

BBVA: Planes para cumplir con el objetivo de core capital de EBA en junio de 2012

Manuel González Cid, Director Financiero

27 octubre 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.

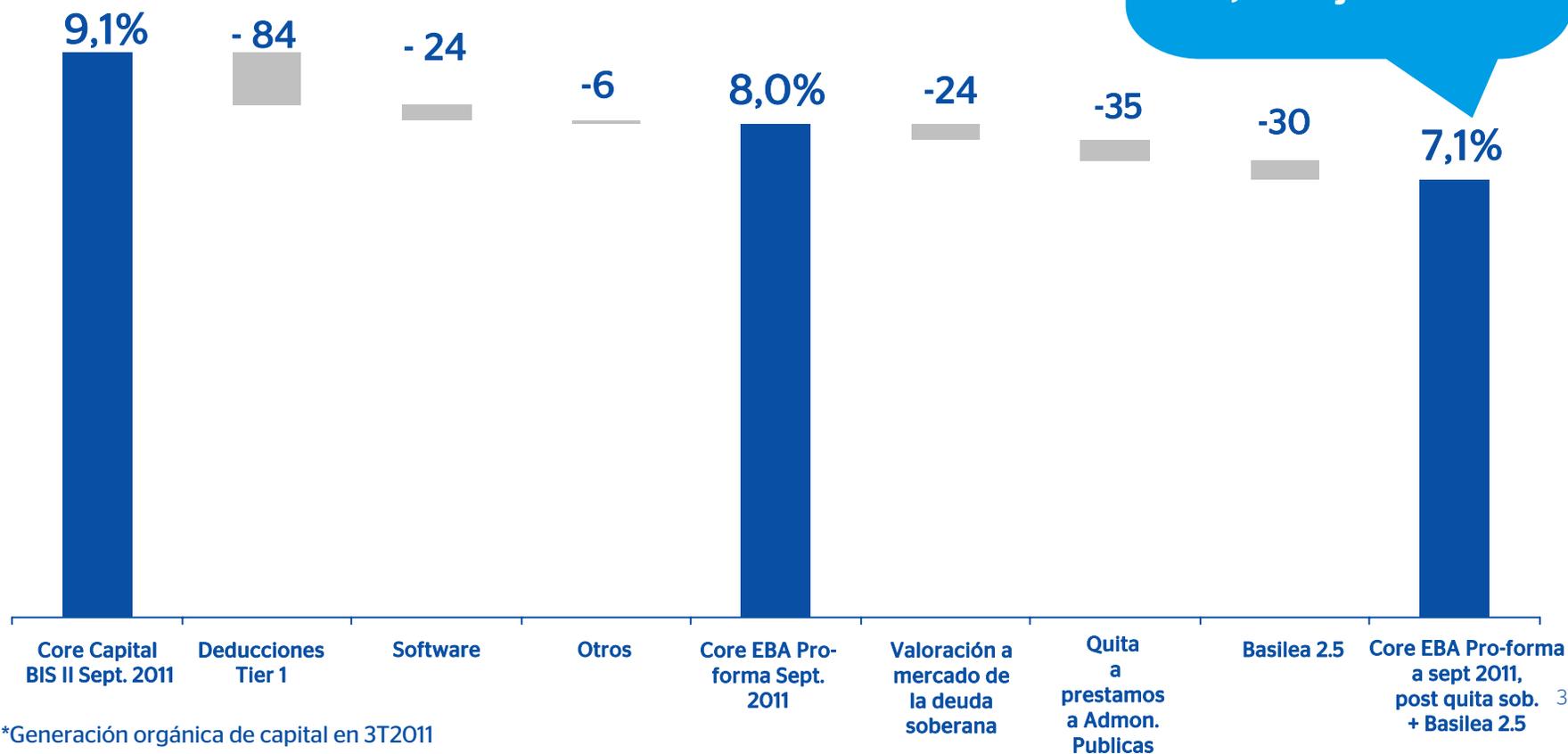
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones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

Reconciliación del core capital publicado en 3T2011 y el exigido por EBA

Core Capital BIS II vs. Core Tier 1 EBA proforma (Sept., 2011)

Grupo BBVA
(p.b. y %)

Buffer exigido para llegar al 9%
€6,3Bn
+ €0,8Bn*
€7,1Bn a junio 2011



*Generación orgánica de capital en 3T2011

Buffer de capital exigido

1

Buffer exigido (9%) a junio + quitas a la deuda soberana & cartera de préstamos + Basilea 2.5 = €7,1Bn

2

Buffer exigido a septiembre considerando la generación orgánica de capital en 3T2011 + Basilea 2.5 = €6,3Bn

3

Buffer exigido a septiembre sin el efecto de Basilea 2.5 = €5,4Bn

¿Cómo cumplirá BBVA con el objetivo del 9%?

1

Generación orgánica de capital

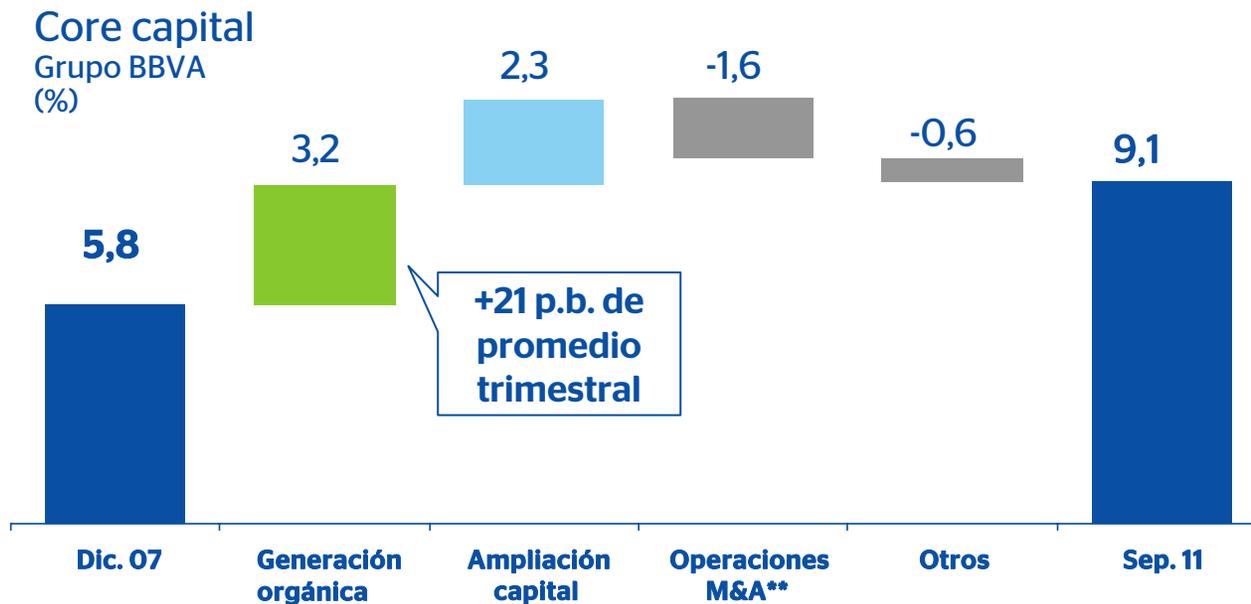
2

Optimización de APRs

3

**Gestión de la cartera de activos
y del balance**

BBVA tiene un largo historial de generación orgánica de capital



Generación orgánica de capital estimada desde 3T2011 a 2T2012 de €2,6Bn:

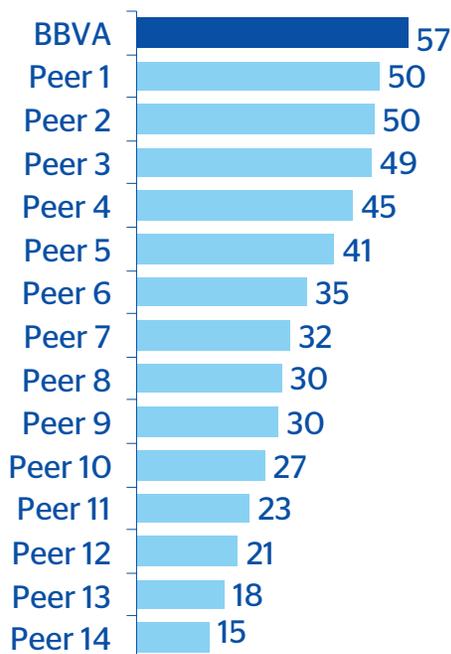
- Promedio de beneficio atribuido del consenso para 2011 + 2012, menos la generación orgánica de capital de 3T2011
- Manteniendo la actual política de dividendos

*Incluye la conversión de bonos convertibles

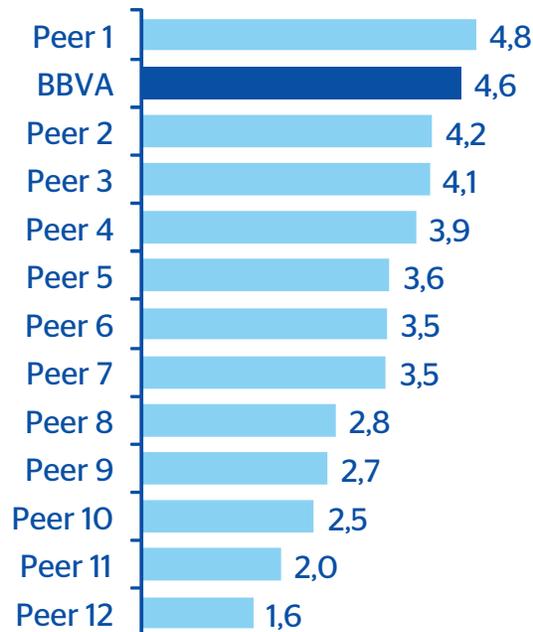
** Adquisición de Fórum, Garanti y Crédit Uruguay

BBVA tiene amplia capacidad de optimización de APRs sin reducir su apalancamiento

APRs / Activos totales
Grupo BBVA vs. Peer group
(Dic.10, %)



Capital EBA* / Activos tangibles totales
Grupo BBVA Group vs. Peer group
(Dic.10, %)



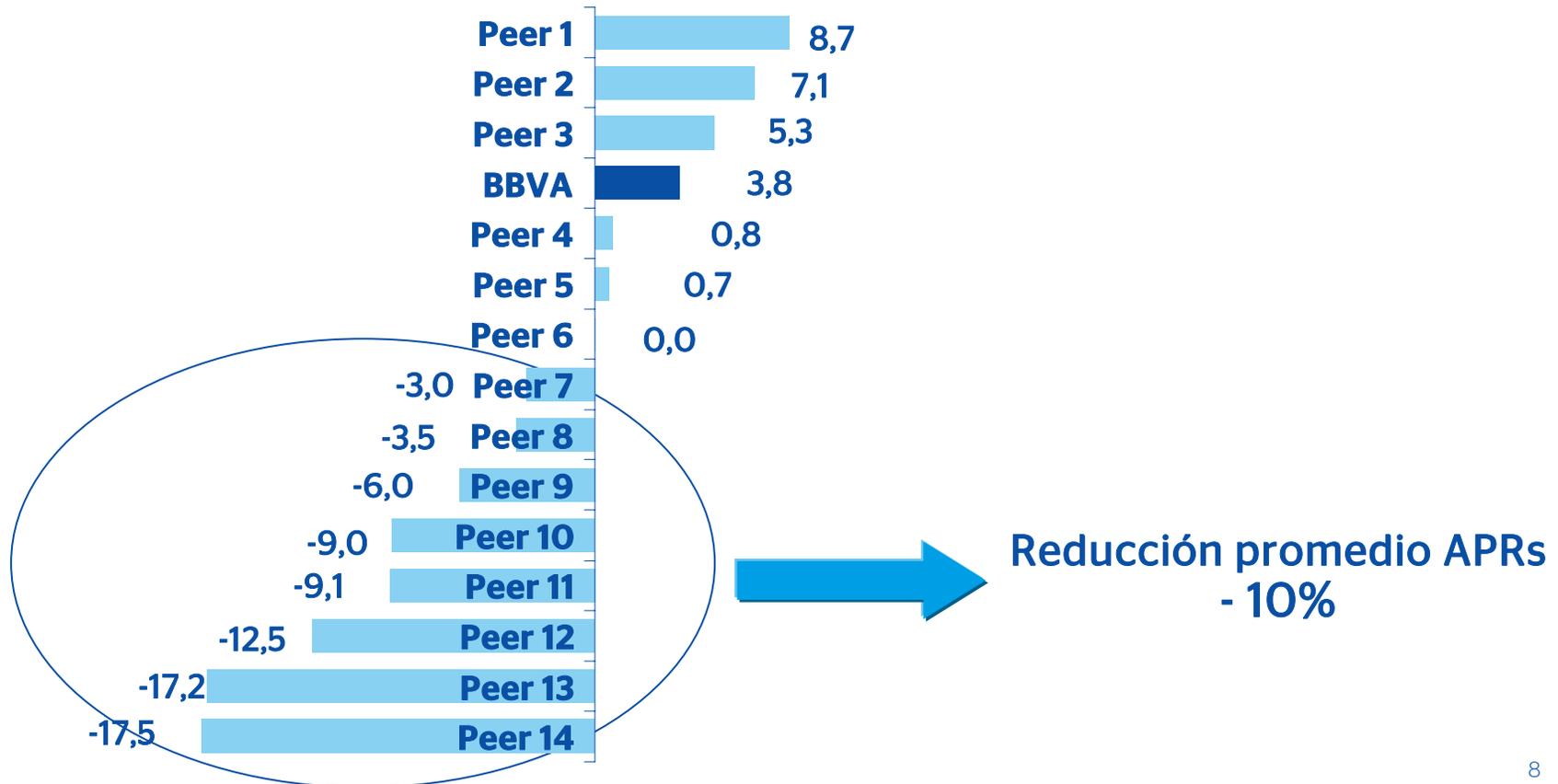
BBVA tiene la mayor densidad de APRs y el menor apalancamiento

La optimización de APRs es una práctica común en la industria y BBVA tiene amplia capacidad de acción

Evolución APRs

Junio 2010 - Junio 2011

Grupo BBVA vs. Peer group (%)



La generación de capital a través de la optimización de APRs es factible, sin reducir su apalancamiento (*)

Riesgo operacional:

- Migración de modelo estándar a modelos internos

Otras medidas (ejemplos):

- Revisión de parámetros de los modelos actuales
- Reducción de la ponderación de las carteras de préstamos dudosos ya provisionadas

- Efecto total estimado: €2,1Bn de capital adicional
- Menos del 5% de los APRs actuales, más que compensando el impacto de Basilea 2.5

BBVA llevará a cabo una revisión de su cartera de negocios y optimizará su estructura de balance

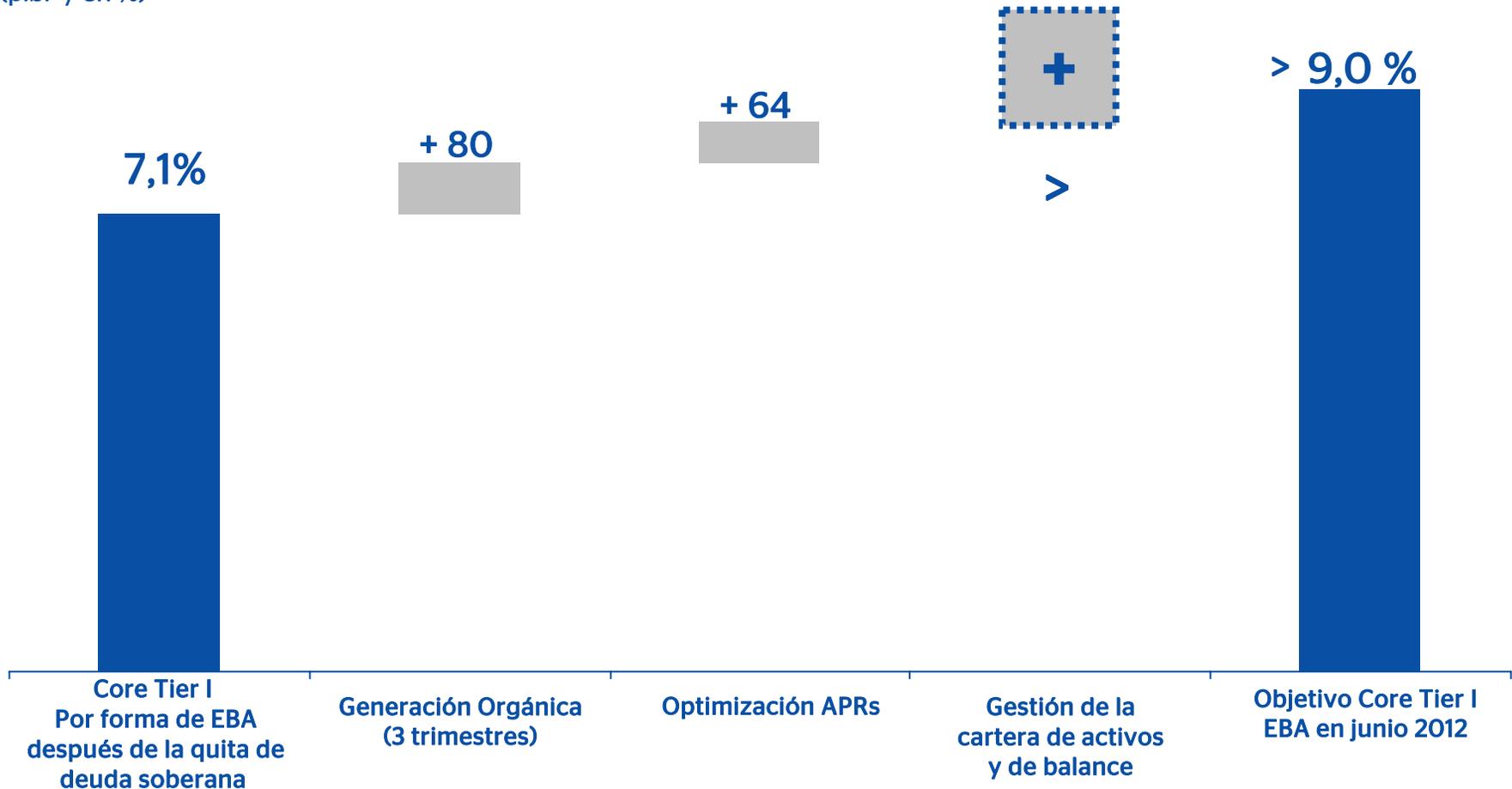
- **Activos / negocios con menor relevancia estratégica**
- **Puesta en valor de la cartera de negocios**
- **Plusvalías latentes de deuda emitida**

Potencial de generación de capital muy por encima del buffer exigido restante

BBVA tiene diversas palancas para cumplir con el objetivo exigido

Core Tier I Proforma de EBA: Evolución desde Septiembre 2011 a Junio 2012

Grupo BBVA
(p.b. y en %)



Conclusiones

1

El ejercicio realizado por las Autoridades Europeas afecta de manera notable al sistema financiero español (25% del capital total requerido).

2

BBVA afronta un importante requerimiento adicional de capital, tras su exitoso resultado en los stress tests de julio de 2011

3

BBVA cumplirá con el objetivo exigido a través de medidas de generación orgánica de capital y palancas de gestión, sin necesidad de recurrir a fondos públicos

4

Esto situará a BBVA como una de las entidades menos apalancadas y mejor capitalizadas de la UE, gracias a su elevado nivel de ingresos recurrentes

5

Estas medidas suponen un core capital superior al 10% a junio 2012.

BBVA: Planes para cumplir con el objetivo de core capital de EBA en junio de 2012

Manuel González Cid, Director Financiero

27 octubre 2011