

Resultados Primer Trimestre 2007

Madrid, 25 de abril de 2007



Disclaimer



PROYECCIONES FUTURAS

Este documento puede incluir “proyecciones futuras” en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Las proyecciones futuras pueden ser identificadas por el uso de palabras tales como “anticipar”, “entender”, “prever”, “estimar”, “planificar”, “parecer” y “proyectar” y otras expresiones similares que predicen o indican eventos futuros o tendencias, o que no son manifestaciones de hechos históricos. Se previene a los inversores de que dichas proyecciones futuras en relación con los ingresos, ganancias, performance, estrategias, previsiones y otros aspectos del negocio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (“BBVA”), de Compass Banchares, Inc. (“Compass”) y de la combinación de ambos cuando se complete la transacción propuesta están basadas en las expectativas actuales y están sujetas a riesgos e incertidumbres. Un número de factores variado podría causar que los resultados difieran significativamente de aquellos indicados en las proyecciones futuras. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, los siguientes riesgos e incertidumbres: aquellos incluidos en los formularios presentados ante la SEC por BBVA y Compass, la no obtención o conservación de las sinergias esperadas de la transacción propuesta, la no aprobación por parte de los accionistas de Compass de la operación, la no aprobación por los accionistas de BBVA del incremento de capital correspondiente, retrasos en la obtención o condiciones adversas contenidas en las aprobaciones regulatorias necesarias, imposibilidad o retrasos en la consumación de la transacción por otras razones, cambios en legislación o regulaciones y otros factores similares. Se remite a los lectores a los informes más recientes registrados con la SEC por parte de BBVA y Compass. BBVA y Compass no están bajo la obligación (y expresamente rechazan tal obligación) de actualizar o alterar sus proyecciones futuras como resultado de nueva información, eventos futuros o cualquier otro factor.

INFORMACION ADICIONAL Y DONDE CONSEGUIRLA

Esta documentación podría ser considerada como dirigida a la obtención de votos favorables para la realización de la transacción propuesta entre BBVA y Compass. En conexión a dicha transacción, BBVA ha registrado con la SEC un documento “Form F-4” (expediente no. 333-141813) (el “Registration Statement”) para registrar las acciones ordinarias de BBVA que se emitirán en la transacción propuesta y que incluye un Proxy Statement de Compass que también constituye un folleto informativo de BBVA. BBVA y Compass también han presentado y su intención es seguir presentado, información relevante adicional en la SEC. El Registration Statement y el Proxy Statement/Prospectus correspondiente contienen y contendrán información importante sobre BBVA, Compass, la transacción propuesta y materias relacionadas. **SE URGE A LOS ACCIONISTAS DE COMPASS A QUE LEAN EL REGISTRATION STATEMENT Y CUALQUIER OTRO DOCUMENTO RELEVANTE PRESENTADO A LA SEC, INCLUYENDO EL PROXY STATEMENT/PROSPECTUS, PUES CONTIENEN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA TRANSACCIÓN PROPUESTA.** La versión final del Proxy Statement será enviado por correo a los accionistas de Compass. Inversores y tenedores de valores pueden obtener una copia gratuita de los documentos difundidos (incluyendo el Registration Statement) así como otros documentos presentados por BBVA y Compass en la SEC, en la página de la SEC: www.sec.gov, así como en el departamento de relaciones con los inversores de BBVA o en el departamento de relaciones con los inversores de Compass. BBVA también presentará determinados documentos en la CNMV en conexión con su junta de accionistas convocada en relación con la transacción propuesta, que estarán disponibles en la página de la CNMV: www.cnmv.es

PARTICIPANTES EN LA TRANSACCION

BBVA, Compass y sus respectivos consejeros y directores ejecutivos así como otros directivos y empleados pueden ser considerados como participantes en la solicitud de delegaciones de voto (proxies) respecto de la transacción propuesta. Información sobre los consejeros y directivos de BBVA se halla disponible en el informe anual de BBVA (Form 20F) que se presentó en la SEC el 30 de marzo de 2007. Información sobre los consejeros y directivos de Compass se halla disponible en el Proxy Statement de Compass para su Junta General de Accionistas de 2006, que se presentó a la SEC el 17 de marzo de 2006. Información adicional sobre los intereses de dichos participantes se halla también incluida en el Registration Statement (y será incluida en la versión final del Proxy Statement de la transacción propuesta) así como en los otros documentos relevantes presentados en la SEC.

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

Claves resultados 1T07



Fuerte crecimiento de la actividad con efecto positivo en margen de intermediación

Nuevas mejoras de eficiencia, resultado de los planes de transformación

Record trimestral en el margen de explotación

Con consistencia en todas las áreas de negocio

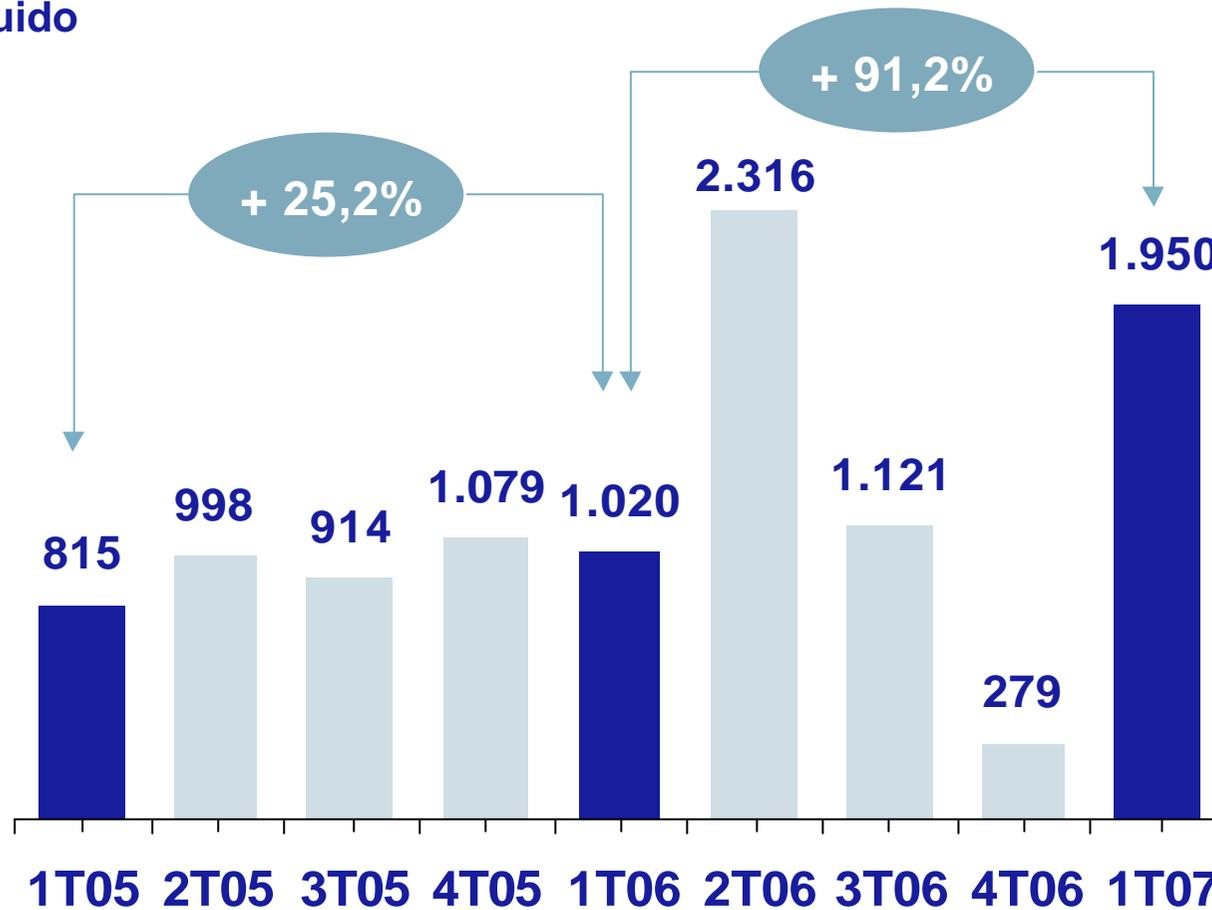
Fuerte aumento del beneficio atribuido a pesar de la volatilidad de las divisas

Un trimestre marcado por nuevas operaciones estratégicas

Otro excelente trimestre para el Grupo BBVA



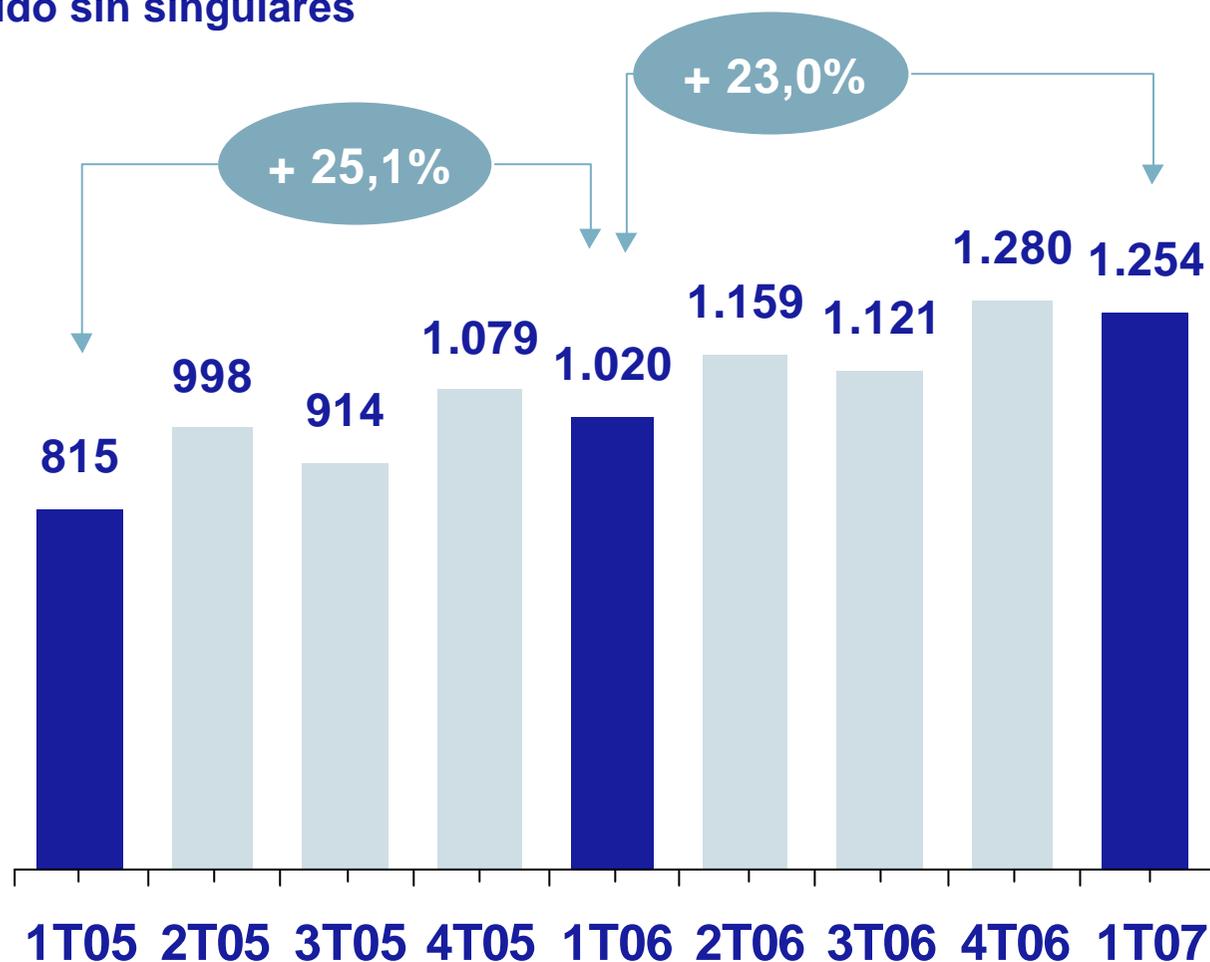
Beneficio Atribuido
(Millones €)



BPA sin singulares 0,35 € (+17,4%)

Fuerte crecimiento del beneficio atribuido sin singulares

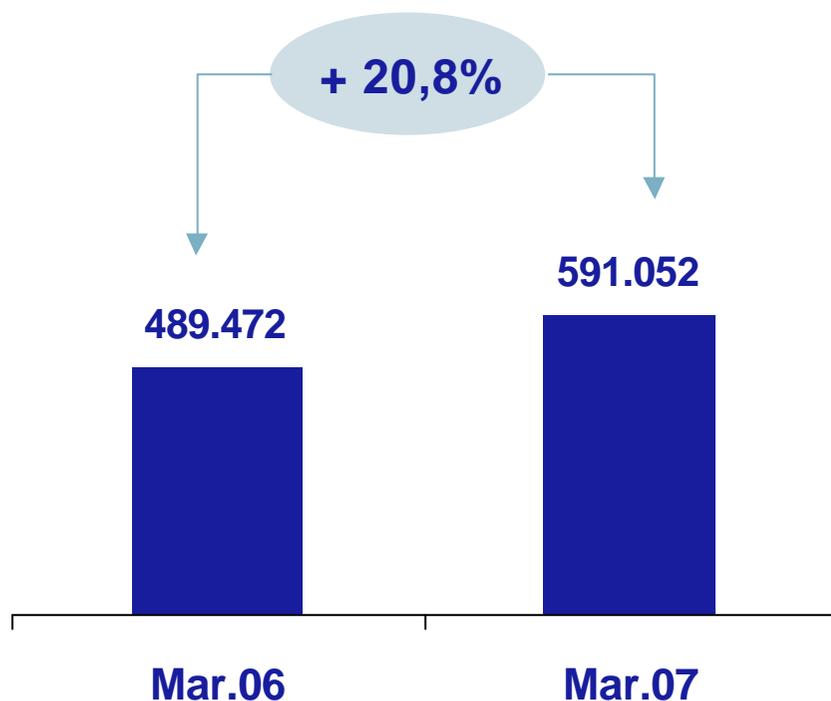
Beneficio Atribuido sin singulares
(Millones €)



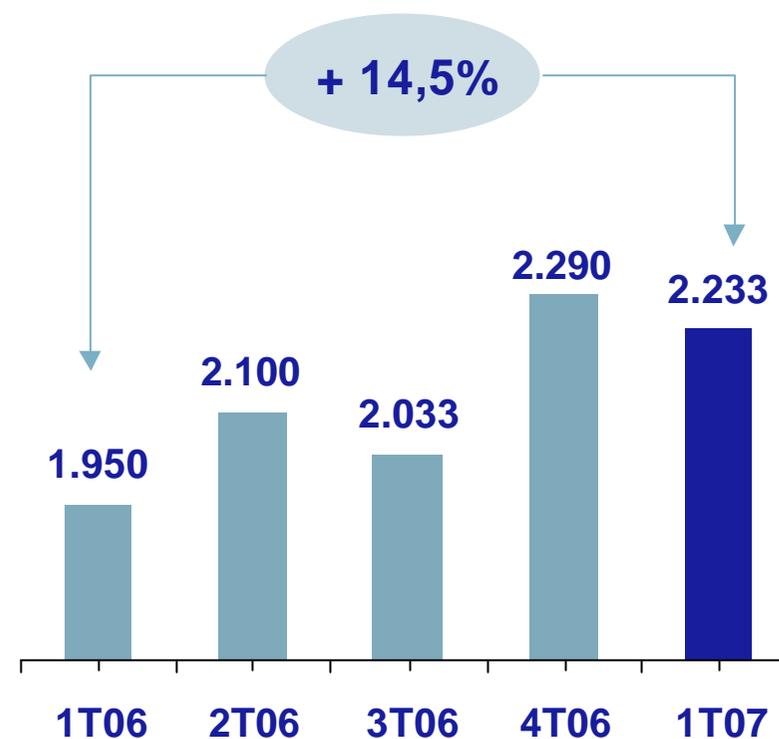
+ 31,1% en euros constantes

Un crecimiento sustentado en la fortaleza de la actividad, la generación de ingresos

Volumen de negocio
(Millones €)



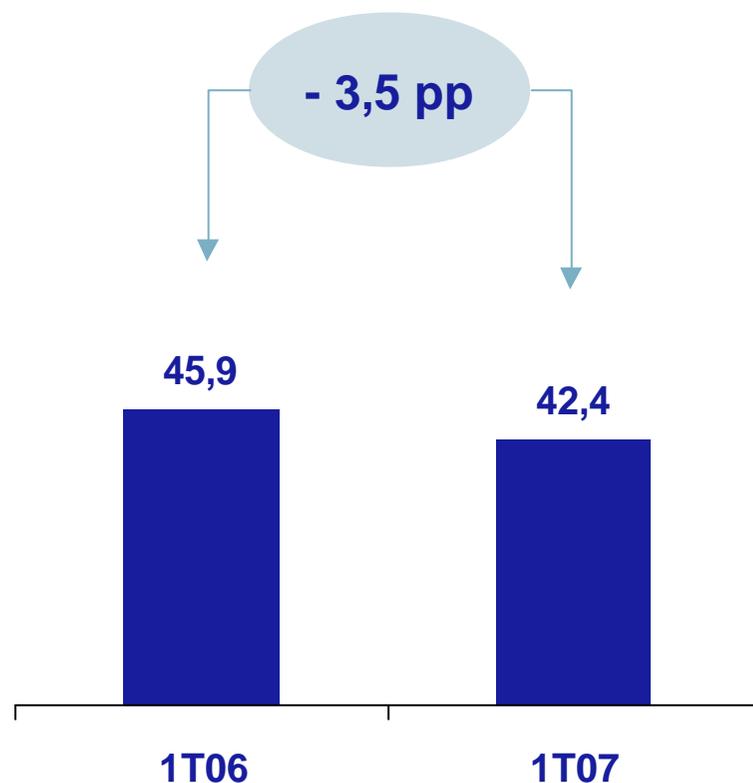
Margen intermediación
(Millones €)



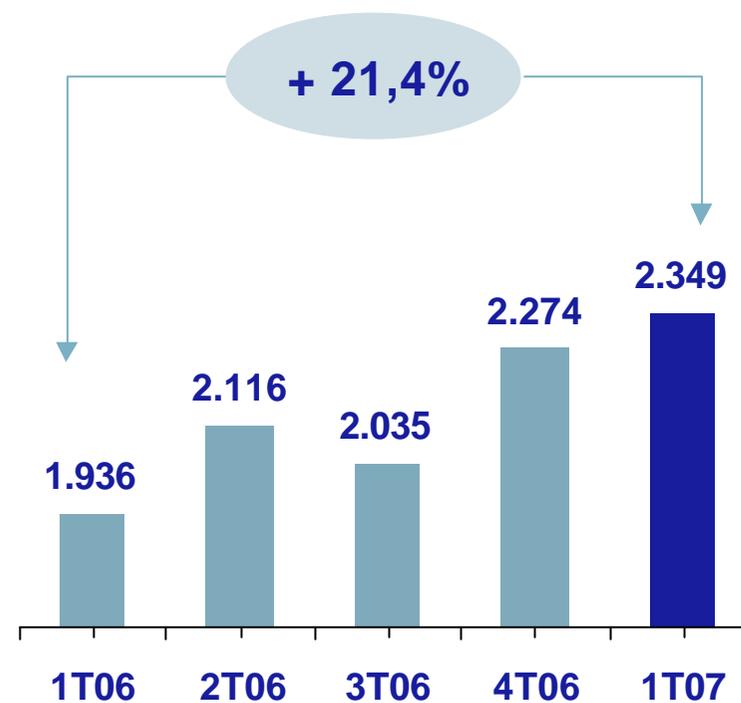
M. Ordinario +12,3%

... y en el control de los gastos, que se traduce en un sólido margen de explotación

Eficiencia con amortiz. sin singulares
(En porcentaje)



Margen de Explotación sin singulares
(Millones €)



1T07, récord de margen de explotación en un trimestre

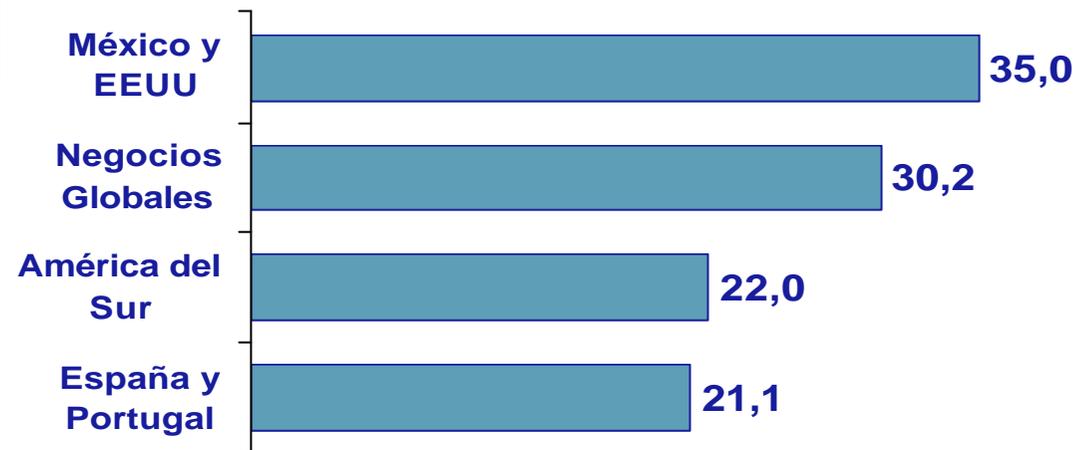
Con contribución de todas las áreas de negocio (nueva estructura)

Nueva estructura organizativa



M. Explotación

Var. Acum. (% , € constantes)

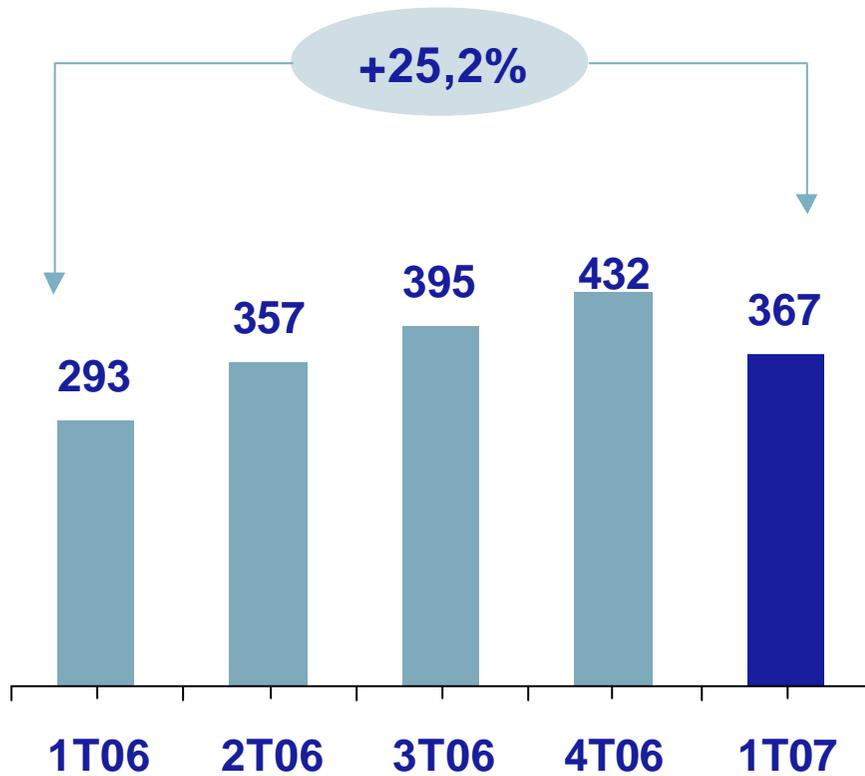


**Todas las áreas creciendo por encima del 20%
a nivel de margen de explotación**

Adecuada gestión del riesgo

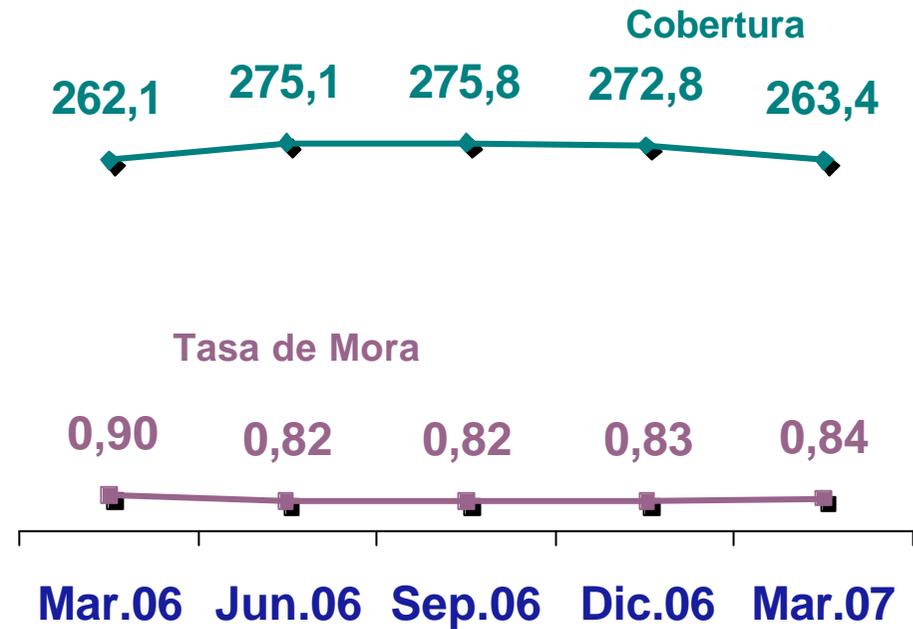


Dot. por saneamiento crediticio
(Millones €)



El 73,3% de los fondos son genéricos

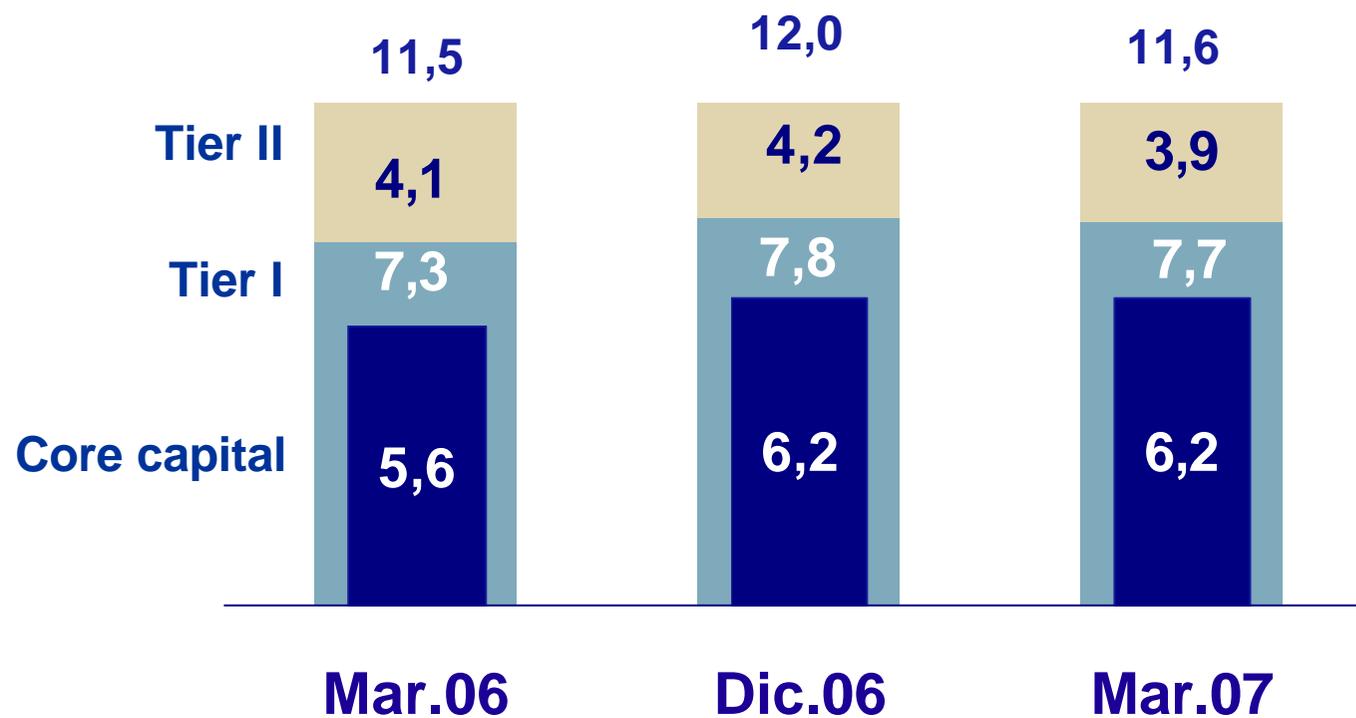
Tasa de Mora y Cobertura
(En porcentaje)



Con adecuados niveles de solvencia

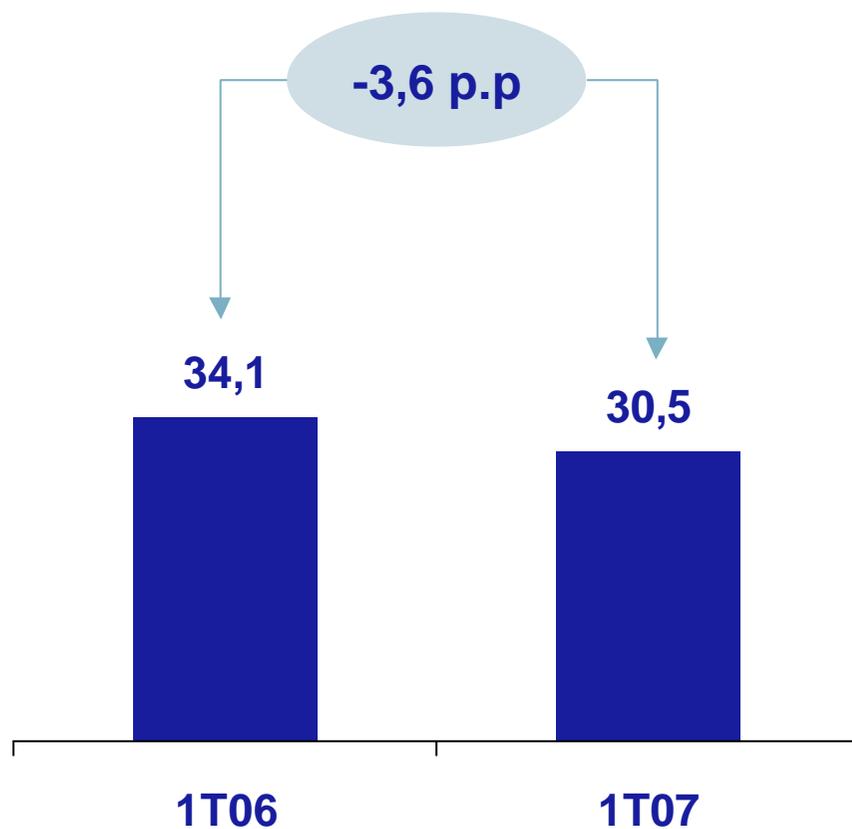


Base de capital: Ratio BIS
(En porcentaje)



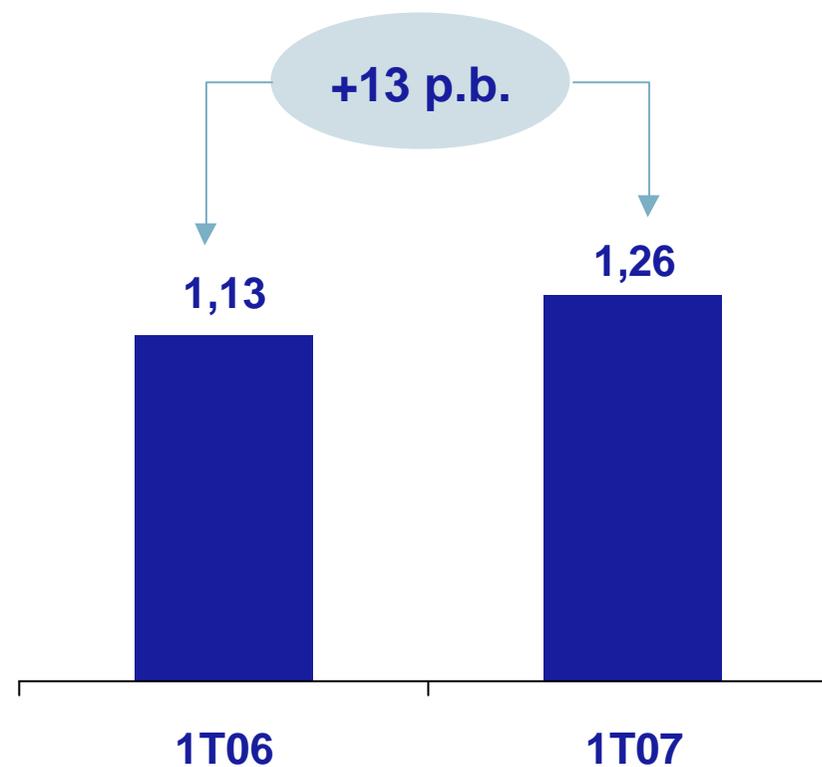
... y altos niveles de rentabilidad

ROE sin singulares
(En porcentaje)



Afectado por la ampliación de capital de Nov.06

ROA sin singulares
(En porcentaje)



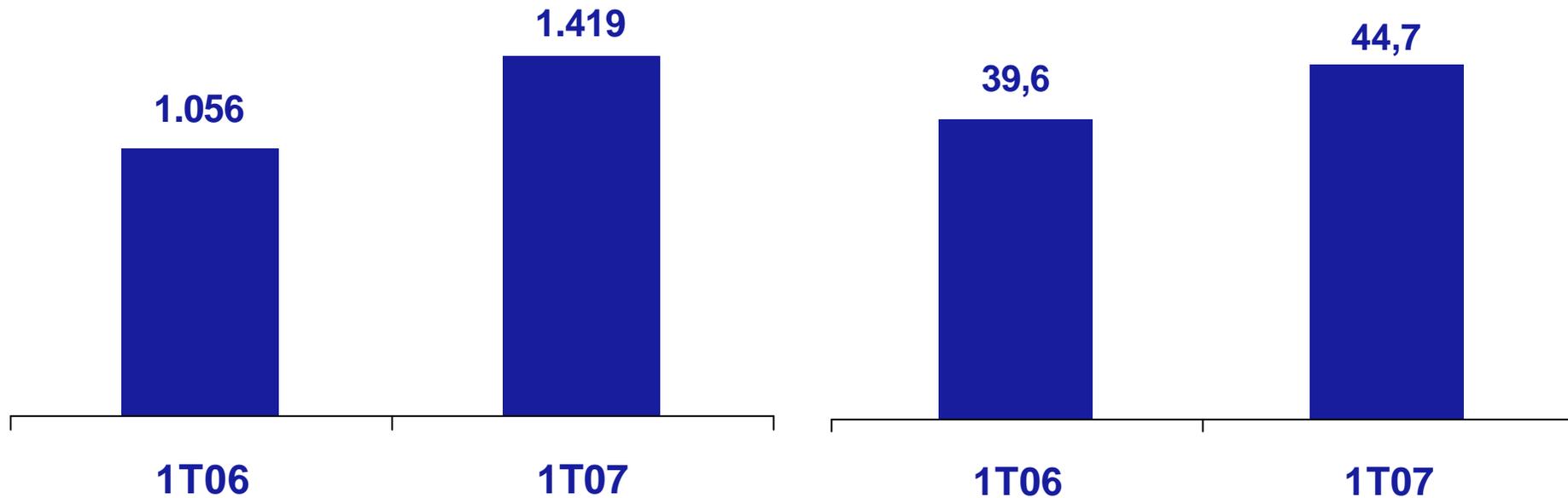
RORWA (sin sing)
2,08% (+23 p.b.)

Con nuevas métricas que reflejan la creación de valor para nuestros accionistas



BEA (Millones €)

RAR
(En porcentaje)



Un nuevo avance en la utilización disciplinada de capital

Grupo BBVA: Resultados 1T07



(Millones €)

| Grupo BBVA | 1T07 | Var. Interanual | | 06/05 |
|-------------------|-------|-----------------|-------|-------|
| | | Abs | % | |
| M. Intermediación | 2.233 | 283 | 14,5% | 16,2% |
| M. Básico | 3.564 | 316 | 9,7% | 16,3% |
| M. Ordinario | 4.957 | 1.298 | 35,5% | 20,6% |
| M. Explotación | 3.196 | 1.260 | 65,1% | 30,2% |
| Bº Atribuido | 1.950 | 931 | 91,2% | 24,4% |

Bº Atribuido sin singulares 1.254 m €(+23,0%)

Grupo BBVA sin singulares: Resultados 1T07



(Millones € constantes)

| Grupo BBVA | 1T07 | Var. Interanual | | 06/05 |
|--------------------------|-------|-----------------|-------|-------|
| | | Abs | % | |
| M. Intermediación | 2.233 | 405 | 22,1% | 16,6% |
| M. Básico | 3.564 | 503 | 16,4% | 16,7% |
| M. Ordinario | 4.110 | 652 | 18,9% | 17,0% |
| M. Explotación | 2.349 | 529 | 29,0% | 22,8% |
| Bº Atribuido | 1.254 | 297 | 31,1% | 20,8% |

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

Estructura de reporting

Servicios Financieros

BEC

Resultados del Área

M. Explotación
+21,1%

Eficiencia
38,1%

B° Atribuido
+26,9%

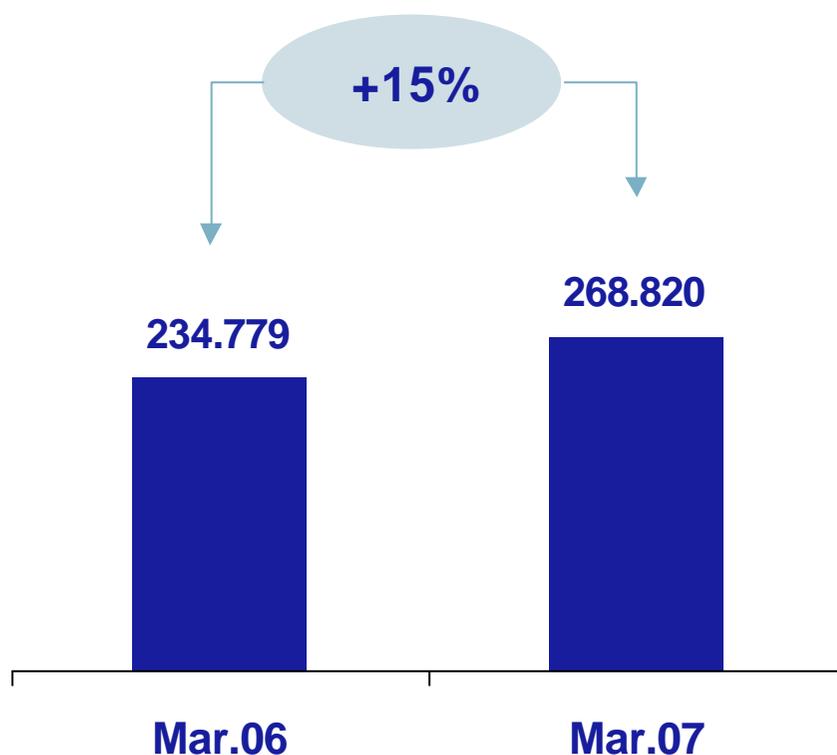
Mora
0,59%

ROE
38,7%

Cobertura
296,3%

Sólido crecimiento de volúmenes ...

Volumen de negocio
(Millones de €)



Actividad (Inversión/Recursos)
Crecimiento interanual
(SalDOS medios)

Hipotecas +18,5%

Consumo y Tarjetas +22,1%

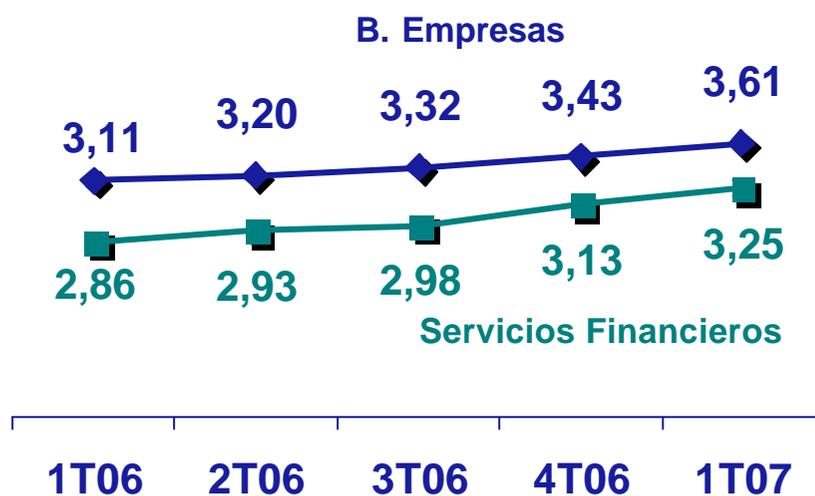
Negocios +19,7%

Empresas y Corp. +17,8%

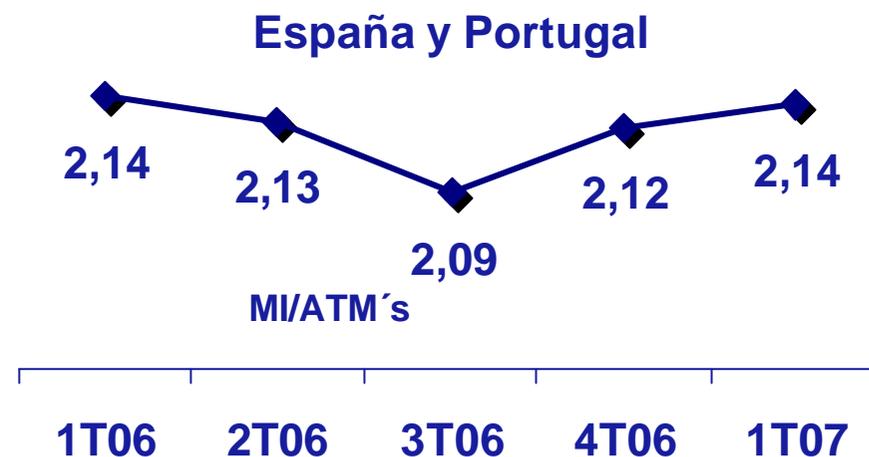
Depósitos plazo +35,9%

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

Diferencial de la clientela
(En porcentaje)

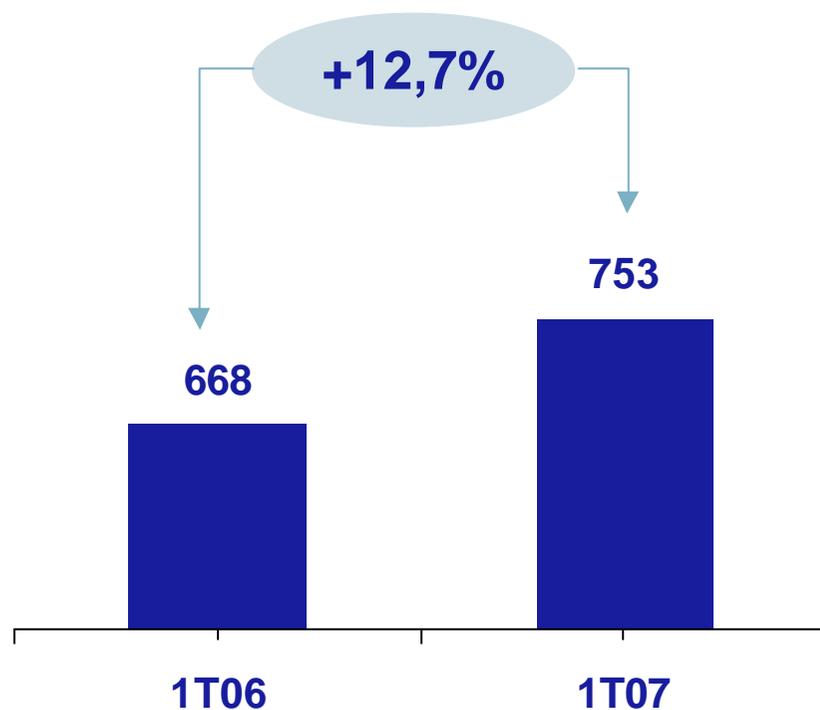


M. Intermediación / Activos Totales Medios
(En porcentaje)

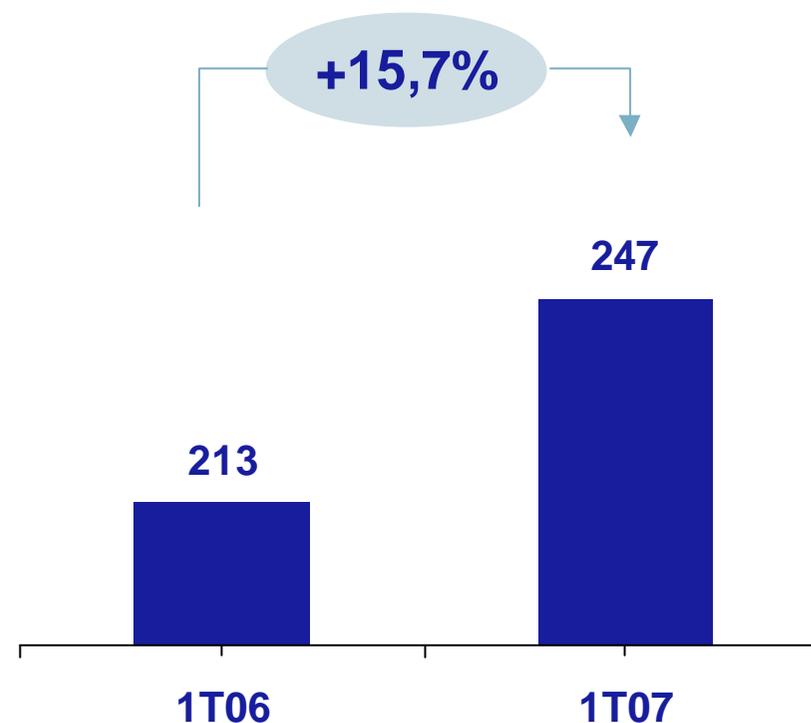


... que se traduce en una fuerte aceleración del margen de intermediación ...

**Margen de Intermediación
Servicios Financieros**
(Millones €)



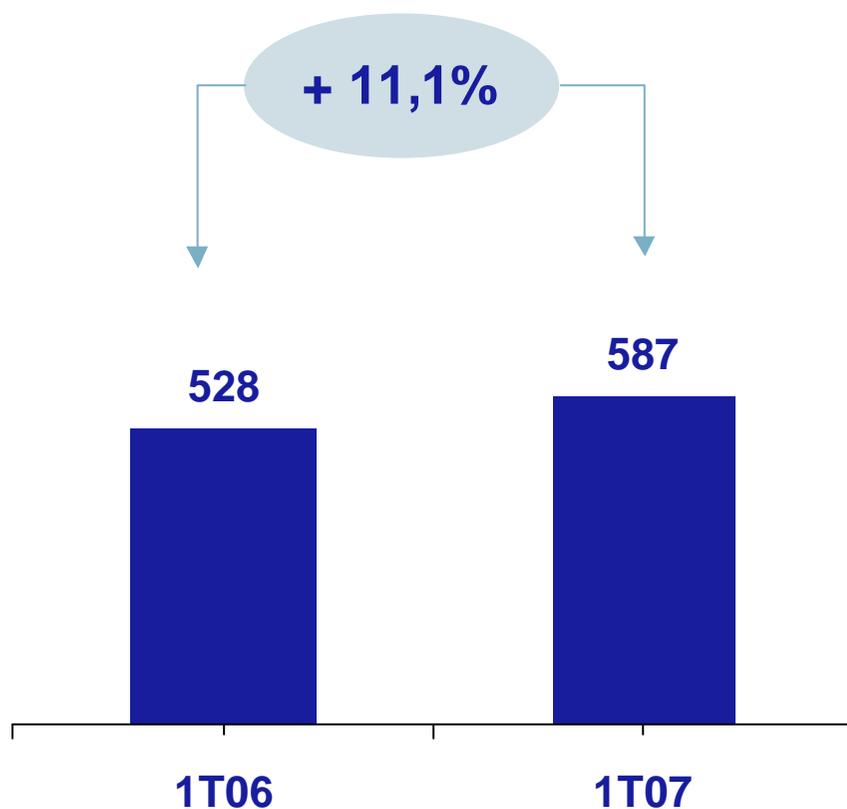
**Margen de Intermediación
BEC**
(Millones €)



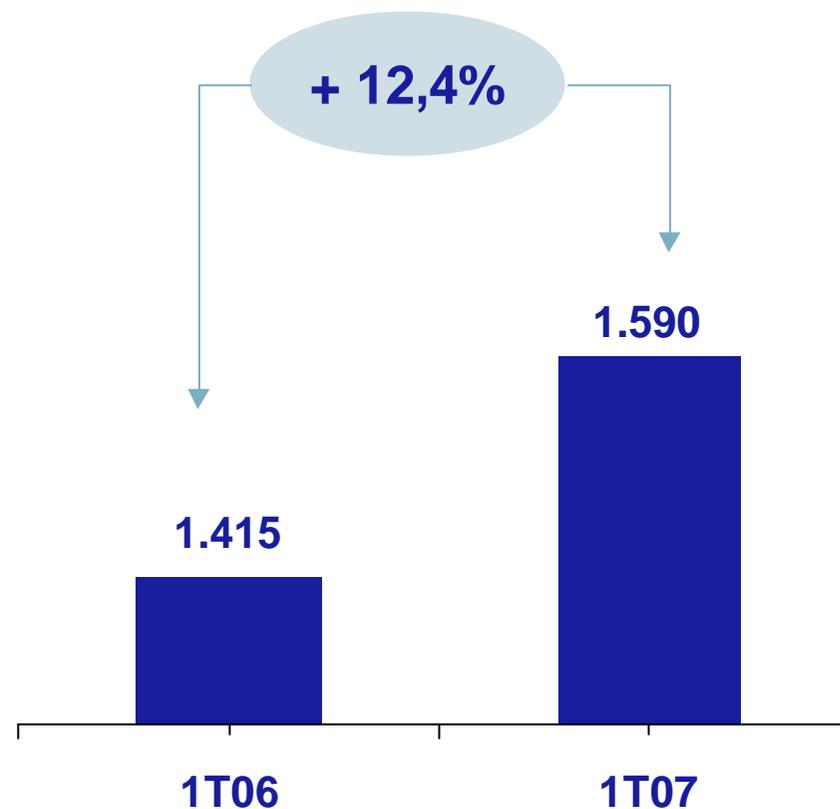
M. Intermediación España y Portugal (+13,2%)

Con buen comportamiento de los otros ingresos

Otros Ingresos
(Millones €)



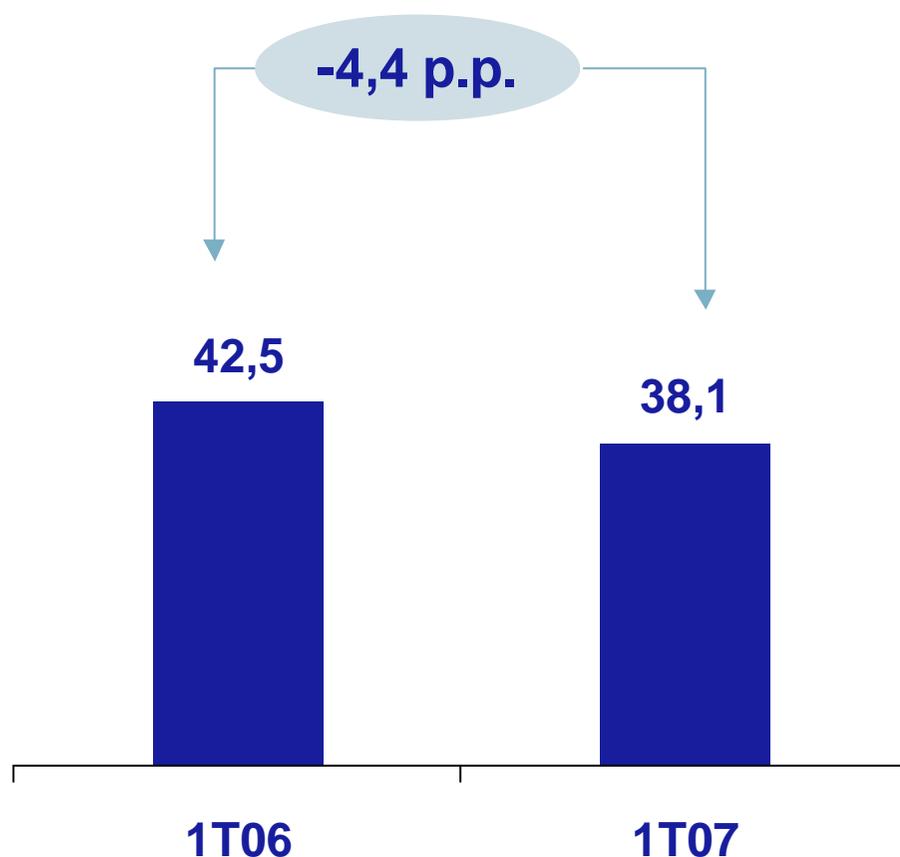
Margen Ordinario
(Millones €)



Seguros +20,2%

Con mejora de la eficiencia ...

Eficiencia con amortizaciones
(En porcentaje)

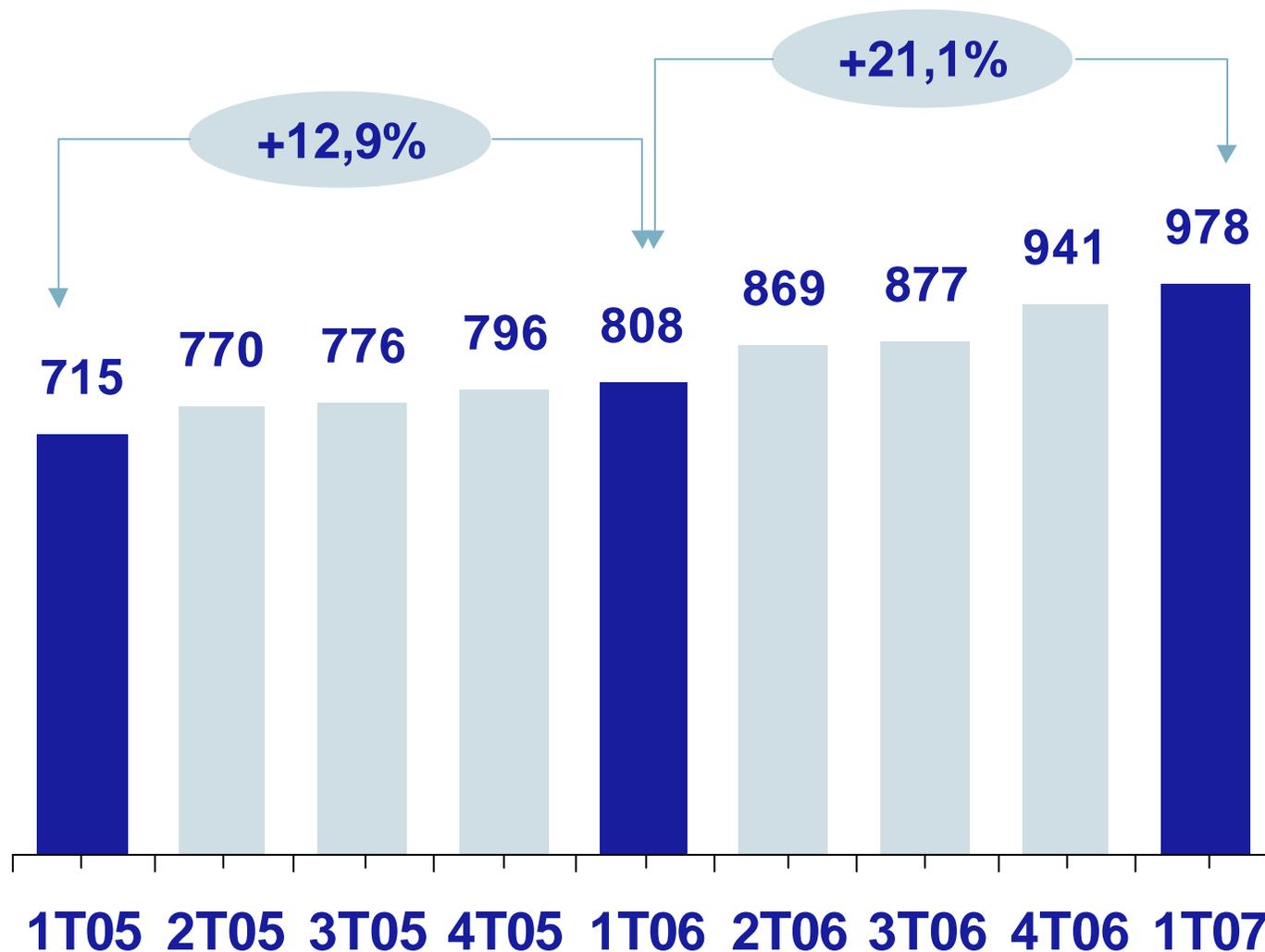


Evolución Gastos Generales
(En porcentaje)



... que se traslada al margen de explotación

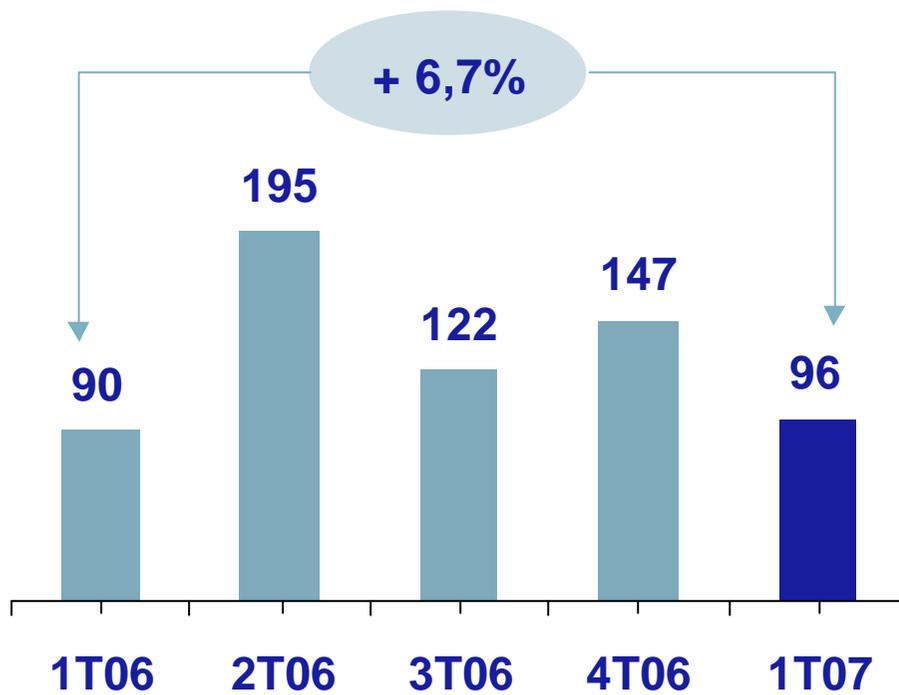
M. Explotación España y Portugal
(Millones €)



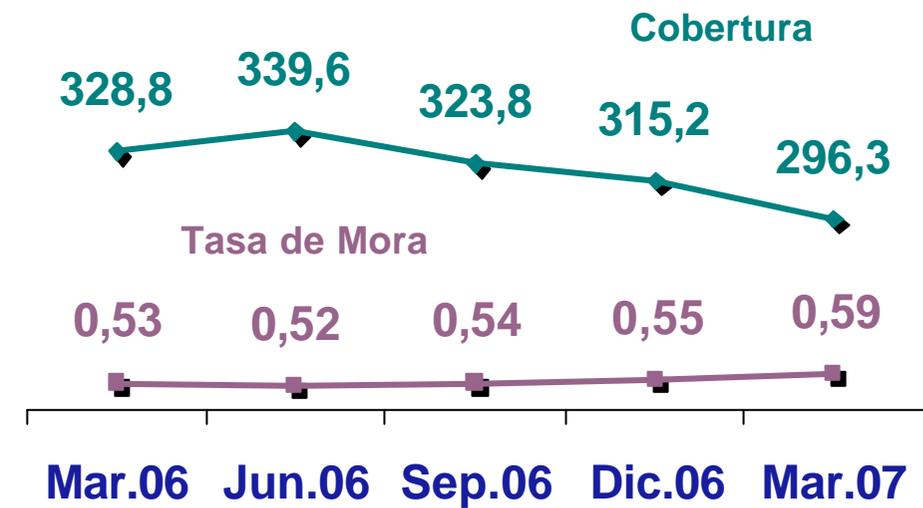
Sólida calidad crediticia



Dot. por saneamiento crediticio
(Millones €)



Tasa de Mora y Cobertura
(En porcentaje)



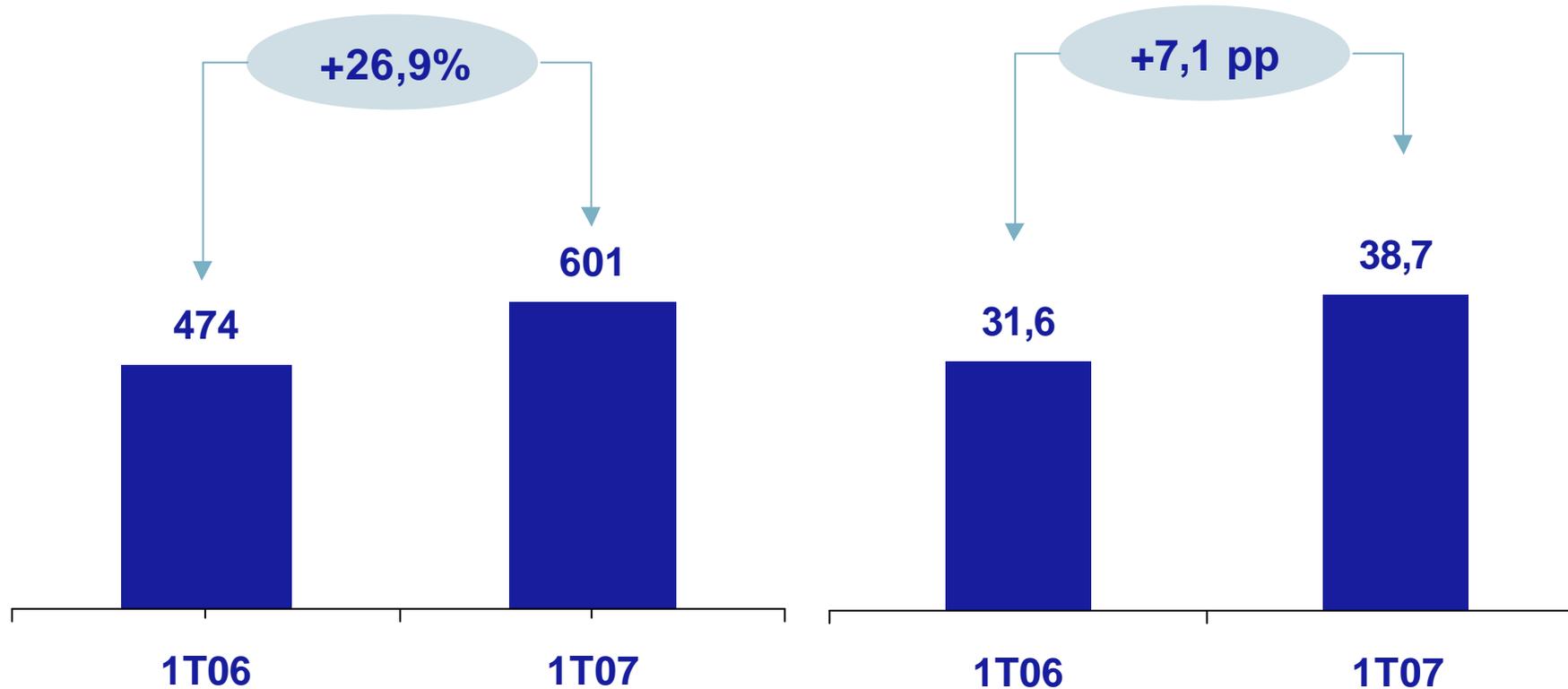
El 82,9% de los fondos son genéricos

España y Portugal: B° Atribuido y Rentabilidad



B° Atribuido
(Millones €)

ROE
(En porcentaje)



España y Portugal: Resultados 1T07



(Millones €)

| ESPAÑA Y PORTUGAL | 1T07 | Var. Interanual | |
|--------------------------|-------|-----------------|-------|
| | | Abs | % |
| M. Intermediación | 1.004 | 117 | 13,2% |
| M. Básico | 1.529 | 153 | 11,1% |
| M. Ordinario | 1.590 | 175 | 12,4% |
| M. Explotación | 978 | 171 | 21,1% |
| B ⁰ Atribuido | 601 | 127 | 26,9% |

Elevado dinamismo de la actividad tanto en consumo, hipotecas, negocios y empresas

Con buena gestión de precios, lo que determina una excelente evolución del margen financiero

Sólida mejora de la eficiencia por generación de ingresos y reducción de costes por el plan de transformación

En definitiva, excelente trimestre tanto para Servicios Financieros como en Banca de Empresas y Corporaciones

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

Negocios Globales: 1T07



Estructura de reporting

**Clientes Globales y
Mercados y Asia**

G. Activos y B. Privada

Resultados del Área

M. Explotación

+30,2%

B° Atribuido

+29,5%

ROE

33,3%

Eficiencia

31,4%

Mora

0,03%

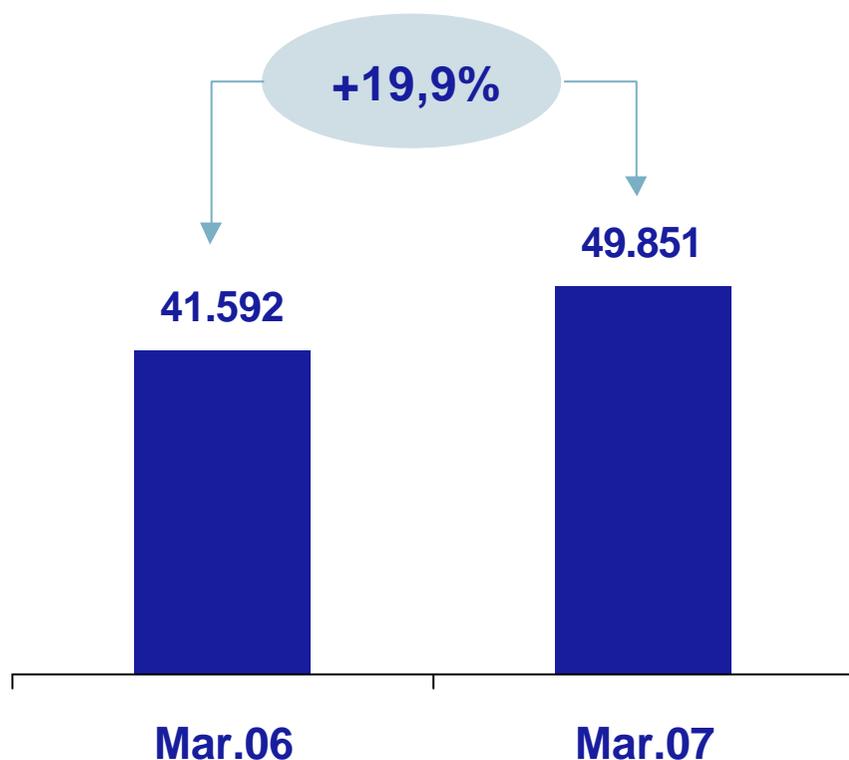
Cobertura

4.498,4%

Negocios Globales: inversión y recursos



Volumen de negocio
(Millones de €, saldos medios)



Actividad (Inversión/Recursos)
Crecimiento interanual
(Saldos medios)

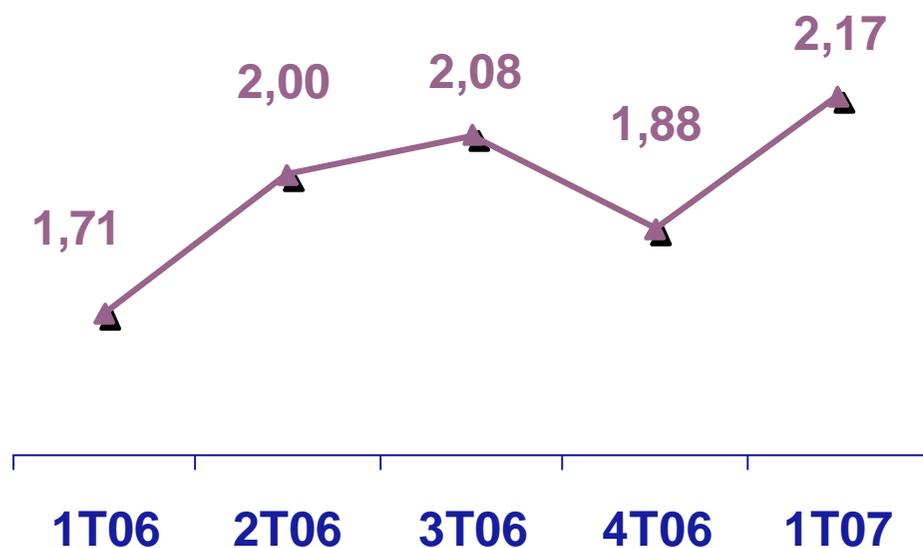
Clientes Globales +26,0%

Asia +92,1%

GABP +11,5%

Un positivo comportamiento de todas las líneas de ingresos de Clientes Globales

M. Ordinario / Activos Totales Medios
 Clientes Globales
 (En porcentaje)



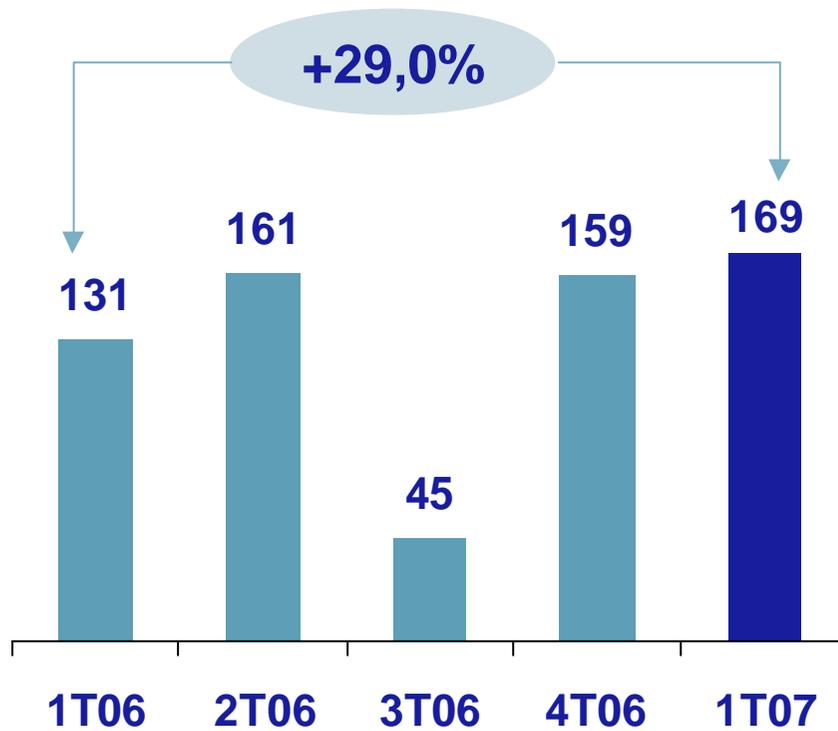
Margen Ordinario
 Clientes Globales
 (Millones €)



En Mercados y Gestión de Activos, buenos resultados

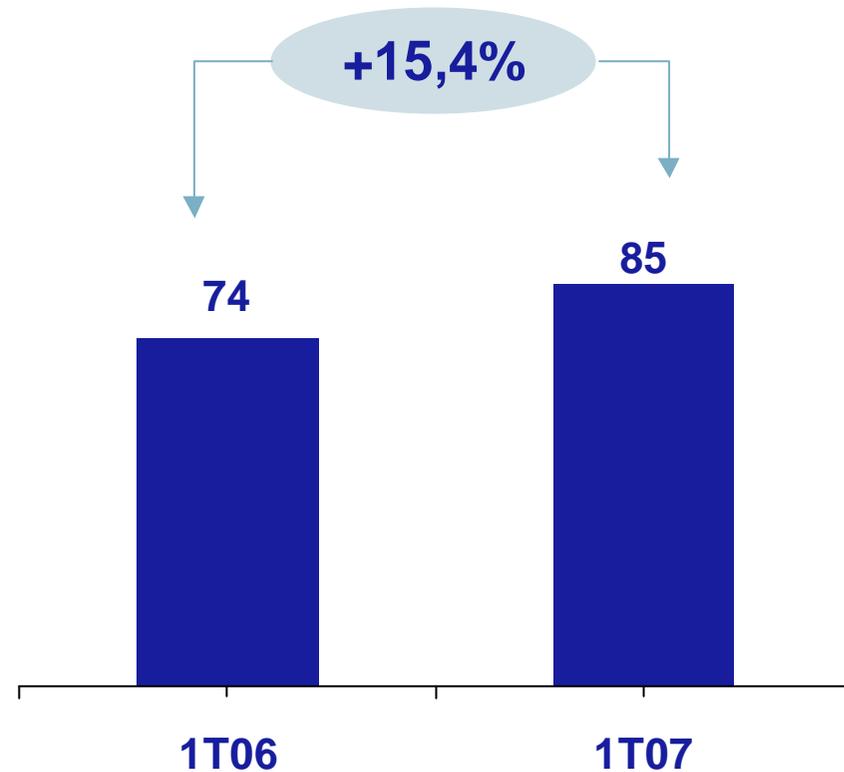


M. Ordinario M.G.D. Europa
(Millones €)



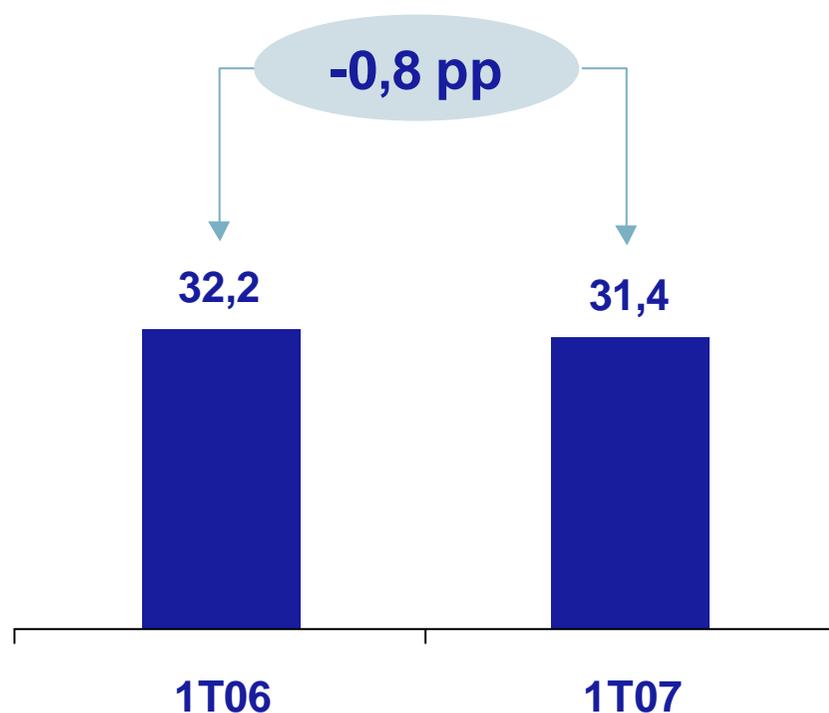
Franquicia de clientes:
+73,6%

M. Ordinario G. Activos y B. Privada
(Millones €)



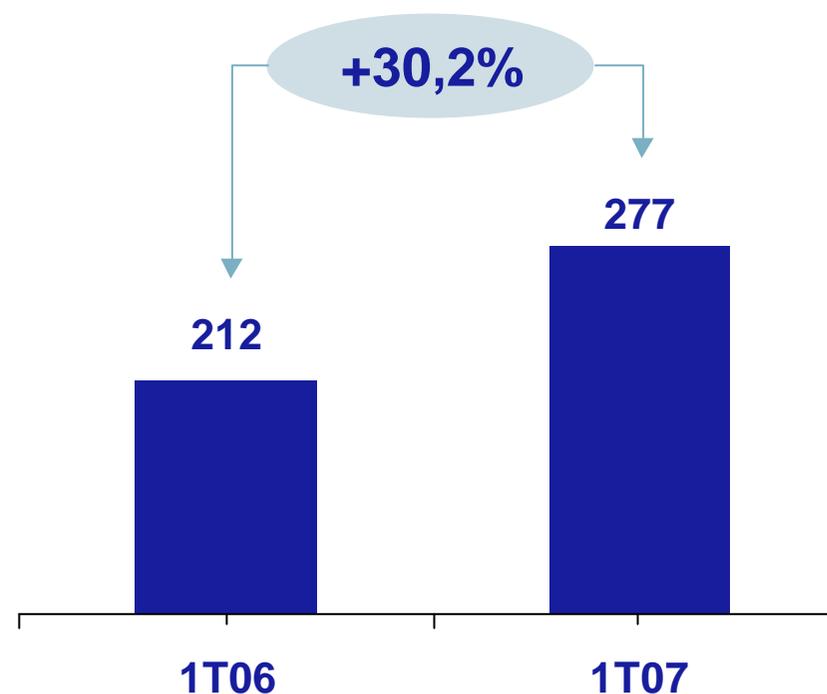
Neg. Globales: mejora de la eficiencia que se traslada al margen de explotación

Eficiencia con amortizaciones
(En porcentaje)



Gastos Totales: (+25,0%)
Gastos sin proyectos de crecimiento: (+4,5%)

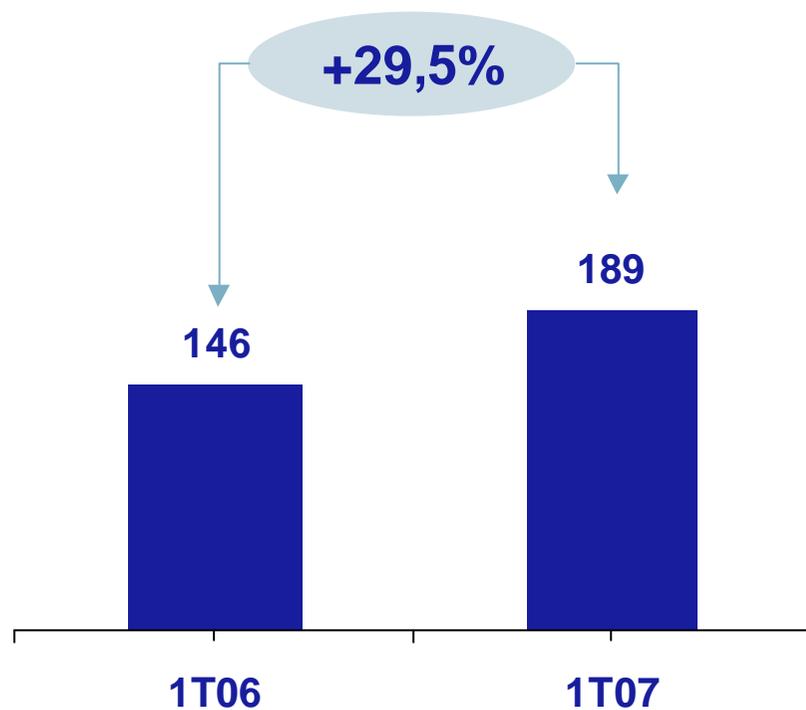
M. Explotación
(Millones €)



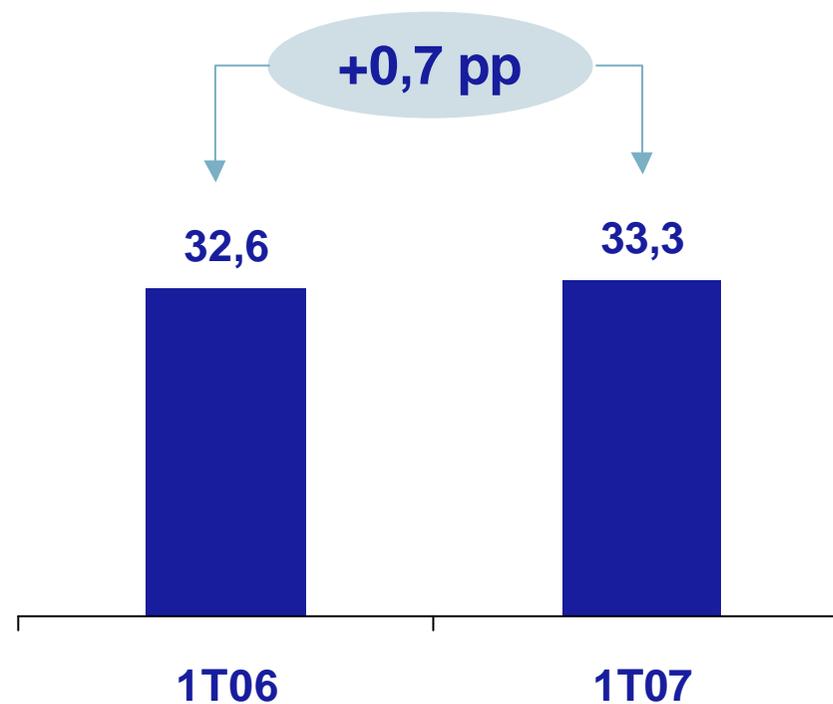
Mora: 0,03%
Cobertura: n.s.

Bº Atribuido y Rentabilidad

Bº Atribuido
(Millones €)



ROE
(En porcentaje)



Negocios Globales: resultados 1T07



(Millones €)

| NEGOCIOS GLOBALES | 1T07 | Var. Interanual | |
|----------------------|------|-----------------|-------|
| | | Abs | % |
| M. Ordinario | 364 | 60 | 19,7% |
| M. Explotación | 277 | 64 | 30,2% |
| B° Atribuido | 189 | 43 | 29,5% |

Continúa el desarrollo de la franquicia global

Crecimiento consistente en todas las unidades apoyado en nuevos proyectos de crecimiento

**M. Explotación y B° Atribuido
creciendo alrededor del 30%**

Continúa el desarrollo del plan de expansión en Asia. Se materializa la inversión en Citic

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

Estructura de reporting

Negocios Bancarios

Pensiones y Seguros

Resultados del Área

M. Explotación

+35,0%

B° Atribuido

+26,1%

ROE

50,5%

Eficiencia

37,6%

Mora

2,28%

Cobertura

238,9%

Fortaleza en inversión y recursos en México



Inversión Crediticia Crecimiento interanual (Salos Medios)

| Tipo de producto | Mar.06 | Dic.06 | Mar.07 |
|--------------------|--------|--------|--------|
| Consumo + Tarjetas | 77,3% | 47,3% | 39,0% |
| Empresas | 16,5% | 29,0% | 40,1% |
| Hipotecas | 60,8% | 55,7% | 53,6% |
| TOTAL | 29,0% | 32,0% | 28,0% |

Recursos Crecimiento interanual (Salos Medios)

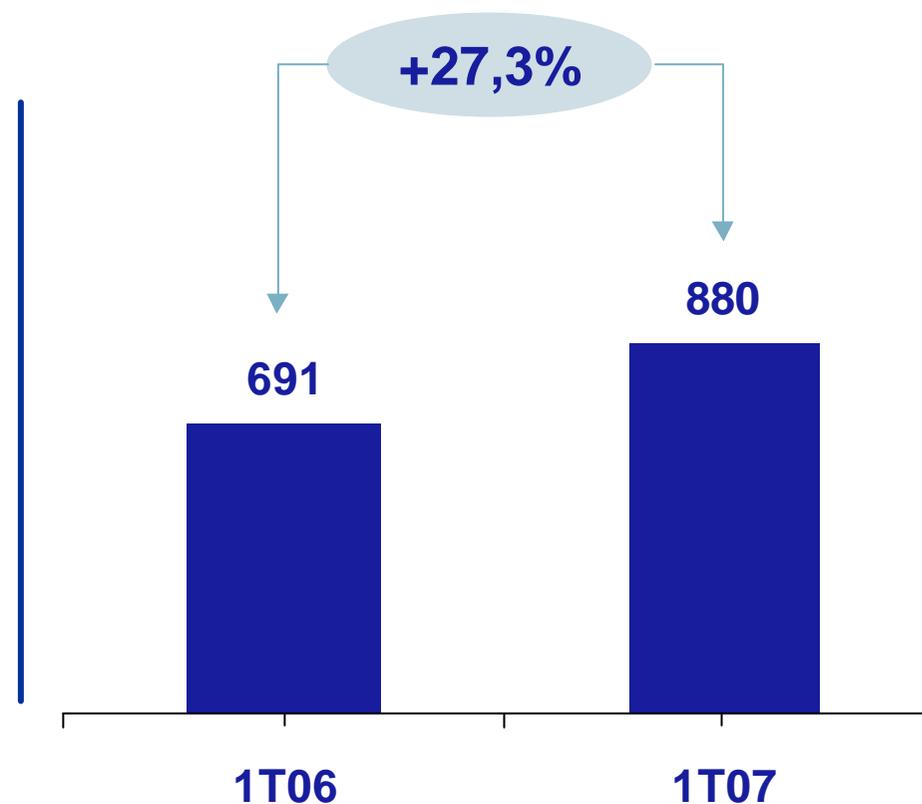
| Tipo de producto | Mar.06 | Dic.06 | Mar.07 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| Cuentas vista MN | 14,3% | 15,4% | 12,2% |
| Plazo MN + Fondos + Report.+MDD | 10,6% | 16,3% | 13,7% |
| TOTAL | 11,9% | 14,6% | 12,1% |

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

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



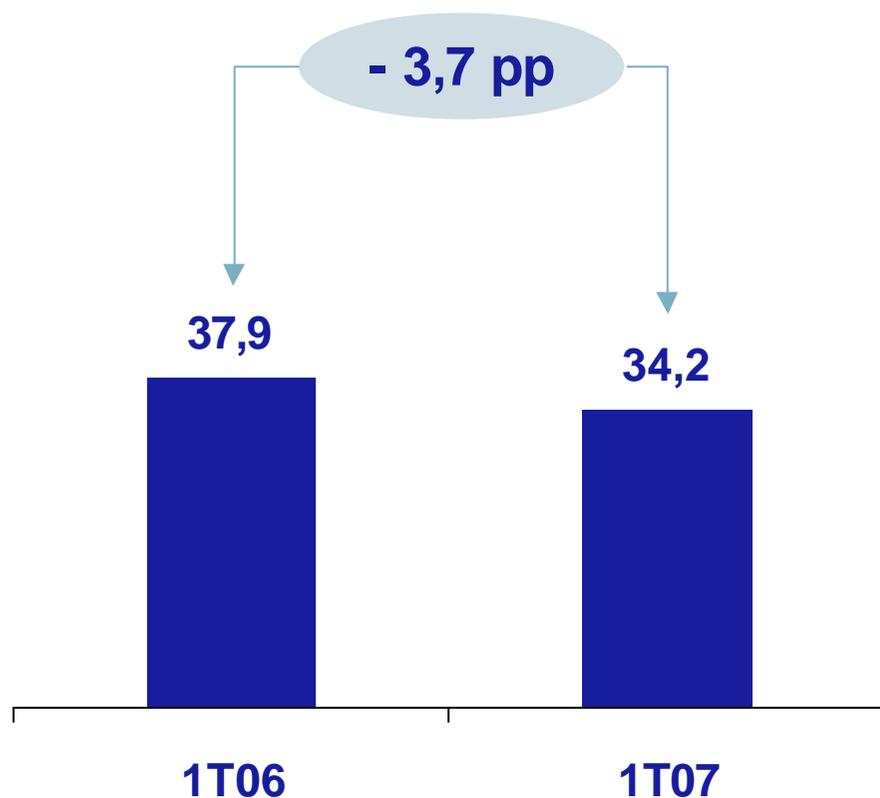
Margen de Intermediación
G.B. Bancomer
(Millones € constantes)



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

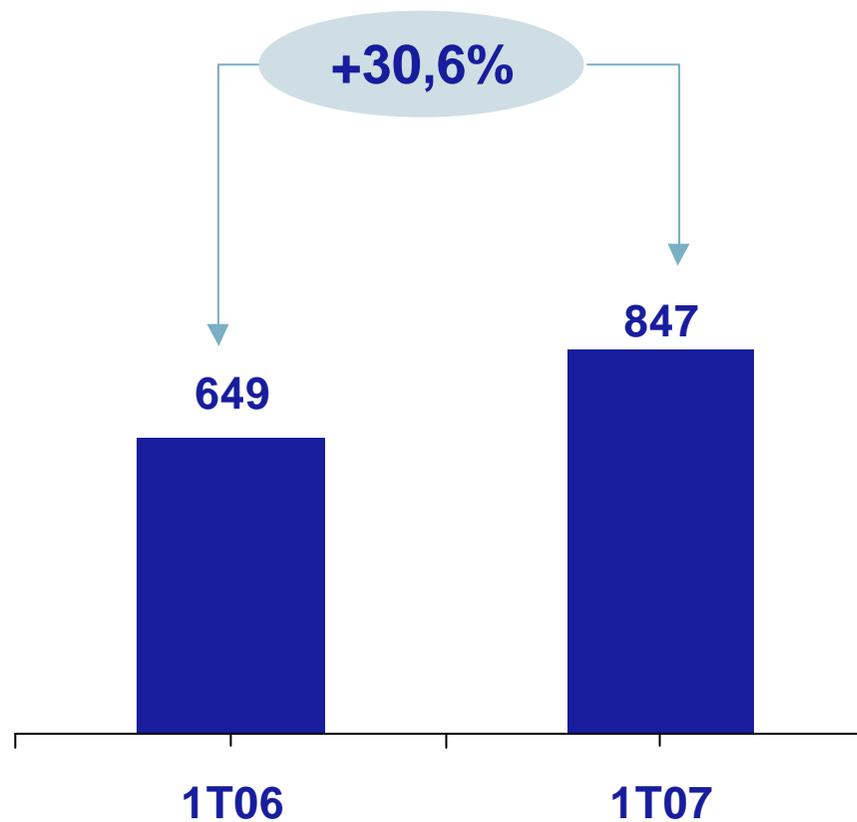
Eficiencia con amortizaciones

México País
(En porcentaje)



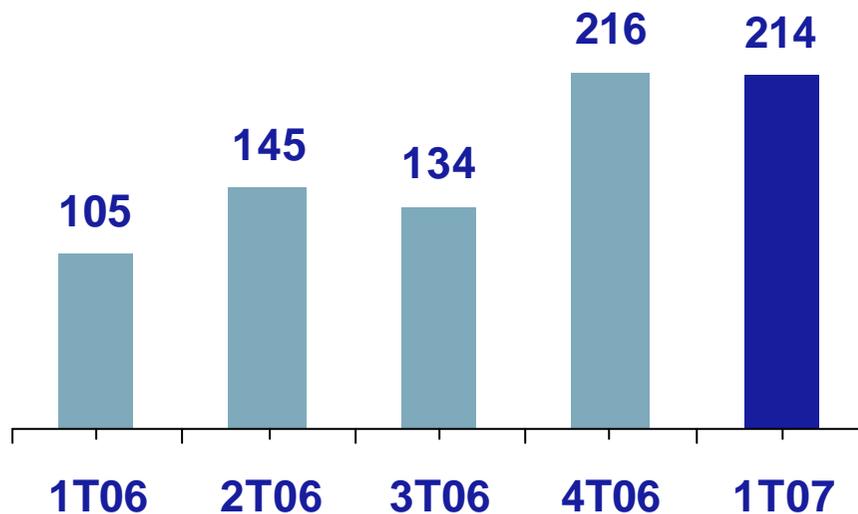
M. Explotación

México País
(Millones € constantes)



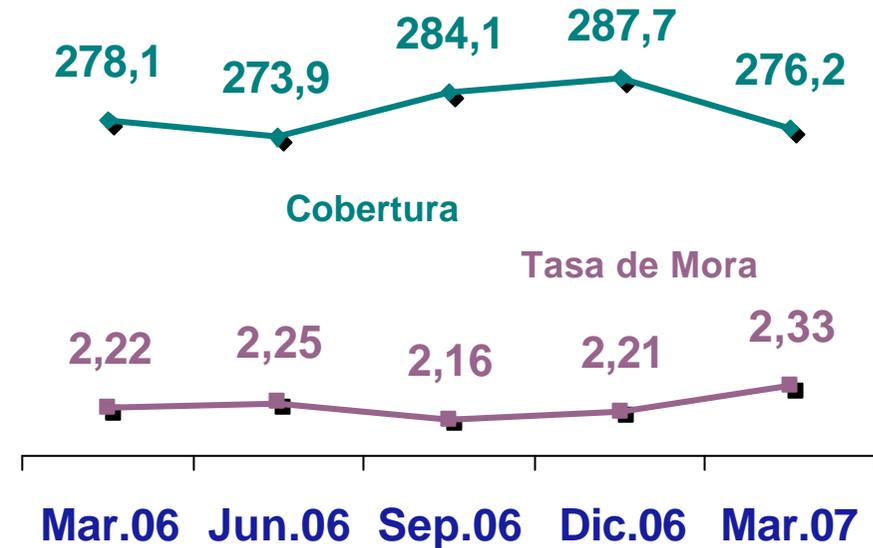
Con una gestión del riesgo que refleja el foco en la rentabilidad ajustada al riesgo

Dotaciones por saneamiento crediticio
México País
(Millones de € constantes)



El 53,1% de los fondos son genéricos

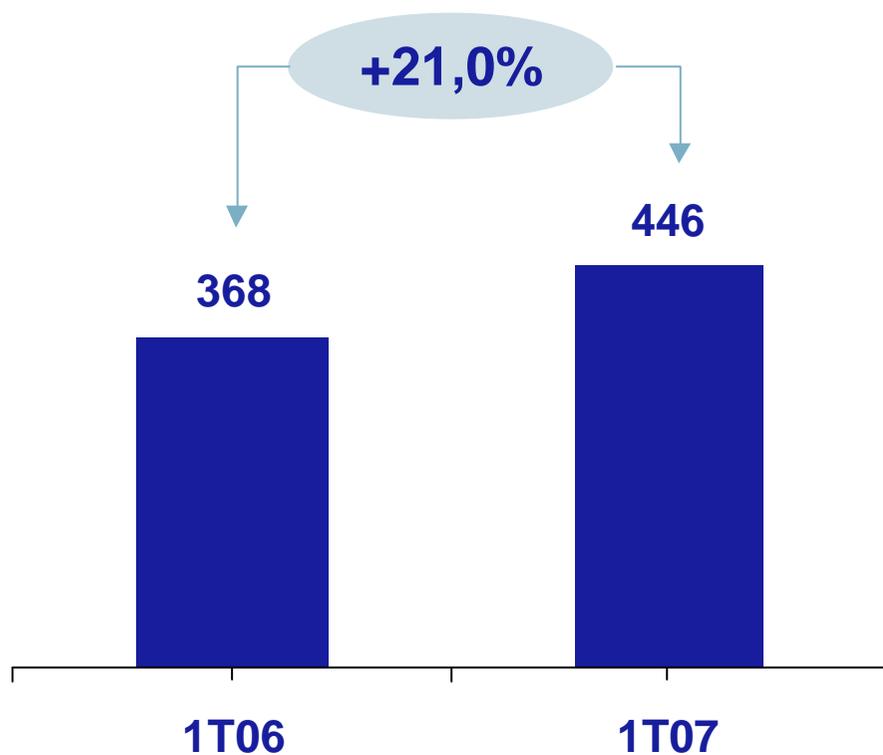
Tasa de Mora y Cobertura
México País
(En porcentaje)



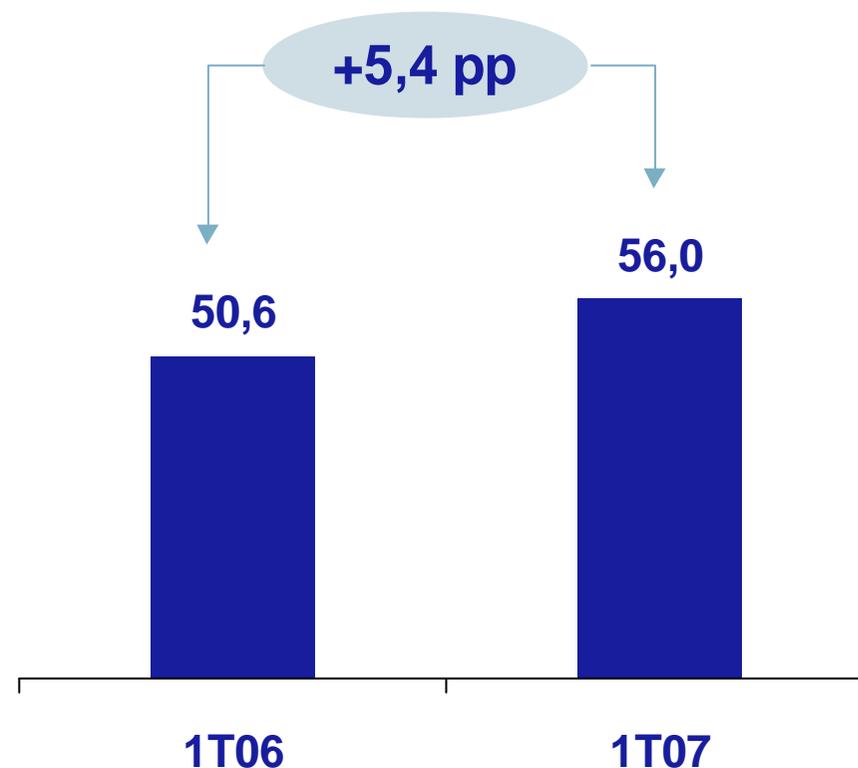
Estabilidad del MI-saneamientos/ATMs

México: B° Atribuido y Rentabilidad

B° Atribuido
México País
(Millones € constantes)



ROE
México País
(En porcentaje)



EEUU: la construcción de una gran franquicia

(Millones € constantes)

| ESTADOS UNIDOS | 1T07 | Var. Interanual Abs |
|--------------------------|------|---------------------|
| M. Ordinario | 174 | 85 |
| M. Explotación | 64 | 38 |
| B ⁰ Atribuido | 38 | 23 |

Incorporación de State National en el 1T07

Avanzando en el cierre de la operación de Compass

México y EEUU: resultados 1T07



(Millones € constantes)

| MÉXICO Y EE.UU. | 1T07 | Var. Interanual | |
|-------------------|-------|-----------------|-------|
| | | Abs | % |
| M. Intermediación | 1.005 | 254 | 33,9% |
| M. Básico | 1.450 | 327 | 29,1% |
| M. Ordinario | 1.502 | 337 | 28,9% |
| M. Explotación | 911 | 236 | 35,0% |
| Bº Atribuido | 484 | 100 | 26,1% |

**Consolidación del crecimiento en hipotecas,
consumo y PYMES**

**Nuevos avances en bancarización, con un
modelo muy eficiente**

Política de precios adecuada al riesgo

**Construyendo una plataforma única
en el Sun Belt de EE.UU.**

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

Estructura organizativa

Negocios Bancarios

Pensiones y Seguros

Argentina

Colombia

Chile

Panamá

Paraguay

Perú

Uruguay

Venezuela

Resultados del Área

M. Explotación

+22,0%

B° Atribuido

+20,1%

ROE

38,2%

Eficiencia

44,9%

Mora

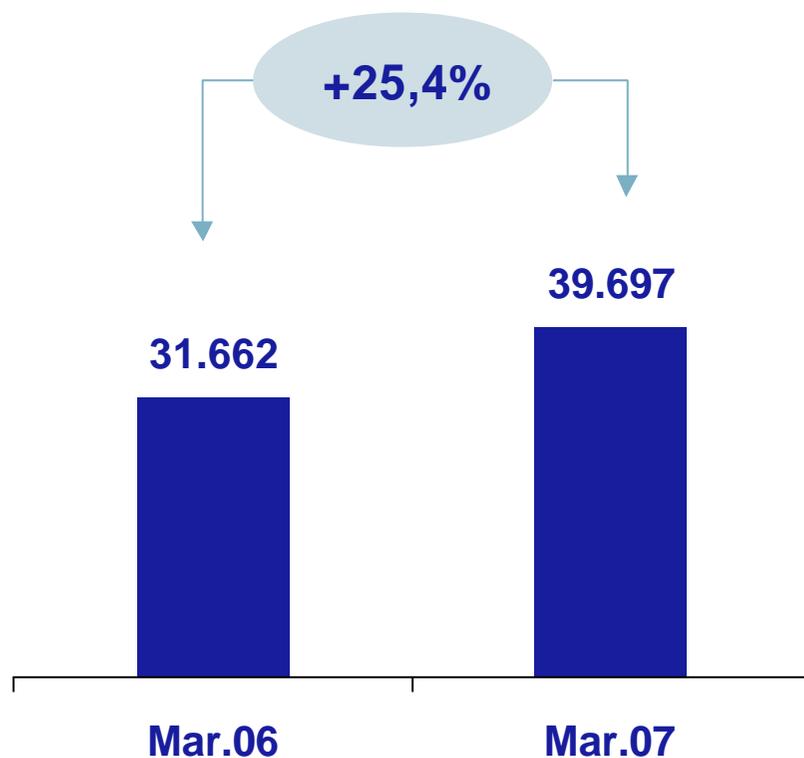
2,62%

Cobertura

133,4%

Mantenimiento de altas tasas de crecimiento en inversión y recursos

Volumen de negocio
(Millones de € constantes)



Actividad (Inversión/Recursos)
Crecimiento interanual
(Saldos medios)

Consumo y Tarjetas +58,9%

Hipotecas +15,4%

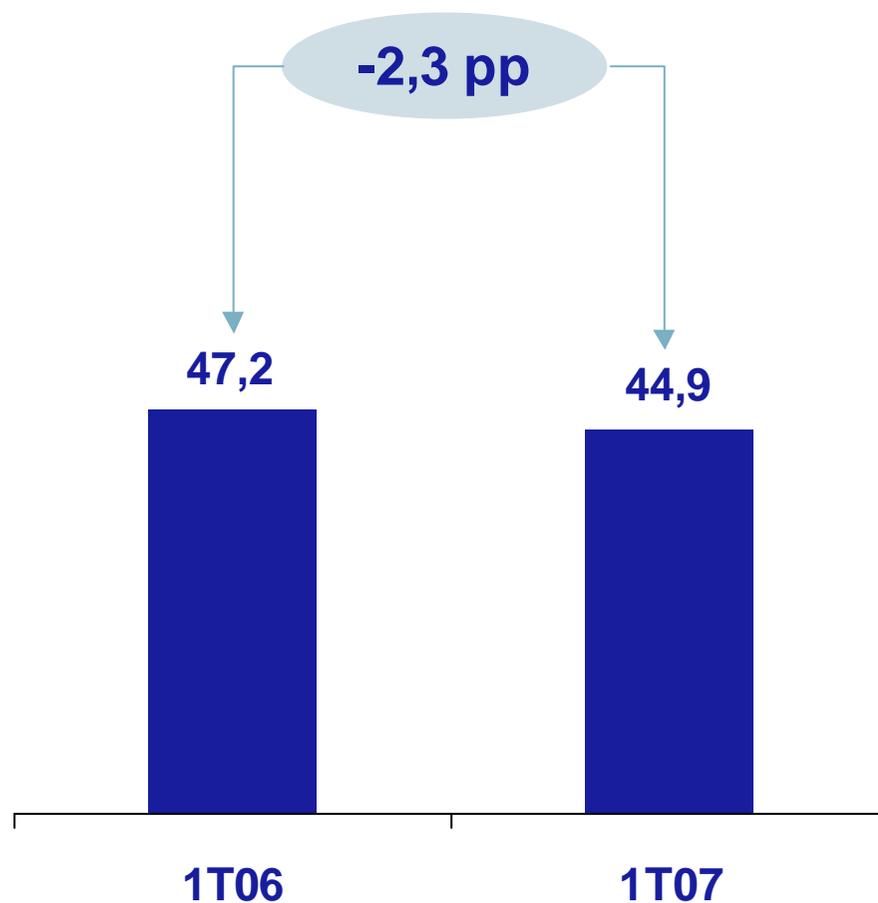
Empresas +32,0%

Vista+Ahorro +31,5%

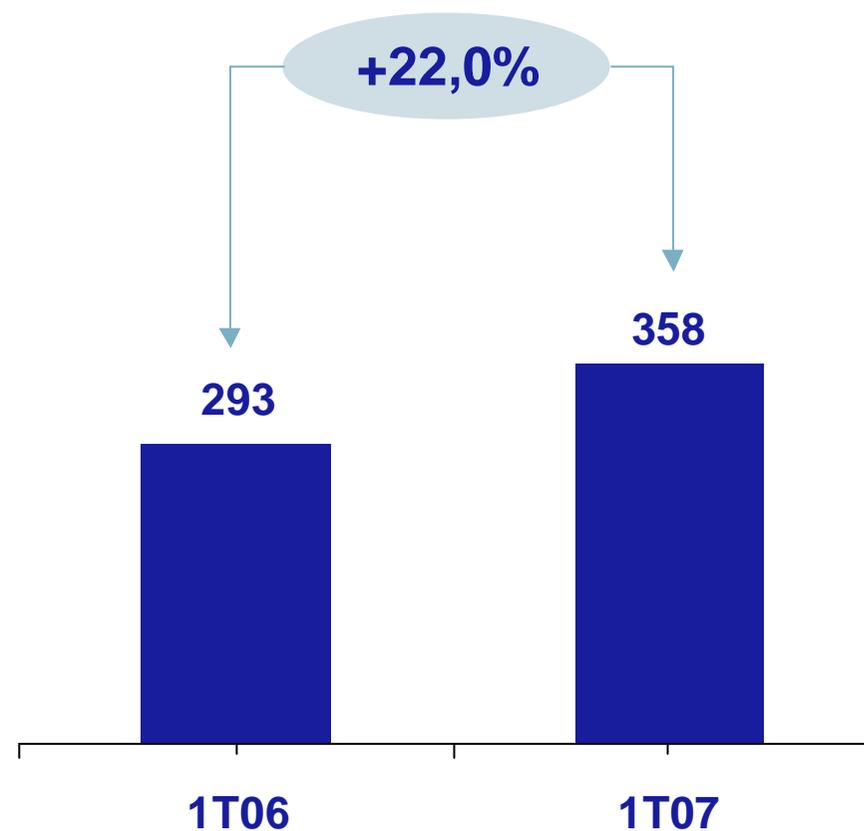
Plazo +8,9%

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

Eficiencia con amortizaciones
(En porcentaje)

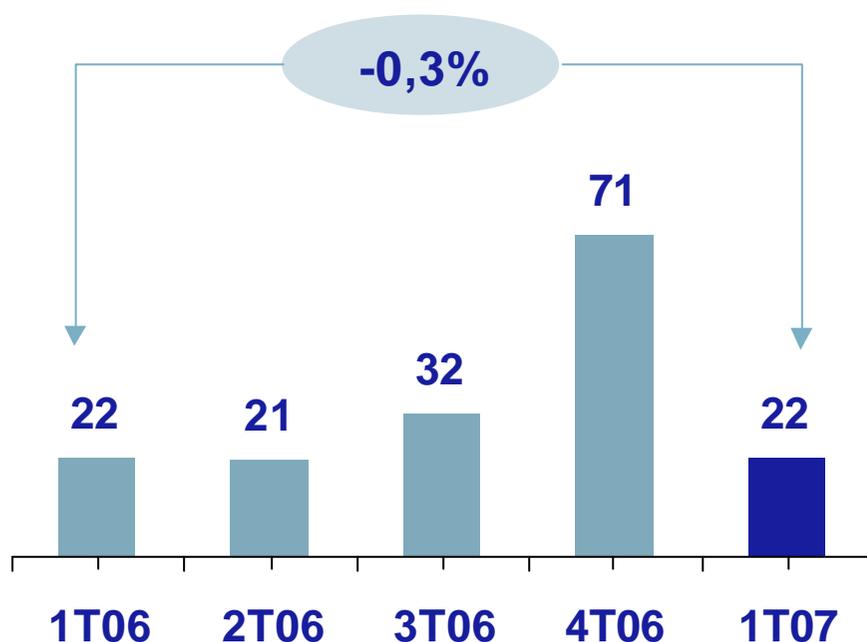


M. Explotación
(Millones € constantes)

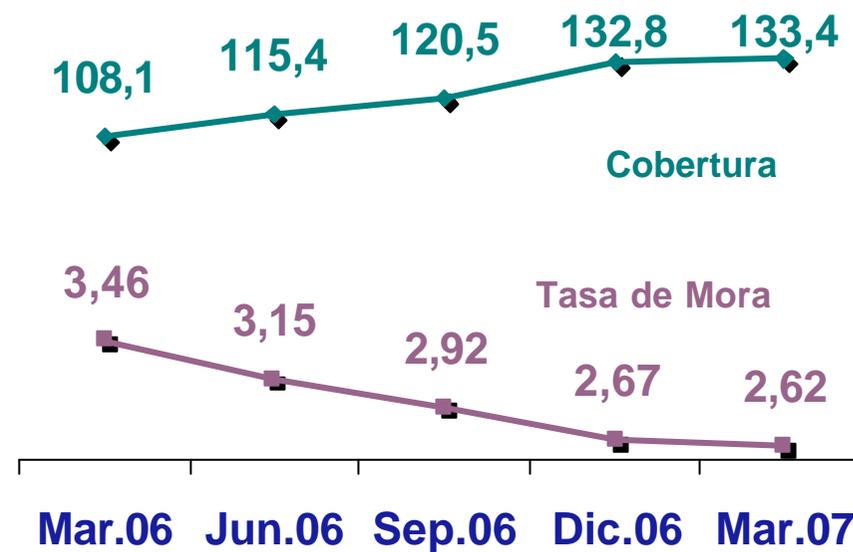


Estricta gestión del riesgo de crédito

Dotaciones por saneamiento crediticio
(Millones de € constantes)



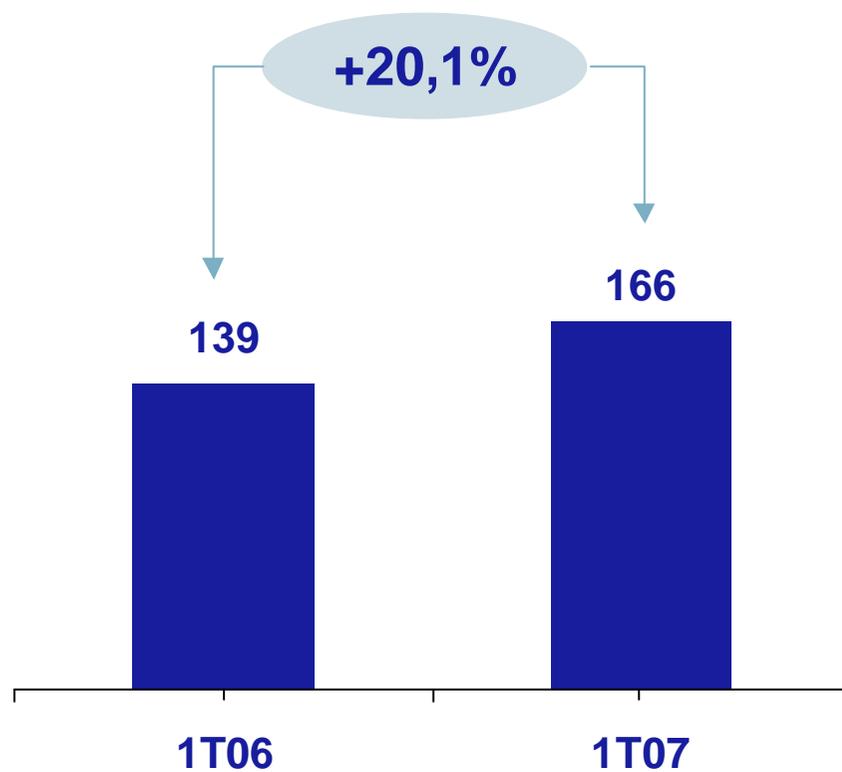
Tasa de Mora y Cobertura
(En porcentaje)



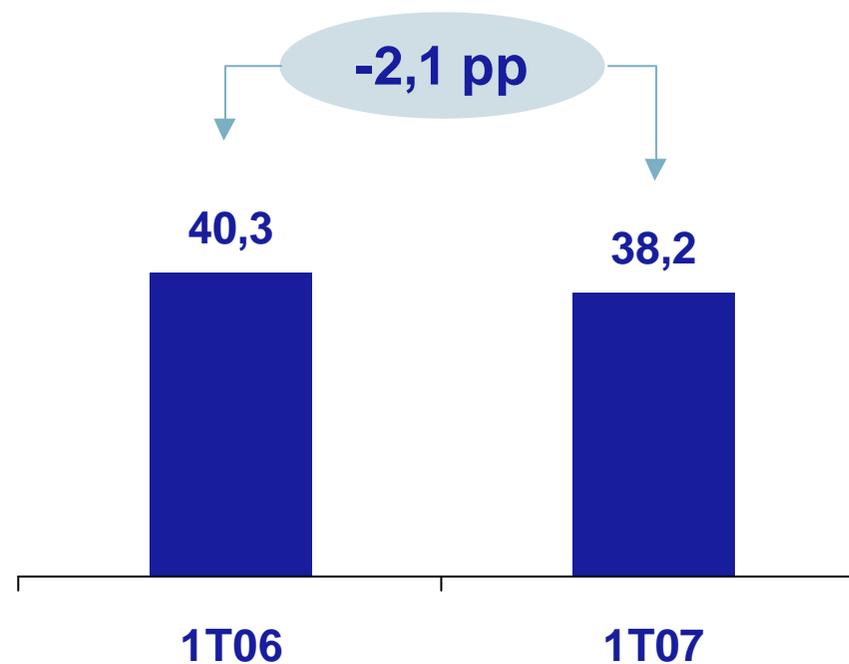
El 52,9% de los fondos son genéricos

B° Atribuido y Rentabilidad

B° Atribuido
(Millones € constantes)



ROE
(En porcentaje)



América del Sur: resultados 1T07



(Millones € constantes)

| AMÉRICA DEL SUR | 1T07 | Var. Interanual | |
|-------------------|------|-----------------|-------|
| | | Abs | % |
| M. Intermediación | 367 | 76 | 26,2% |
| M. Básico | 577 | 94 | 19,5% |
| M. Ordinario | 669 | 94 | 16,3% |
| M. Explotación | 358 | 64 | 22,0% |
| B° Atribuido | 166 | 28 | 20,1% |

Se mantienen los fuertes ritmos de crecimiento en inversión y recursos en la mayoría de los países

Magnífico comportamiento de los segmentos de altos y medios ingresos, y banca de empresas

Control de los gastos, a pesar de los esfuerzos comerciales, enfocados en el crédito al consumo y tarjetas de crédito

Evolución muy positiva de la morosidad

Resultados del Grupo en 1T07

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México y EEUU

América del Sur

Conclusiones

Excelente comienzo de ejercicio, con altos niveles de actividad crediticia y captación de recursos

Fuerte crecimiento basado en los ingresos más recurrentes y el control de los gastos

Margen de explotación trimestral record, con fuerte contribución de todas las áreas de negocio

Consecución de nuevas mejoras en fundamentales

Conclusiones



Crecimiento Ingresos

+13,2%

Sin singulares

M. Explotación récord

2.349 m€

Sin singulares

Crecimiento B^o Atribuido

+23,0%

Sin singulares

Eficiencia

42,4%

Mora

0,84%

Cobertura

263,4%

BPA sin singulares

+17,4%

0,35 €

ROE

30,5%

Core capital

6,2%

Resultados Primer Trimestre 2007

Madrid, 25 de abril de 2007



Anexos



España y Portugal: Inversión y Recursos



Inversión Crediticia

Crecimiento interanual
(SalDOS Medios)

| España y Portugal | Mar.06 | Dic.06 | Mar.07 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Negocios Minoristas | 19,2% | 17,8% | 17,8% |
| Hipotecas | 21,8% | 18,3% | 18,5% |
| Consumo y Tarjetas | 14,6% | 23,0% | 22,1% |
| Negocios | 24,7% | 19,6% | 19,7% |
| BEC | 11,6% | 8,6% | 12,3% |
| Empresas y Corp. Ibérica | 17,3% | 15,0% | 17,8% |
| B. Instituciones | 1,9% | -4,4% | 0,8% |
| TOTAL INVERSIÓN | 16,3% | 14,4% | 15,8% |

Recursos

Crecimiento interanual
(SalDOS Medios)

| España y Portugal | Mar.06 | Dic.06 | Mar.07 |
|------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Líquidos | 10,2% | 13,2% | 7,5% |
| Plazo | 17,2% | 33,9% | 35,9% |
| Total en Balance | 11,3% | 14,3% | 13,6% |
| FI + FP | 8,5% | 0,0% | -2,5% |
| Carteras Gestionadas | 63,4% | 41,5% | 29,8% |
| Total Fuera de Balance | 10,2% | 2,5% | 0,1% |
| TOTAL RECURSOS | 10,8% | 8,9% | 7,3% |

Negocios Globales: Inversión y Recursos



Inversión Crediticia

Crecimiento interanual
(SalDOS Medios)

| Unidad | Mar.06 | Dic.06 | Mar.07 |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Cientes Globales y Banca de Inversión | 40,0% | 59,1% | 26,0% |
| España | 11,3% | 72,7% | 31,8% |
| Europa | 52,9% | 52,6% | 26,9% |
| Nueva York | 57,0% | 45,5% | 44,0% |
| Asia | 373,4% | 81,6% | 92,1% |
| GABP | 47,3% | 26,2% | 65,7% |
| Gestión Activos | -86,7% | -4,1% | -17,2% |
| B. Privada | 201,8% | 56,7% | 106,1% |
| B. Privada Internacional | -16,9% | -12,8% | -0,5% |
| TOTAL INVERSIÓN | 44,3% | 58,0% | 30,7% |

Recursos

Crecimiento interanual
(SalDOS Medios)

| Unidad | Mar.06 | Dic.06 | Mar.07 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Cientes Globales y Banca de Inversión | 23,4% | -4,0% | -0,6% |
| España | 11,7% | 30,7% | 23,8% |
| Europa | 14,2% | 2,1% | 5,8% |
| Nueva York | 42,7% | -17,4% | -16,1% |
| Asia | -6,9% | 38,4% | 148,5% |
| GABP | 17,2% | 7,6% | 11,5% |
| Gestión Activos | 14,2% | 6,2% | 6,2% |
| BBVA Patrimonios | 56,8% | 17,2% | 39,1% |
| B. Privada Internacional | -3,7% | 4,0% | 10,3% |
| TOTAL RECURSOS | 19,4% | 2,9% | 8,1% |

Sin mercados