

Resultados segundo trimestre de 2010

Ángel Cano

Consejero Delegado Grupo BBVA

Madrid, 28 de julio de 2010

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.

BBVA En un trimestre caracterizado sectorialmente por ...

Deterioro del riesgo soberano

Downgrade del *rating* de estados e instituciones financieras

Mercados mayoristas tensionados

Caída de los ingresos de la actividad mayorista

Deterioro de los márgenes de banca retail

Empeoramiento de la calidad crediticia



... el Grupo BBVA sigue demostrando su fortaleza trimestre a trimestre ...

A

Resultados

1. Excelentes ingresos en el trimestre
2. Refuerzo de las provisiones

B

Riesgos

3. Evolución diferencial de la mora
4. Aumento de la cobertura

C

Solvencia

5. Confirmación rating AA por S&P
6. *Stress-test*: una de las entidades más resistentes de Europa

D

Financiación / Liquidez

7. Mercados abiertos en el corto, medio y largo plazo para BBVA
8. Mejora de la estructura de balance

... en todas las áreas de negocio

España y Portugal

- Crecimiento de los recursos en balance y ganancia de cuota en crédito
- Evolución diferencial y resistencia del margen de intereses
- Comportamiento diferencial de la mora

México

- Recuperación de la actividad y ganancia de cuota
- Tendencia intertrimestral creciente del margen bruto y neto
- Mejora de la prima de riesgo y de la mora

América del Sur

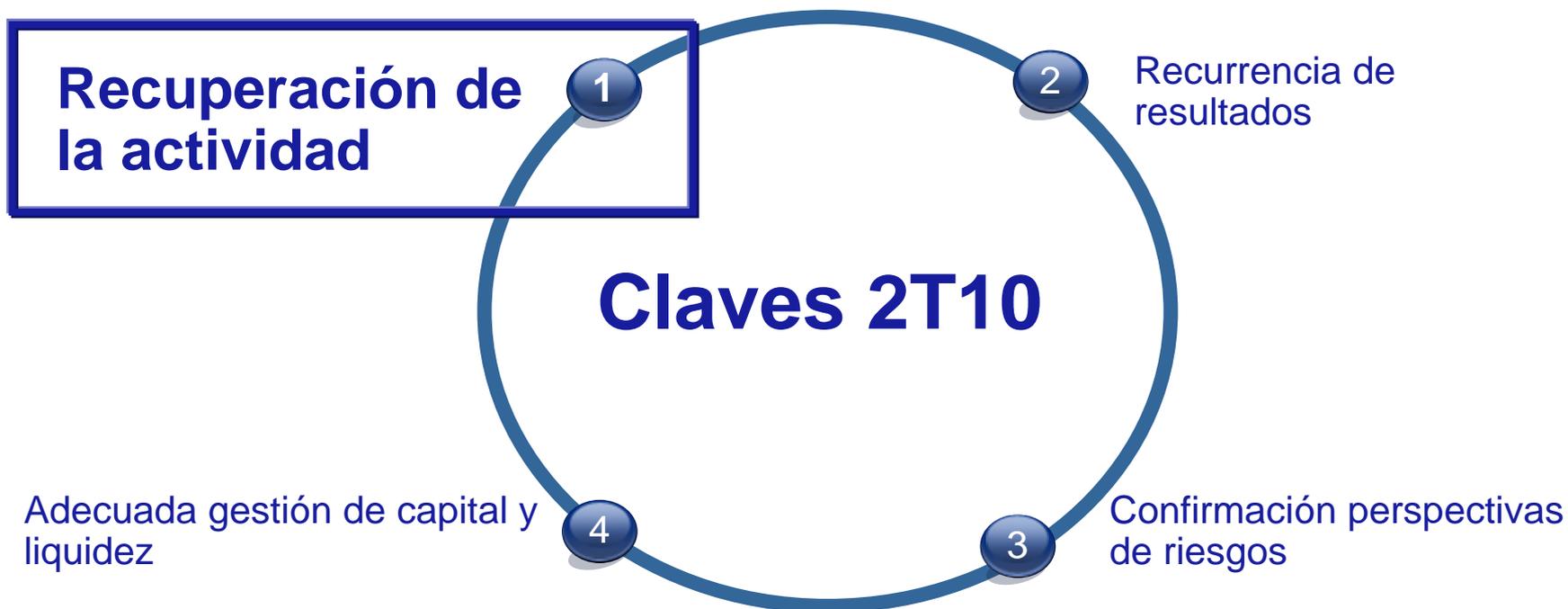
- Dinamismo de la inversión
- Buenos ritmos de crecimiento de los márgenes

Estados Unidos

- Buenos resultados operativos
- Mejora de la mora

Wholesale Banking & Asset Management

- Calidad de los ingresos
- Excelente comportamiento de C&IB en un trimestre complejo para la industria en mercados



Y buenas noticias en todas nuestras franquicias

1. Recuperación de la inversión ...

Inversión

Grupo BBVA

Variación interanual

Saldos medios

(En porcentaje)



Inversión

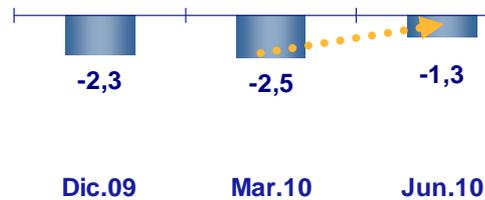
España, México, América del Sur y EE.UU.

Variación interanual

Saldos medios

(En porcentaje)

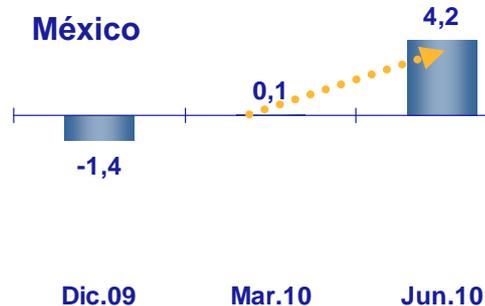
España



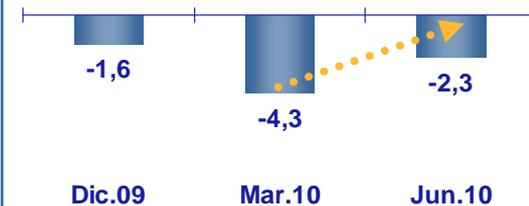
Am.Sur



México



EE.UU.



Hacia TAMs positivas en inversión

Depósitos *retail*

Grupo BBVA

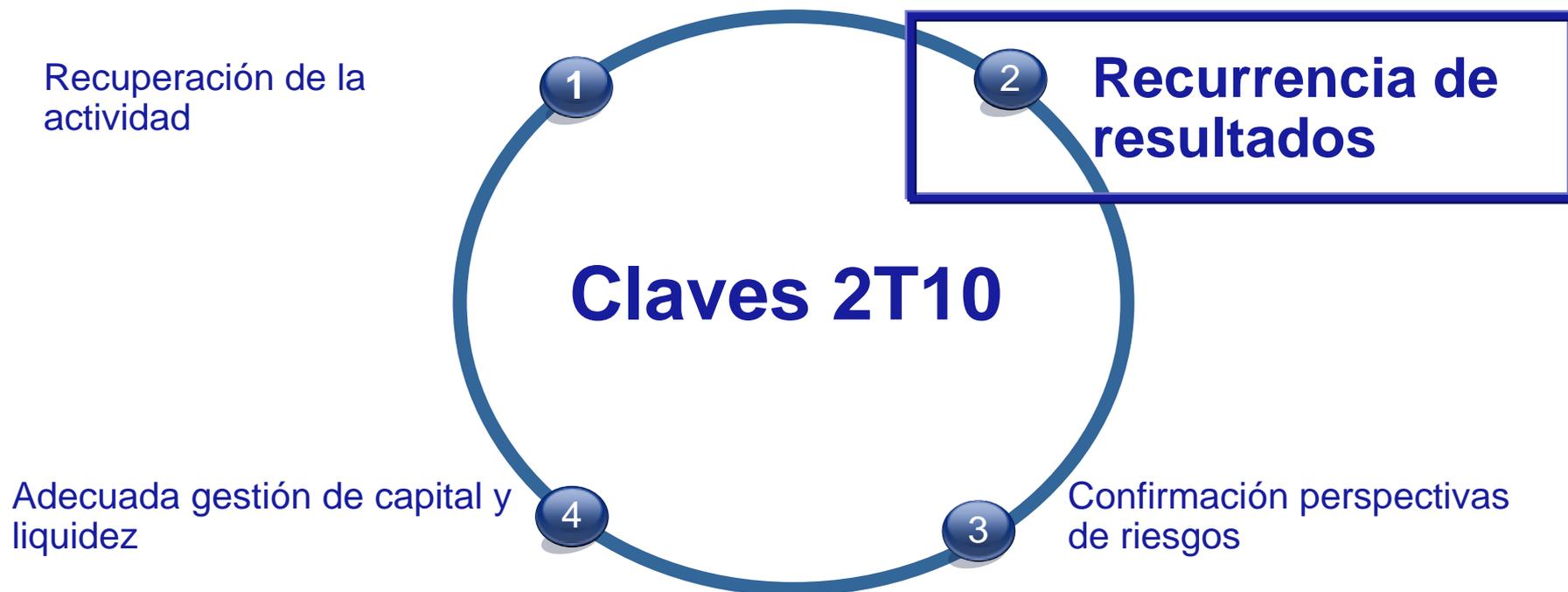
Variación intertrimestral 2T10 vs. 1T10

Saldos finales

(Millones de €)



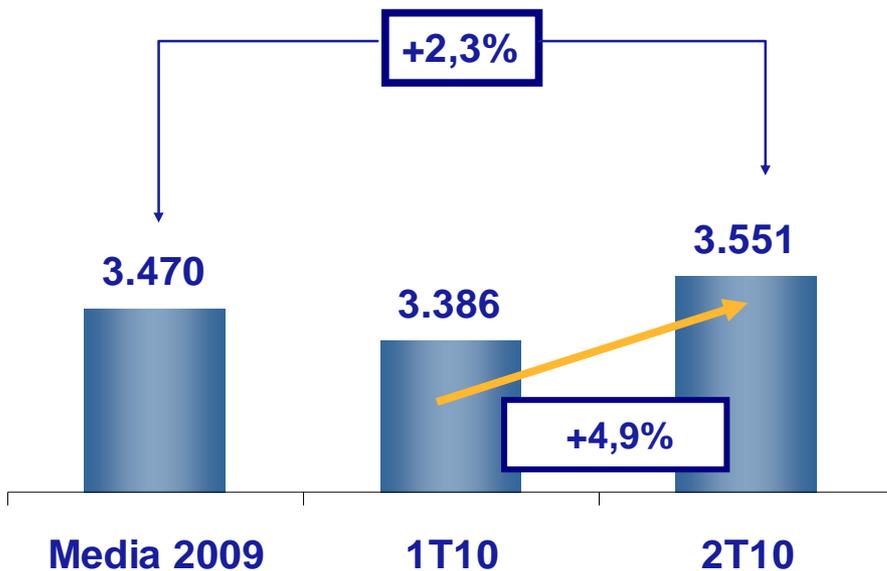
2T10, un trimestre muy positivo



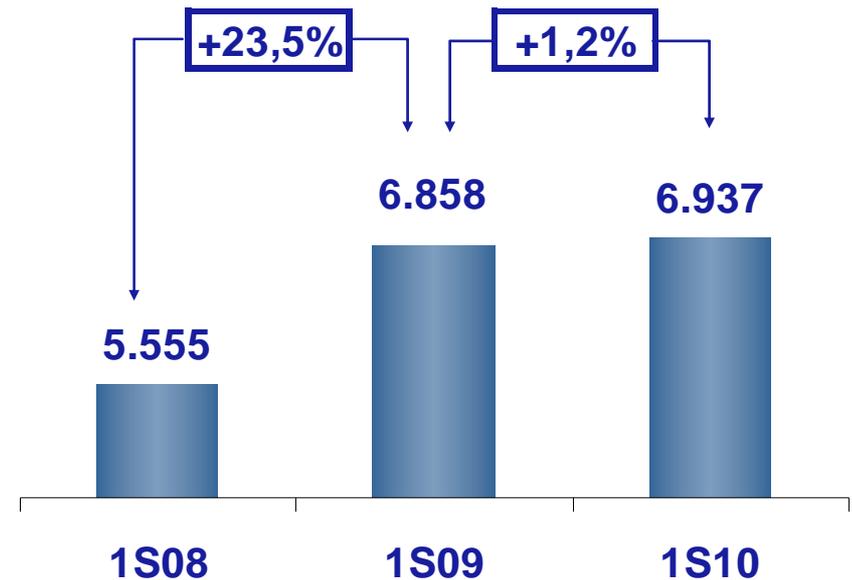
Y buenas noticias en todas nuestras franquicias

Un trimestre más, fuerte recurrencia del margen de intereses ...

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

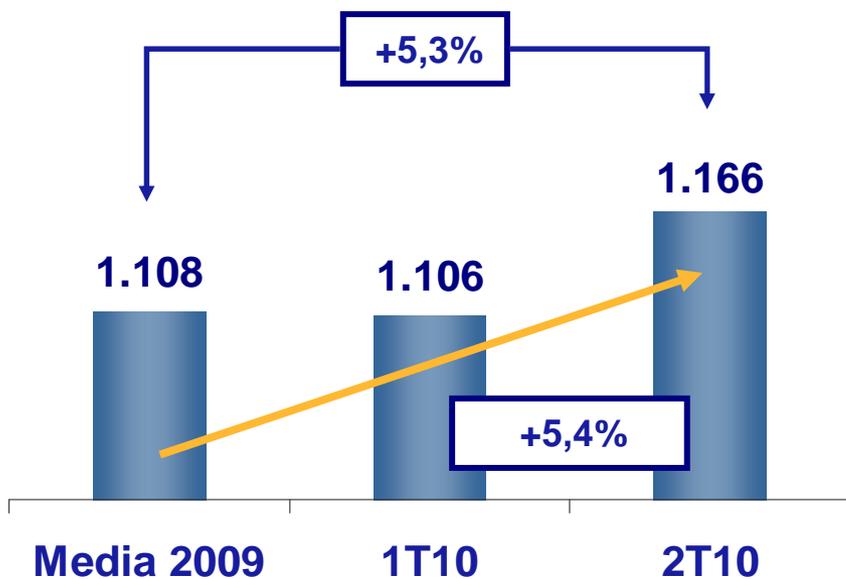


Margen de intereses
 Grupo BBVA
 Resultados acumulados
 (Millones de €)

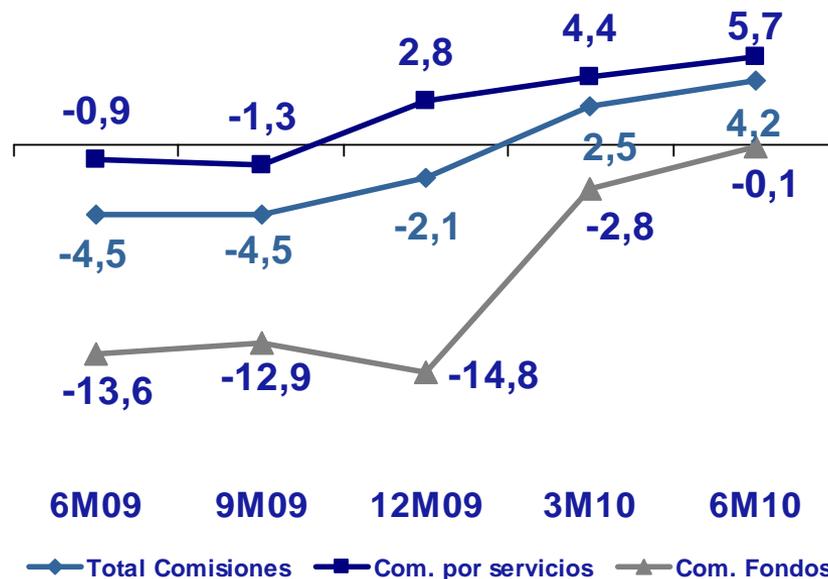


... y confirmación de la senda de recuperación de las comisiones

Comisiones
 Grupo BBVA
 Trimestres estancos
 (Millones de €)

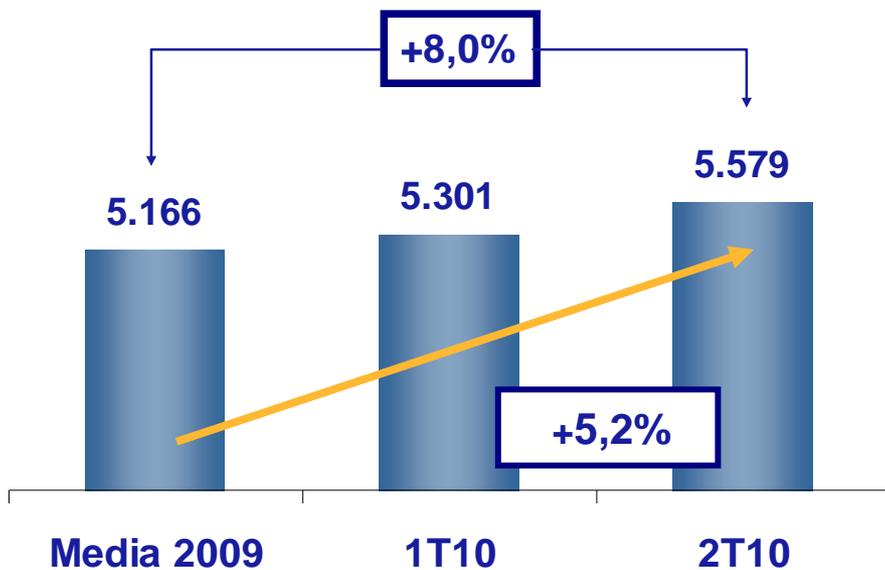


Comisiones
 Grupo BBVA
 Variación interanual
 (En porcentaje)



Margen bruto recurrente, de alta calidad ...

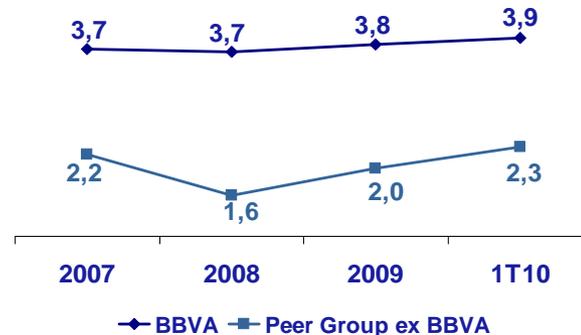
Margen bruto
 Grupo BBVA
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



Trimestre récord

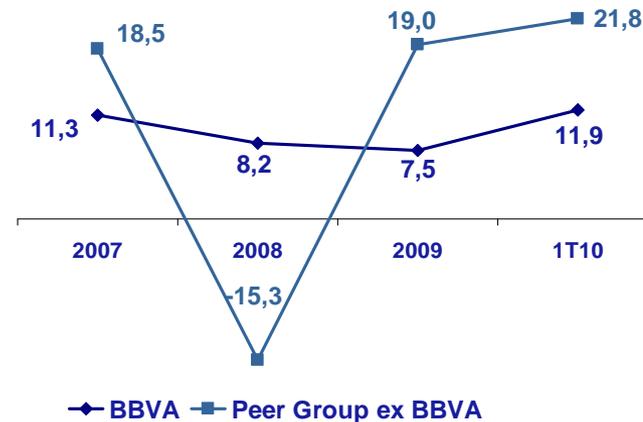
Margen bruto s/ATMs

Grupo BBVA vs. peer Group* ex BBVA
 (En porcentaje)



ROF s/ margen bruto

Grupo BBVA vs. peer Group* ex BBVA
 (En porcentaje)



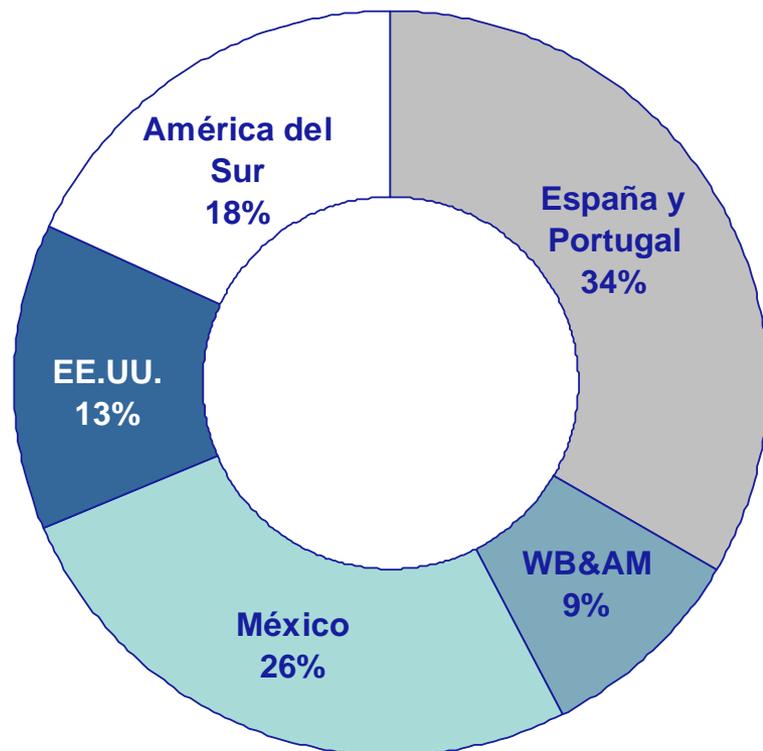
* Peer Group: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS y UCI.

... y ampliamente diversificado

Margen bruto*

Desglose por áreas de negocio

(En porcentaje)



Reparto Margen Bruto

Emergentes

46%

Desarrollados

54%

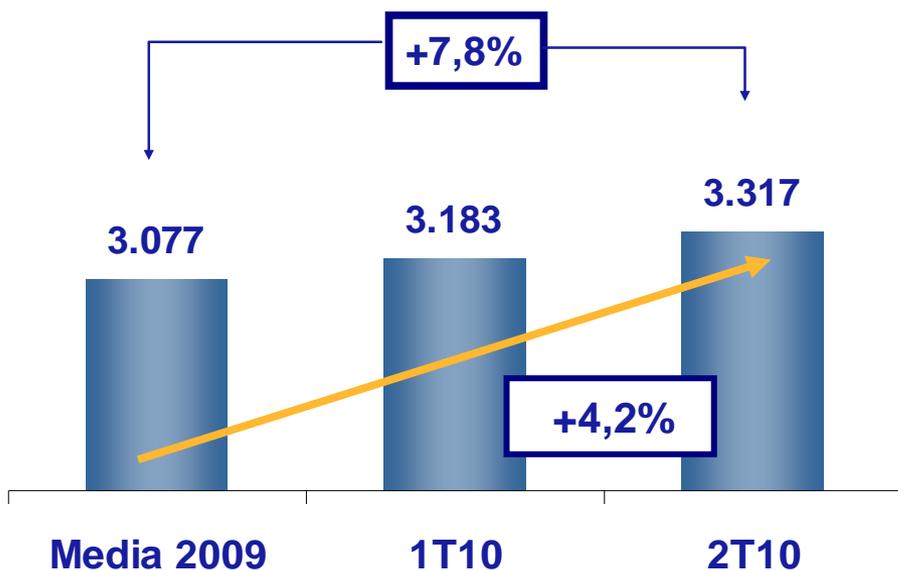
En definitiva, fortaleza del resultado operativo

Margen neto

Grupo BBVA

Trimestres estancos

(Millones de €)

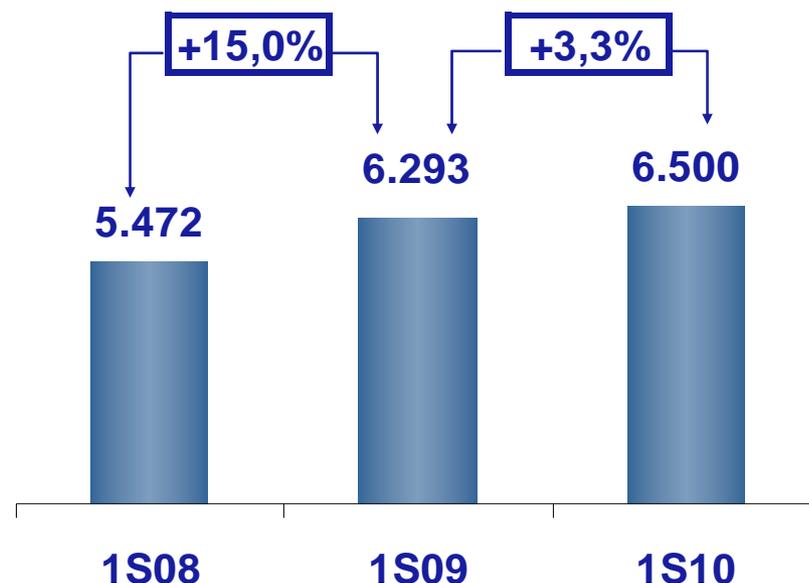


Margen neto

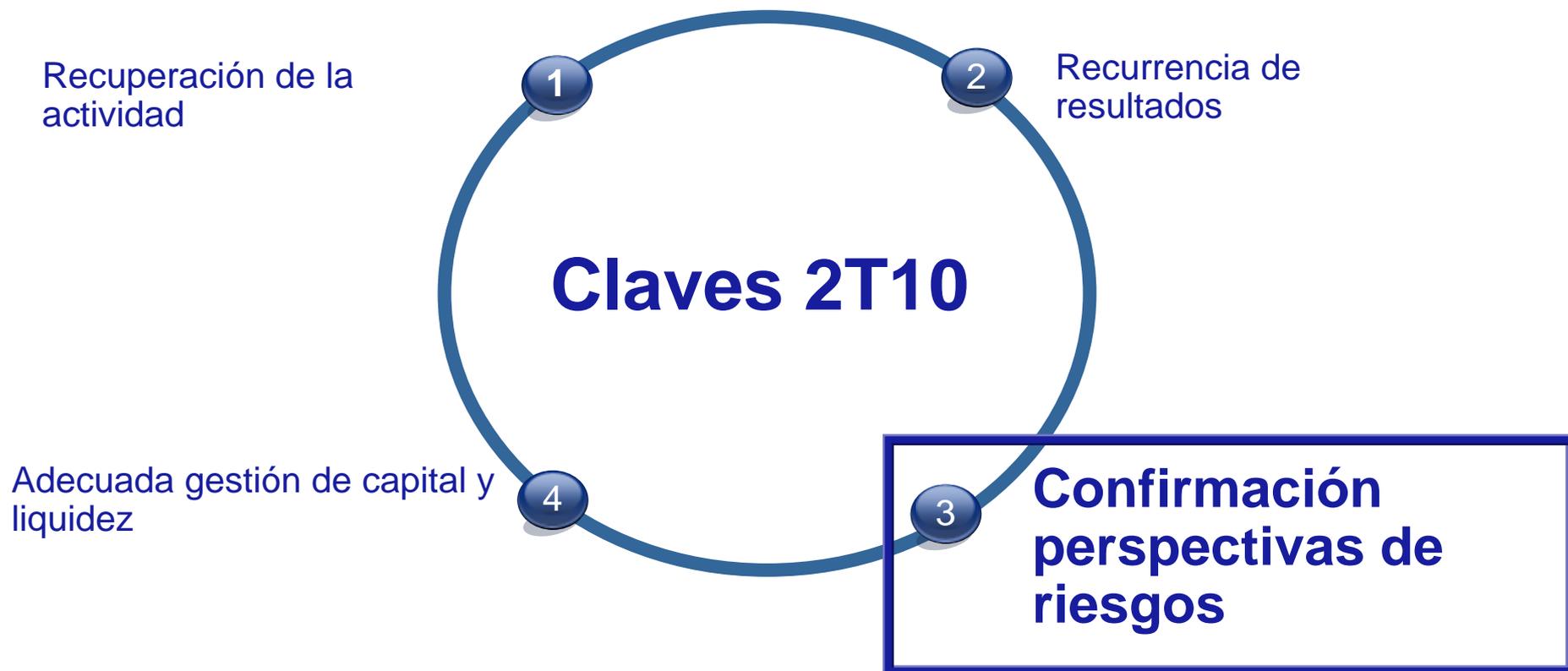
Grupo BBVA

Resultados acumulados

(Millones de €)



2T10, un trimestre muy positivo



Y buenas noticias en todas nuestras franquicias

3. Confirmación de las perspectivas positivas en riesgos

- A** Descenso de las entradas brutas en mora
- B** Mejora de la tasa de mora
- C** Estabilización de la prima de riesgo
- D** Refuerzo de saneamientos

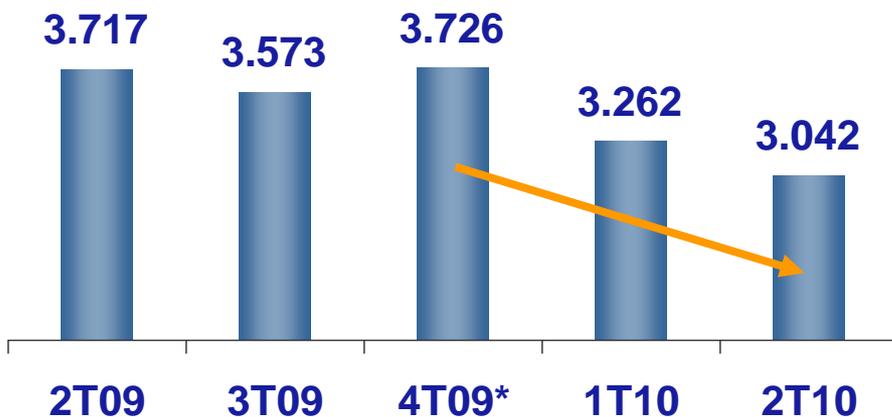
A. Descenso de las entradas brutas en mora

Entradas brutas en mora

Grupo BBVA

Trimestres estancos

(Millones de €)



Entradas netas en mora:

-56%

Media mensual 2010 vs. 2009*

Recuperaciones :

+37%

Media mensual 2010 vs. 2009

B. Mejora de la tasa de mora

Tasa de mora
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Tasa de mora
(En porcentaje)



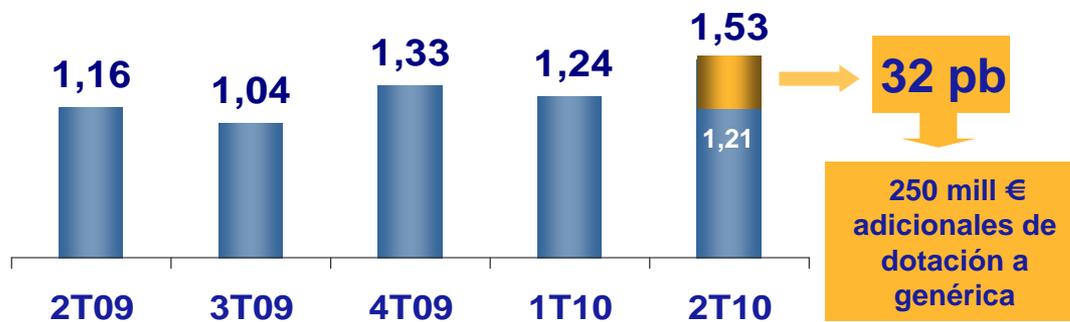
Especialmente en los mercados que más han sufrido durante la crisis

C. Estabilización de la prima de riesgo

Prima de riesgo sin singulares

Grupo BBVA

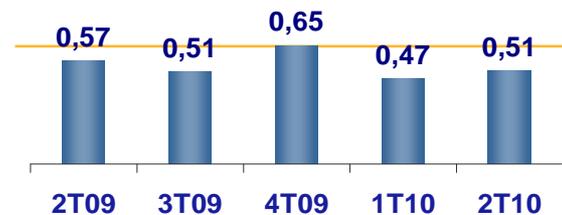
Trimestres estancos
(En porcentaje)



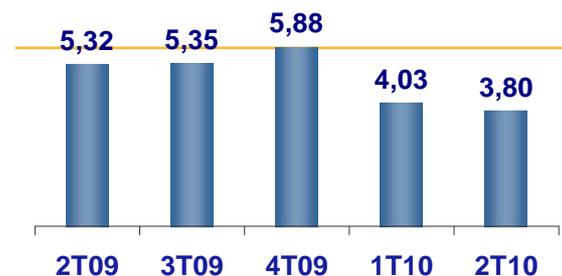
Prima de riesgo sin singulares

Trimestres estancos
(En porcentaje)

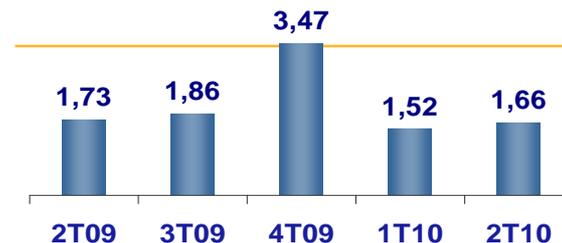
España y Portugal



México



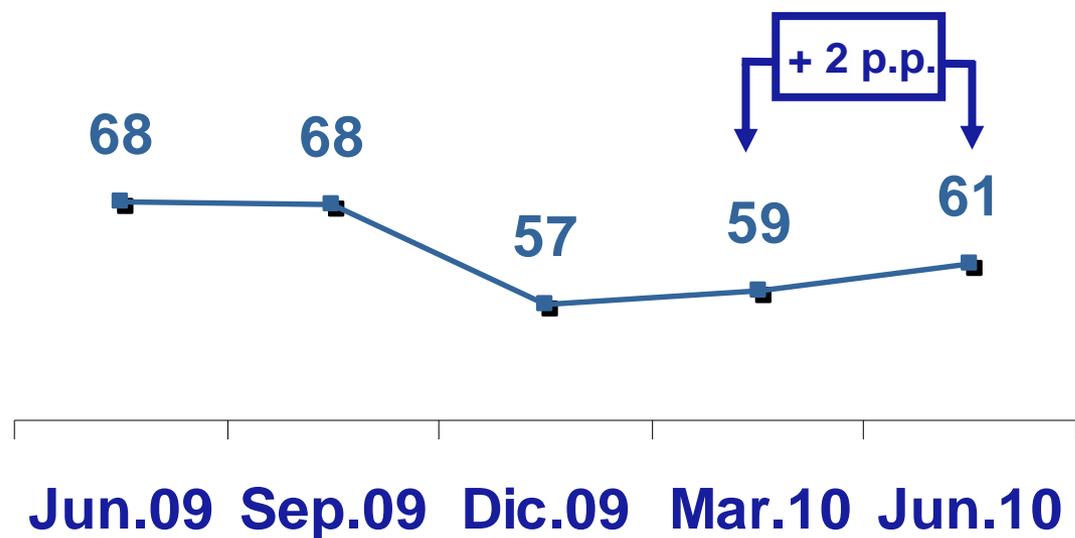
EE.UU.



Mejora de la prima de riesgo en aquellas franquicias con mayor repunte en trimestres pasados

D. Refuerzo de saneamientos

Ratio de cobertura
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Amplia cobertura con provisiones y colaterales

2T10, un trimestre muy positivo

Recuperación de la actividad

1

Recurrencia de resultados

2

Claves 2T10

Adecuada gestión de capital y liquidez

4

Confirmación perspectivas de riesgos

3

Y buenas noticias en todas nuestras franquicias

Cuenta de resultados

Grupo BBVA

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	1S10	Abs.	%
Margen de intereses	6.937	+ 79	1,2%
Margen bruto	10.880	+ 500	4,8%
Margen neto	6.500	+ 207	3,3%
Resultados antes de impuestos	3.651	- 351	-8,8%
Resultado atribuido	2.527	- 272	-9,7%

Dividendo: 0,09
€/acción en caja

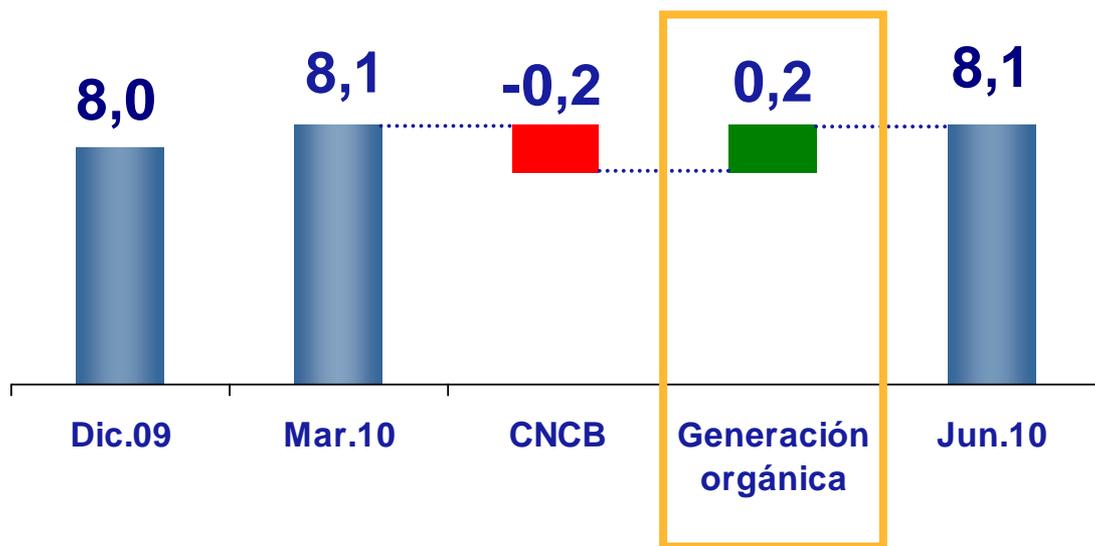
ROE: 17,9%

ROA: 0,99%

BBVA ... que nos permite contar con una sólida posición en términos de *core capital* ...

Core capital
Normativa BIS II
(En porcentaje)

Tier I y Ratio BIS
Normativa BIS II
(En porcentaje)



Transparencia

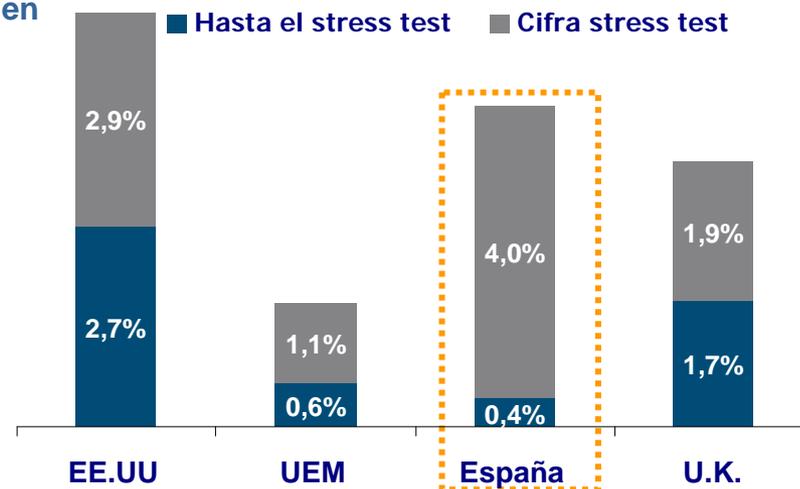
- 100% de los bancos y cajas del sector financiero español (vs. 65% de media en Europa)

Rigor y severidad

- Escenario macro y micro más severo para España, en términos de PIB, sector construcción, caída del margen operativo y provisiones

Impacto del *stress test* más exigente en España

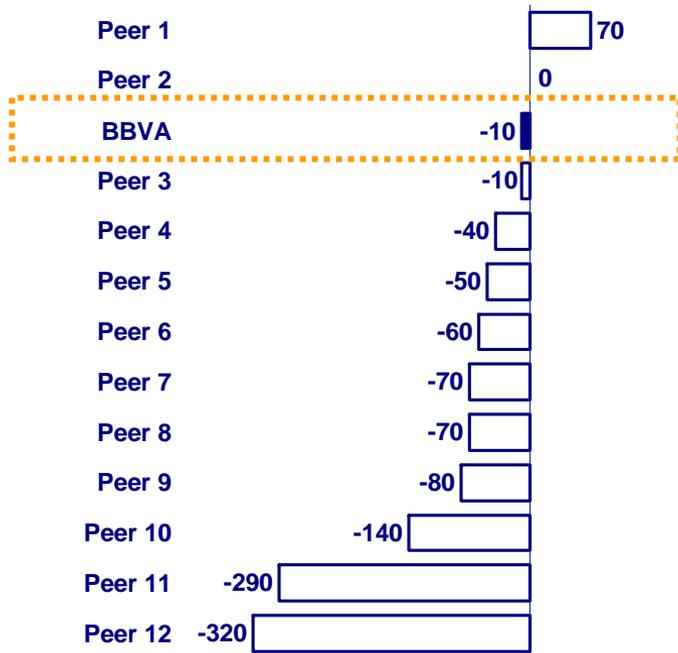
Pérdidas antes del *stress test* y pérdidas estimadas en el *stress test* (% sobre activos)



Fuente: Bloomberg, National Sources and BBVA Research

BBVA Stress test CEBS: BBVA, una de las entidades más resistentes de Europa

Impacto del *stress test* s/TIER I
(En puntos básicos)



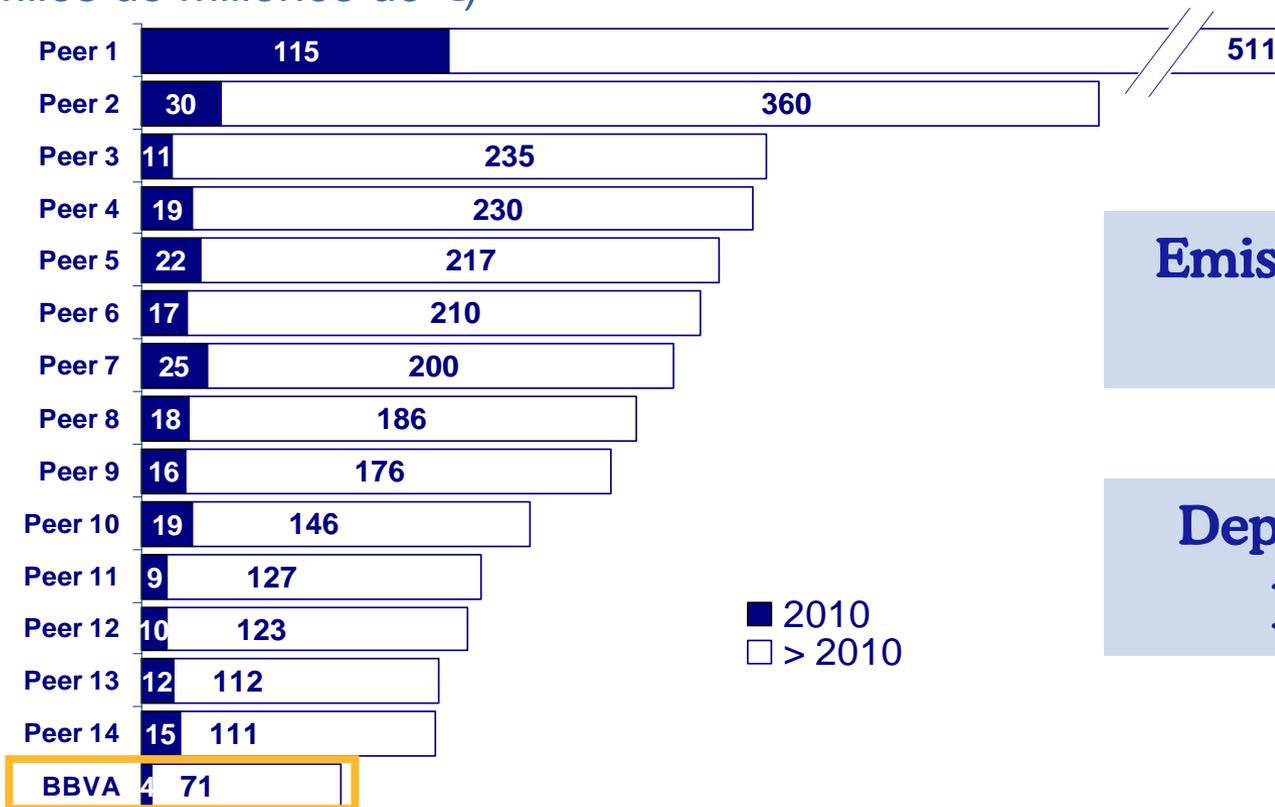
Máxima resistencia del ratio de capital a pesar de la dureza de las hipótesis para España

Capacidad de generación de resultados operativos

Solvencia adecuada y pago de dividendos en *cash* en escenarios de stress, sin haber realizado ampliaciones de capital

Confirmación del rating AA por Standard & Poor's

Vencimientos mayoristas Grupo BBVA (Miles de millones de €)



Emisiones a L.P. 2T10*
7.599M €

Depósitos retail 2T10
19.371M €

■ 2010
□ > 2010

Fuente: Bloomberg 22/07/10

**Vencimiento medio anual en cada uno de los
3 próximos años: 10.000 M €aprox.**

* Incluye julio

Peer Group: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS y UCI.

España y Portugal

-
- **Crecimiento de los recursos en balance y ganancia de cuota en crédito**
 - **Evolución diferencial y resistencia del margen de intereses**
 - **Comportamiento diferencial de la mora**
-

Síntomas de recuperación de la actividad ...

Capturando oportunidades en inversión...

Cuota de Stock hipotecario
España y Portugal
(En porcentaje)

Cuota de Facturación hipotecario
España y Portugal
(En porcentaje)

+22 p.b.

12,8

13,0

13,7

15,5

Mayo 09

Mayo 10

Ene-Mayo 09

Ene-Mayo 10

Cuota crédito OSR: +25 p.b.

(Jun.10 vs Dic.09)

...reforzando nuestra posición de recursos en balance

Recursos en balance
España y Portugal
Saldos finales
(Millones de €)

+7,9%

88.183

95.173

1T10

2T10

Cuota depósitos OSR: +56 p.b.

(Jun.10 vs Dic.09)

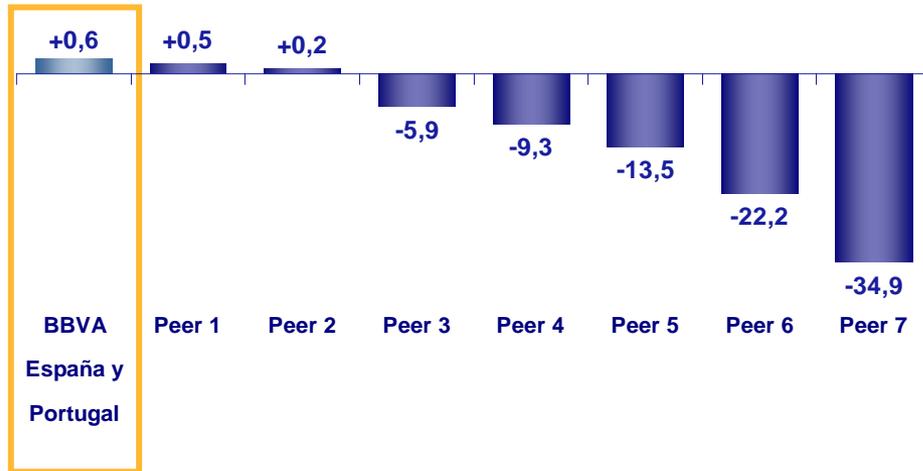
... y comportamiento diferencial ...

Margen de intereses

BBVA vs *peers* locales*

Crecimiento interanual – 1S10 / 1S09

(En porcentaje)



Margen de intereses sobre ATMs

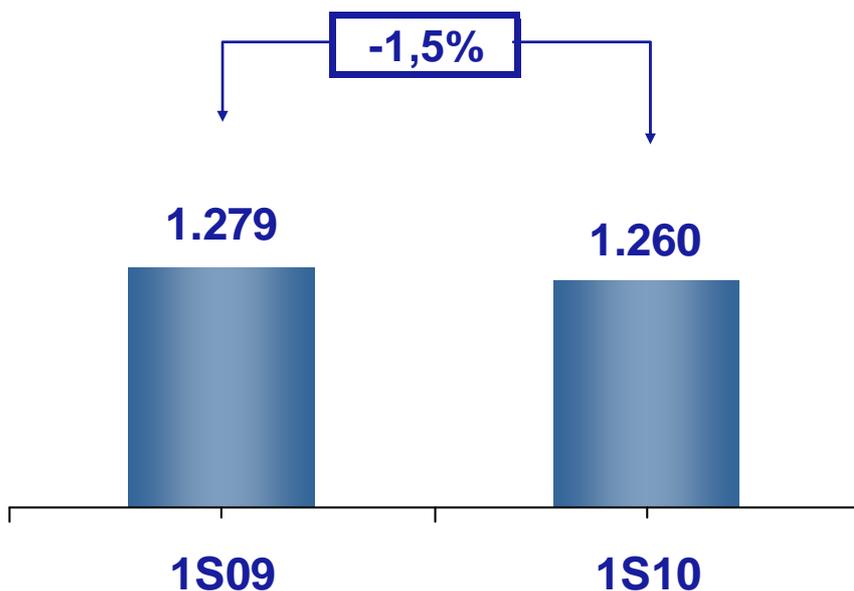
España y Portugal

(En porcentaje)

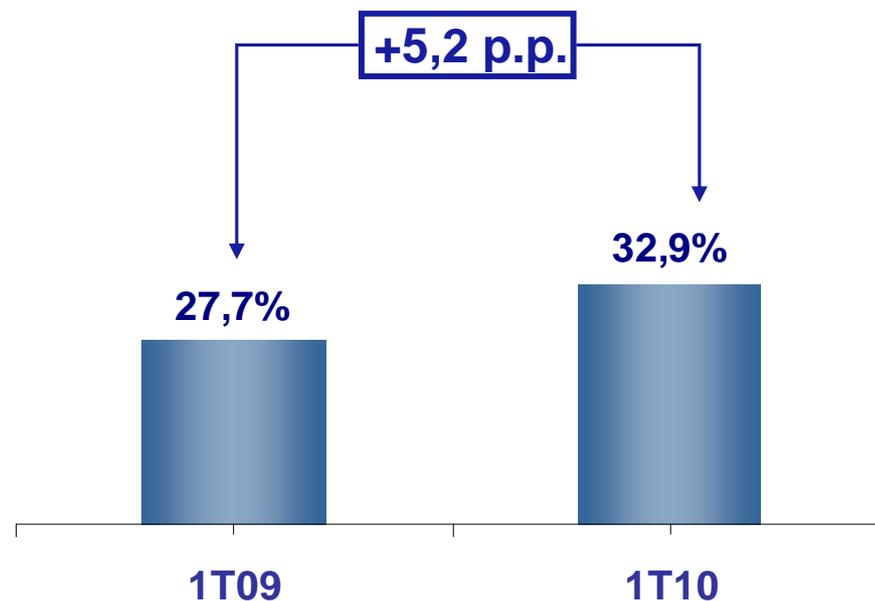


... a nivel de margen neto...

Gastos de explotación
España y Portugal
(Millones de €)



Cuota de margen neto recurrente*
España
(En porcentaje)



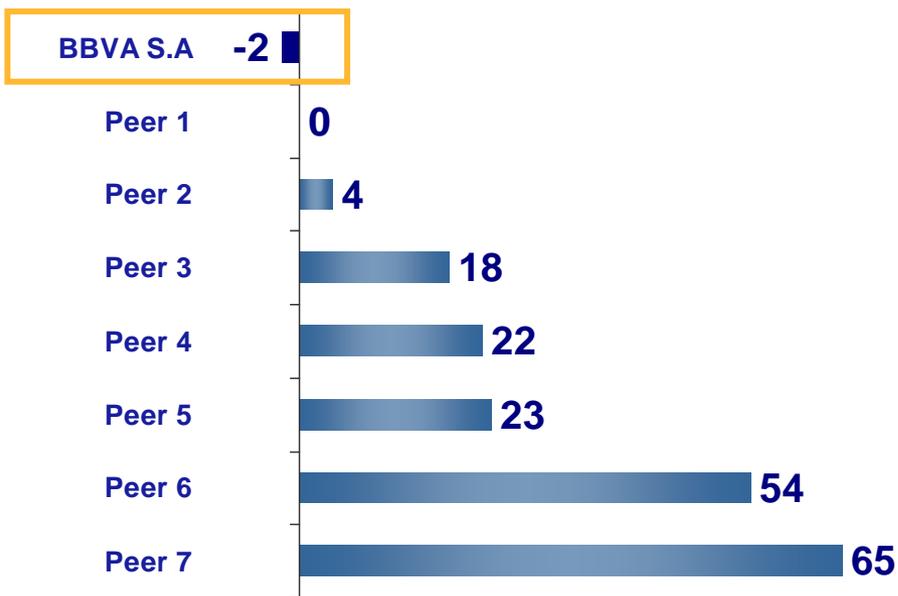
Eficiencia: 36,4%

* Margen neto ex-ROF

Peer Group: Bankinter, BBVA, Caixa, Caja Madrid, Popular, Sabadell y Santander. Últimos datos disponibles.

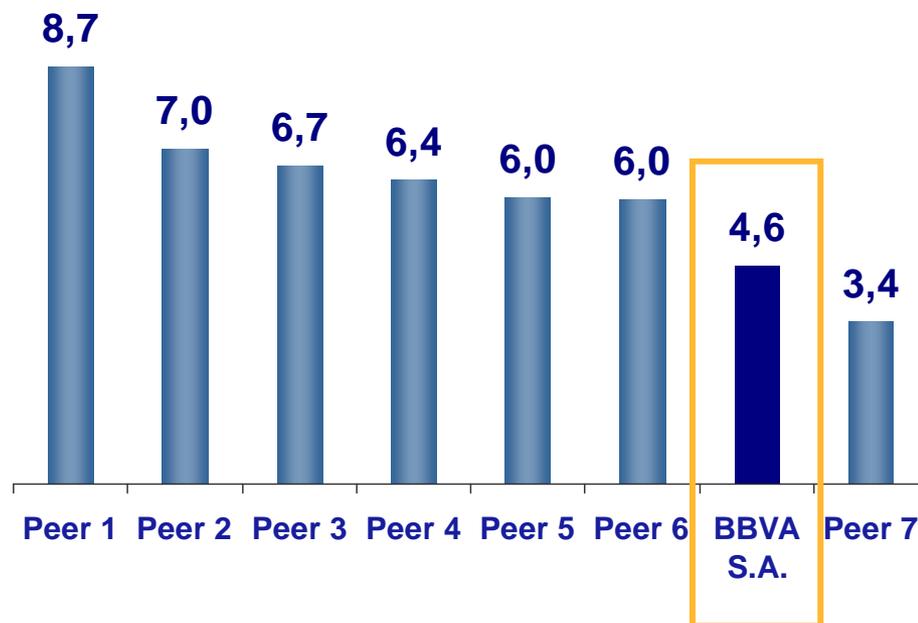
Tasa de mora

Peer group local
Variación Jun10/ Dic09
(En puntos básicos)



Tasa de Activos Problemáticos*

España
(En porcentaje, Mar.10)



Tasa de mora de España y Portugal: 5,0%

* Dudosos + Inmuebles a perímetro homogéneo

Peer Group: Banesto, Bankinter, BBVA S.A., Caixa, Caja Madrid, Popular, Sabadell y Santander España. Últimos datos disponibles.

(Millones de €)

España y Portugal	Acum	Var. Acum	
	1S10	Abs.	%
Margen de intereses	2.446	+ 14	0,6%
Margen bruto	3.460	- 71	-2,0%
Margen neto	2.200	- 52	-2,3%
Resultados antes de impuestos	1.694	- 33	-1,9%
Resultado atribuido	1.186	- 26	-2,2%

México

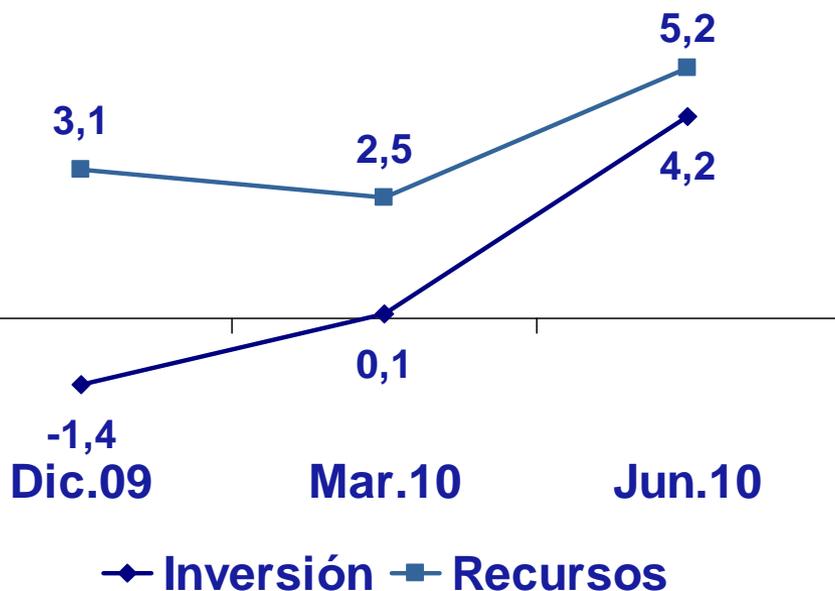
-
- Recuperación de la actividad y ganancia de cuota
 - Tendencia intertrimestral crecimiento del margen bruto y neto
 - Mejora de la prima de riesgo y de la mora
-

Inversión y recursos

México

Variación interanual

(Saldos medios, en porcentaje)

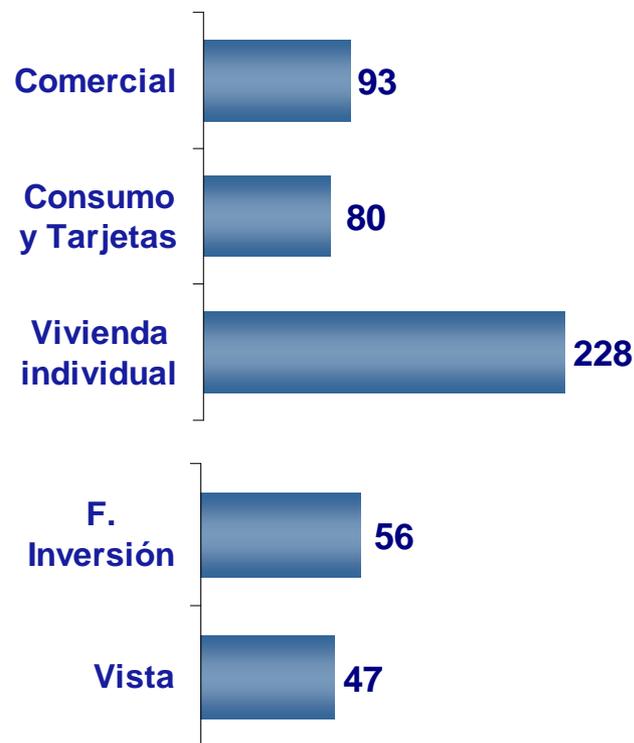


Ganancia de cuota

México

Jun.10 vs. dic.09

(En puntos básicos)



Ganancia de cuota en las principales rúbricas...

BBVA ... evolución de los márgenes operativos de menos a más ...

Margen bruto

México

Trimestres estancos

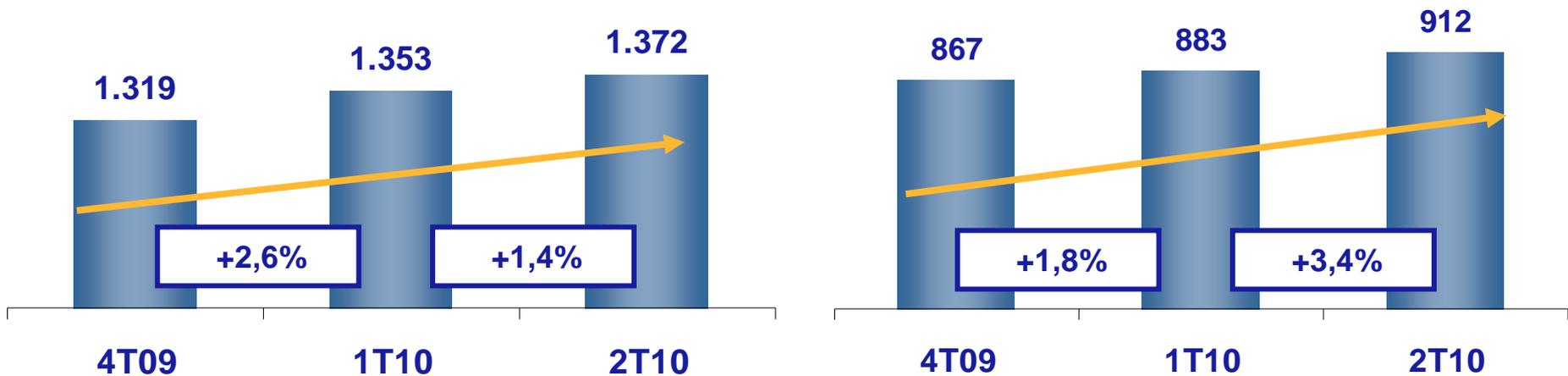
(Millones de € constantes)

Margen neto

México

Trimestres estancos

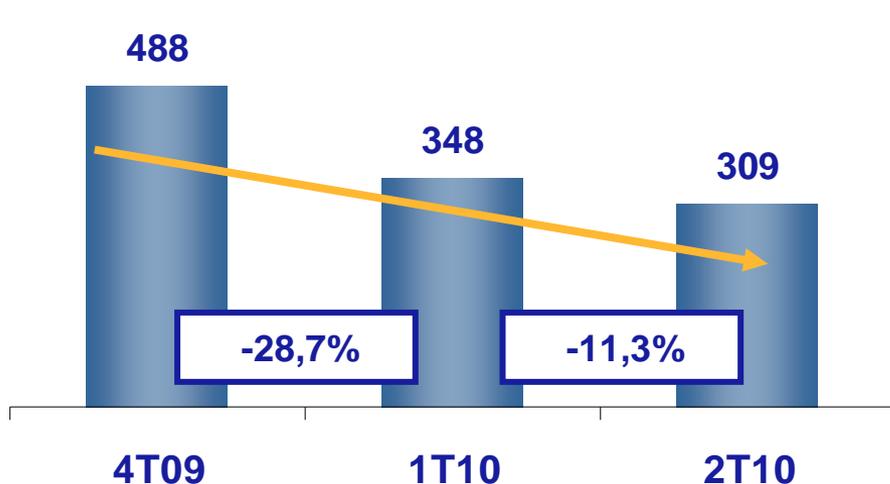
(Millones de € constantes)



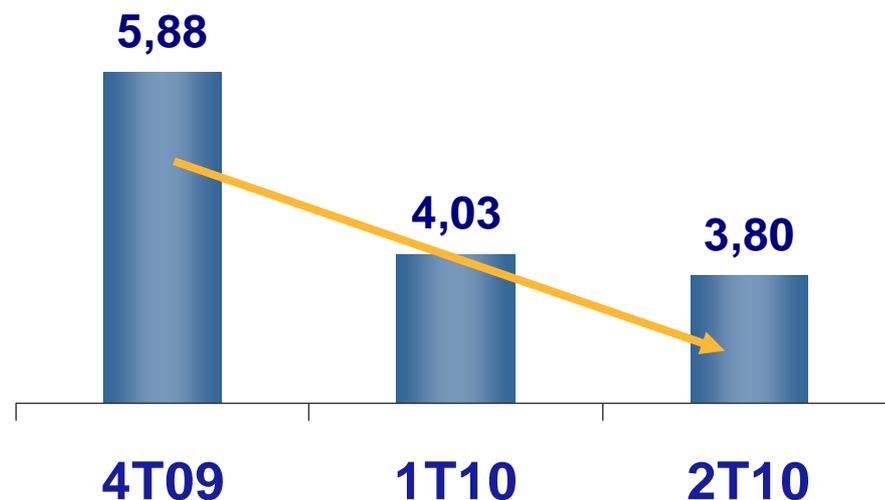
Eficiencia: 34,1%

BBVA ... y significativa mejora de los indicadores de riesgo

Sanearios crediticios
México
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



Prima de riesgo
México
Trimestres estancos
(En porcentaje)



Tasa de mora: 3,8%

(Millones de € constantes)

México	Acum	Var. Acum	
	1S10	Abs.	%
Margen de intereses	1.817	- 34	-1,8%
Margen bruto	2.725	- 26	-1,0%
Margen neto	1.795	- 92	-4,9%
Resultados antes de impuestos	1.100	+ 42	4,0%
Resultado atribuido	798	+ 2	0,2%

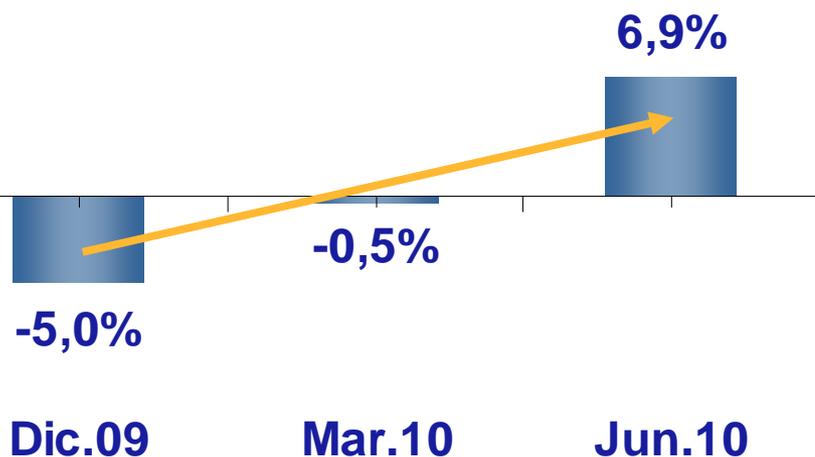
América del Sur

-
- **Dinamismo de la inversión**
 - **Buenos ritmos de crecimiento de los márgenes**
-

Crecimiento de la actividad ...

Inversión

América del Sur
Crecimiento interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Recursos

América del Sur
Crecimiento interanual
(Saldos medios, en porcentaje)

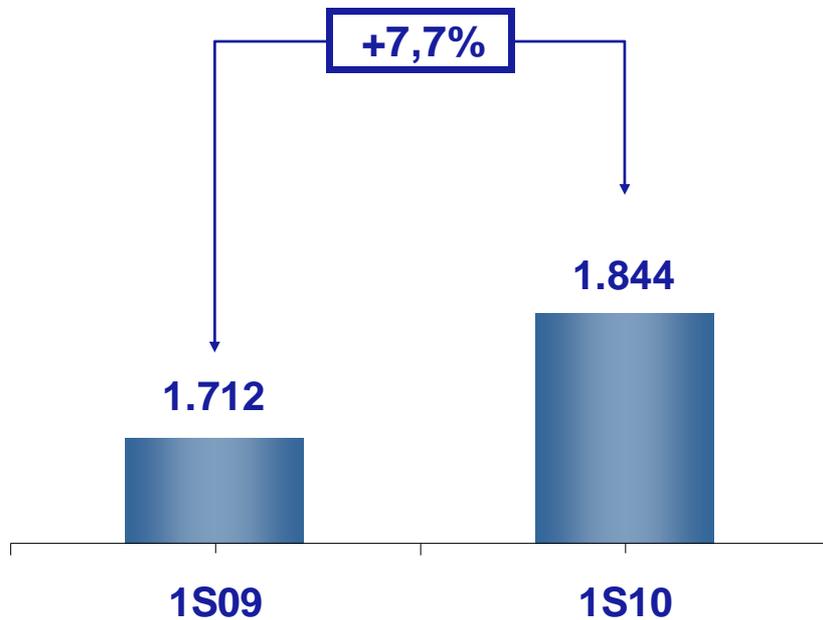


... dinamismo de los márgenes ...

Margen bruto

América del Sur

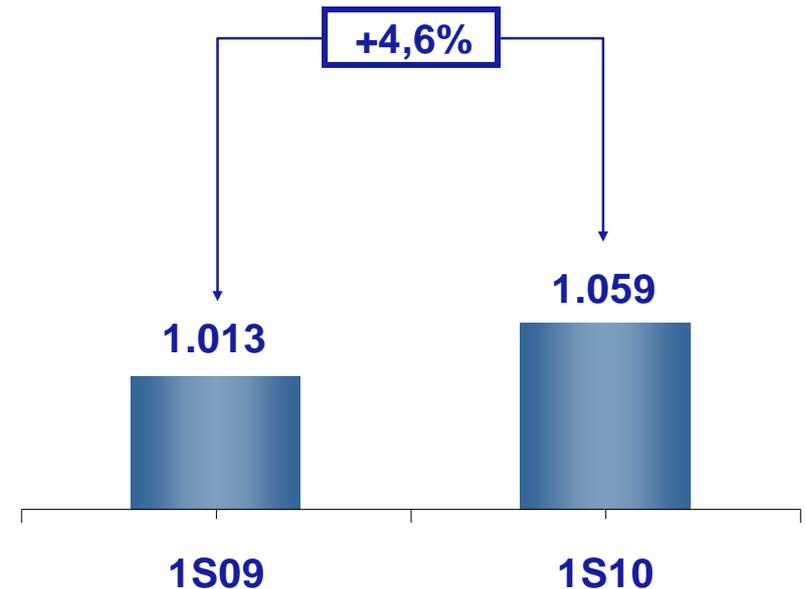
(Millones de € constantes)



Margen neto

América del Sur

(Millones de € constantes)



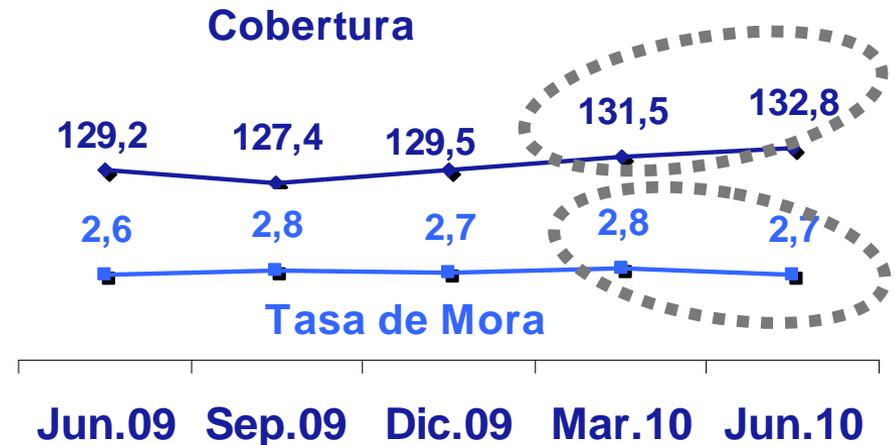
Eficiencia: 42,6%

... y estabilidad de los indicadores de riesgo

Prima de riesgo
América del Sur
Trimestres estancos
(En porcentaje)



Mora y cobertura
América del Sur
(En porcentaje)



(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum	Var. Acum	
	1S10	Abs.	%
Margen de intereses	1.197	+ 131	12,3%
Margen bruto	1.844	+ 132	7,7%
Margen neto	1.059	+ 46	4,6%
Resultados antes de impuestos	832	+ 51	6,5%
Resultados del ejercicio	647	+ 59	10,1%
Resultado atribuido	453	+ 52	12,9%

Resultado atribuido pensiones y seguros: +15,8%

Estados Unidos

-
- **Buenos resultados operativos**
 - **Mejora de la mora**
-

Señales positivas en originación ...

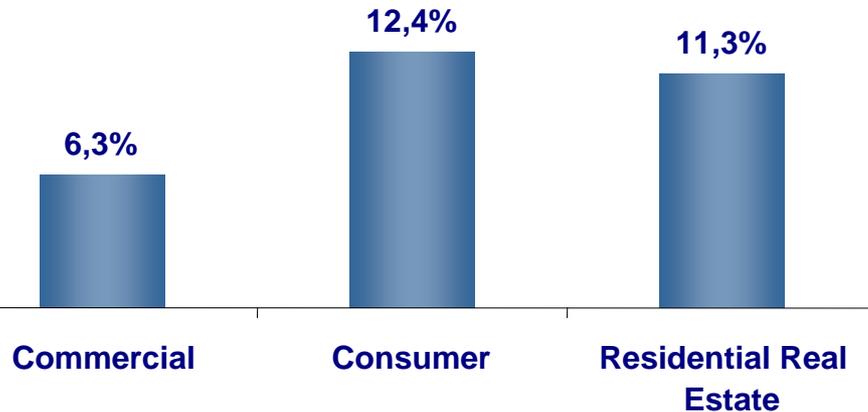
**Fuerte recuperación
de la originación ...**

Facturación

Estados Unidos

Crecimiento semestral 1S10/2S09

(En porcentaje)



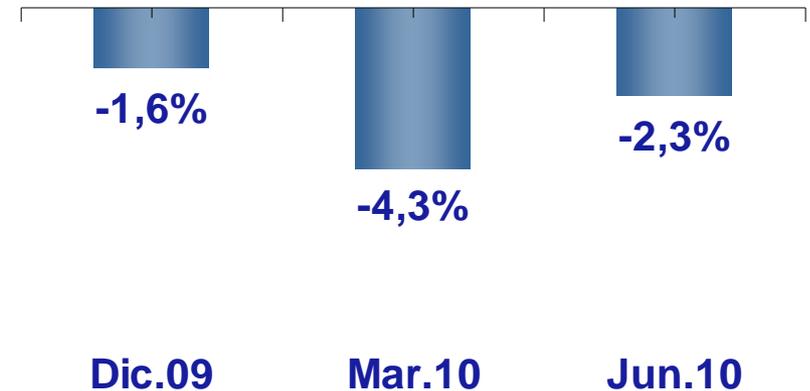
**... que se irá trasladando
a la inversión**

Inversión

Estados Unidos

Crecimiento interanual

(Saldos medios, en porcentaje)

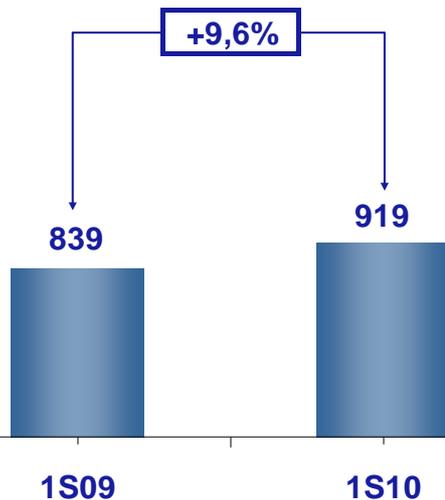


... y buena evolución del margen neto

Margen de intereses

Estados Unidos

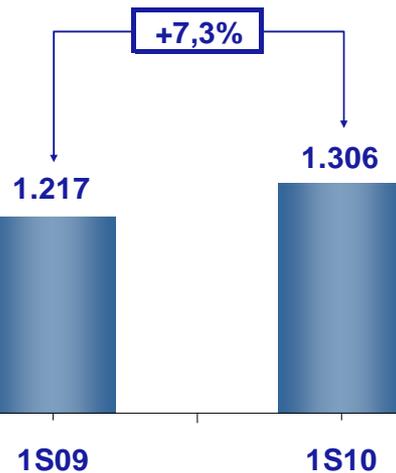
(Millones de € constantes)



Margen bruto

Estados Unidos

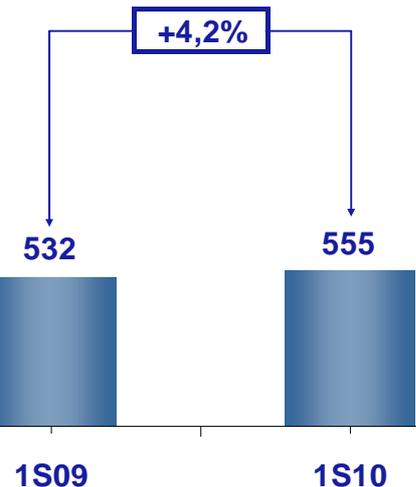
(Millones de € constantes)



Margen neto

Estados Unidos

(Millones de € constantes)

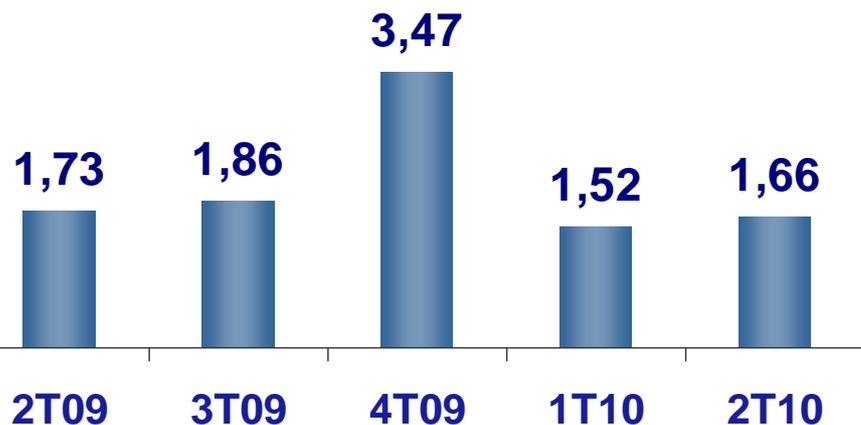


Eficiencia: 57,5%

Indicadores de riesgo estabilizados

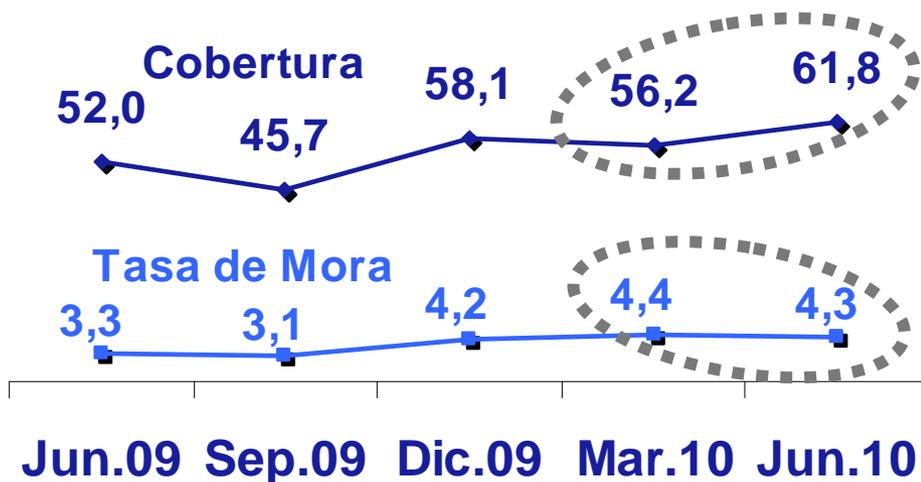
Prima de riesgo sin singulares

Estados Unidos
Trimestres estancos
(En porcentaje)



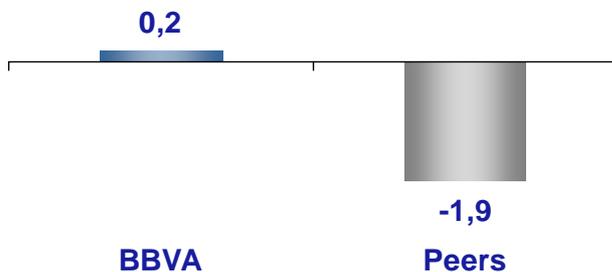
Mora y Cobertura

Estados Unidos
(En porcentaje)

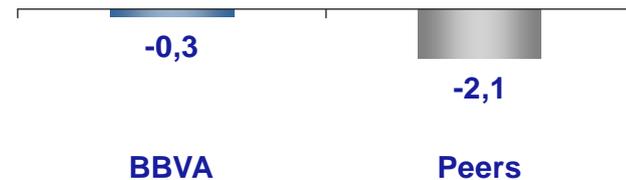


BBVA Diferenciación con respecto a nuestros competidores

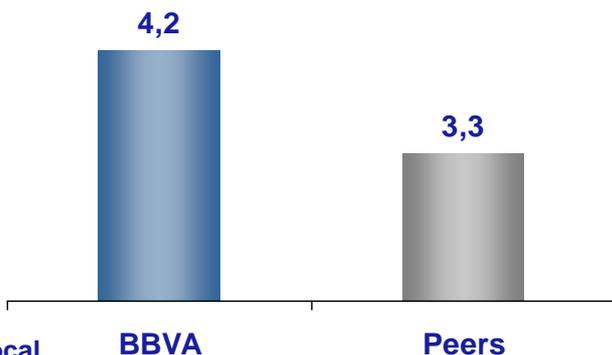
Total Préstamos ¹
2T10 vs 1T10
(En porcentaje)



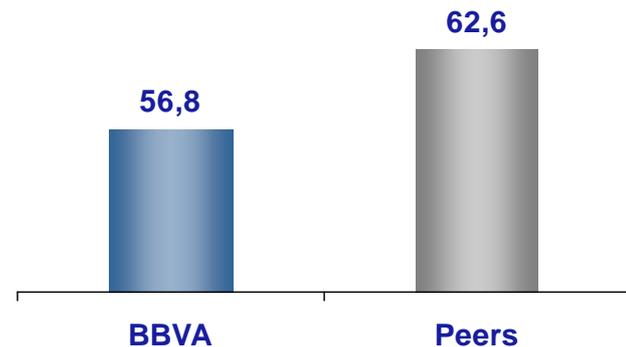
Total Depósitos ¹
2T10 vs 1T10
(En porcentaje)



Net Interest Margin ¹
1S2010
(En porcentaje)



Eficiencia ¹
Junio 2010
(En porcentaje)



(1) Criterio local

BBVA

Peers

BBVA

Peers

(Millones de € constantes)

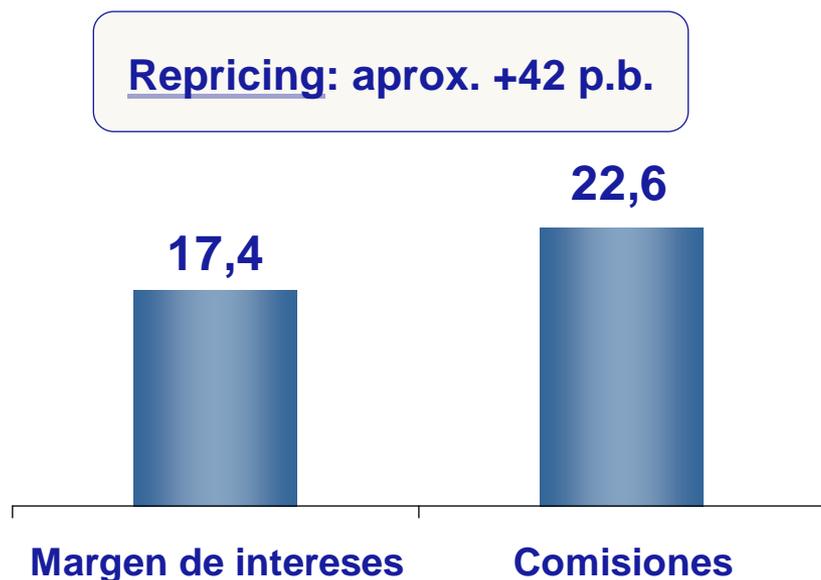
Estados Unidos	Acum	Var. Acum	
	1S10	Abs.	%
Margen de intereses	919	+ 80	9,6%
Margen bruto	1.306	+ 89	7,3%
Margen neto	555	+ 22	4,2%
Resultados antes de impuestos	202	- 13	-5,9%
Resultado atribuido	144	- 3	-2,1%

Wholesale Banking & Asset Management

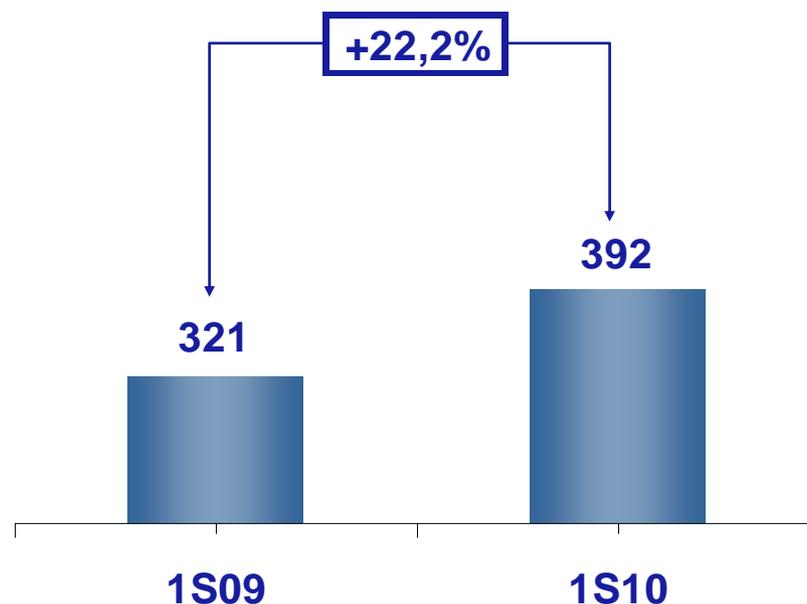
-
- **Calidad de los ingresos**
 - **Excelente comportamiento de C&IB en un trimestre complejo para la industria en mercados**
-

BBVA Calidad y recurrencia de los ingresos de C&IB...

Margen de intereses y comisiones
Corporate & Investment Banking
Crecimiento interanual
(En porcentaje)



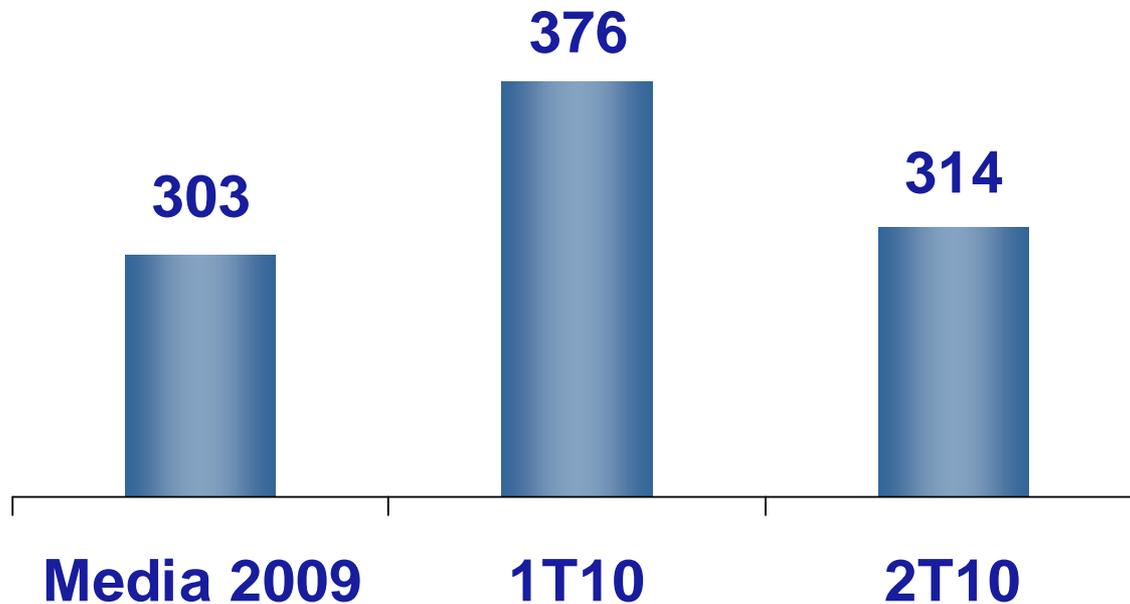
Margen neto
Corporate & Investment Banking
(Millones de €)



... y con aumento de los ingresos de clientes en Global Markets (+7% en el interanual)

En general, y a pesar del entorno ...

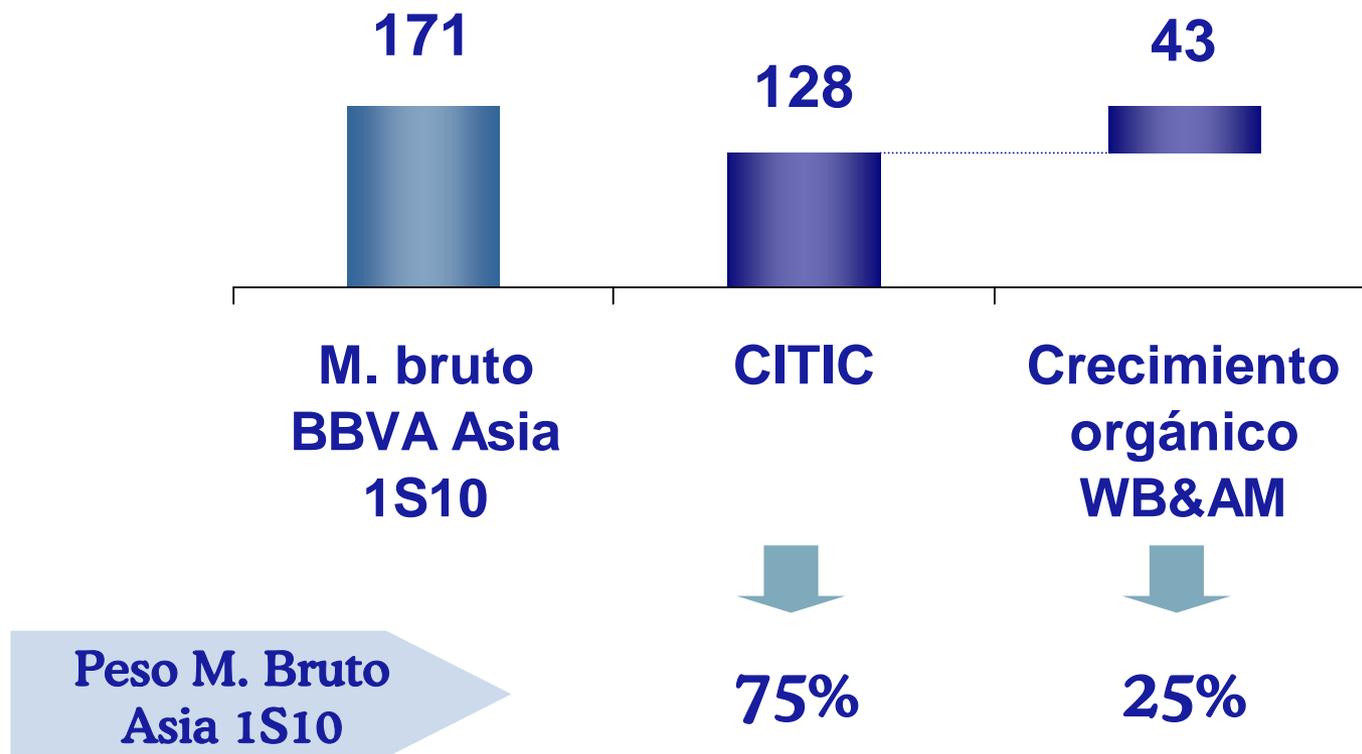
Margen Neto
WB&AM
Trimestres estancos
(Millones de €)



... seguimos mostrando recurrencia

BBVA Asia, reforzamiento de nuestra apuesta estratégica

Margen Bruto
Asia
1S10
(Millones de €)



Asia representa el 18% de los ingresos de WB&AM

(Millones de €)

Negocios Globales	Acum	Var. Acum	
	1S10	Abs.	%
Margen bruto	934	+ 30	3,3%
Margen neto	690	+ 20	3,0%
Resultados antes de impuestos	681	+ 24	3,7%
Resultados del ejercicio	532	+ 52	10,9%
Resultado atribuido	532	+ 54	11,4%

5% adicional de CNCB entra por puesta en equivalencia

**En un trimestre muy duro para el sistema financiero,
el Grupo BBVA sigue mostrando su fortaleza**

1. Resultados



2. Riesgos



3. Solvencia



4. Balance



Resultados segundo trimestre de 2010

Ángel Cano

Consejero Delegado Grupo BBVA

Madrid, 28 de julio de 2010