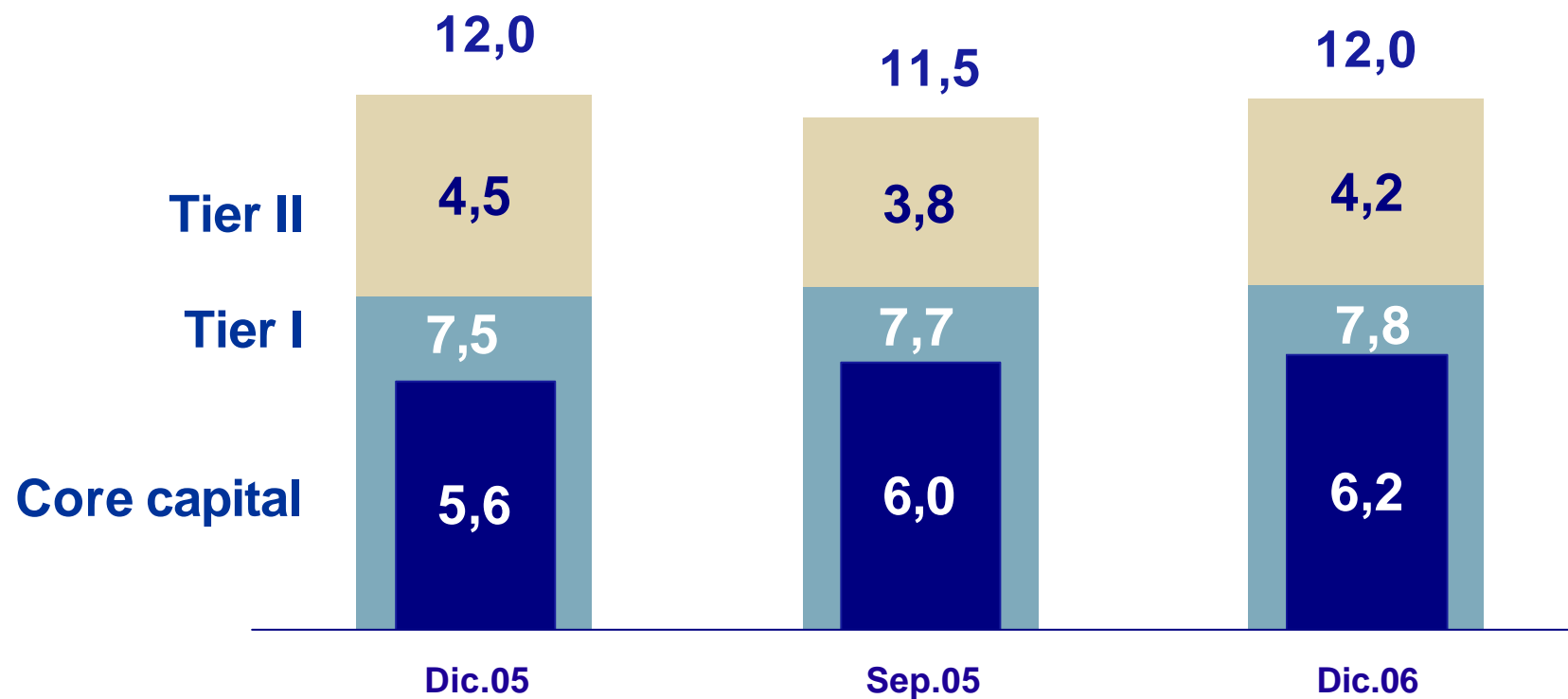


**+21,0% a tipo de cambio constante**

# Con adecuados niveles de solvencia

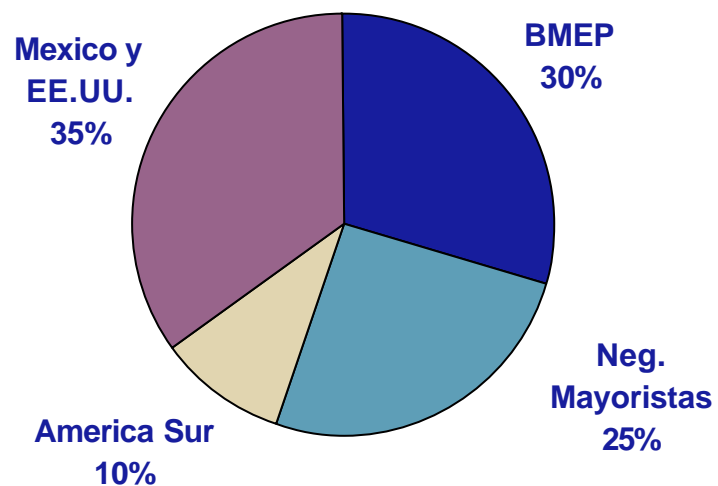


Base de capital: Ratio BIS  
(En porcentaje)

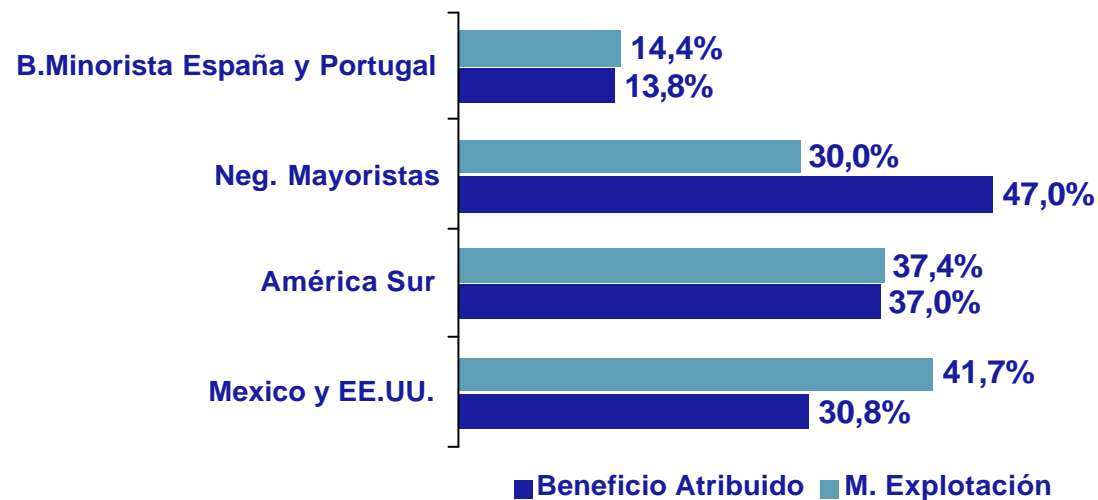


# Importante contribución de todas las Áreas de negocio

Distribución B<sup>0</sup> Atribuido por Área de Negocio



M. Explotación y B<sup>0</sup> Atribuido  
Var. Acum. (% , € constantes)



## Un ejercicio marcado por diferentes operaciones estratégicas ...

**Venta de participaciones**

**2.962 m €**  
**(1.157 m € en plusvalías netas)**

**Inversión en mercados con alto potencial de crecimiento (EE.UU y Asia)**

**3.071 m €**

**Ampliación de capital**

**3.000 m €**

... y además ...

## Mejoras de eficiencia en el futuro

Prejubilaciones

Importe  
extraordinario  
neto de  
544 m €

Eficiencia en la red de  
distribución en España

39,8%  
en 2006

<35%  
en 2008e

Y adicionalmente un cargo de 379 m € en B<sup>0</sup> Atribuido  
por el cambio en el Impuesto de Sociedades

# Efectos singulares en la cuenta de resultados

(Millones de euros)

	2T06	4T06	2006
ROF (Repsol)	523		523
M. Explotación	523	0	523
Venta Participadas (BNL + Andorra)	751		751
Dotaciones Prejubilaciones		-777	-777
BAI	1.274	-777	497
Impuesto Sociedades	-117	-224	-341
Bº Atribuido	1.157	-1.001	156

# Grupo BBVA: Resultados 2006



(Millones €)

Grupo BBVA	4T06	2006		05/04
<b>M. Intermediación</b>	2.290	8.374	16,2%	17,0%
<b>M. Básico</b>	3.681	13.667	16,3%	16,9%
<b>M. Ordinario</b>	4.038	15.701	20,6%	17,1%
<b>M. Explotación</b>	2.274	8.883	30,2%	22,0%
<b>Bº Atribuido</b>	279	4.736	24,4%	30,2%



Resultados del Grupo en 2006

**Resultados de Gestión por Áreas de Negocio**

**Banca Minorista España y Portugal**

Negocios Mayoristas

América del Sur

México y EEUU

Conclusiones

## BMEP: Hitos 2006



**Excelente acogida de los nuevos productos de Consumo y Depósitos**

**Crecimiento en productos de Gestión de Activos y Carteras Patrimoniales**

**Avances en políticas comerciales de segmentación**

**Se completa el programa de expansión de oficinas**

**Simplificación de la estructura organizativa**

# Sólido crecimiento de volúmenes ...



## Inversión Crediticia Crecimiento interanual (Salos Medios)

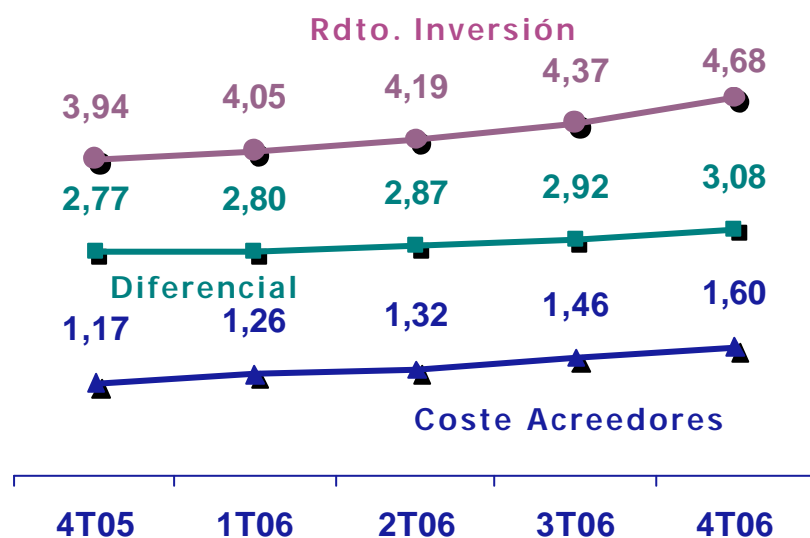
Tipo de producto	Dic.05	Jun.06	Dic.06
Hipotecas	22,7%	19,9%	18,3%
Consumo y Tarjetas	13,9%	19,5%	22,8%
Negocios	23,1%	23,7%	19,0%
<b>TOTAL</b>	<b>19,6%</b>	<b>19,1%</b>	<b>17,9%</b>

## Recursos Crecimiento interanual (Salos Medios)

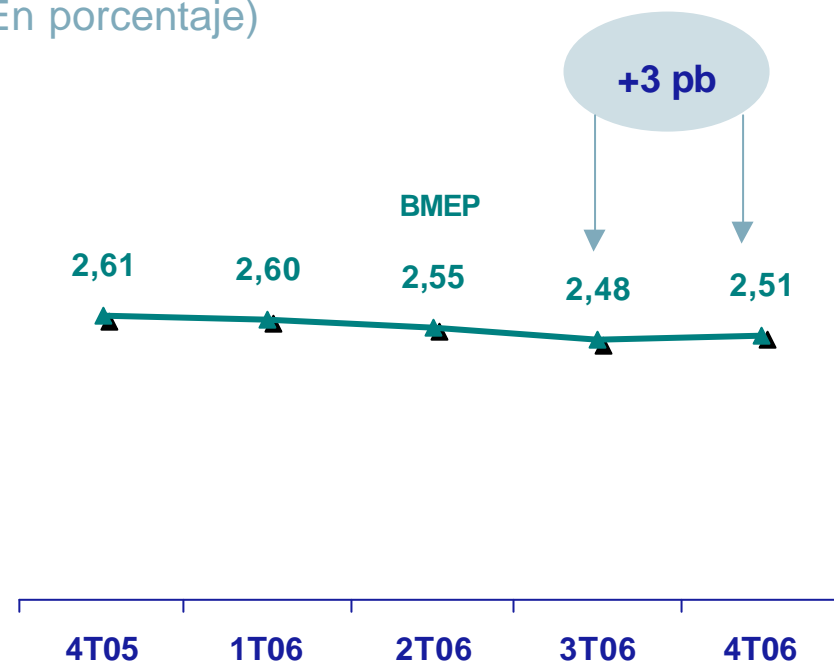
Tipo de producto	Dic.05	Jun.06	Dic.06
Cuentas corrientes	3,5%	13,6%	15,0%
Plazo	17,0%	20,7%	34,8%
Total Balance	9,2%	14,2%	19,6%
Total Fuera de Balance	10,0%	4,0%	1,0%
<b>TOTAL</b>	<b>10,1%</b>	<b>8,4%</b>	<b>9,9%</b>

# ... compatible con una buena gestión de precios ...

**Diferencial de la clientela**  
(En porcentaje)

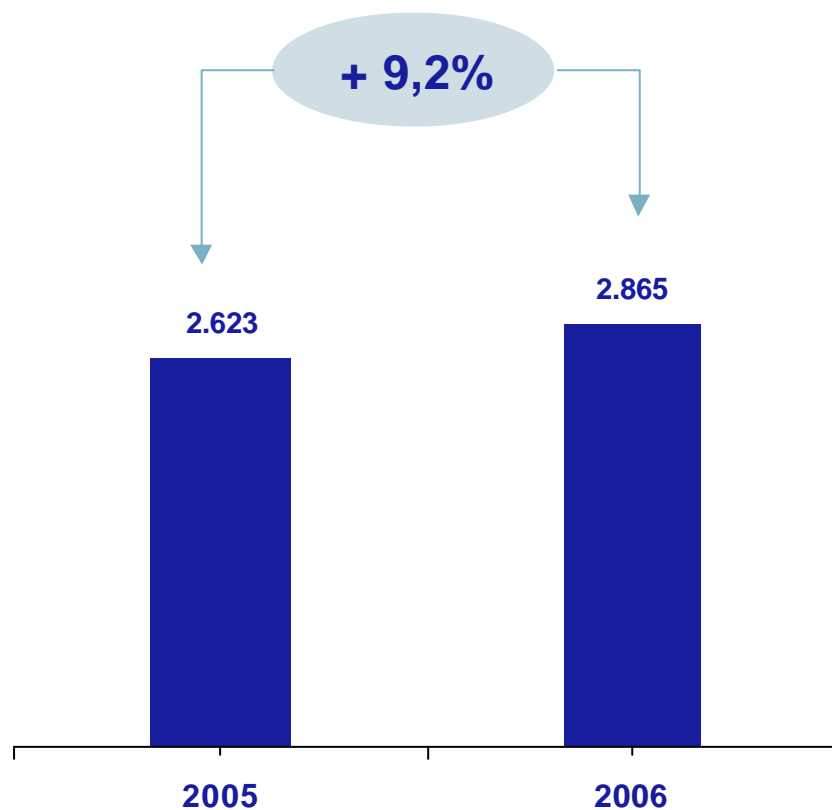


**M. Intermediación / Activos Totales Medios**  
(En porcentaje)



# ... que se traduce en una fuerte aceleración del margen de intermediación ...

Margen de Intermediación  
(Millones €)

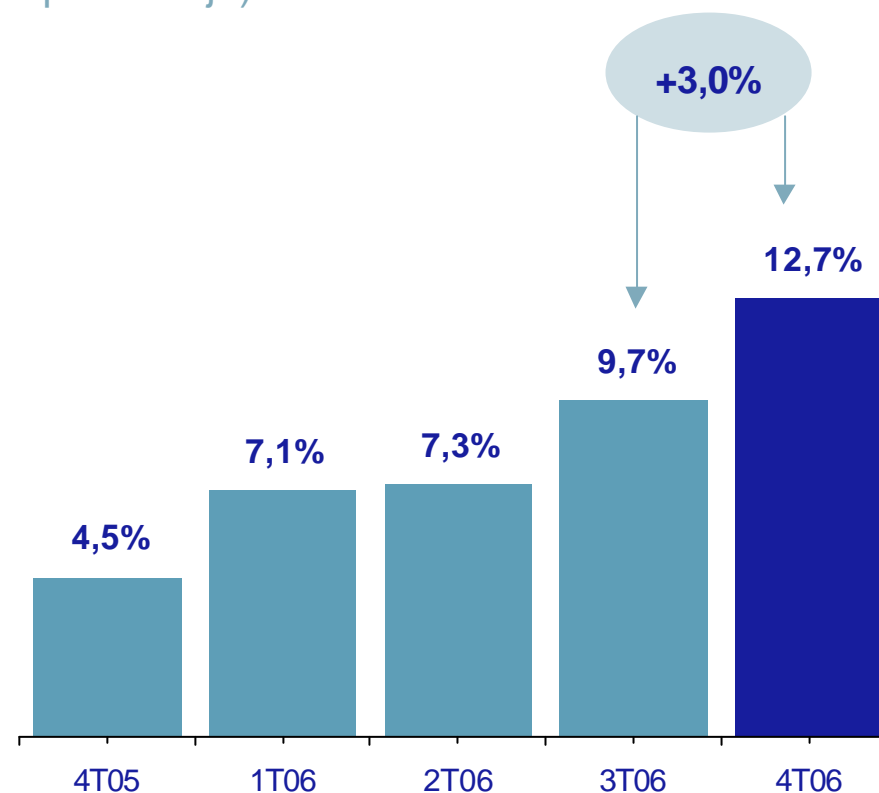


Margen de Intermediación

Trimestres estancos

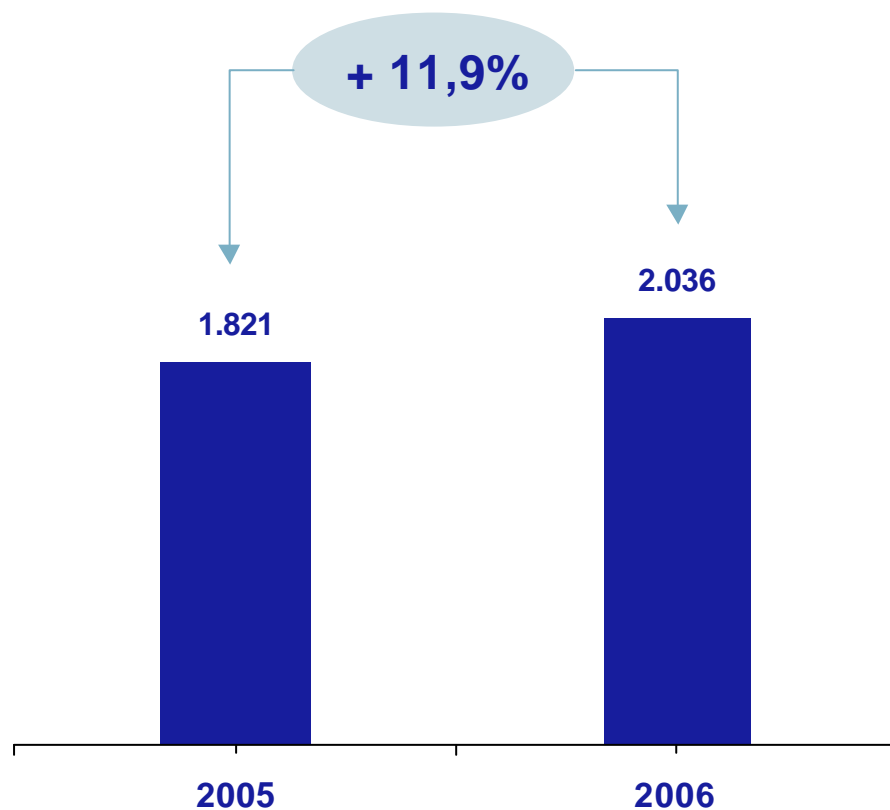
Var. sobre mismo trimestre año anterior

(En porcentaje)



# Con buen comportamiento de los otros ingresos

Otros Ingresos  
(Millones €)



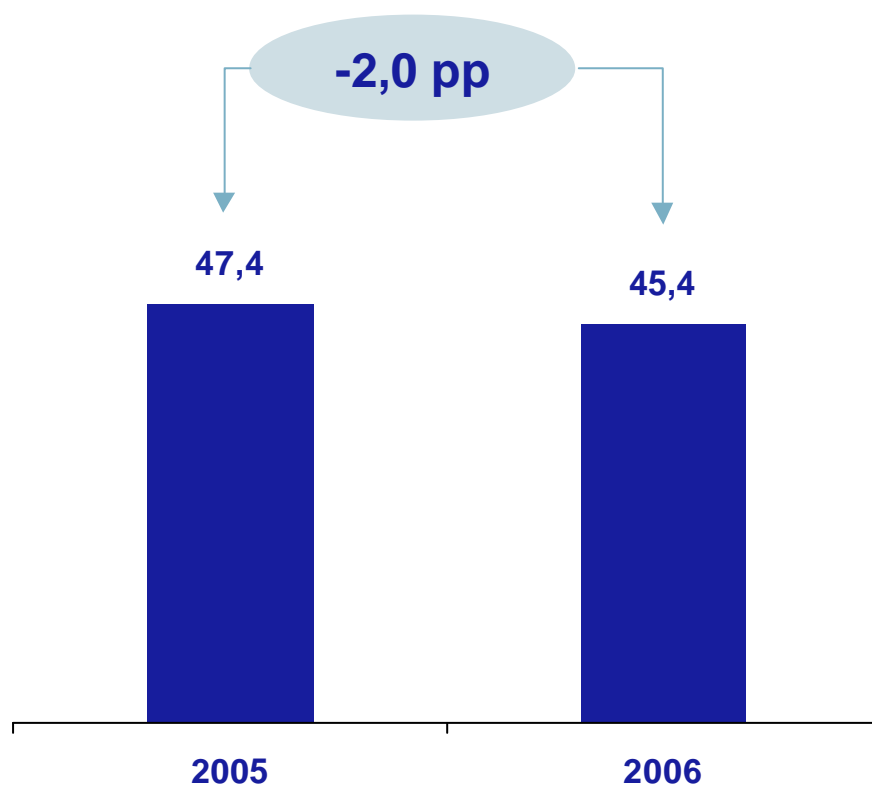
**Comisiones**  
**+ 9,1%**

**Seguros**  
**+ 21,4%**

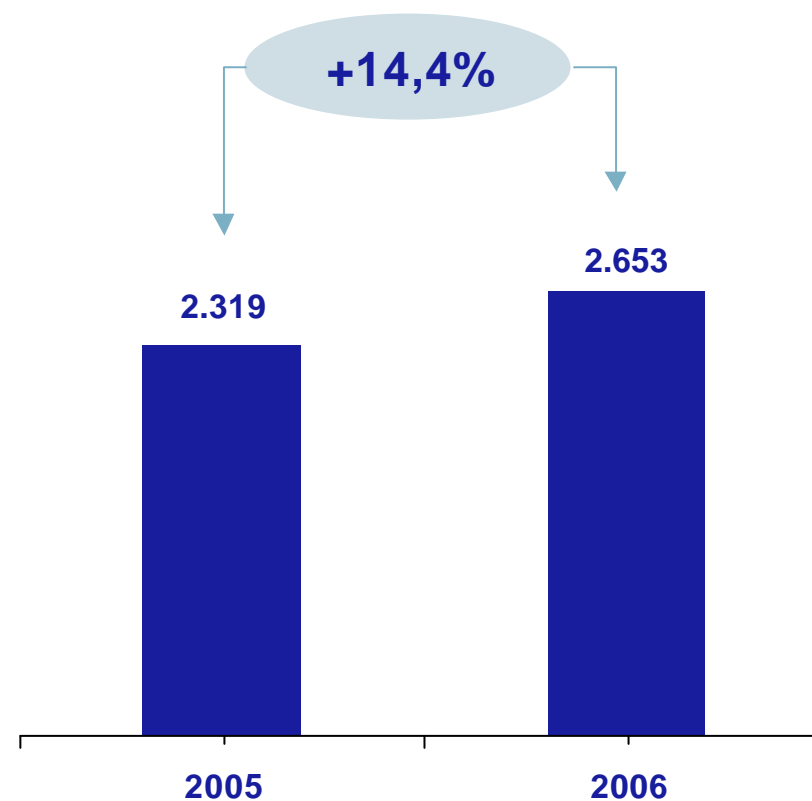
**ROF**  
**+ 31,8%**

# Mejora de la eficiencia que se traslada al margen de explotación

Eficiencia con amortizaciones  
(En porcentaje)



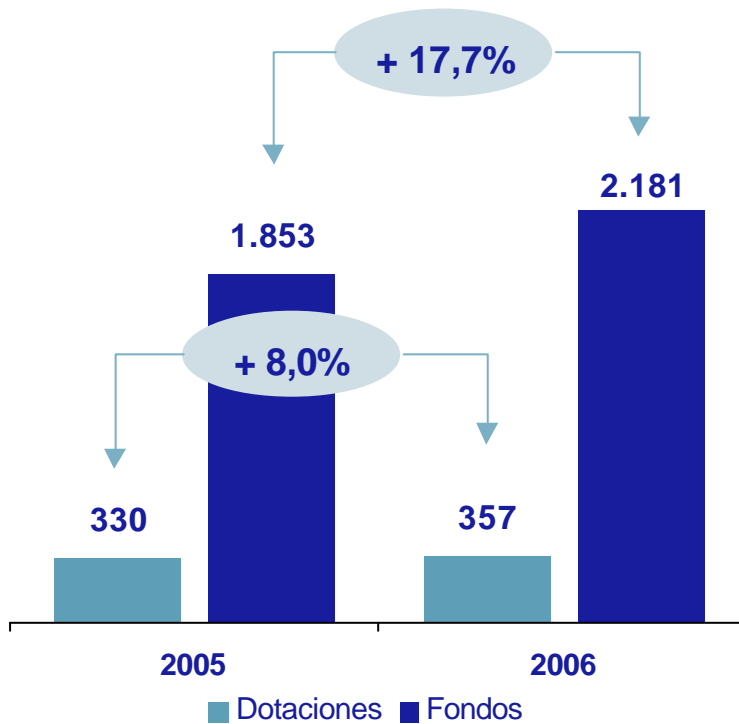
M. Explotación  
(Millones €)



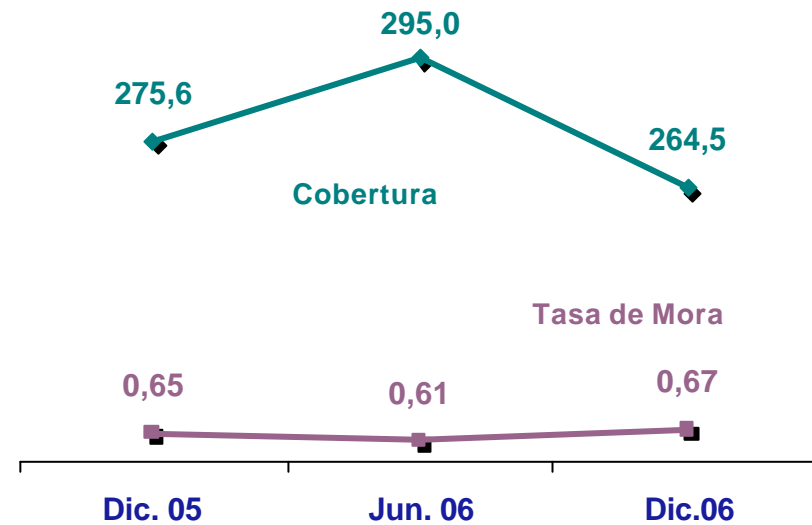
# Sólida calidad crediticia



Dotaciones y Fondos de insolvencias  
(Millones €)



Tasa de Mora y Cobertura  
(En porcentaje)

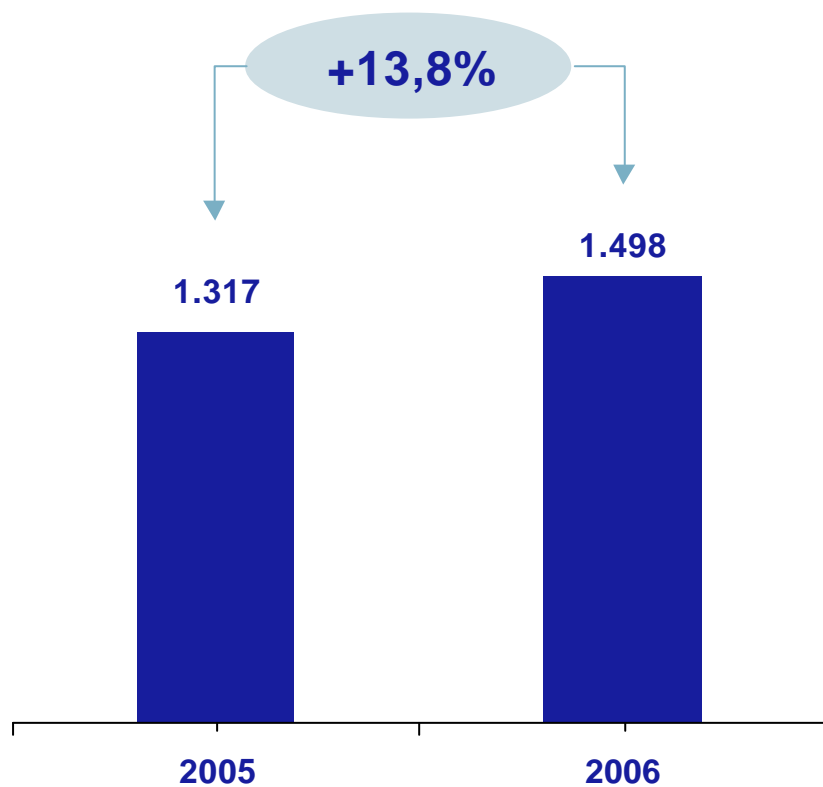


El 82% de los fondos y el 74% de las dotaciones son genéricas

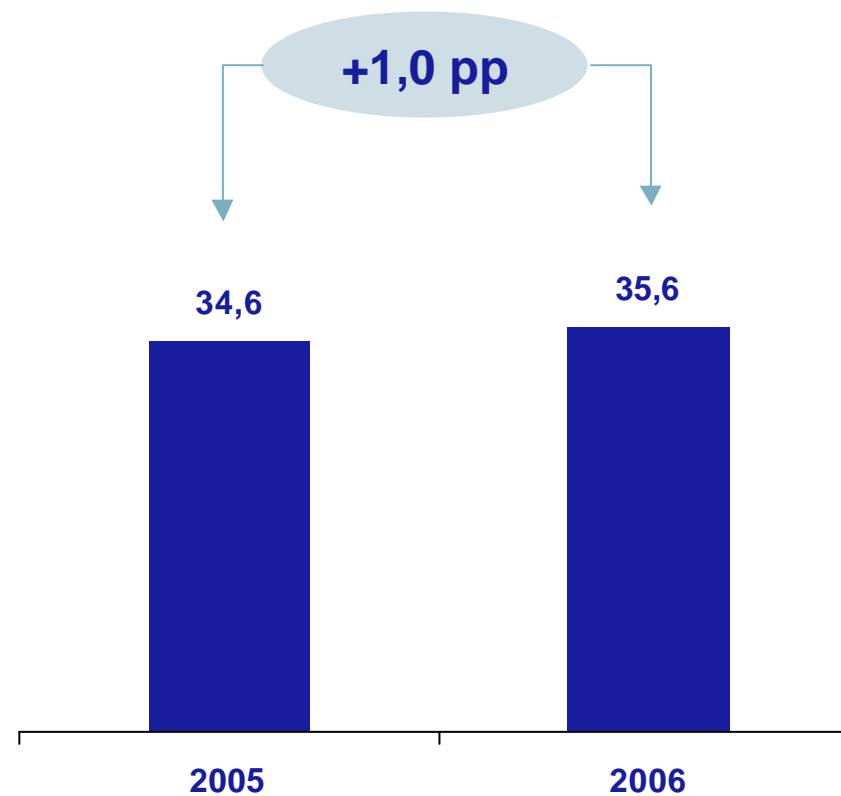


# BMEP: B° Atribuido y Rentabilidad

**B° Atribuido**  
(Millones €)



**ROE**  
(En porcentaje)



# BMEP: Resultados 2006



(Millones €)

BMEP	2006		05/04
M. Intermediación	2.865	9,2%	4,5%
M. Básico	4.830	10,0%	6,8%
M. Ordinario	4.902	10,3%	7,3%
M. Explotación	2.653	14,4%	11,0%
B <sup>o</sup> Atribuido	1.498	13,8%	10,3%

Resultados del Grupo en 2006

## Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

B. Minorista España y Portugal (BMEP)

### **Negocios Mayoristas**

América del Sur

México y EEUU

Conclusiones

# Negocios Mayoristas: Hitos 2006



**Internacionalización del negocio**

**Fuerte crecimiento en  
venta de derivados a empresas**

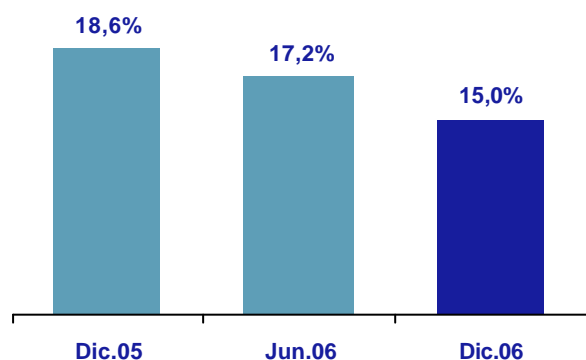
**Mantenimiento del liderazgo en Trade Finance y  
Project Finance**

**Proyecto de transformación integral en  
Empresas, Corporaciones e Instituciones**

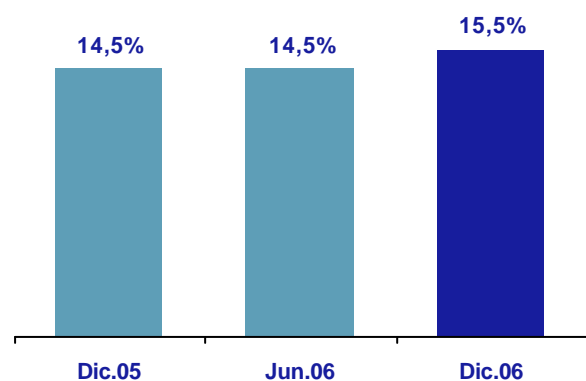
# B. Empresas y Corp. Ibérica: volúmenes y política de precios



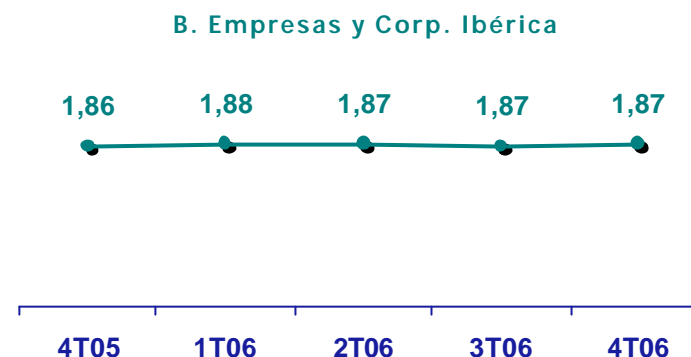
**Inversión Crediticia**  
Crecimiento interanual  
(SalDOS Medios)



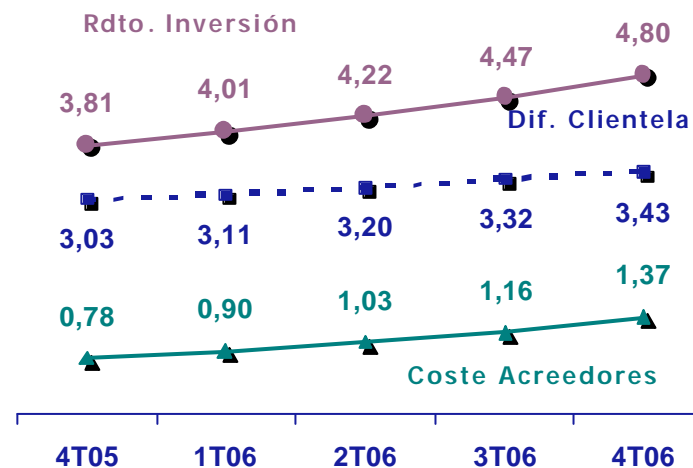
**Recursos**  
Crecimiento interanual  
(SalDOS Medios)



**M. Intermediación/Activos Totales Medios**  
(En porcentaje)

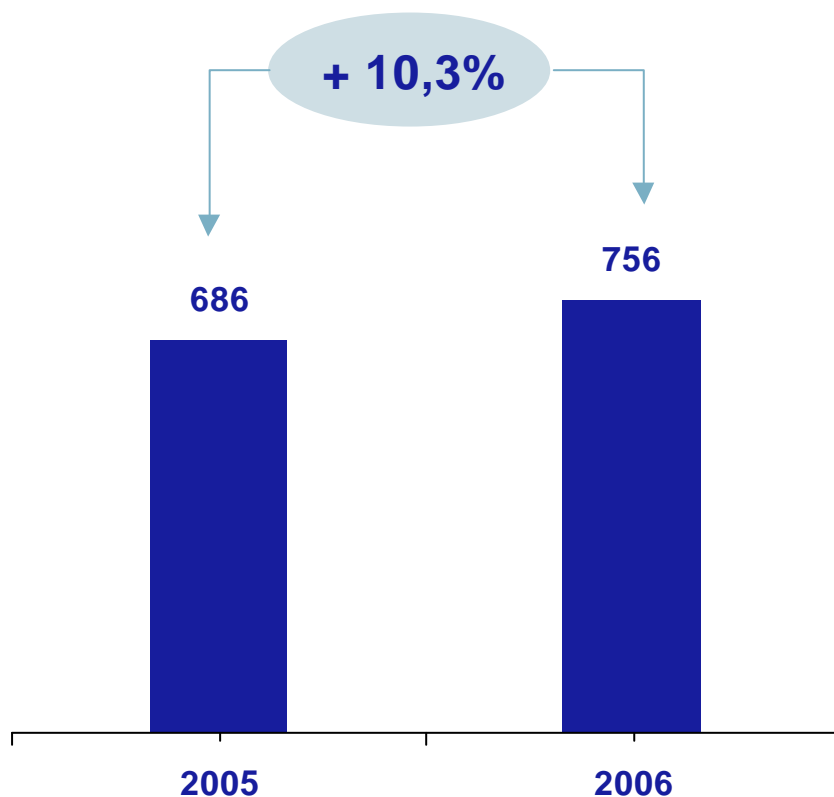


**Banca de Empresas**  
(En porcentaje)



# Un positivo comportamiento de todas las líneas de ingresos

Margen de Intermediación  
(Millones €)



Comisiones + 7,9%

ROF + 73,6%

Otros ingresos + 22,6%

M. Ordinario + 14,2%

## Fuerte crecimiento con importante mejora de fundamentales

**M. Explotación:**  
896 M € + 19,9%

**B<sup>0</sup>. Atribuido:**  
455 M € + 20,0 %

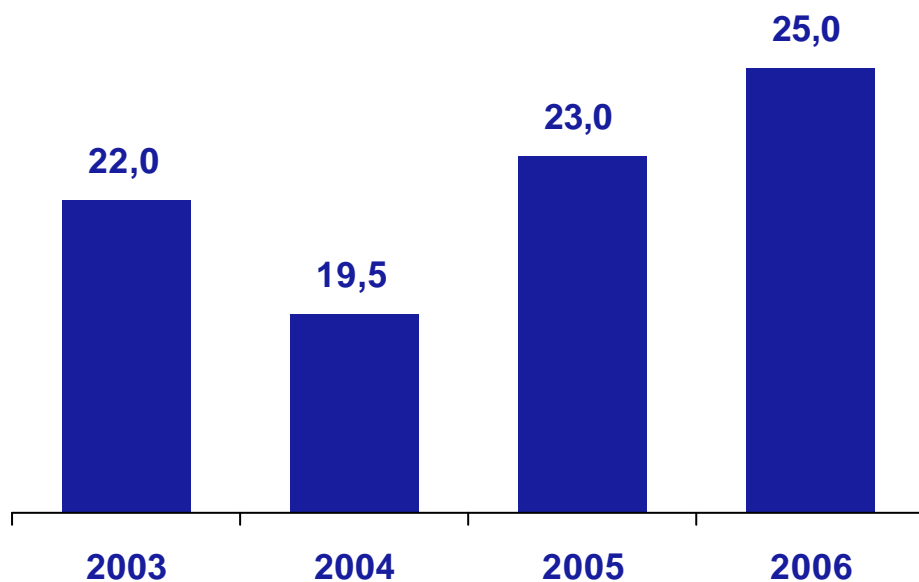
**Eficiencia**  
23,2%  
-1,5 pp

**Mora**  
0,37%  
-0,04 pp

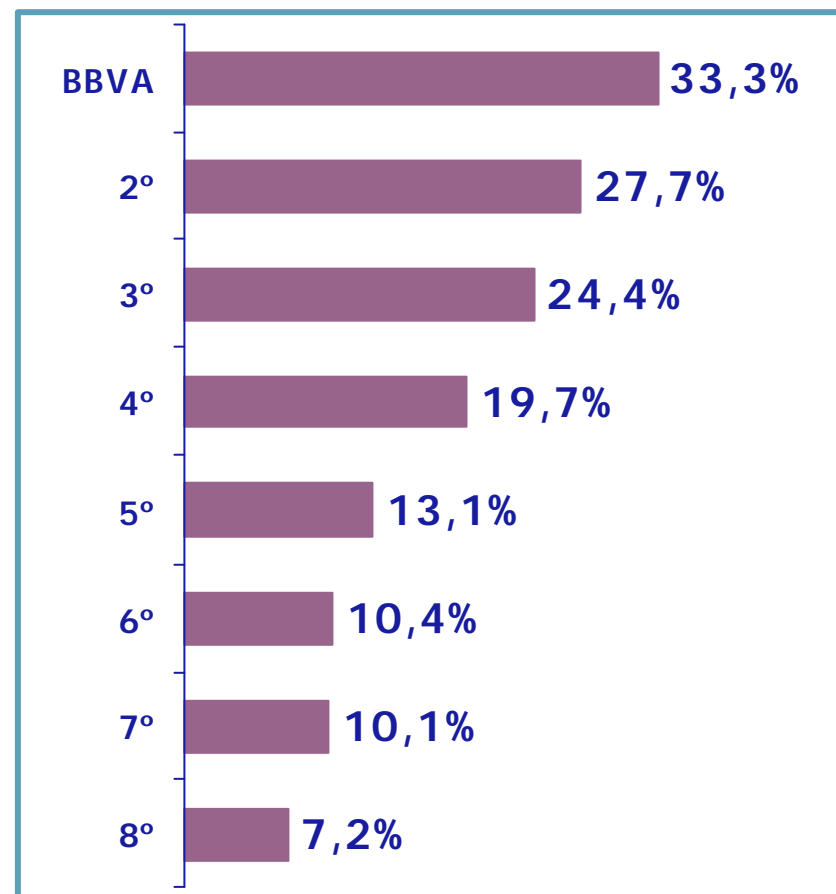
**ROE**  
25,0%  
+2,0 pp

# Un modelo exitoso

**ROE**  
(En porcentaje)



**Penetración**  
(En porcentaje)

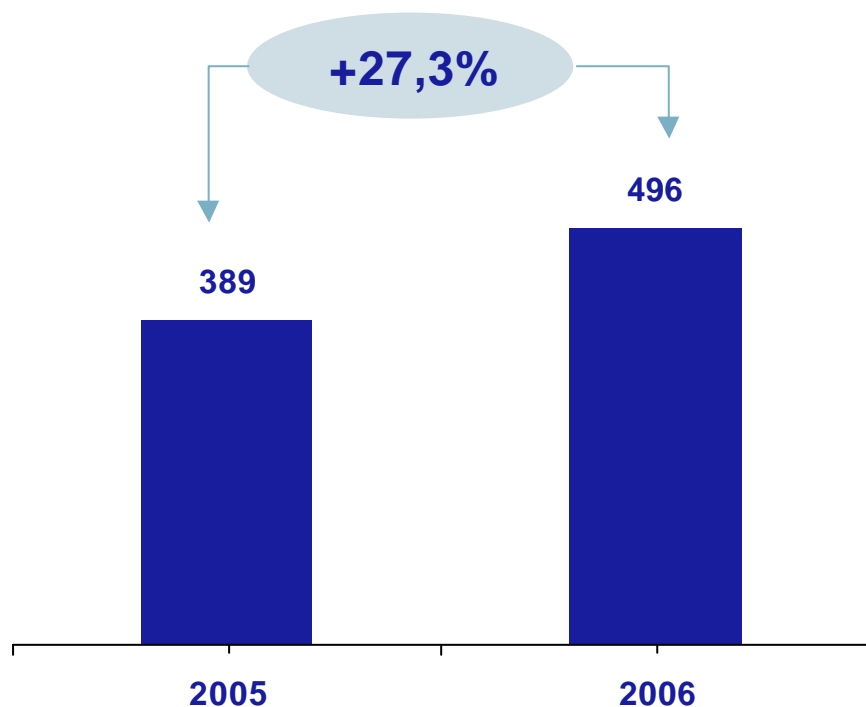


Fuente: Inmark, 2005

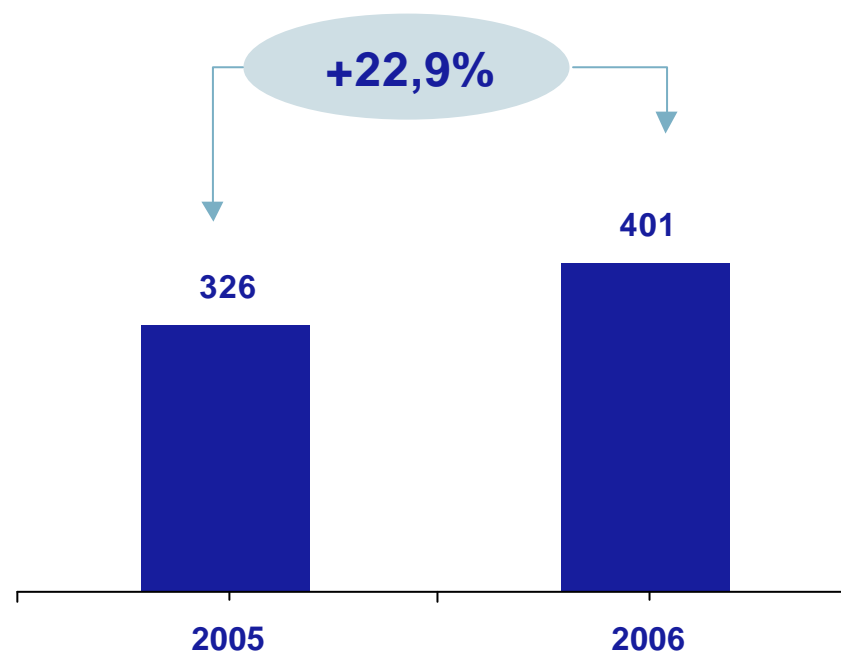


# En Negocios Globales, buenos resultados

**Margen Ordinario Mercados**  
(Millones €)



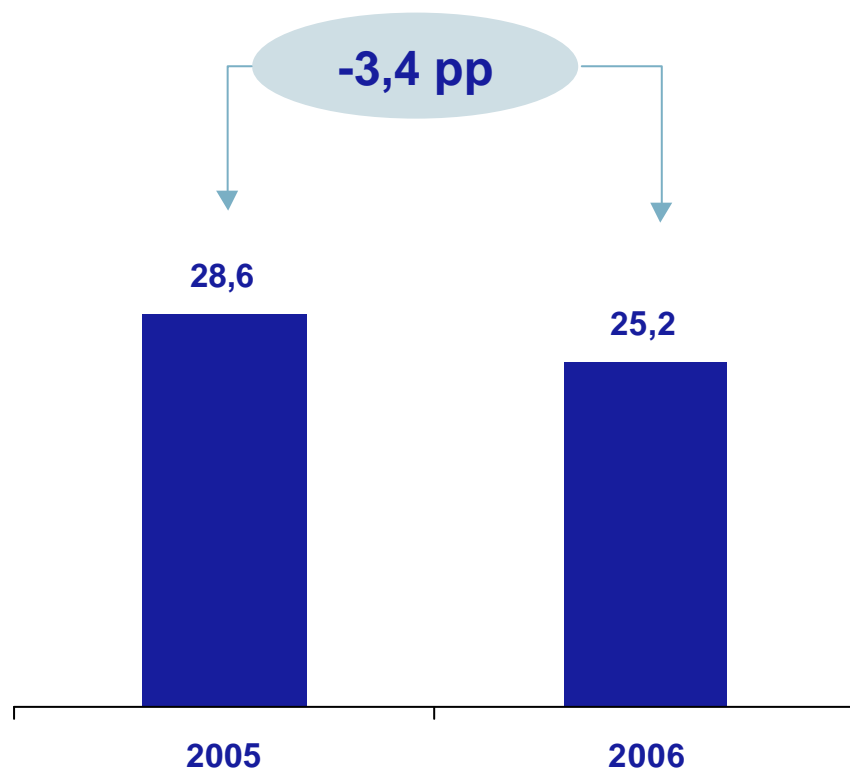
**M. Ordinario Clientes Globales**  
(Millones €)



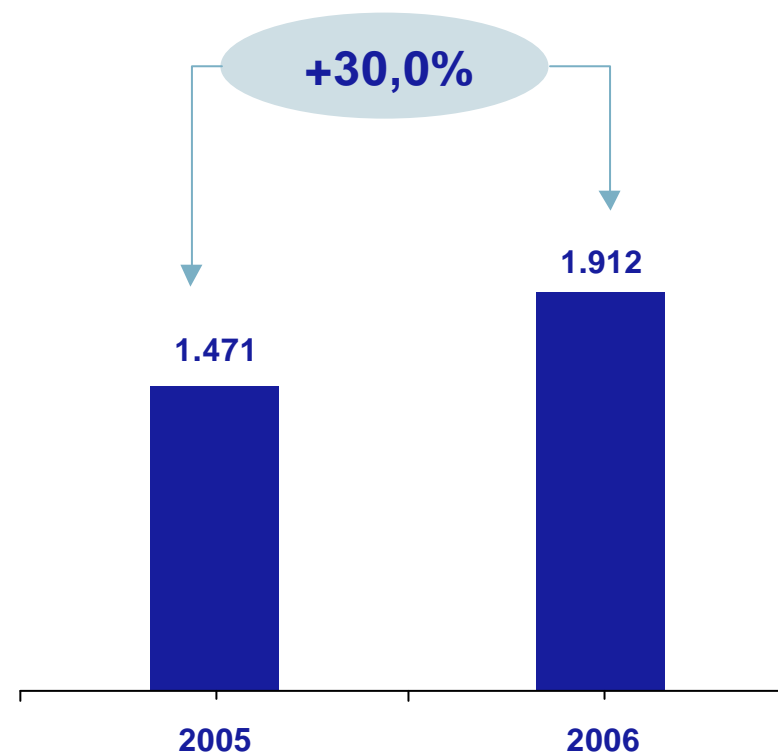
El 72% de los ingresos de Mercados  
corresponde a franquicia de clientes

# Neg. Mayoristas: mejora de la eficiencia que se traslada al margen de explotación

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)

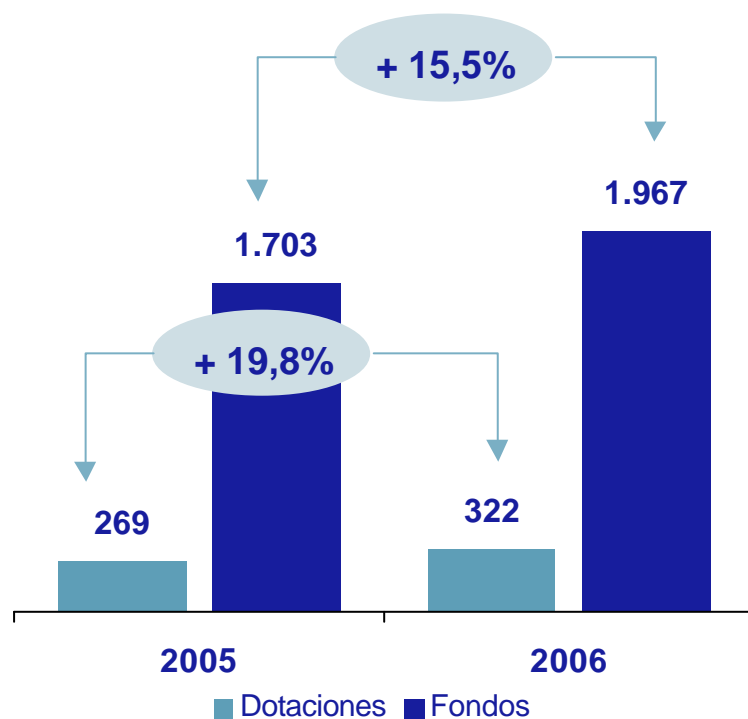


**M. Explotación**  
(Millones €)

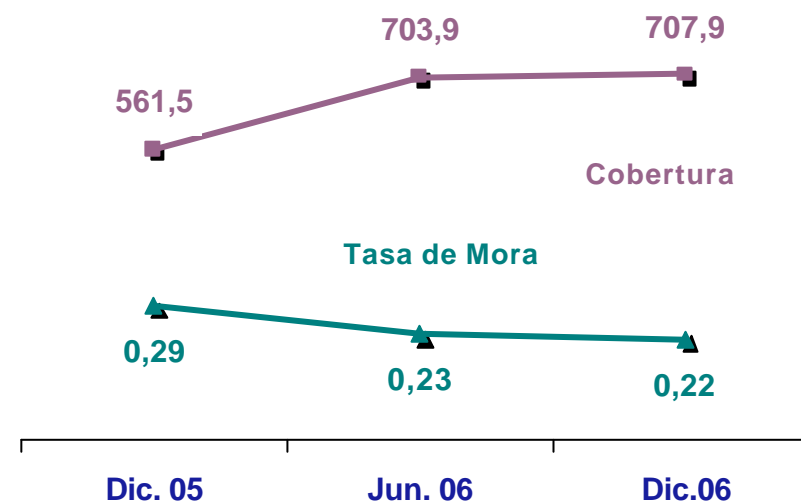


# Neg. Mayoristas: estricta gestión del riesgo de crédito

Dotaciones y Fondos de insolvencias  
(Millones €)



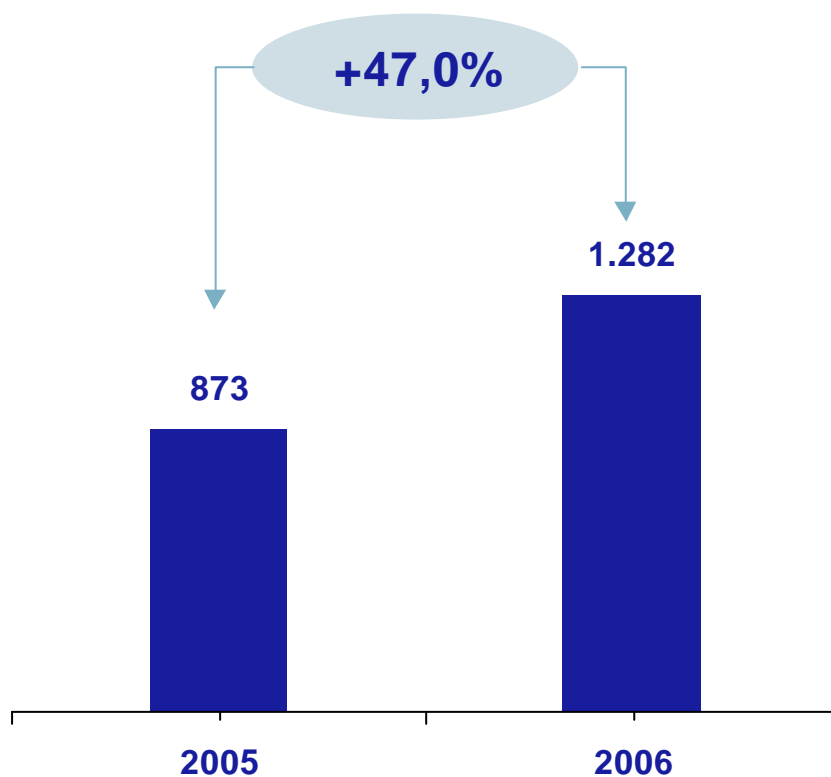
Tasa de Mora y Cobertura  
(En porcentaje)



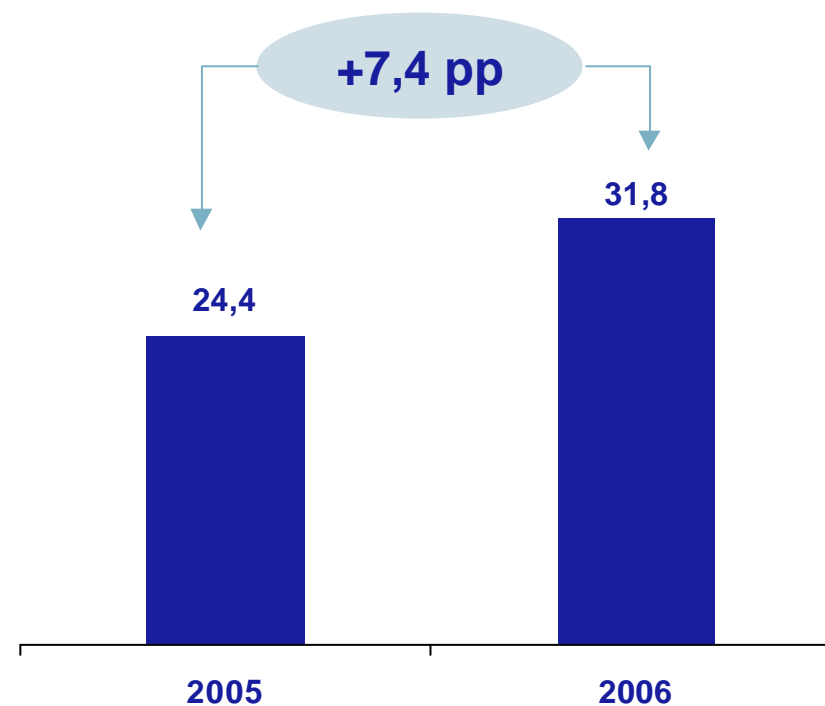
El 90% de los fondos y el 91% de las dotaciones son genéricas

# Negocios Mayoristas: B° Atribuido y Rentabilidad

**B° Atribuido**  
(Millones €)



**ROE**  
(En porcentaje)



# Negocios Mayoristas: resultados 2006



(Millones €)

NEGOCIOS MAYORISTAS	2006		05/04
M. Intermediación	1.032	1,4%	7,5%
M. Básico	1.806	20,9%	4,4%
M. Ordinario	2.448	26,1%	17,2%
M. Explotación	1.912	30,0%	24,1%
B <sup>o</sup> Atribuido	1.282	47,0%	32,6%

Resultados del Grupo en 2006

## Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

B. Minorista España y Portugal (BMEP)

Negocios Mayoristas

### América del Sur

México y EEUU

Conclusiones

## América del Sur: Hitos 2006



**Entorno macroeconómico caracterizado por la estabilidad y el continuismo económico**

**Bancarización: fuerte crecimiento en inversión y recursos**

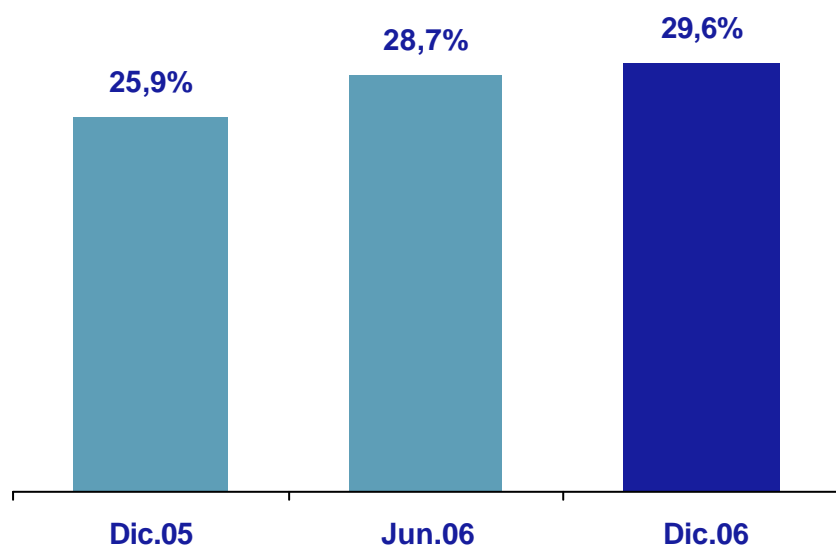
**Crecimiento en la actividad de Bancaseguros**

**Excelente integración de Granahorrar**

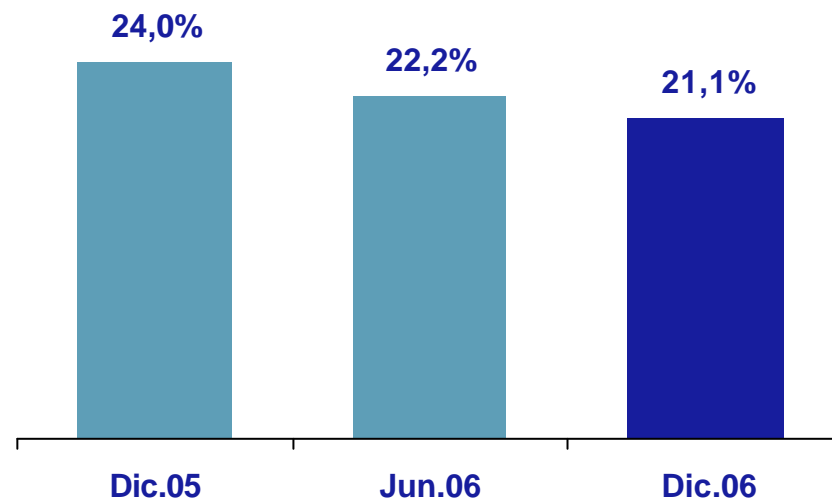
**Equilibrada estructura del B<sup>0</sup> Atribuido**

# Mantenimiento de altas tasas de crecimiento en inversión y recursos

**Inversión Crediticia**  
Crecimiento interanual  
(Saldos Medios)



**Recursos**  
Crecimiento interanual  
(Saldos Medios)

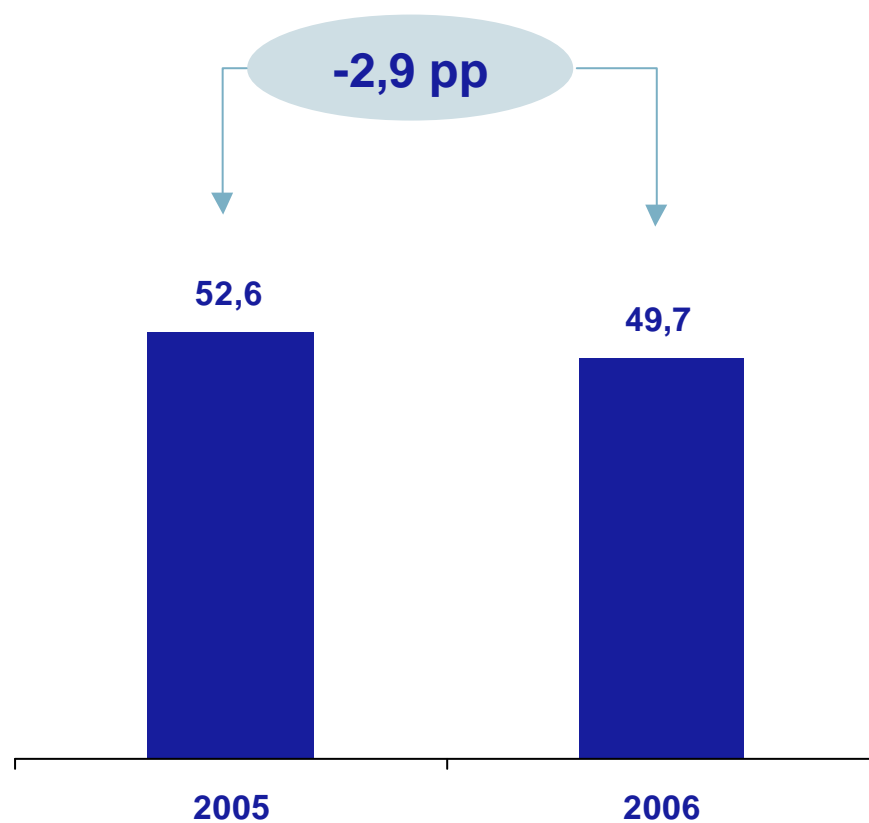


M. Ordinario + 29,1 % a tipos de cambio constantes

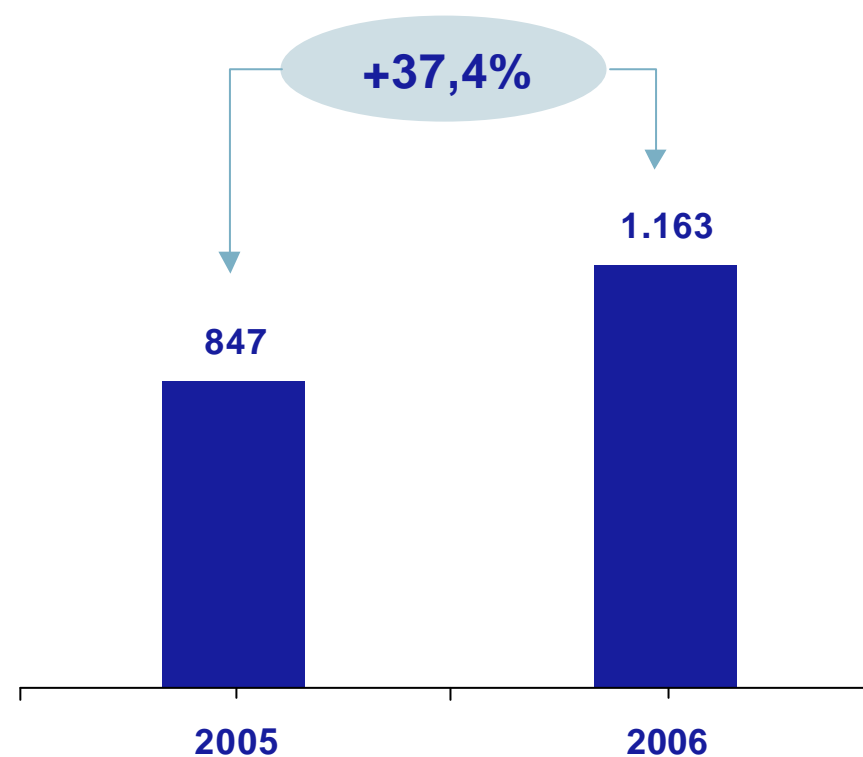


# Con mejoras de la eficiencia que se trasladan al margen de explotación

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)

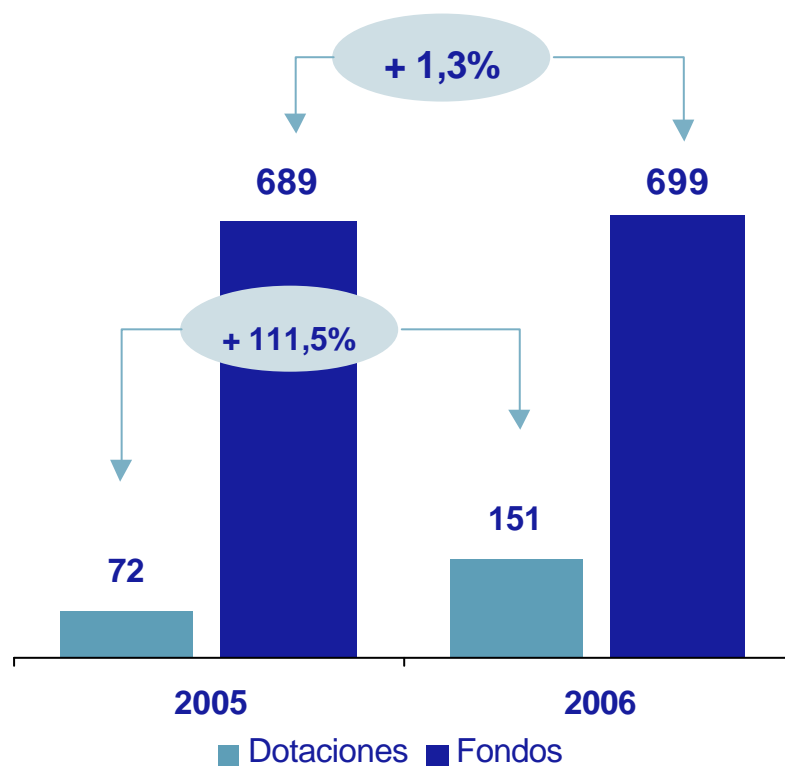


**M. Explotación**  
(Millones € constantes)

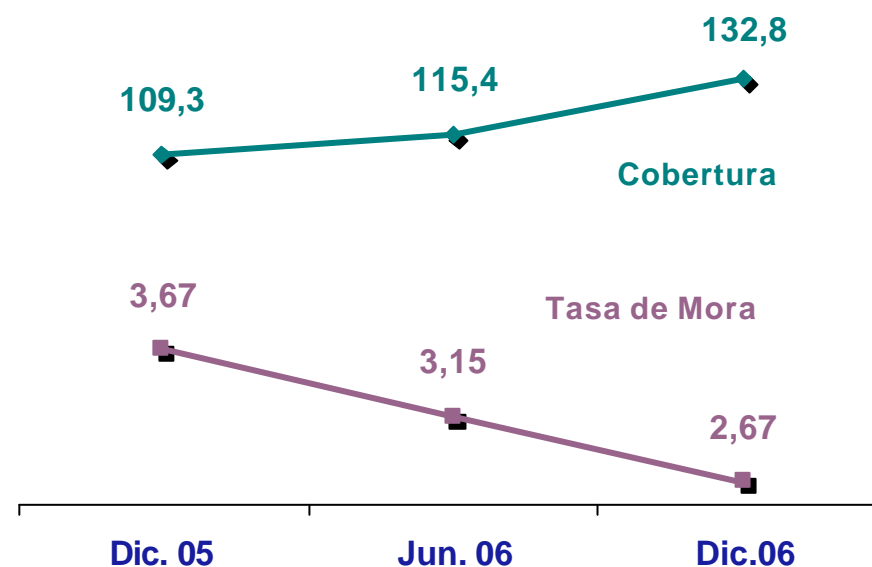


# Estricta gestión del riesgo de crédito

Dotaciones y Fondos de insolvencias  
(Millones € constantes)



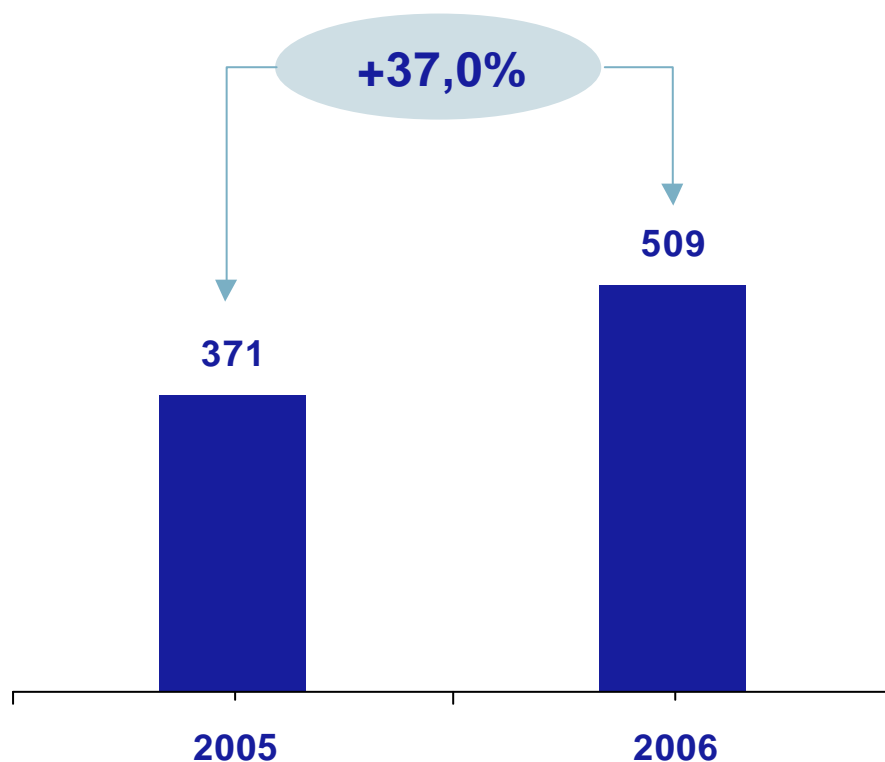
Tasa de Mora y Cobertura  
(En porcentaje)



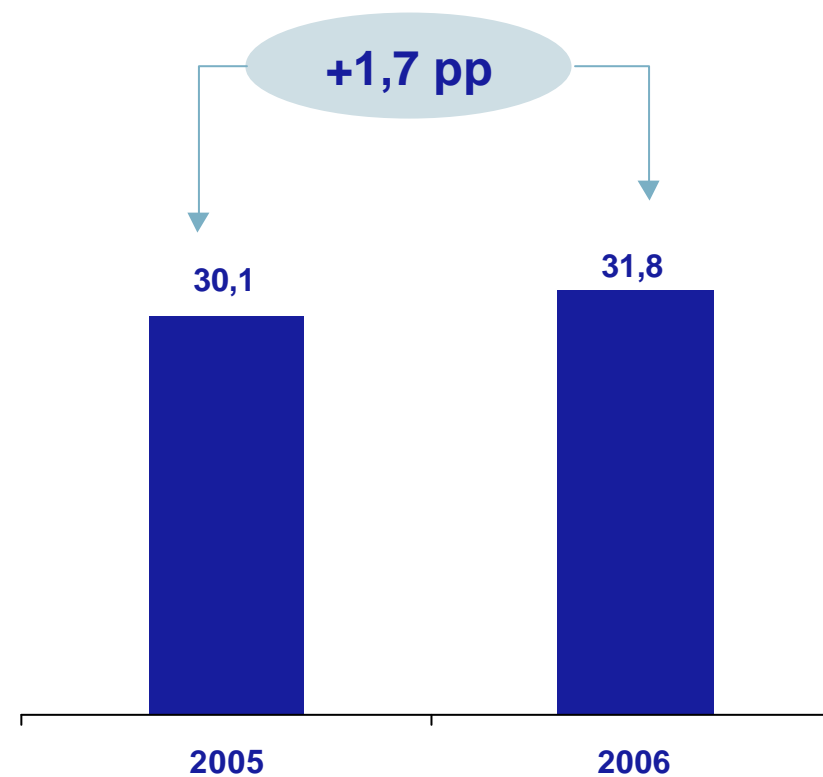
El 55% de los fondos y el 62% de las dotaciones son genéricas

# América del Sur: B° Atribuido y Rentabilidad

**B° Atribuido**  
(Millones € constantes)



**ROE**  
(En porcentaje)



Con una equilibrada distribución del beneficio

# América del Sur: resultados 2006



(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	2006		05/04
M. Intermediación	1.310	28,4%	13,3%
M. Básico	2.122	24,1%	14,8%
M. Ordinario	2.405	29,1%	17,6%
M. Explotación	1.163	37,4%	30,5%
B <sup>o</sup> Atribuido	509	37,0%	65,6%

Resultados del Grupo en 2006

## Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

B. Minorista España y Portugal (BMEP)

Negocios Mayoristas

América del Sur

**México y EEUU**

Conclusiones

## México y EE.UU.: Hitos 2006



**Importante aumento en la base de clientes en los últimos dos años**

**Consolidación del liderazgo en consumo e hipotecas**

**Incremento de la productividad comercial y de la eficiencia de la red de oficinas**

**Prosigue el plan de expansión: adquisición de Texas Regional Bancshares y State National Bank**

# Gran fortaleza en inversión y recursos ...



## Inversión Crediticia G.B. Bancomer (Crecimiento saldos medios € constantes)

Tipo de producto	Dic.05	Jun.06	Dic.06
Consumo + Tarjetas	78,0%	70,8%	47,3%
Empresas	21,0%	29,7%	32,4%
Hipotecas	58,3%	53,5%	55,7%
TOTAL	28,5%	31,1%	32,0%

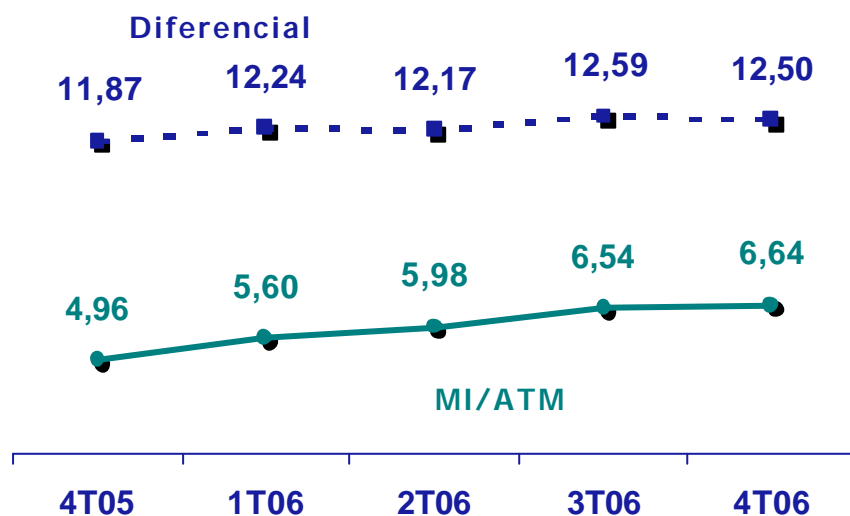
## Recursos G.B. Bancomer (Crecimiento saldos medios € constantes)

Tipo de producto	Dic.05	Jun.06	Dic.06
Cuentas vista MN	11,6%	15,0%	15,4%
Plazo MN + Fondos + Report.+MDD	6,7%	10,3%	16,3%
TOTAL	8,1%	11,9%	14,6%

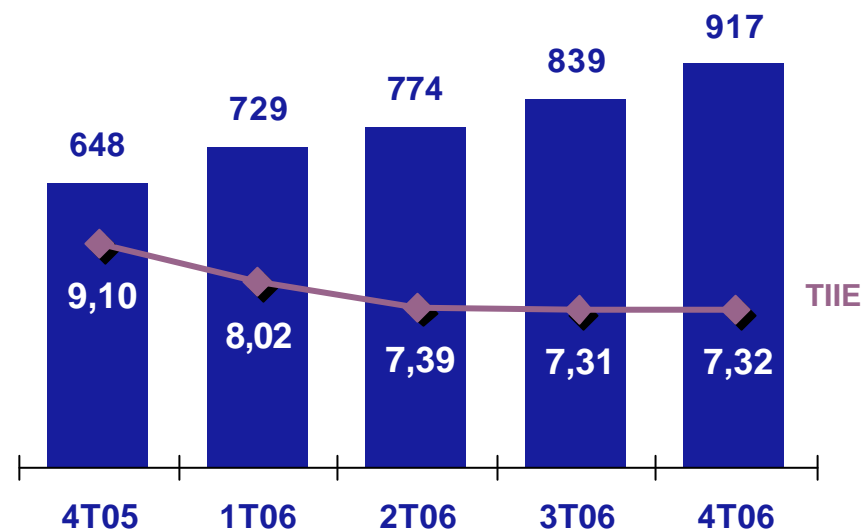
Homogéneo con nuevo perímetro (incluyendo SOFOL)

# ... que se traduce en un potente crecimiento del margen de intermediación

Diferencial y M.Intermediación / ATM's  
G.B. Bancomer  
(En porcentaje)



Margen de Intermediación G.B. Bancomer  
(Millones € constantes)

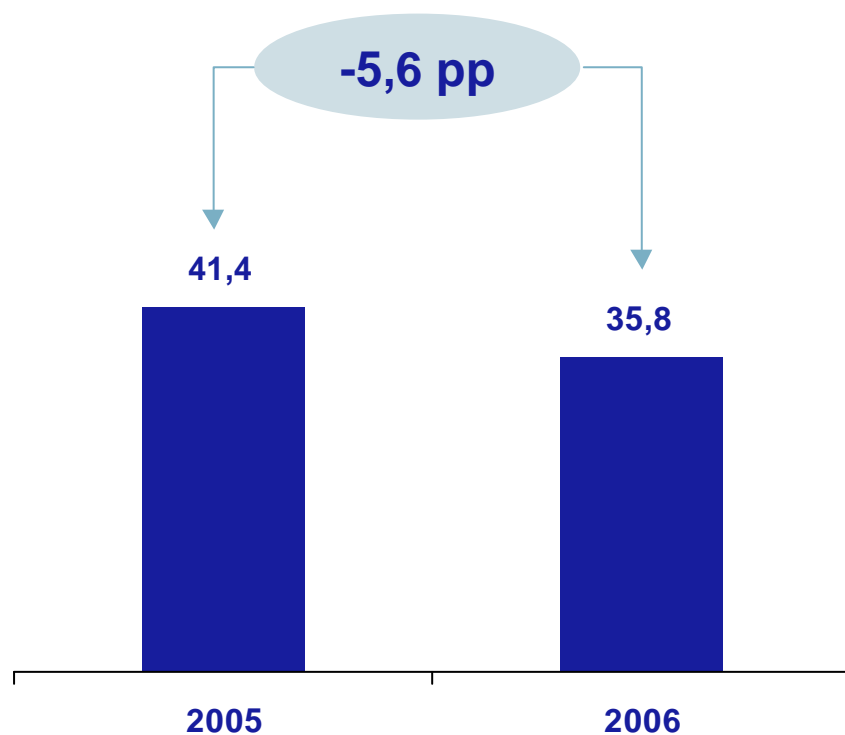


Margen de intermediación + 33,7 %

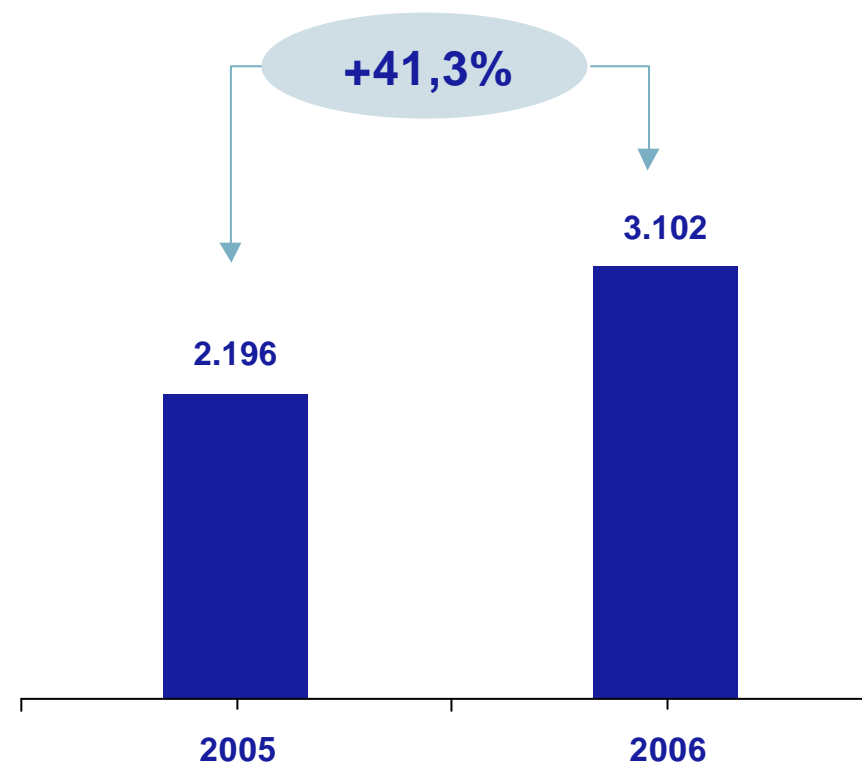


# Nueva mejora de la eficiencia que se traslada al margen de explotación

Eficiencia con amortizaciones México País  
(En porcentaje)

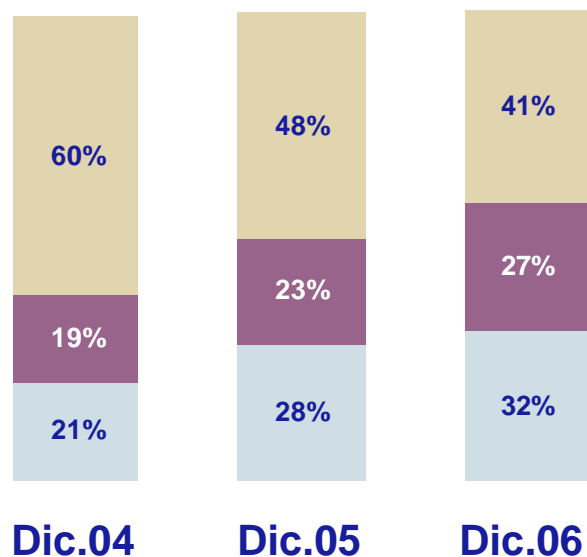


M. Explotación México País  
(Millones € constantes)

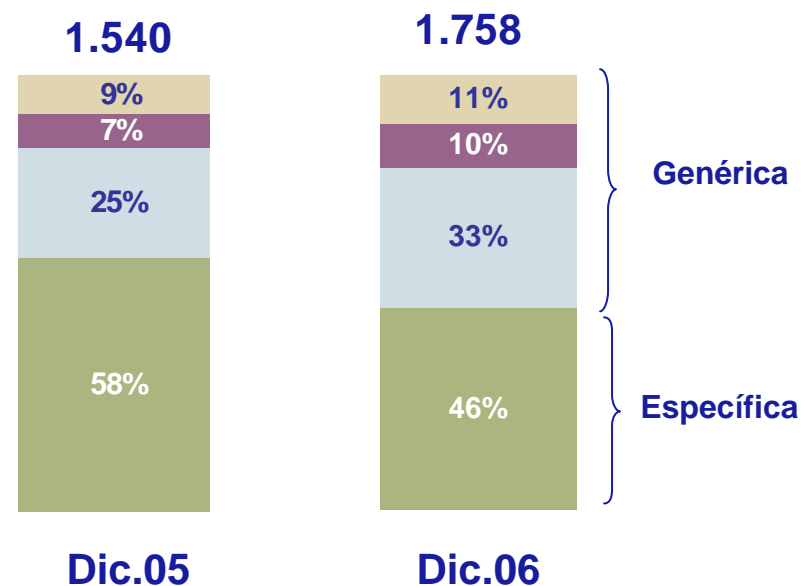


# El cambio de estructura de la cartera determina la evolución de los fondos de insolvencia ...

**Distribución Cartera Crediticia G.B.Bancomer**  
(En porcentaje)



**Fondos de insolvencias G.B.Bancomer**  
(Millones € y en porcentaje)



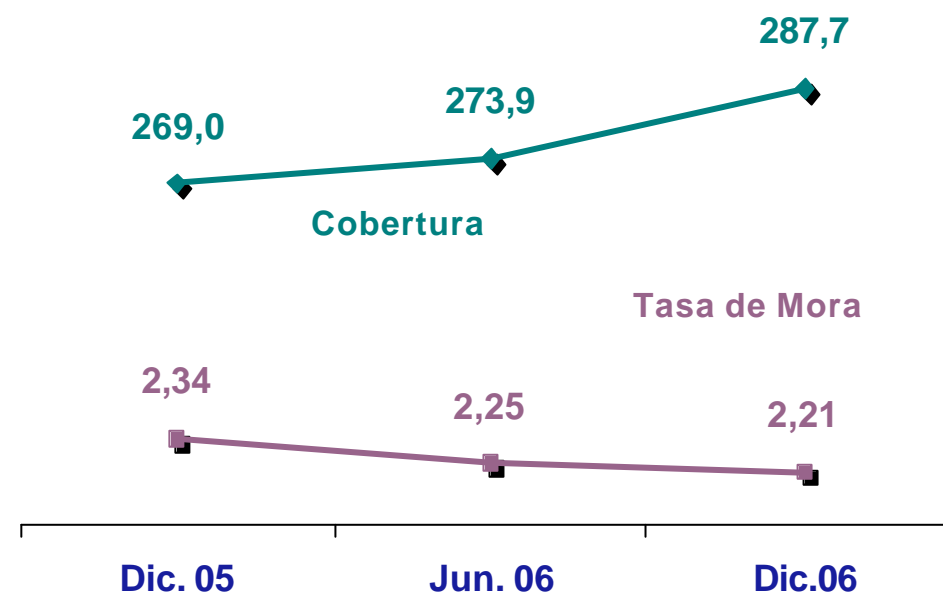
Pymes+Corporaciones+Gobierno
  Hipotecario
  Consumo

## ... y de las dotaciones

Variación dotaciones 2006-2005 México  
(Millones de € constantes)

<b>Variación Totales</b>	<b>379</b>
<b>Variación Genéricas</b>	<b>272</b>
<b>Variación Específicas</b>	<b>107</b>

Tasa de Mora y cobertura México  
(En porcentaje)



# México y EE.UU.: resultados 2006



(Millones € constantes)

MÉXICO Y EE.UU.	2006		05/04
M. Intermediación	3.535	33,3%	36,6%
M. Básico	5.227	28,2%	29,4%
M. Ordinario	5.423	27,8%	28,8%
M. Explotación	3.231	41,7%	35,1%
Bº Atribuido	1.775	30,8%	48,7%

# BBVA EE.UU.: un gran proyecto de futuro



## 3 líneas de negocio

Banca Comercial  
**Puerto Rico**



Banca Comercial  
**Texas**



**Envíos de remesas**



## 2 proyectos en desarrollo

**BBVA Bancomer**

Banca básica comunidad hispana en California

**BBVA Finanzia**

Tarjetas de crédito

Resultados del Grupo en 2006

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

B. Minorista España y Portugal (BMEP)

Negocios Mayoristas

América del Sur

México y EE.UU.

**Conclusiones**

# BBVA cierra otro ejercicio excelente



## BMEP

Aumento de los volúmenes de negocio con mejora de márgenes

Generación de otros ingresos por venta cruzada

Control de riesgos

B° Atribuido 1.498 m €+ 13,8%  
ROE 35,6 % + 1,0 pp

## Negocios Mayoristas

BEC reorienta su modelo de negocio profundizando en la segmentación y especialización

Gran ejercicio en Mercados y fuerte internacionalización de Clientes Globales

B° Atribuido 1.282 m €+ 47,0%  
ROE 31,8 % + 7,4 pp

**.. Y una nueva estrategia de redes de distribución en España**

# BBVA cierra otro ejercicio excelente

## México y EE.UU.

Fortaleza del margen de intermediación por volúmenes y márgenes

Incremento de la productividad comercial, con fuerte mejora de la eficiencia

Prosigue el plan de expansión en EE.UU.

B° Atribuido 1.775 m €+ 30,8%\*  
ROE 46,7 % + 2,5 pp

## América del Sur

Mantenimiento de la alta tasa de crecimiento en actividad

Excelente comportamiento de Bancaseguros

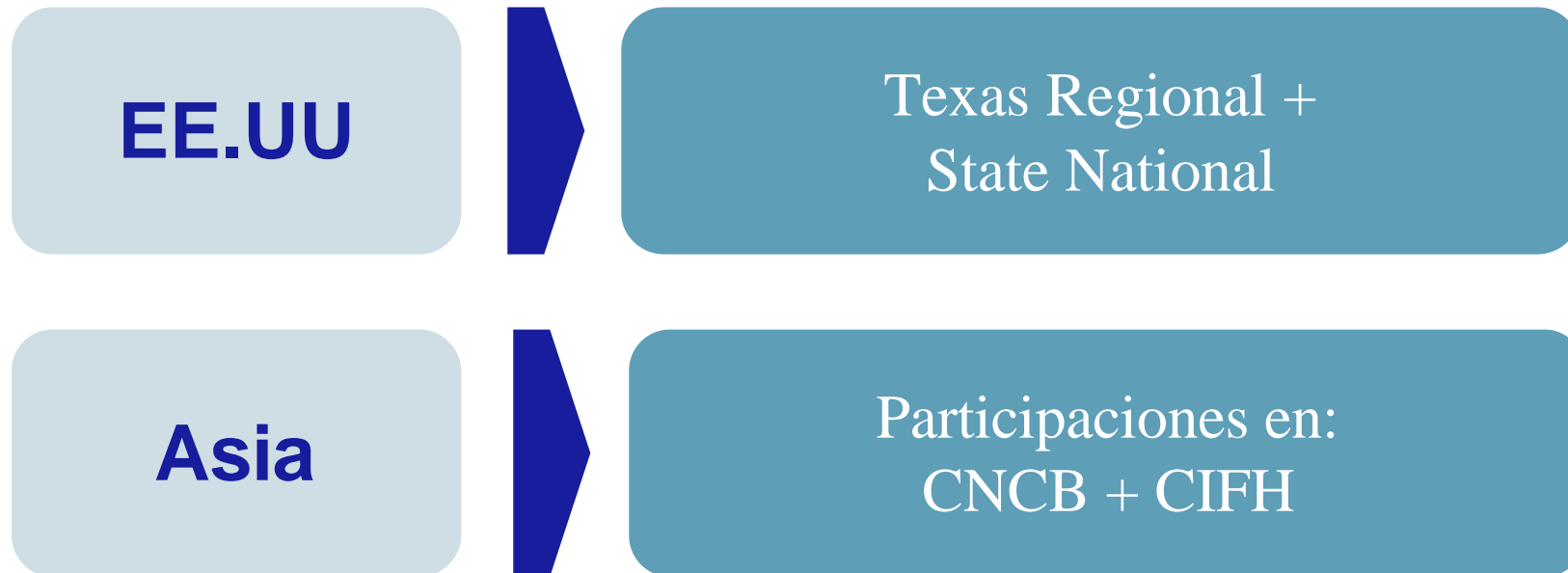
Continúa el fuerte crecimiento del beneficio dentro de un entorno económico estable

B° Atribuido 509 m €+ 37,0%\*  
ROE 31,8 % + 1,7 pp

**.. Y avanzamos ...**



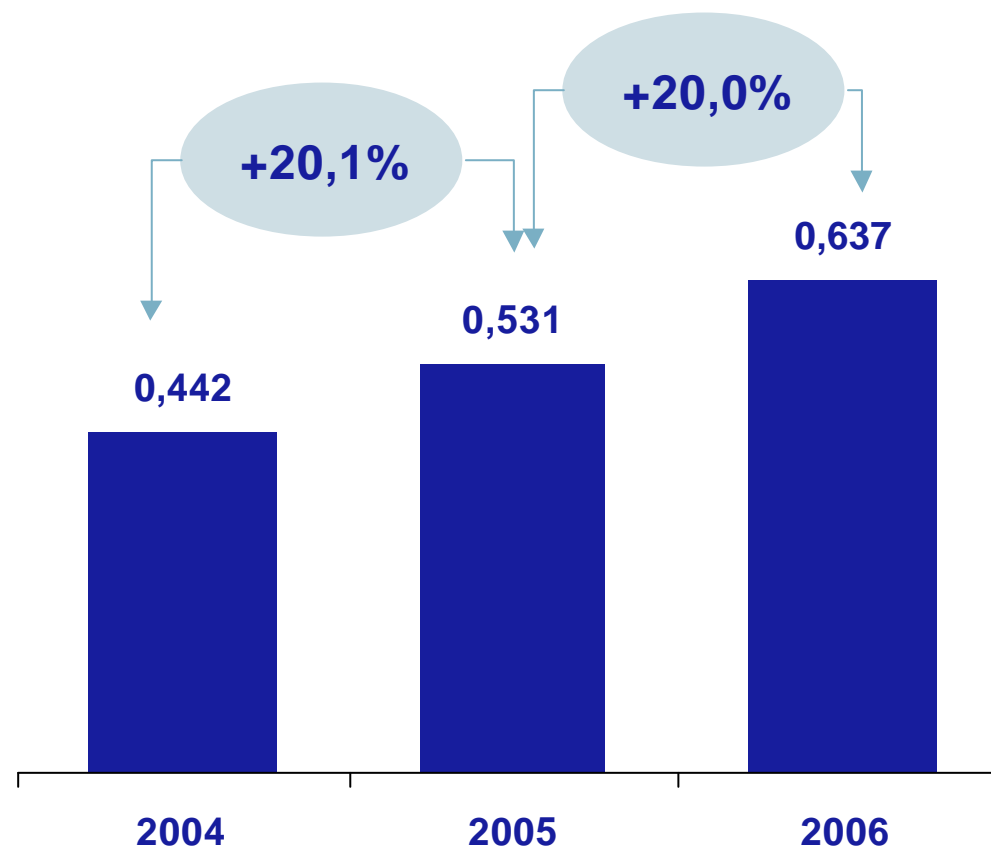
... en la expansión hacia mercados de fuerte crecimiento ...



... y asegurando la mejora de eficiencia en el futuro  
nueva estrategia de las redes de distribución en España

# Lo que nos permite proponer un atractivo incremento del dividendo

Dividendo por acción  
(€)



... que junto con la revalorización de la acción, ofrecen al accionista un retorno total del 25% en 2006

# Un año más en la gran trayectoria de BBVA



Datos sin singulares  
(Millones €)

	2002	2006		TAM 2002-2006
<b>Activos</b>	279.472	411.916	x 1,5	10,2%
<b>Bº Atribuido</b>	1.719	4.580	x 2,7	27,8%
<b>BPA</b>	0,54	1,34	x 2,5	25,5%
<b>DPA</b>	0,348	0,637	x 1,8	16,3%

**ROE 36,4 %**

**ROA 1,22 %**

**En 2007 continuaremos avanzando en**

**Innovación**

**Transformación**

**Globalidad**

**Nueva  
estructura  
organizativa**

**... para generar más  
crecimiento rentable ...**

**... y seguir creando valor**

# Prioridades de gestión para el ejercicio 2007



<b>España y Portugal</b>	<b>Nueva estructura de redes</b> <b>Fortaleza de ingresos</b> <b>Mejora de la eficiencia</b>
<b>Negocios Globales</b>	<b>Potenciación de la franquicia de Clientes y fortalecimiento de la organización global</b> <b>Desarrollo de la alianza con CitiC</b>
<b>México</b>	<b>Bancarización segmentos de ingresos medios-bajos</b> <b>Avance en el crédito a Empresas</b> <b>Consolidación del crecimiento en hipotecario</b>
<b>EE.UU.</b>	<b>El año de la integración</b>
<b>América del Sur</b>	<b>Impulso a la bancarización de ingresos medios/bajos</b> <b>Ser referencia en la región en Banca Empresas</b>

# 2007, un año muy especial para el Grupo BBVA



# Actividad y Resultados 2006

---

Madrid, 31 de enero de 2007

