

BBVA

Resultados 1^{er} trimestre 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

5 de mayo de 2011

Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del *United States Private Securities Litigation Reform Act* de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren a aspectos diversos, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien dichos ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en las estrategias e intenciones que contiene.

El contenido de esta comunicación podrá ser tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que preparar o difundir opiniones sobre los valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen este documento. Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la *Securities and Exchange Commission* estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

Heterogeneidad entre geografías

Emergentes

**Motor de crecimiento
global**

Desarrollados

Lenta recuperación
**Diferenciación entre
economías**

1 Claves del Grupo

2 Áreas geográficas

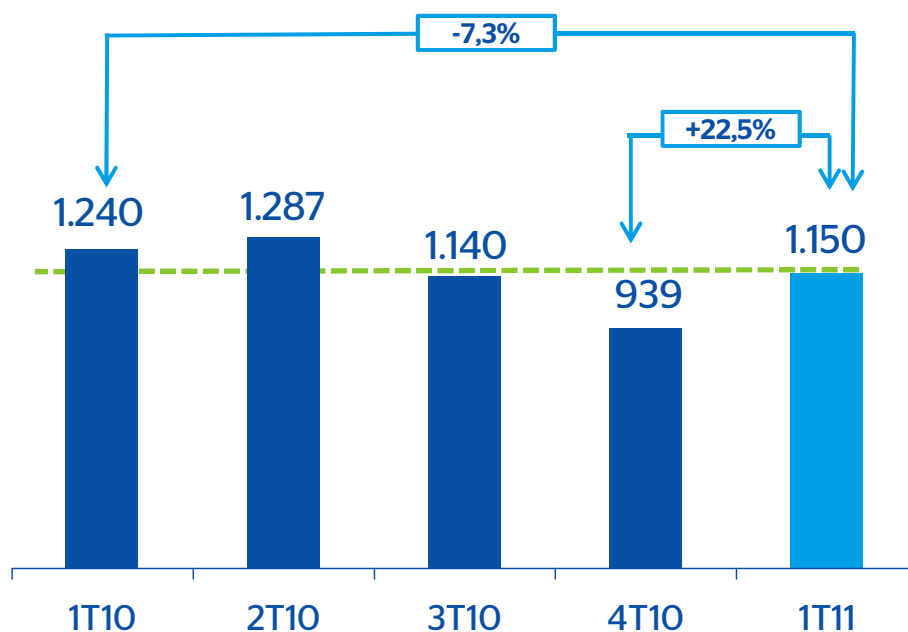
Claves del 1T11

1**Resultados 1T11, por encima de 3T10 y 4T10****2****5º trimestre consecutivo con mejora de los indicadores de riesgo****3****Core capital del 8,9% después de integración Garanti****4****Récord de margen bruto en México y América del Sur****5****Fortalecimiento de franquicias en economías desarrolladas**

Fortaleza de los resultados

Resultado atribuido

Grupo BBVA
(Millones de €)



Claves

Buen comportamiento de los ingresos

Proyectos de crecimiento en las franquicias en expansión

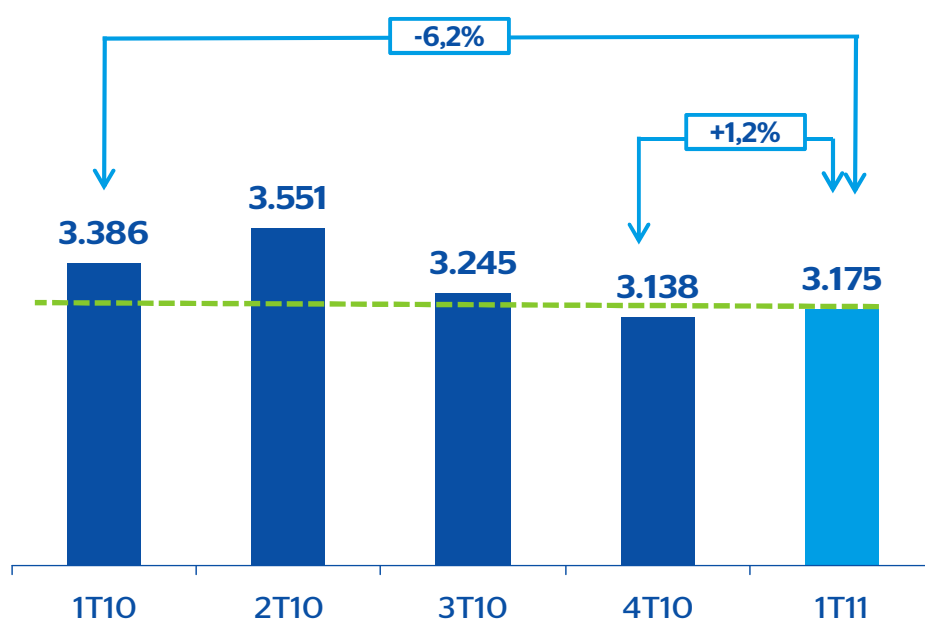
Performance emergentes

Mejora de la prima de riesgo

Resistencia del margen de intereses ...

Margen de intereses

Grupo BBVA
(Millones de €)



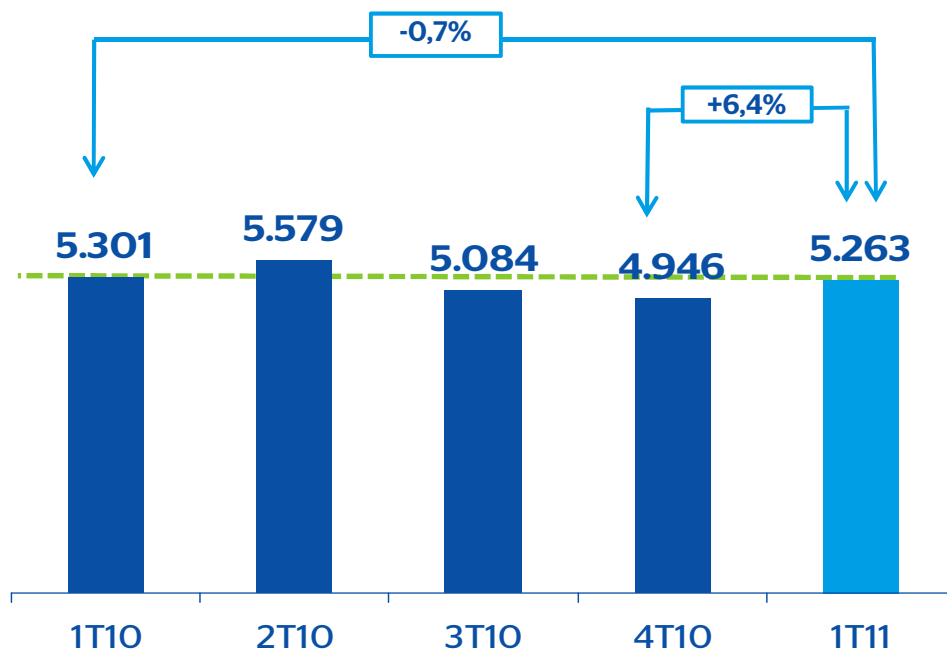
Resistencia

- Dinamismo en **emergentes**
- Ralentización de la caída en **desarrollados**

El buen *performance* en emergentes compensa el descenso en desarrollados

... y buen comportamiento de los ingresos

Margen bruto
Grupo BBVA
(Millones de €)



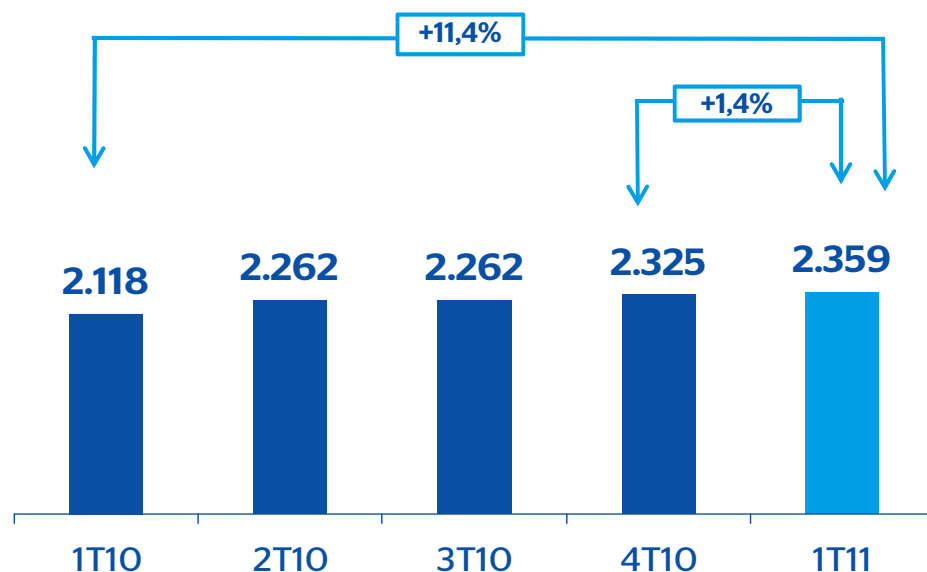
Alto ROF en el trimestre

- Actividad de Mercados
- Venta de carteras en América

Dotación genérica adicional por importe de 175 M €

Gastos en línea con nuestro plan de crecimiento ...

Gastos
Grupo BBVA
(Millones de €)



Tecnología

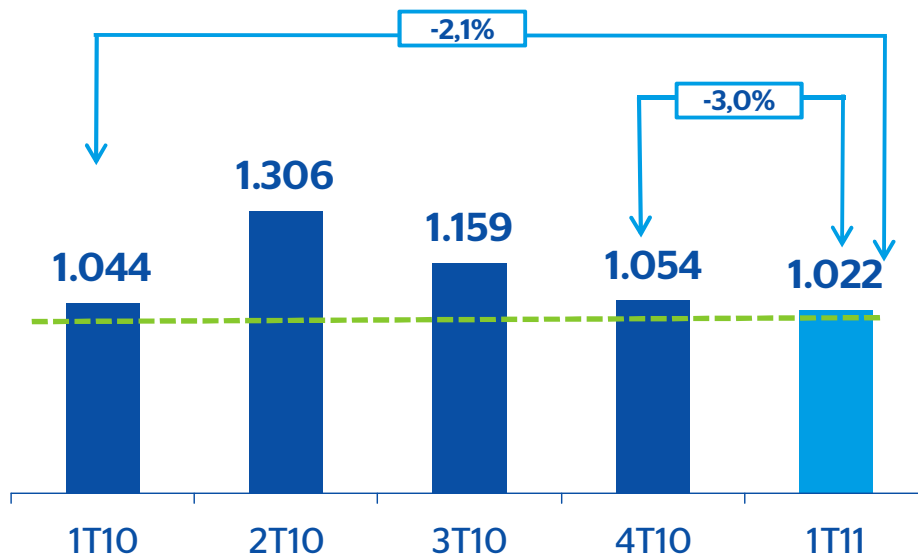
Inversiones Tec.: +15,9%
Amortizaciones Tec.: +11,2%

Capacidad de distribución en emergentes

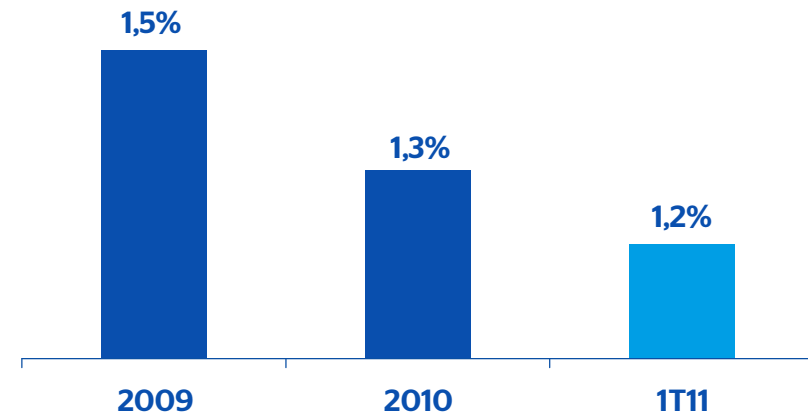
Plantilla	Oficinas	ATMs
+3.710 Interanual	+67 Intertrimestral	+1.181 Interanual

... y mejora de la prima de riesgo

Saneamientos crediticios
Grupo BBVA
(Millones de €)



Prima de riesgo acumulada
Grupo BBVA
(En porcentaje)



En definitiva, resultados muy resistentes ...

Cuenta de resultados

Grupo BBVA
(Millones de €)

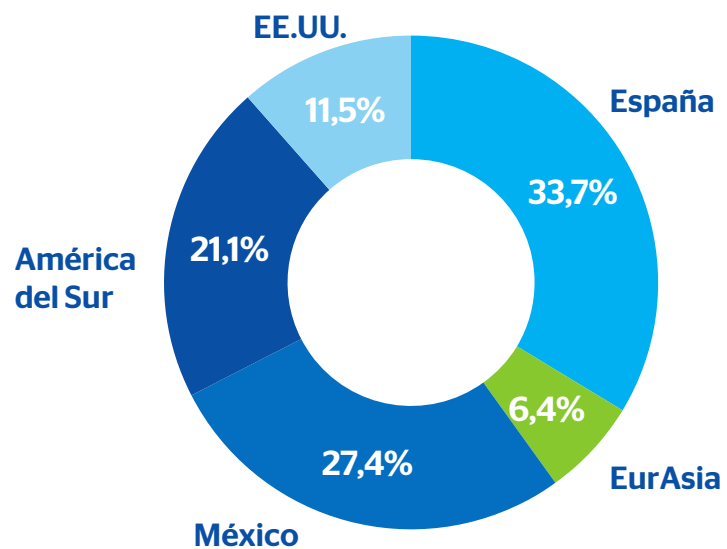
Grupo BBVA	Acum	Variación		
		1T11 / 1T10		1T11 / 4T10
	1T11	Abs.	%	%
Margen de intereses	3.175	- 211	-6,2%	1,2%
Margen bruto	5.263	- 38	-0,7%	6,4%
Margen neto	2.904	- 279	-8,8%	10,8%
Resultados antes de impuestos	1.659	- 203	-10,9%	42,9%
Resultado atribuido	1.150	- 90	-7,3%	22,5%

ROA **0,95%**

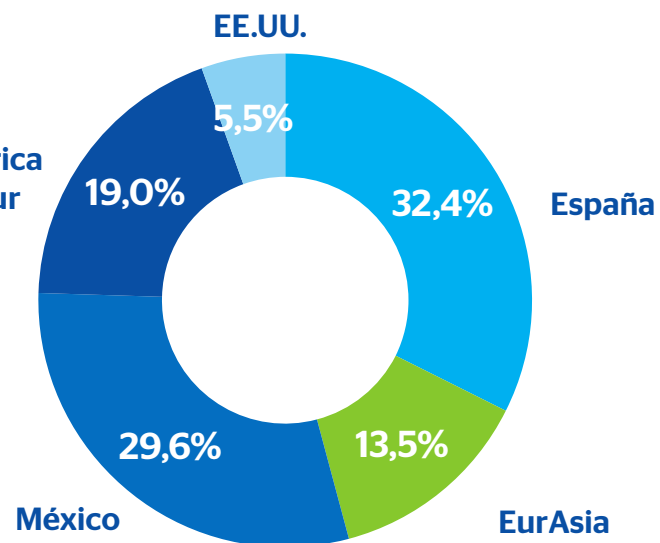
ROE **12,8%**

... y muy equilibrados por geografías

Margen bruto por geografías*
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Resultado atribuido por geografías*
Grupo BBVA
(En porcentaje)



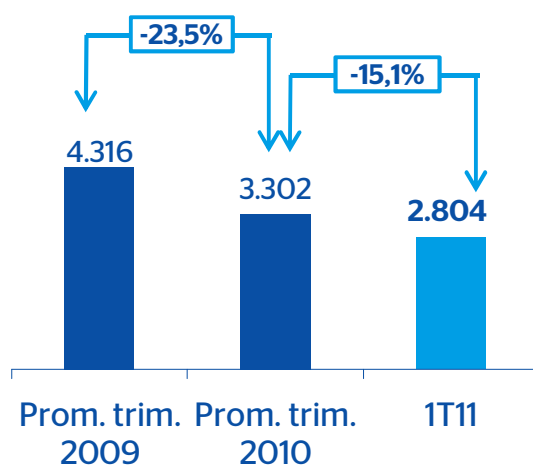
* Ex Holding

Claves del 1T11

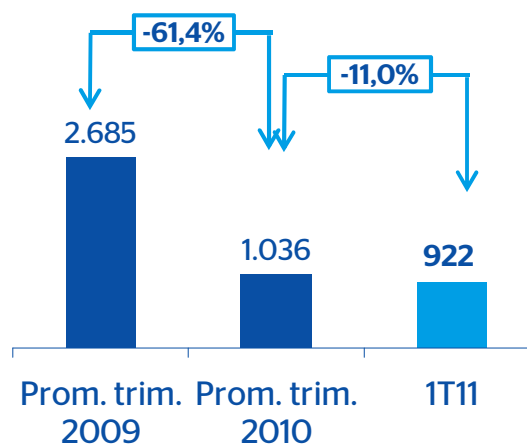
1**Resultados 1T11, por encima de 3T10 y 4T10****2****5º trimestre consecutivo con mejora de los indicadores de riesgo****3****Core capital del 8,9% después de integración Garanti****4****Récord de margen bruto en México y América del Sur****5****Fortalecimiento de franquicias en economías desarrolladas**

Reducción de los saldos dudosos

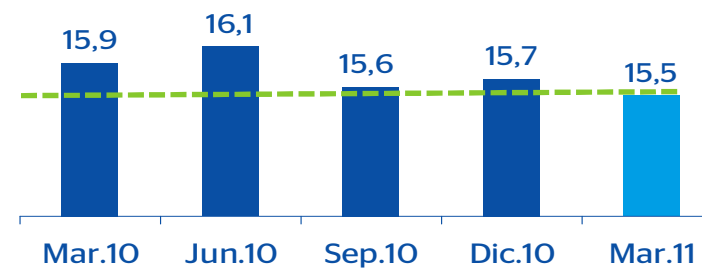
Entradas brutas
Grupo BBVA
(Millones de €)



Entradas netas
Grupo BBVA
(Millones de €)

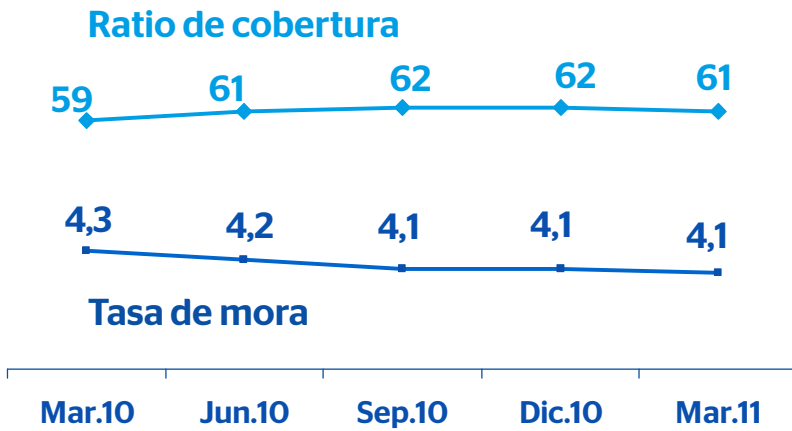


Saldos dudosos
Grupo BBVA
(Miles de millones de €)

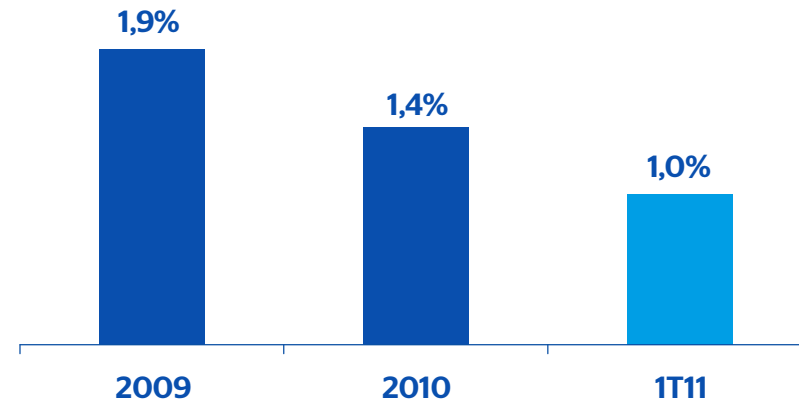


... y mejora de los indicadores de riesgo

Tasa de mora y ratio de cobertura
 Grupo BBVA
 (En porcentaje)



Prima de riesgo específica acumulada
 Grupo BBVA
 (En porcentaje)

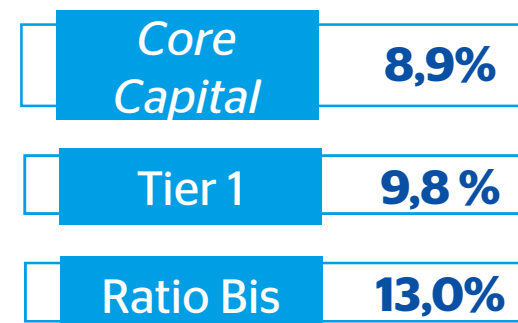
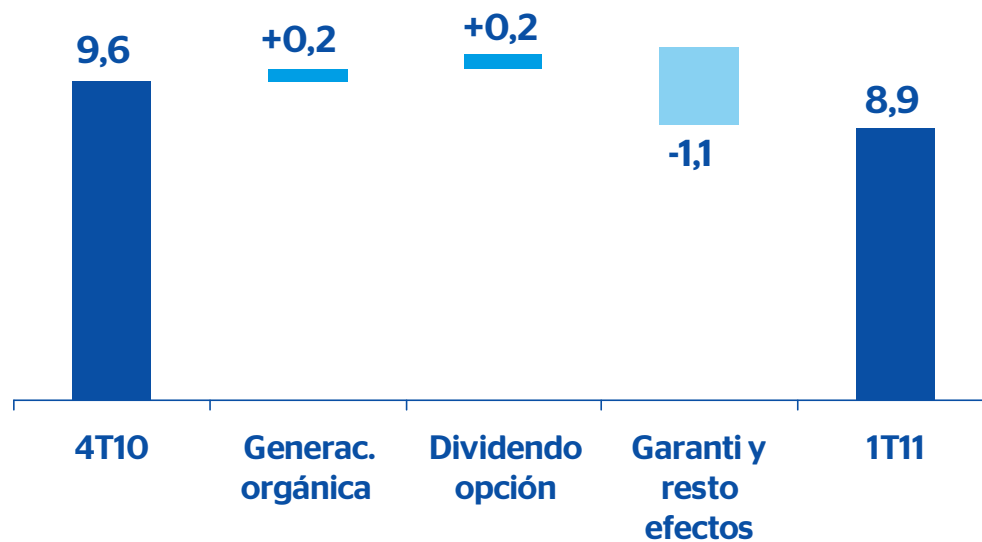


Claves del 1T11

1**Resultados 1T11, por encima de 3T10 y 4T10****2****5º trimestre consecutivo con mejora de los indicadores de riesgo****3****Core capital del 8,9% después de integración Garanti****4****Récord de margen bruto en México y América del Sur****5****Fortalecimiento de franquicias en economías desarrolladas**

Fortalecimiento de la solvencia

Core capital
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Confirmación rating Aa2 por Moody's

Solida posición de financiación y liquidez

Recursos de clientes euro: +11,7% en el interanual

70% de los vencimientos euro 2011 ya cubiertos

En México, emisión de 2.000 M \$

Además, colateral disponible por 62.000 M €, a nivel euro

Claves del 1T11

1**Resultados 1T11, por encima de 3T10 y 4T10****2****5º trimestre consecutivo con mejora de los indicadores de riesgo****3****Core capital del 8,9% después de integración Garanti****4****Récord de margen bruto en México y América del Sur****5****Fortalecimiento de franquicias en economías desarrolladas**

Emergentes: fuerte crecimiento

Elevado dinamismo de la actividad ...

	México	AmeSur
Inversión*	+14,0%	+28,6%
Recursos*	+8,6%	+15,9%

* Saldos medios

... que se traslada a los resultados, en máximos históricos

	México	AmeSur	Asia	Turquía
Margen Bruto	1.437 M € (+4,3%)	1.106 M € (+16,4%)	147 M € (+96,8%)	24 M € (n/a)
Resultado atribuido	436 M € (+17,3%)	280 M € (+17,5%)	116 M € (+123%)	12 M € (n/a)

Récord de margen bruto en México, América del Sur y Asia

Claves del 1T11

- 1** Resultados 1T11, por encima de 3T10 y 4T10
- 2** 5º trimestre consecutivo con mejora de los indicadores de riesgo
- 3** Core capital del 8,9% después de integración Garanti
- 4** Récord de margen bruto en México y América del Sur
- 5** Fortalecimiento de franquicias en economías desarrolladas

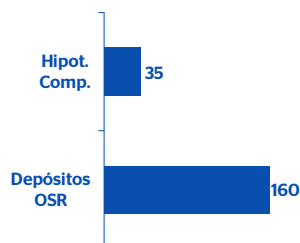
Desarrollados: fortalecimiento franquicias

España

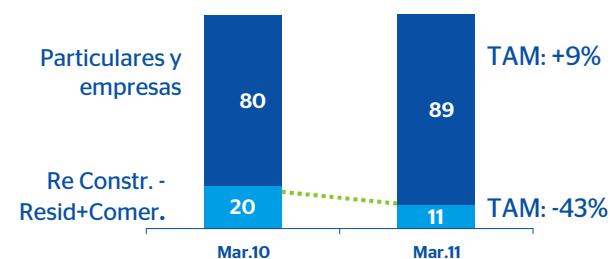
EE.UU.

Crecimiento focalizado

Ganancia de cuota
Feb.11 vs. Feb.10
(En p.b.)



Inversión Compass G.B.
(En porcentaje)



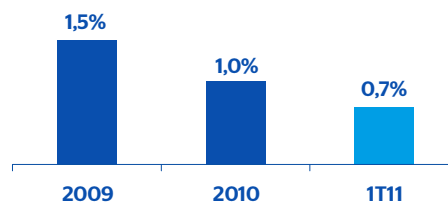
Gestión de los diferenciales

- Ralentización de la caída del margen de intereses
- Diferencial de clientela en el trimestre: +14 p.b.

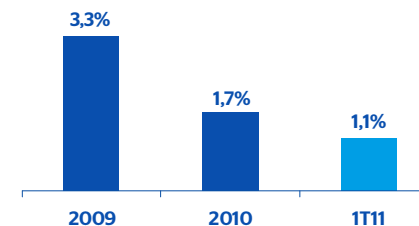
- Diferencial de la clientela interanual: +17 p.b.

Mejora del perfil de riesgos

Prima de riesgo específica acum.



Prima de riesgo acum.



En definitiva ...

1. Fortaleza de resultados

Resultado Atribuido: 1.150 M €
Margen de intereses 1T11 superior al del 4T10

2. Mejora de los indicadores de riesgo

Mora: - 3 p.b.
Prima de riesgo acumulada: -13 p.b.
Entradas netas: -11 %

3. Fortaleza de balance

70% de los vencimientos € de 2011 ya cubiertos
+11,7% recursos de clientes € en el interanual

4. Fuerte crecimiento en economías emergentes

Récord margen bruto en México, América del Sur y en Asia

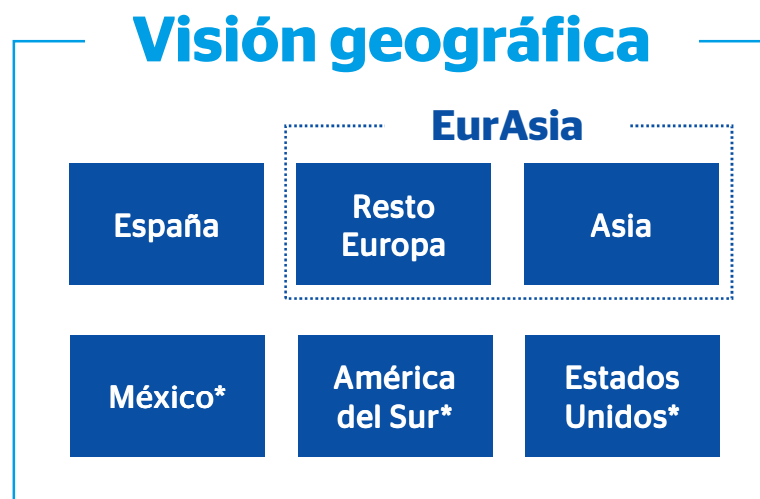
5. Batiendo al sistema en economías desarrolladas

Ganancia de cuota en España y consolidación franquicia en EE.UU.

1 Claves del Grupo

2 Áreas geográficas

Evolución de la estructura de *reporting*



Razones

- Mayor consistencia entre áreas
- Mejor comparabilidad
- Incorporación nuevas geografías (Garanti)
- Reporte global del área de WB&AM

Áreas geográficas: claves

España

Ralentización de la caída del margen de intereses, ganancia de cuota y evolución diferencial en riesgos

EurAsia

Creciente aportación de las participaciones estratégicas en China y Turquía y del negocio mayorista en Europa

México

Fortaleza de la actividad que se traduce en récord de ingresos y estabilidad de los riesgos

América del Sur

Dinamismo de la actividad, principales márgenes en máximos y los mejores indicadores de riesgo del Grupo

Estados Unidos

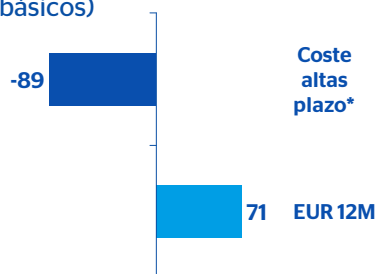
Señales positivas en actividad con mejora del mix y dinamismo del resultado atribuido

Negocios globales

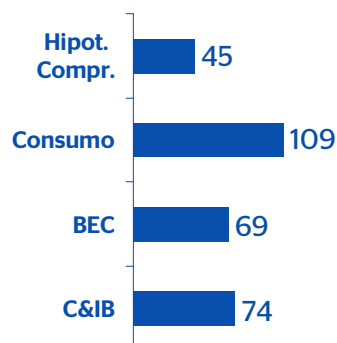
Recurrencia y diversificación de los ingresos con fortalecimiento de nuestra franquicia de cliente

España: dinámicas positivas que ralentizan la caída del margen de intereses

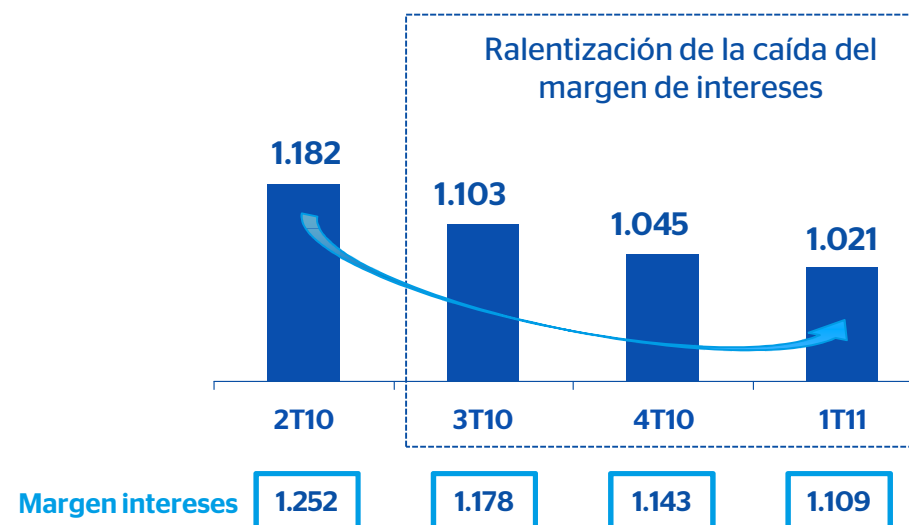
Coste captación plazo vs. Euribor 12M
Evolución mar.11 vs. máximo en 2010
(En puntos básicos)



Diferencial nueva facturación
Evolución mar.11 vs. mínimo en 2010
(En puntos básicos)



Margen de intereses sin Mercados
Trimestres estancos
(Millones de €)

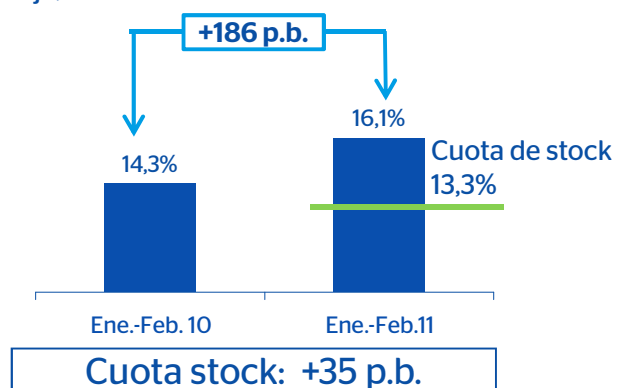


Diferencial de clientela: +14pb en el trimestre

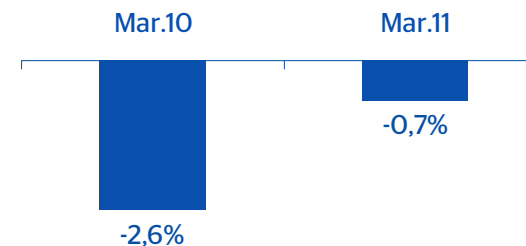
De menos a más en la segunda parte del año 2011

España: continúa la ganancia de cuota en rúbricas clave

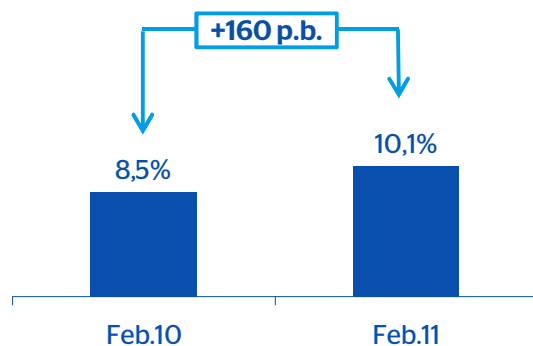
Cuota facturación hipot. comprador
(En porcentaje)



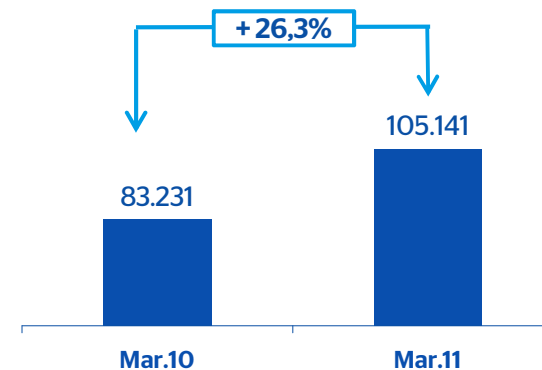
Inversión
Variación interanual
(SalDOS medios. En porcentaje)



Cuota Depósitos OSR
(En porcentaje)

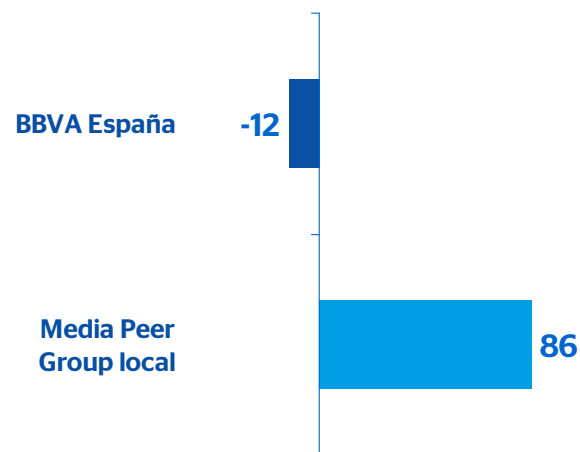


Recursos de clientes en balance
(SalDOS medios. Millones de €)

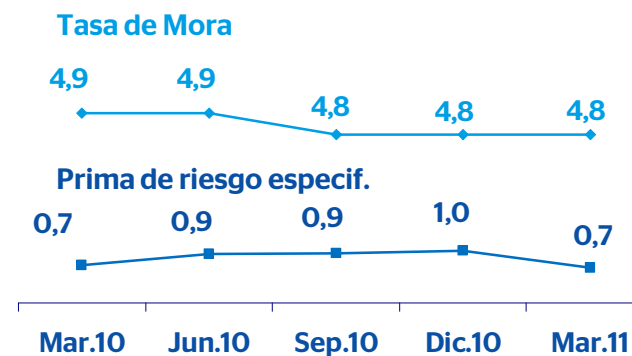


España : evolución diferencial de los indicadores de riesgo un trimestre más

Tasa de mora
 BBVA España y *Peer Group* local ⁽¹⁾
 Variación desde Mar. 11 vs Mar.10
 (En puntos básicos)



Tasa de mora y prima de riesgo específica acum.
 (En porcentaje)



Y dotación adicional de genérica por importe de 175 M €

⁽¹⁾Peer group local: BANKIA, BTO, BKT, CAIXA B., POP, SAB y SAN. Para los Peers sin información a Mar.11, se utiliza el último dato disponible.

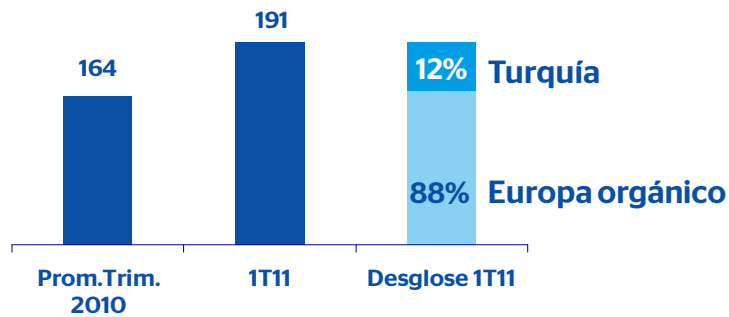
España: cuenta de resultados

(Millones de €)

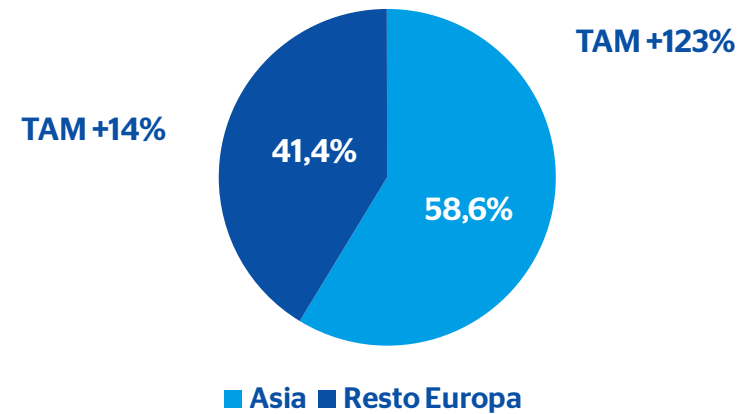
España	Acum	Variación		
		1T11 / 1T10		1T11 / 4T10
	1T11	Abs.	%	%
Margen de intereses	1.109	-195	-14,9%	-3,0%
Margen bruto	1.767	-162	-8,4%	10,9%
Margen neto	1.062	-176	-14,2%	24,8%
Resultados antes de impuestos	672	-336	-33,3%	32,4%
Resultado atribuido	477	-238	-33,3%	27,3%

EurAsia: elevado dinamismo en ambas geografías

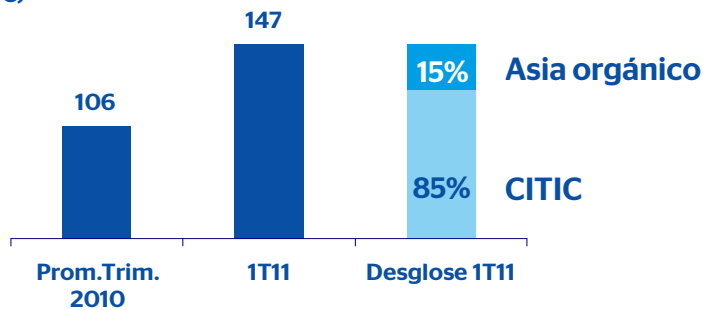
Margen bruto Resto de Europa
(Millones de €)



Desglose resultado atribuido EurAsia
(En porcentaje)



Margen bruto Asia
(Millones de €)



EurAsia: cuenta de resultados

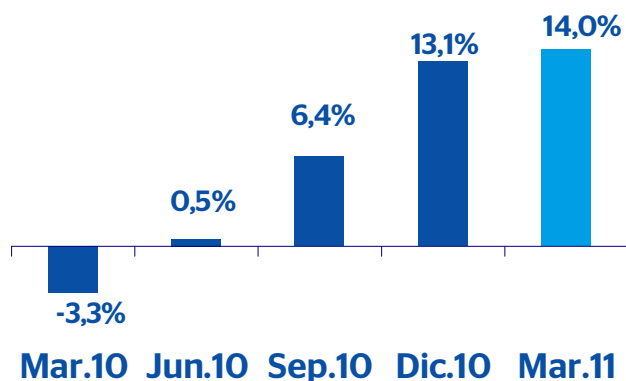
(Millones de €)

EurAsia	Acum	Variación		
		1T11 / 1T10		1T11 / 4T10
	1111	Abs.	%	%
Margen de intereses	104	+ 23	28,6%	6,5%
Margen bruto	337	+ 108	47,0%	0,1%
Margen neto	249	+ 90	56,4%	-3,0%
Resultados antes de impuestos	226	+ 77	51,3%	25,3%
Resultado atribuido	198	+ 74	60,0%	17,0%

México: dinamismo de la actividad

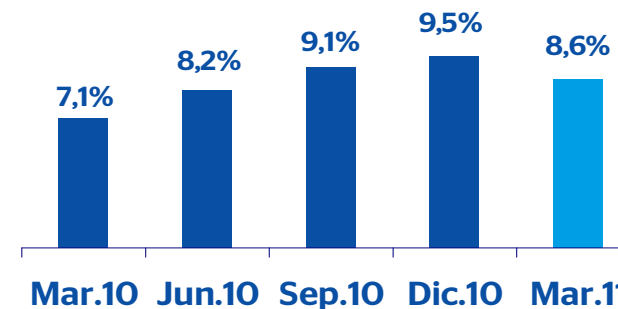
Inversión

Variación interanual
(Saldos medios. En porcentaje)



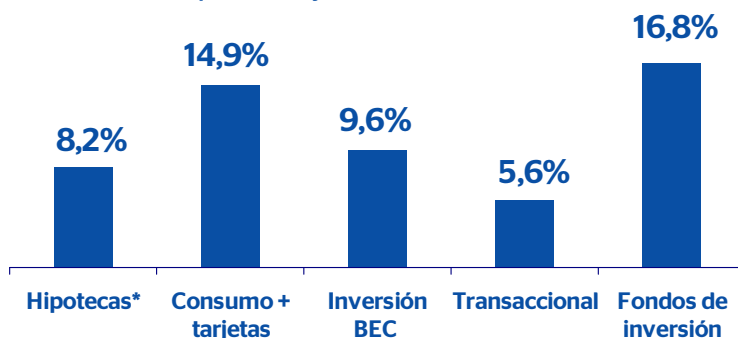
Recursos

Variación interanual
(Saldos medios. En porcentaje)



Actividad por producto/negocio

Variación interanual
(Saldos medios. En porcentaje)

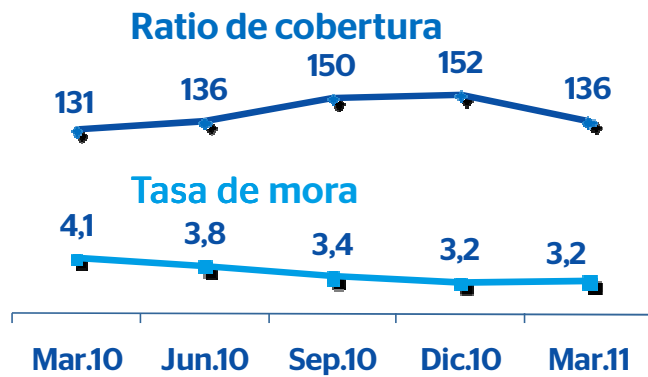


Ganancia de cuota en las principales rúbricas

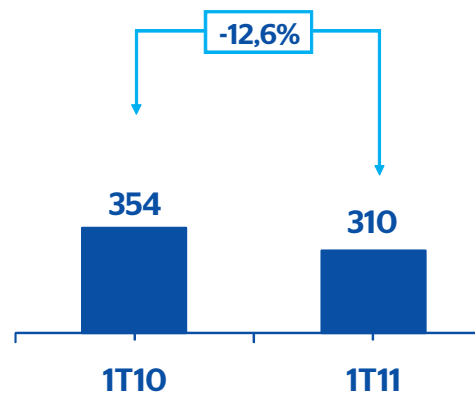
* Sin vivienda antigua

México: mejora de la prima de riesgo

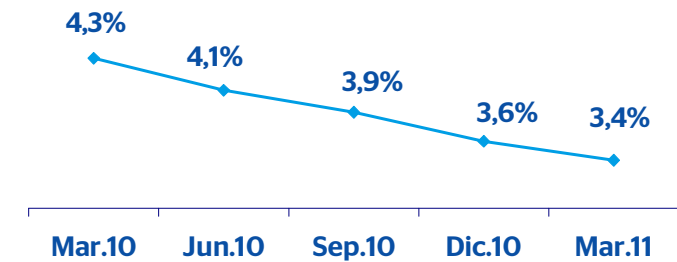
Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Saneamientos
(Millones de € constantes)



Prima de riesgo acumulada
(En porcentaje)

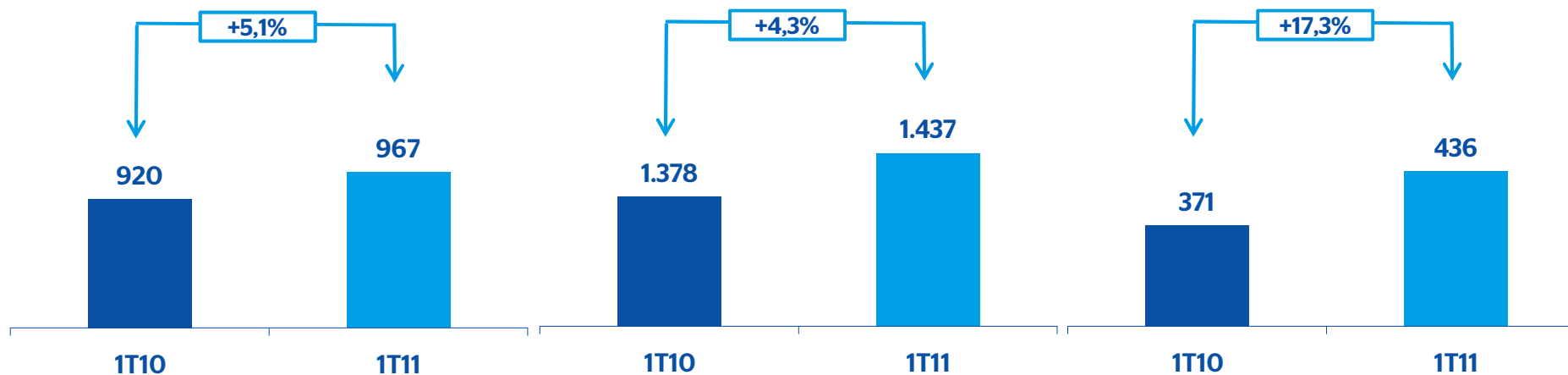


México: en definitiva, fortaleza de resultados

Margen de intereses
(Millones de € constantes)

Margen bruto
(Millones de € constantes)

Resultado atribuido
(Millones de € constantes)



Récord de ingresos y dinamismo del *bottom line*

México: cuenta de resultados

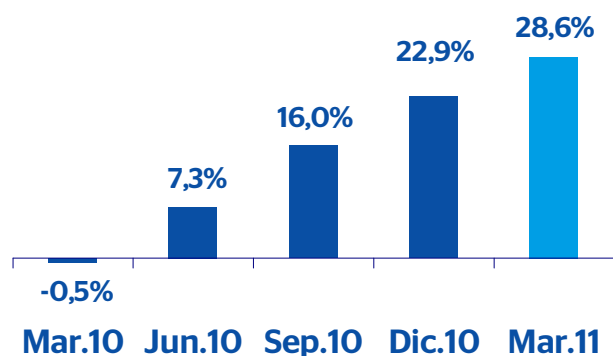
(Millones de € constantes)

México	Acum	Variación		
		1T11 / 1T10		1T11 / 4T10
	1T11	Abs.	%	%
Margen de intereses	967	+ 47	5,1%	0,8%
Margen bruto	1.437	+ 59	4,3%	2,9%
Margen neto	916	+ 17	1,8%	2,1%
Resultados antes de impuestos	595	+ 75	14,5%	3,2%
Resultado atribuido	436	+ 64	17,3%	-5,5%

América del Sur: fortaleza de la actividad

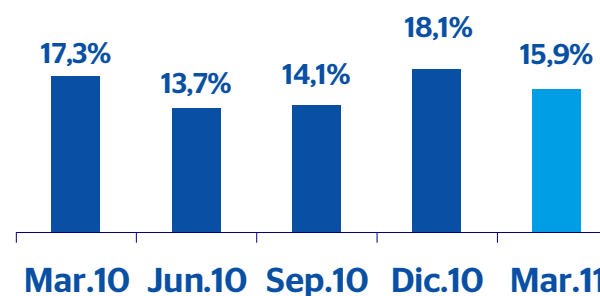
Inversión

Variación interanual
(Saldos medios. En porcentaje)



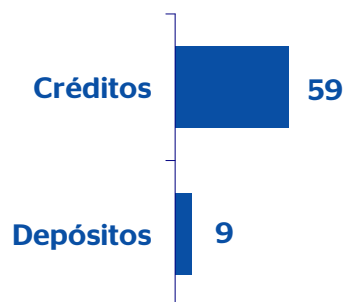
Recursos

Variación interanual
(Saldos medios. En porcentaje)



Cuotas

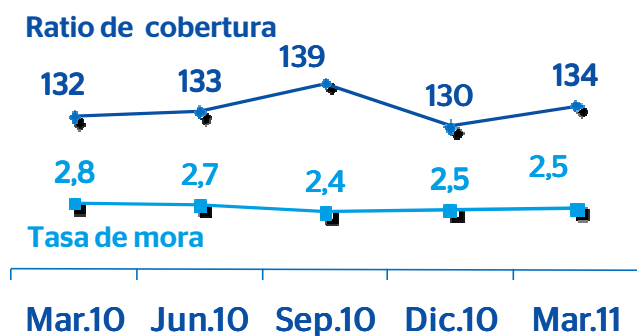
Variac. Feb.11 vs Feb.10
(En puntos básicos)



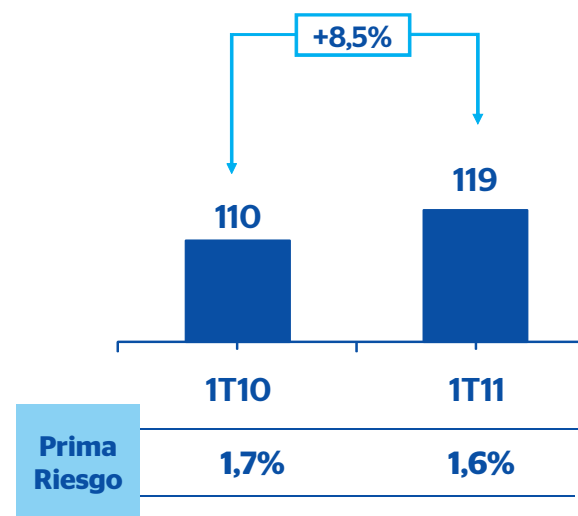
Ganancia de cuota en las principales rúbricas

América del Sur: los mejores indicadores de riesgo del Grupo BBVA

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)

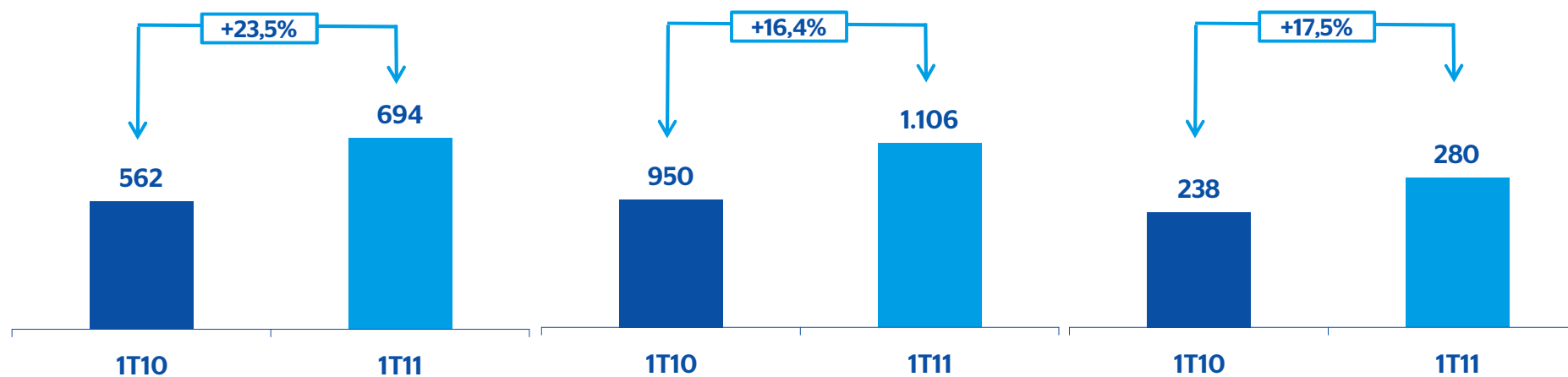


América del Sur: en definitiva, muy buenos resultados

Margen de intereses
(Millones de € constantes)

Margen bruto
(Millones de € constantes)

Resultado atribuido
(Millones de € constantes)



Récord en los principales márgenes

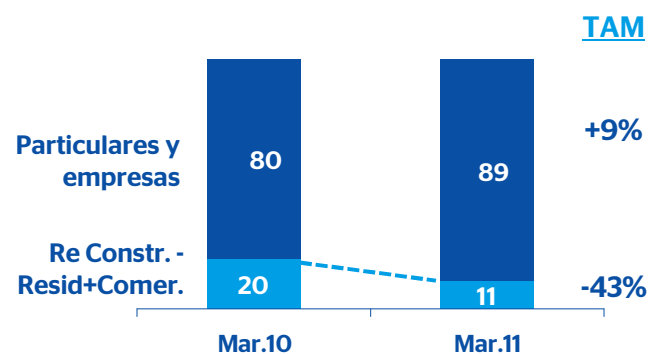
América del Sur: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

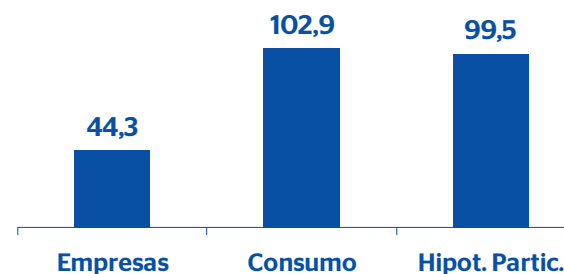
América del Sur	Acum	Variación		
		1T11 / 1T10		1T11 / 4T10
	1T11	Abs.	%	%
Margen de intereses	694	+ 132	23,5%	7,5%
Margen bruto	1.106	+ 156	16,4%	13,7%
Margen neto	639	+ 62	10,7%	22,0%
Resultados antes de impuestos	503	+ 49	10,9%	29,7%
Resultado atribuido	280	+ 42	17,5%	48,0%

Estados Unidos: optimización del portfolio hacia un mix más atractivo tanto en inversión ...

Inversión *
(Saldos medios. En porcentaje)

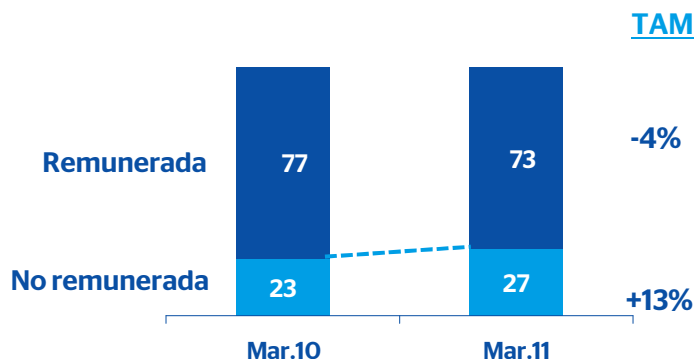


Facturación *
Variación 1T11 VS 1T10
(En porcentaje)

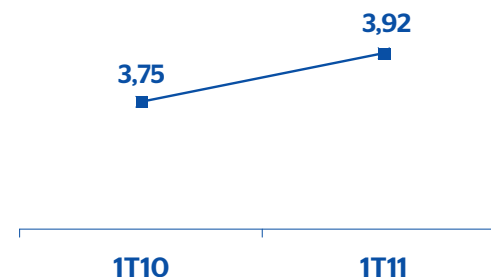


... como en recursos, con mejora del diferencial de clientela

Recursos *
(Saldos medios. En porcentaje)

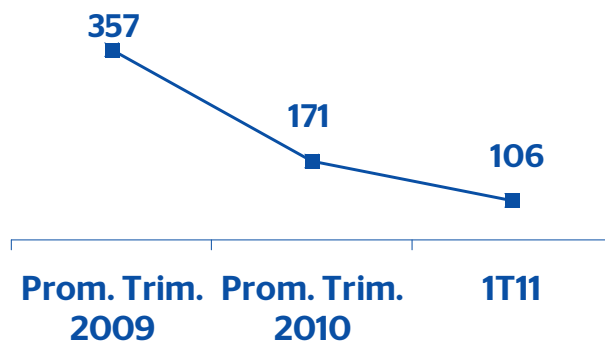


Diferencial de clientela *
(En porcentaje)



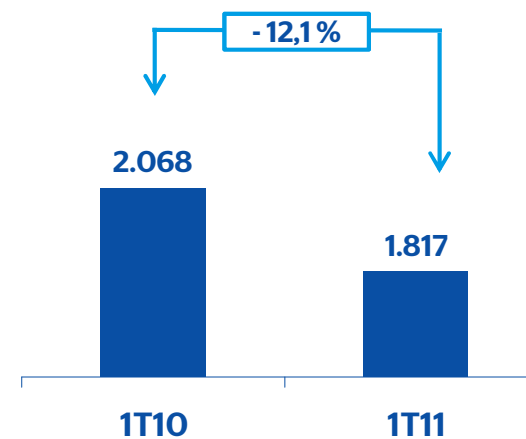
Estados Unidos: reducción prima de riesgo

Sanearios crediticios
(Millones de € constantes)



	2009	2010	1T11
Prima Riesgo Acum.	3,3%	1,7%	1,1%

Saldos dudosos
(Millones de €)



Tasa Mora	4,4%	4,5%
Cobertura	56%	64%

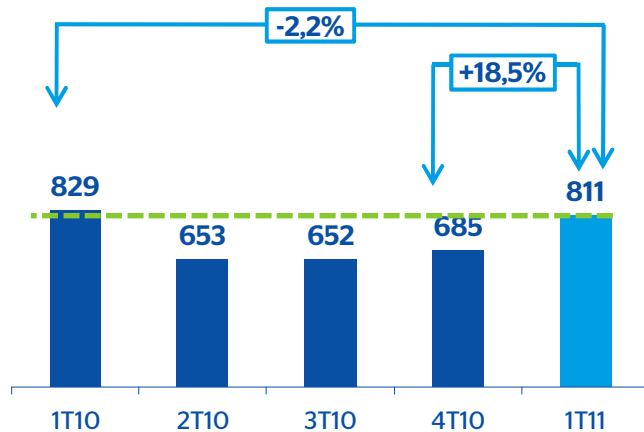
Estados Unidos: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

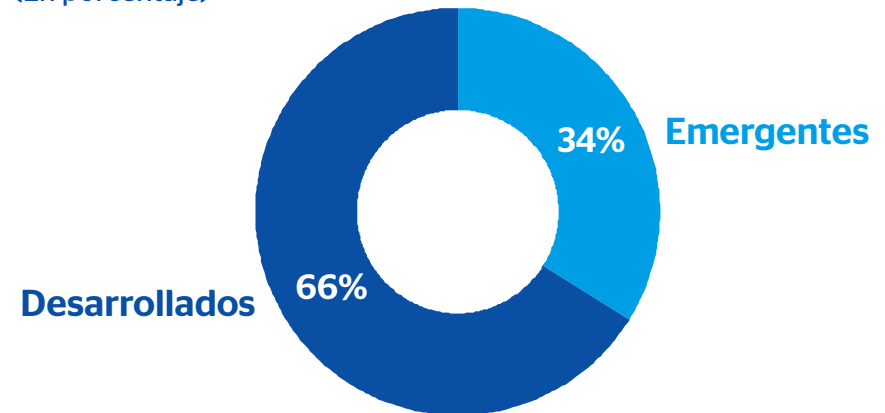
Estados Unidos	Acum	Variación		
		1T11 / 1T10		1T11 / 4T10
	1T11	Abs.	%	%
Margen de intereses	402	- 38	-8,6%	-0,7%
Margen bruto	604	- 12	-1,9%	4,1%
Margen neto	229	- 26	-10,3%	12,8%
Resultados antes de impuestos	114	+ 33	40,8%	n.s.
Resultado atribuido	81	+ 26	47,5%	n.s.

Negocios globales: recurrencia y diversificación de los ingresos

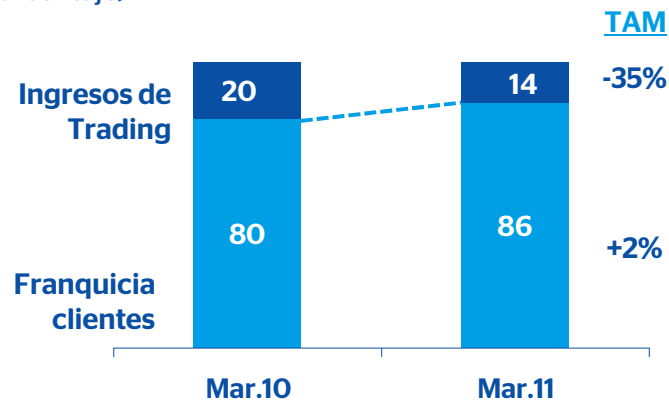
Margen bruto
(Millones de € constantes)



Desglose margen bruto
(En porcentaje)



Desglose y evolución de ingresos
(En porcentaje)



Fortalecimiento de nuestra franquicia de clientes

Negocios globales: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

Negocios globales	Acum	Variación		
		1T11 / 1T10		1T11 / 4T10
	1T11	Abs.	%	%
Margen de intereses	365	-43	-10,6%	-15,5%
Margen bruto	811	-18	-2,2%	18,5%
Margen neto	580	-53	-8,3%	20,5%
Resultados antes de impuestos	552	-70	-11,3%	64,2%
Resultado atribuido	364	-51	-12,2%	53,9%

Perspectivas próximos trimestres

Emergentes

Fuerte crecimiento y resultados en máximos históricos

Desarrollados

Área euro: margen de intereses en suave descenso hasta 2T11/3T11
Área euro y EE.UU.: consolidación de la mejora en la prima de riesgo

BBVA

Resultados 1^{er} trimestre 2011

Á n g e l C a n o , C o n s e j e r o D e l e g a d o d e B B V A

5 de mayo de 2011