

Resultados 2008



Madrid, 28 de enero 2009



Resultados del Grupo en 2008

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

En un entorno muy complejo, BBVA muestra una gran capacidad para generar ...

SÓLIDOS RESULTADOS basados en ...

①

Ingresos recurrentes apoyados
en la relación con nuestros clientes

②

Estricto control de **costes**

③

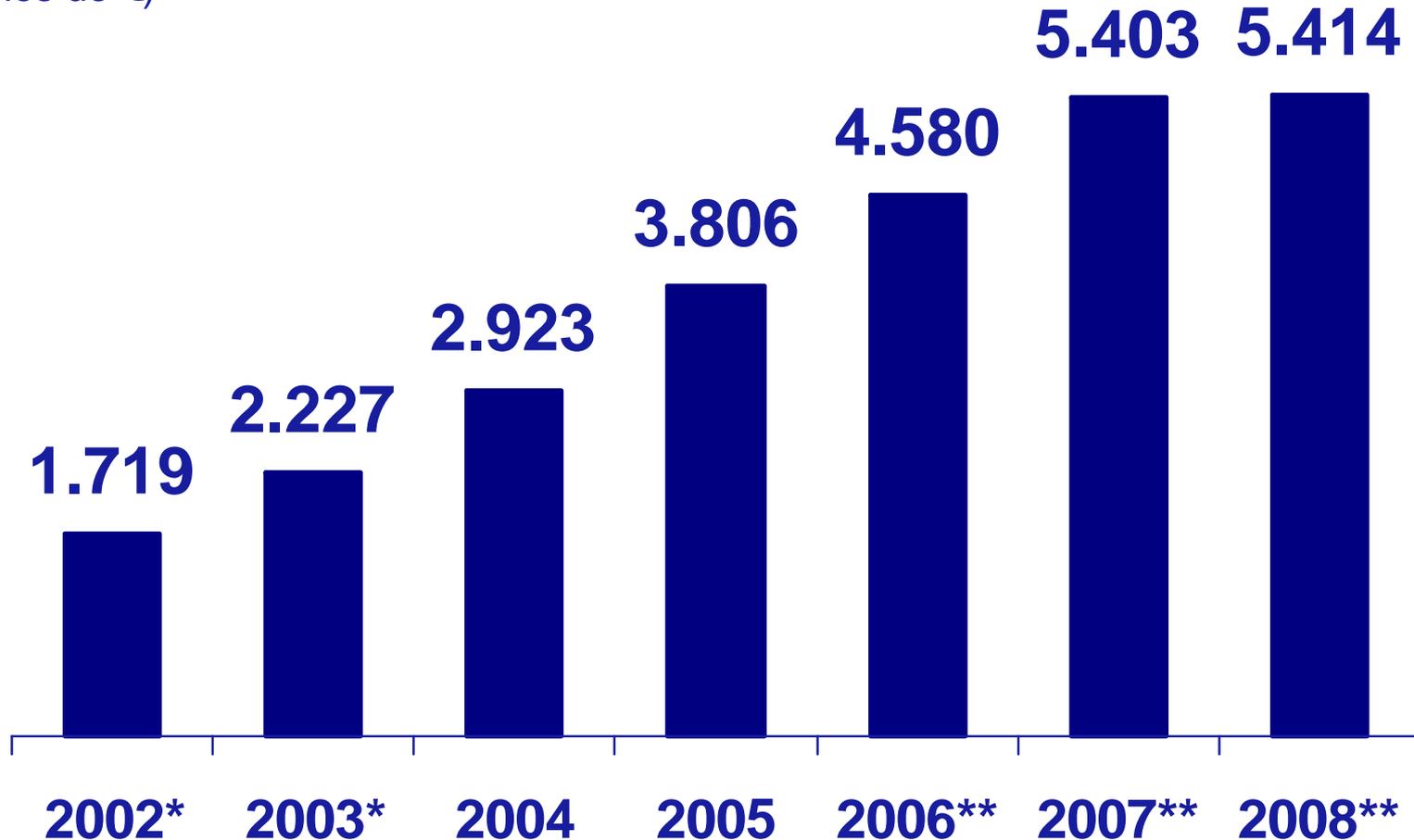
Riesgo: anticipación y prudencia

④

Fortaleza de capital

Capacidad de generación de resultados recurrentes en un entorno complejo

Beneficio atribuido
Sin singulares
(Millones de €)



* Pre NIIF
** Sin singulares

Singulares 2007

(Después de impuestos)

Iberdrola +696 M €

Venta edificios +233 M €

Microcréditos -135 M €

Prejubilaciones -70 M €

B° atribuido 2007

+724 M €

Singulares 2008

(Después de impuestos)

Bradesco +509 M €

Prejubilaciones -602 M €

(4T08: -273 M €)

Madoff -302 M €

(4T08: -302 M €)

B° atribuido 2008

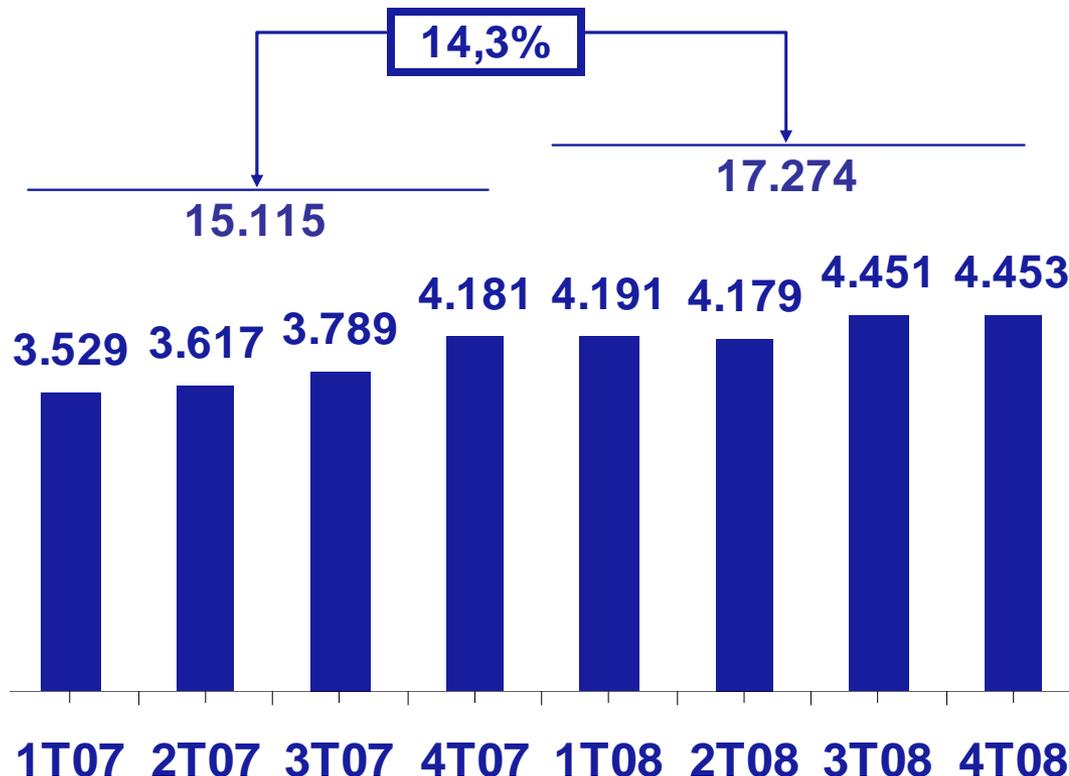
-395 M €

(4T08: -575 M €)

Beneficio atribuido del Grupo: 5.020 M €

① Ingresos recurrentes, basados en la relación con nuestros clientes

Margen básico sin dividendos
(Millones de €)



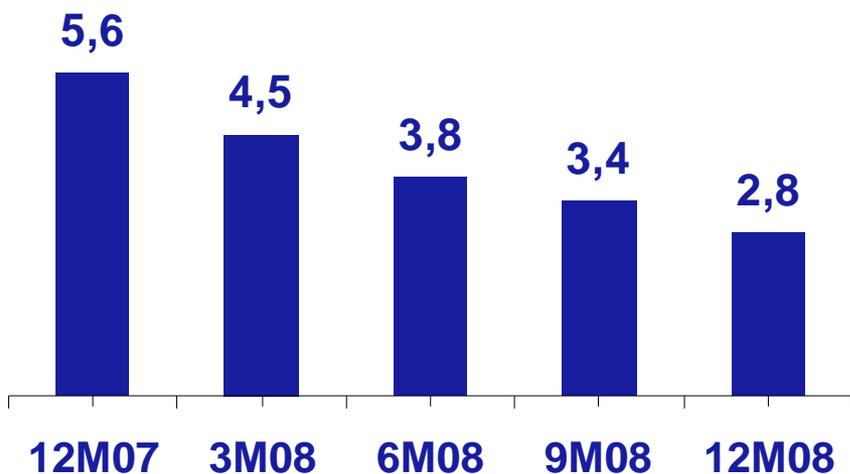
Foco en Pricing
MI/ATM: 2,29% (+18 p.b.)

2

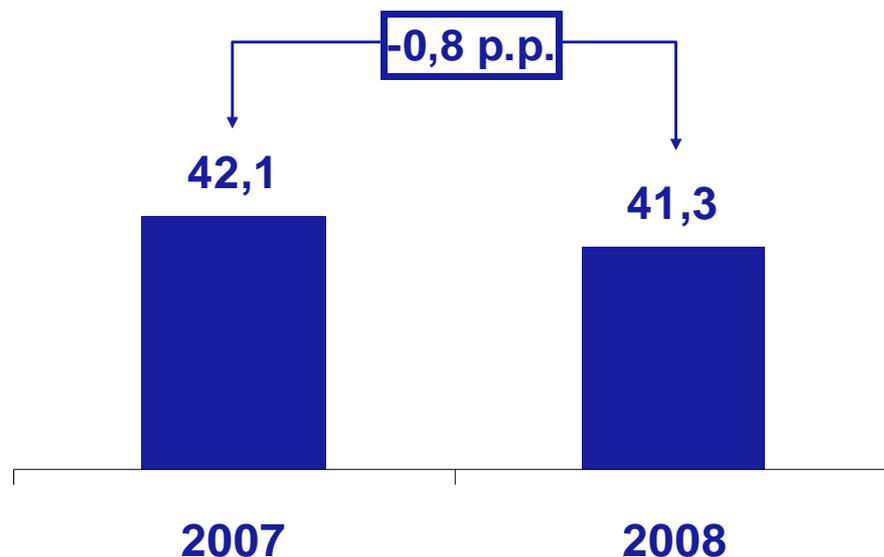
Estricta gestión de los costes

Evolución acumulada de los gastos generales y admon.

Grupo BBVA sin sing y sin Compass
(En porcentaje)



Ratio de eficiencia con amortiz. Grupo sin sing. y sin Compass (En porcentaje)



Las medidas tomadas en 2008, en el marco del Plan de Transformación, nos conducirán a un crecimiento nominal del gasto en el entorno del 0% en 2009

③ Gestión del riesgo: anticipación y prudencia en las dotaciones

Evolución de las provisiones genéricas
(Millones de €)

Revisión a fondo de las carteras

Gran esfuerzo en dotaciones (riesgos subestándar)



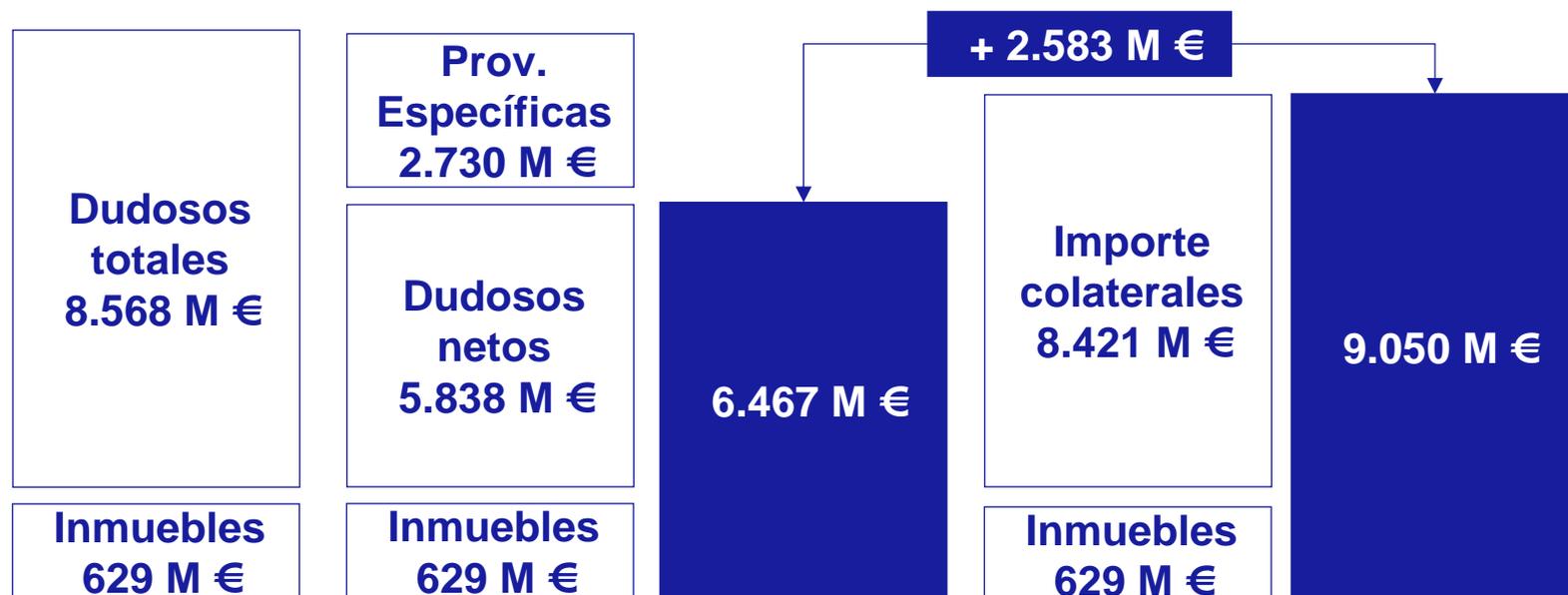
Utilización de 300 M € en el trimestre para compensar dotaciones de específica

Deterioro de la mora, cubierta con provisiones y colaterales

Mora 2,12 %

Cobertura 91%

Dudosos e inmuebles adquiridos
(Millones de €)



Los colaterales exceden 2.583 M € valor neto de los dudosos
Adicionalmente, aprox. 5.000 M€ provisiones genérica y subestandar

④ En un entorno complejo se toman medidas de gestión para reforzar el capital

Emisión de preferentes

Generación adicional de TIER 1 en 1.000 millones

Dividendo 2008

Se propondrá la entrega de 60,5 millones de acciones viejas¹

- Valor estimado por acción = 0,11 €
- Dividendos pagados a cuenta en efectivo + entrega de acciones = 0,61 €
- Pay-out en caja = 37%
- Pay-out total = 46%

(1) Distribución en especie de la reserva por prima de emisión mediante la entrega de acciones como complemento a los dividendos ya distribuidos

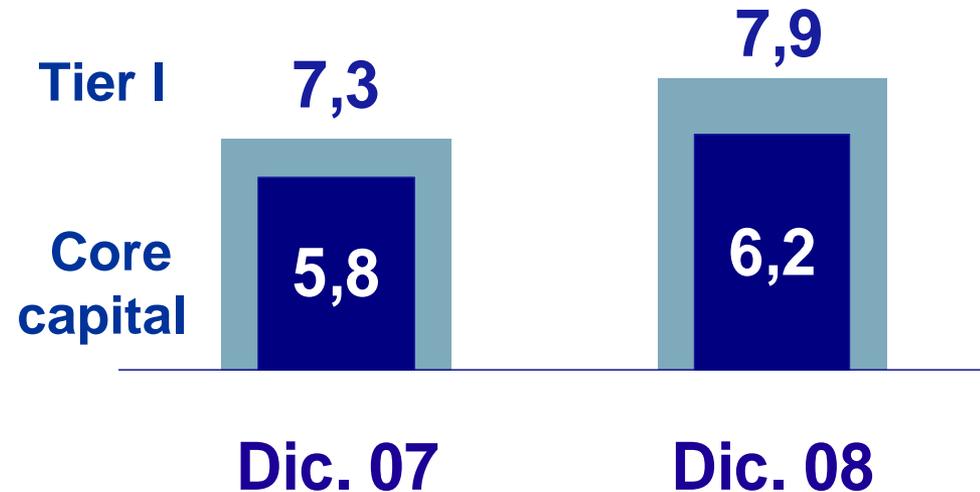
(2) Precio de cierre de la acción de BBVA a 27/01/2009: 6,99 €

Ratios de capital

Core capital
(En porcentaje)

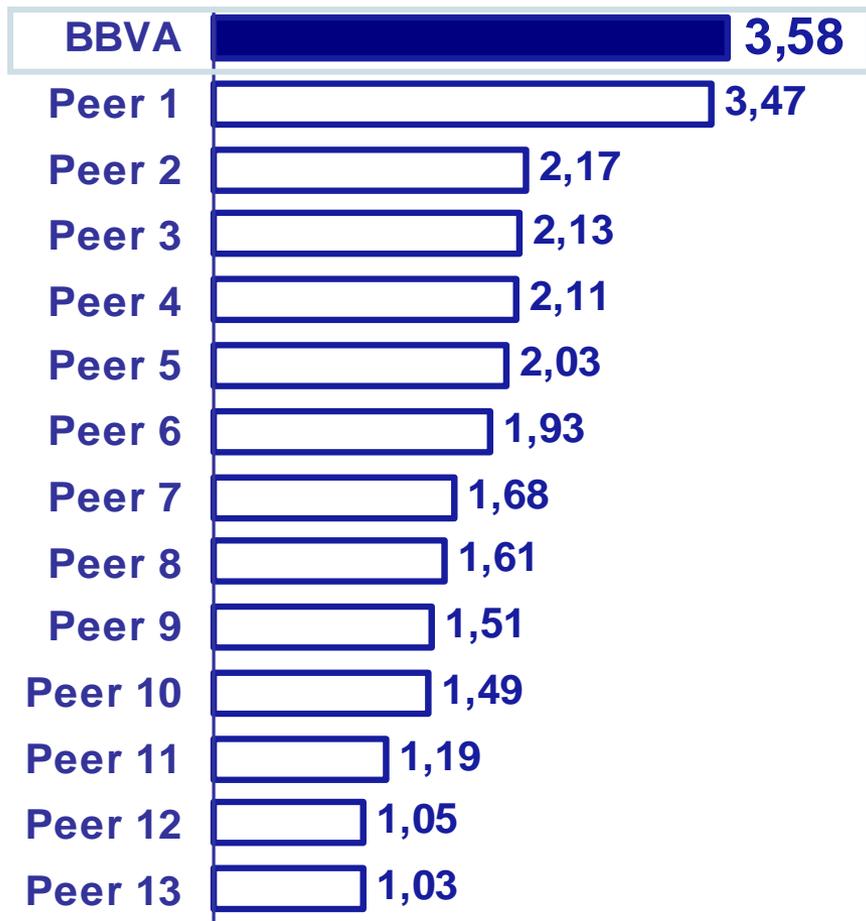
	2008	4T08
Core capital inicial	5,8%	6,4%
Generación orgánica	+66 p.b.	+15 p.b.
Tipo cambio	-14 p.b.	-11 p.b.
Singulares	-12 p.b.	-24 p.b.
Core capital final	6,2%	6,2%

Core capital BIS II
(En porcentaje)



Capital que además es de mayor calidad que el de nuestros competidores

(RRPP Core + exceso/defecto provisiones)/Total activos
(En porcentaje, Sep.08)



Y además ...

- Exceso de provisiones**
- Fondo de pensiones**
(calculado con criterios conservadores y protegido contra riesgo de mercado y biométrico)
- Modelo de negocio sin consumos inesperados de capital**
- Capital ajustado a ciclo**
Poco vulnerable a caídas en precio de la vivienda
(-20% en precio vivienda => 0 p.b. en core capital)
(-30% en precio vivienda => -3 p.b. en core capital)

Peers: Santander, BNP Paribas, Intesa Sanpaolo, Unicredit, Barclays, Société Générale, HBOS, Crédit Agricole, Lloyds, Deutsche Bank, Credit Suisse, RBS, UBS
Fuentes internas basadas en información pública
Corregido por operaciones de capital posteriores, algunas todavía no realizadas

Y además tomamos decisiones de máxima prudencia para reforzar el capital

Dividendo 2009

1. Pay-out en caja 30%

2. Mantenimiento de tres dividendos a cuenta y un complementario

En 2009, generación de unos 80 p.b. de core capital

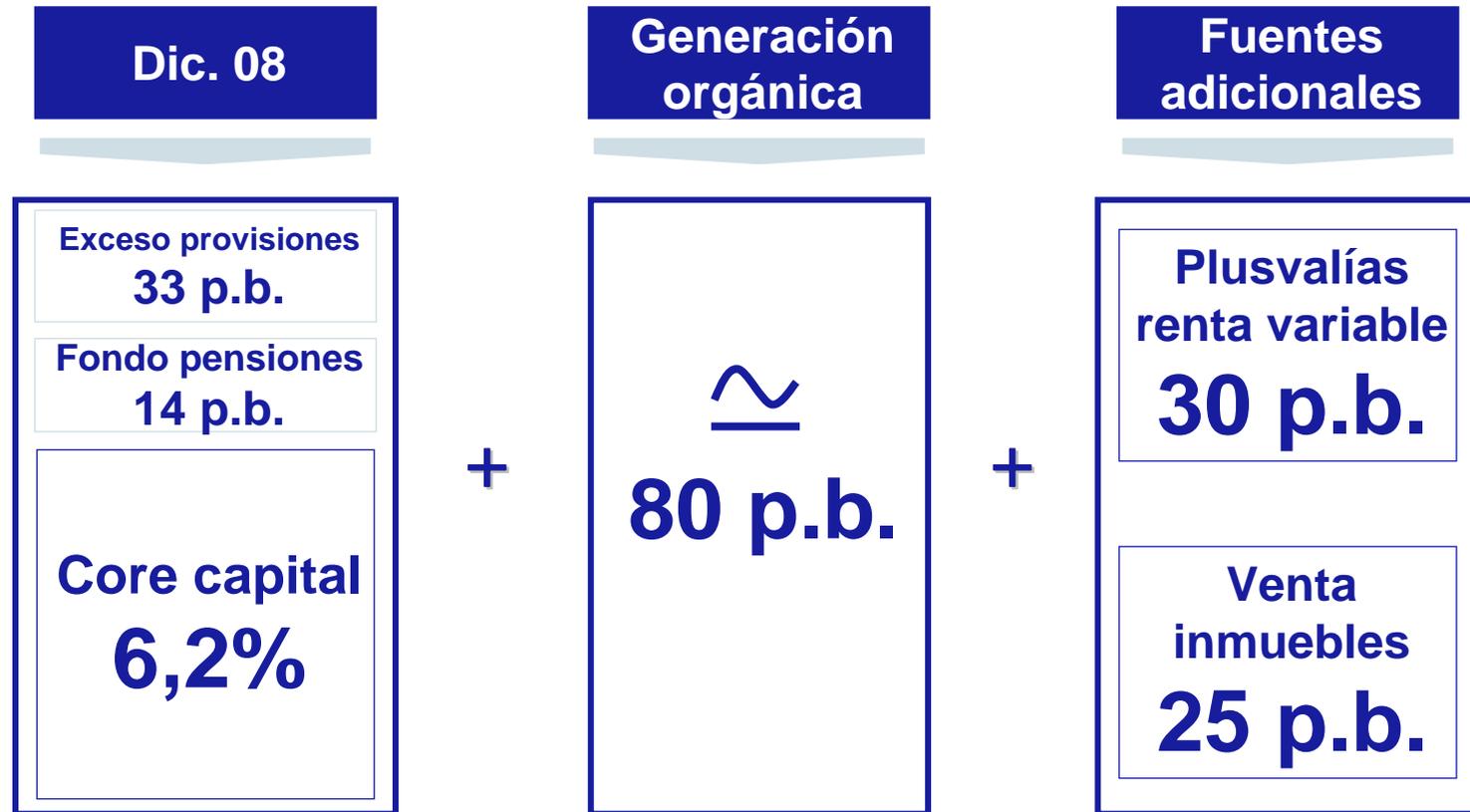
Todo ello sin utilizar ninguna fuente extraordinaria de capital

Plusvalías latentes en carteras de renta variable

Plusvalías latentes en carteras de inversión ordinaria en renta fija

Plusvalías a realizar en inmuebles de uso propio

En definitiva, BBVA mantiene en 2009 su fortaleza de capital



Métricas de rentabilidad y creación de valor

En base a rentabilidad
(En porcentaje)

ROA sin sing: 1,11%

RORWA sin sing: 2,09%

ROE sin sing: 23,2%

En base a valor
(Millones de € y en porcentaje)

BEA recurrente: 3.402 M €

RAR recurrente: 29,9%

Grupo BBVA sin singulares: resultados 2008

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Intermediación	11.891	+ 2.122	21,7%
M. Básico	17.721	+ 2.258	14,6%
M. Ordinario	19.126	+ 1.841	10,6%
M. Explotación	10.552	+ 854	8,8%
BAI	7.490	- 184	-2,4%
BDI	5.780	+ 89	1,6%
B ^o Atribuido	5.414	+ 12	0,2%

BPA (1,46 €): -2,8%

Grupo BBVA: resultados 2008

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Intermediación	11.891	+ 2.122	21,7%
M. Básico	17.721	+ 2.258	14,6%
M. Ordinario	19.853	+ 1.721	9,5%
M. Explotación	11.279	+ 734	7,0%
BAI	6.926	- 1.568	-18,5%
BDI	5.385	- 1.030	-16,1%
B ^o Atribuido	5.020	- 1.107	-18,1%

BPA (1,35 €): -20,5%



Resultados del Grupo en 2008

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Adaptándonos a la evolución de la actividad ... **BBVA**

Inversión y Recursos
Crecimiento interanual
(Saldos medios)

08/07

Inversión

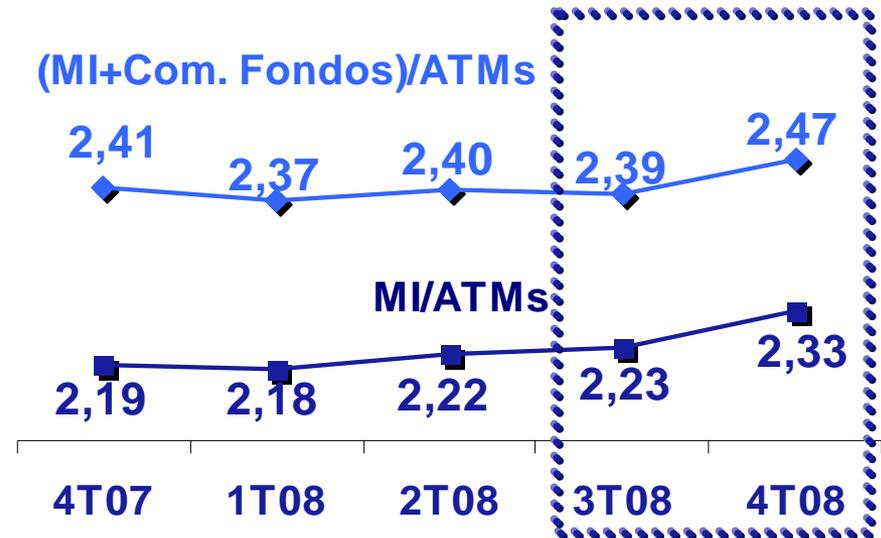
+1,0%

Recursos*

+8,1%

* En balance

**M. Intermediación/ATMs &
(M. Intermediación+Comisiones netas
fondos)/ATMs**
(En porcentaje)



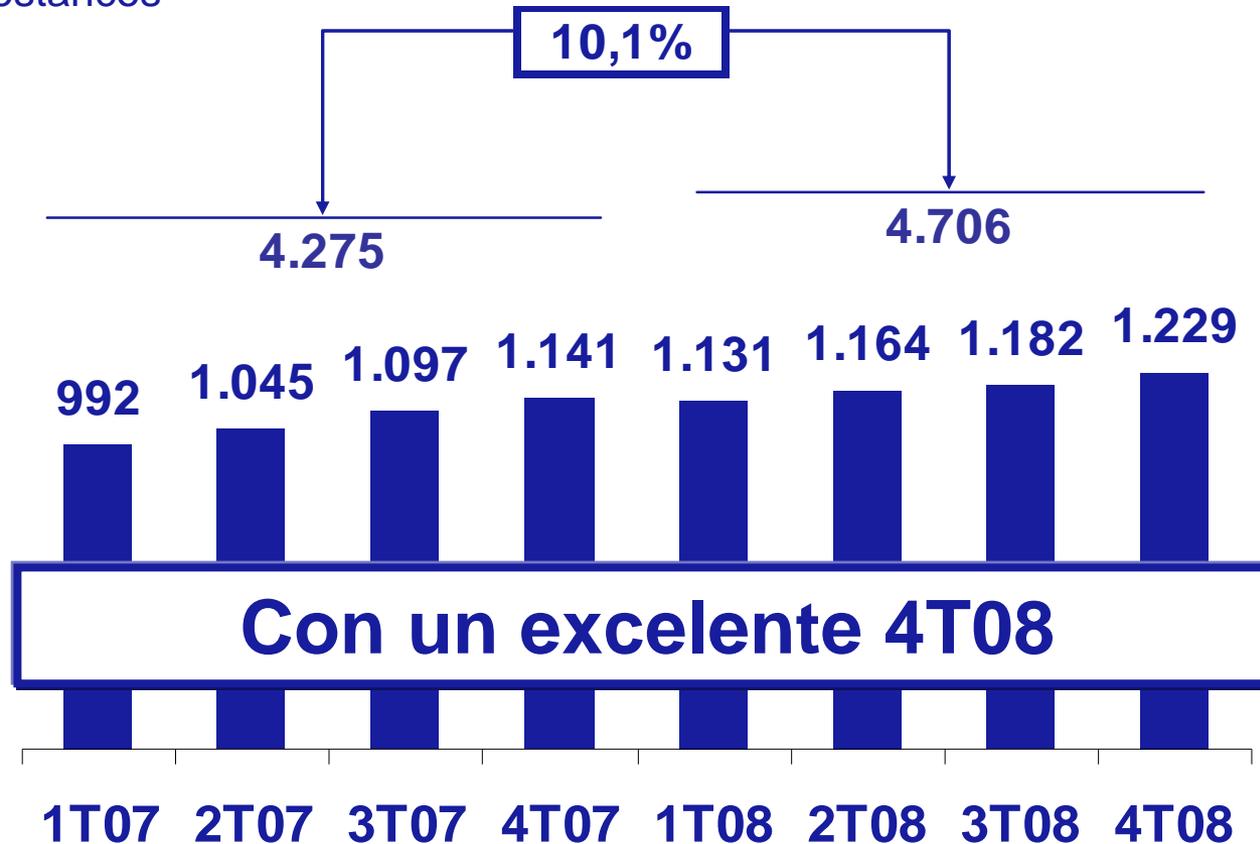
... con foco en precios

Recurrencia en la generación de ingresos

Margen de intermediación

Trimestres estancos

(Millones €)

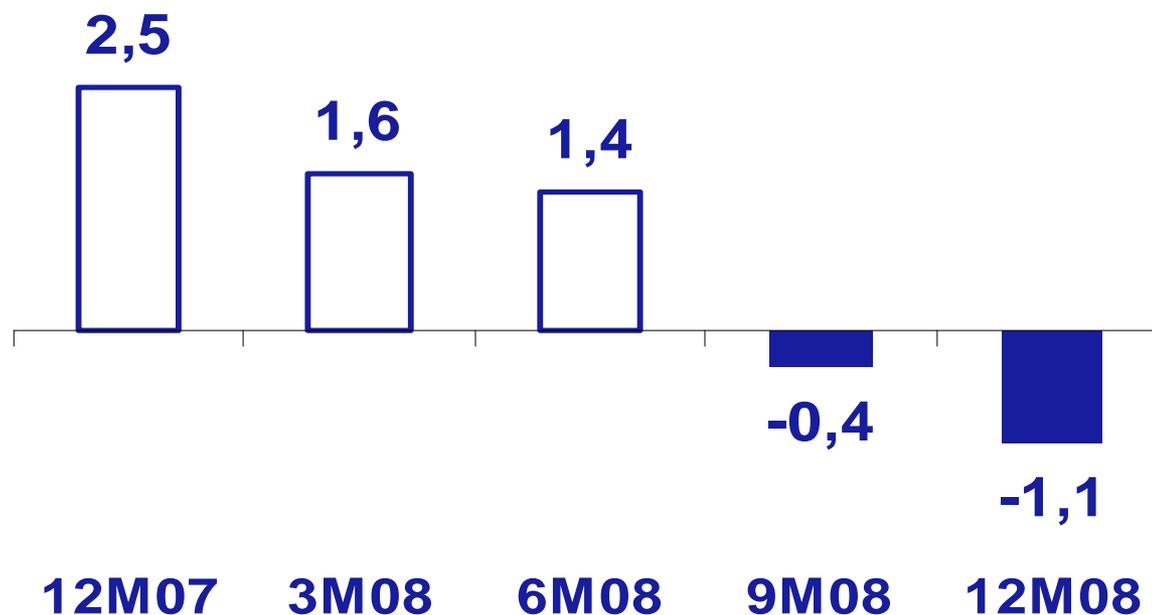


Con un excelente 4T08

Margen Ordinario: 7.099 M € (+6,6%)

La anticipación en la transformación del área permite afrontar en mejores condiciones la desaceleración de actividad ...

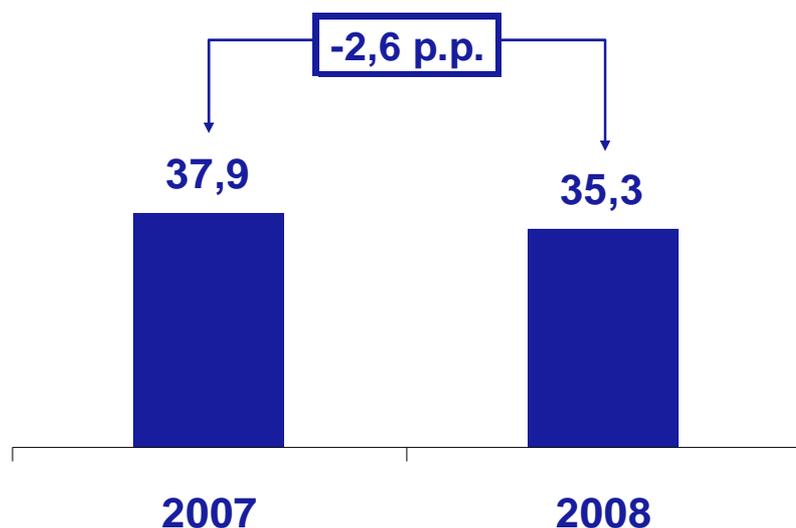
Gastos generales y de administración
Crecimiento interanual acumulado
(En porcentaje)



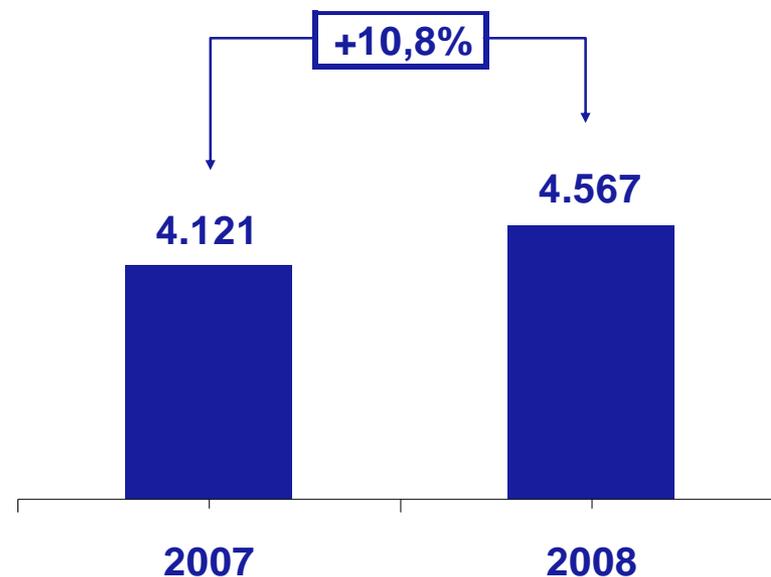
Gastos de personal: -3,7%

... lo que permite generar un sólido margen de explotación de manera recurrente

Eficiencia con amort.
(En porcentaje)

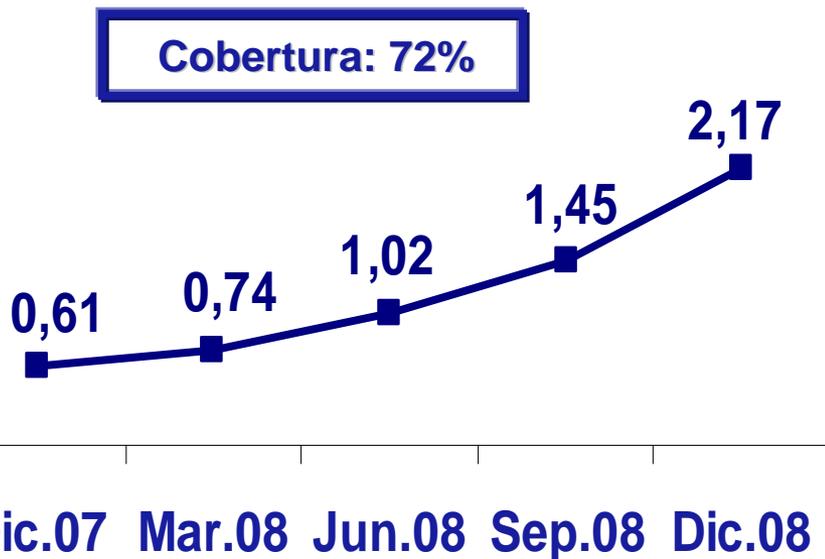


Margen de explotación
(Millones €)

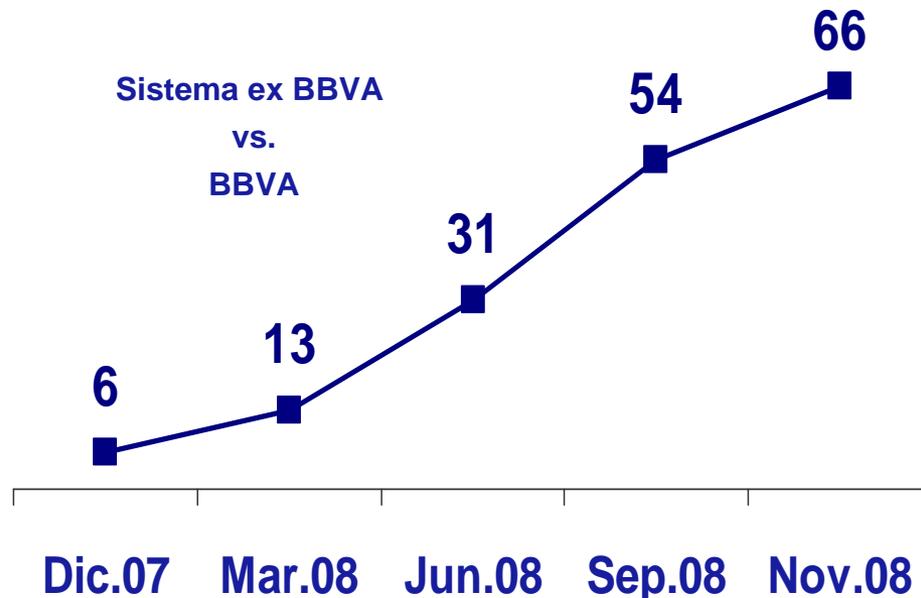


Estricta gestión del riesgo ...

Tasa de mora
Negocios domésticos
(En porcentaje)



Diferencial tasa de mora OSR
(En puntos básicos)



España y Portugal

Mora: 2,62%

Cobertura: 67%

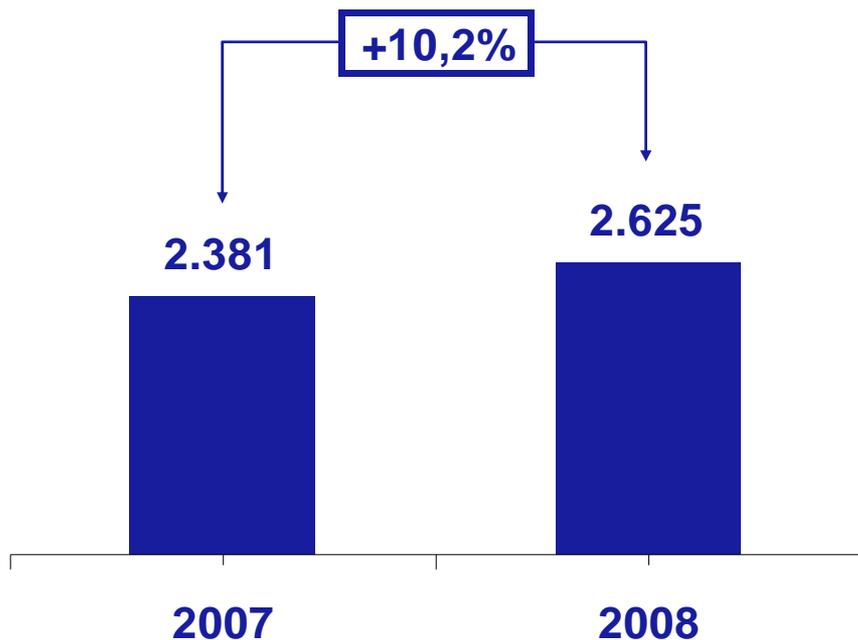
Dotaciones: +31,8%

**Compra de inmuebles
por valor de 629 M €**

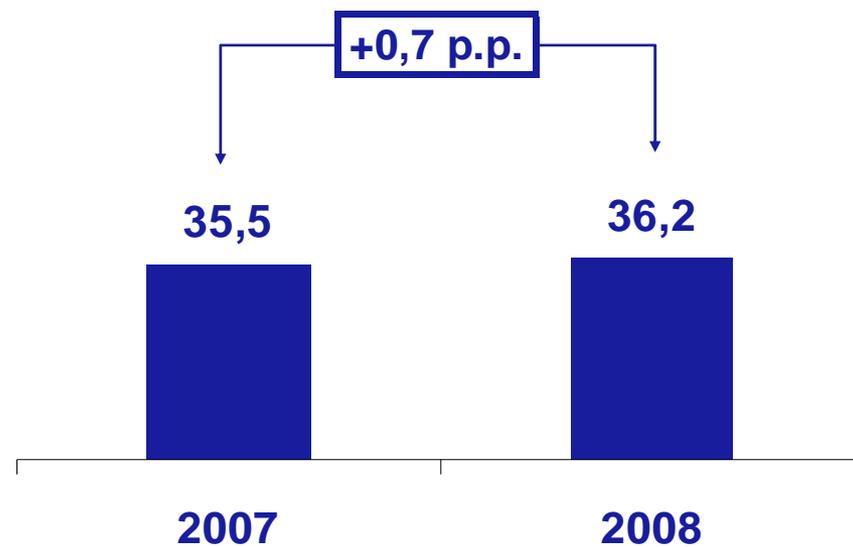
**Prima de riesgo
máxima acotada**

En definitiva, los resultados de España y Portugal muestran una gran consistencia

Beneficio atribuido
(Millones €)



ROE
(En porcentaje)



España y Portugal: resultados 2008

(Millones €)

ESPAÑA Y PORTUGAL	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Intermediación	4.706	+ 431	10,1%
M. Básico	6.870	+ 441	6,9%
M. Ordinario	7.099	+ 439	6,6%
M. Explotación	4.567	+ 446	10,8%
BAI	3.751	+ 221	6,3%
BDI	2.625	+ 245	10,3%
B⁰ Atribuido	2.625	+ 244	10,2%



Resultados del Grupo en 2008

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Negocios Globales: resultados 2008

(Millones €)

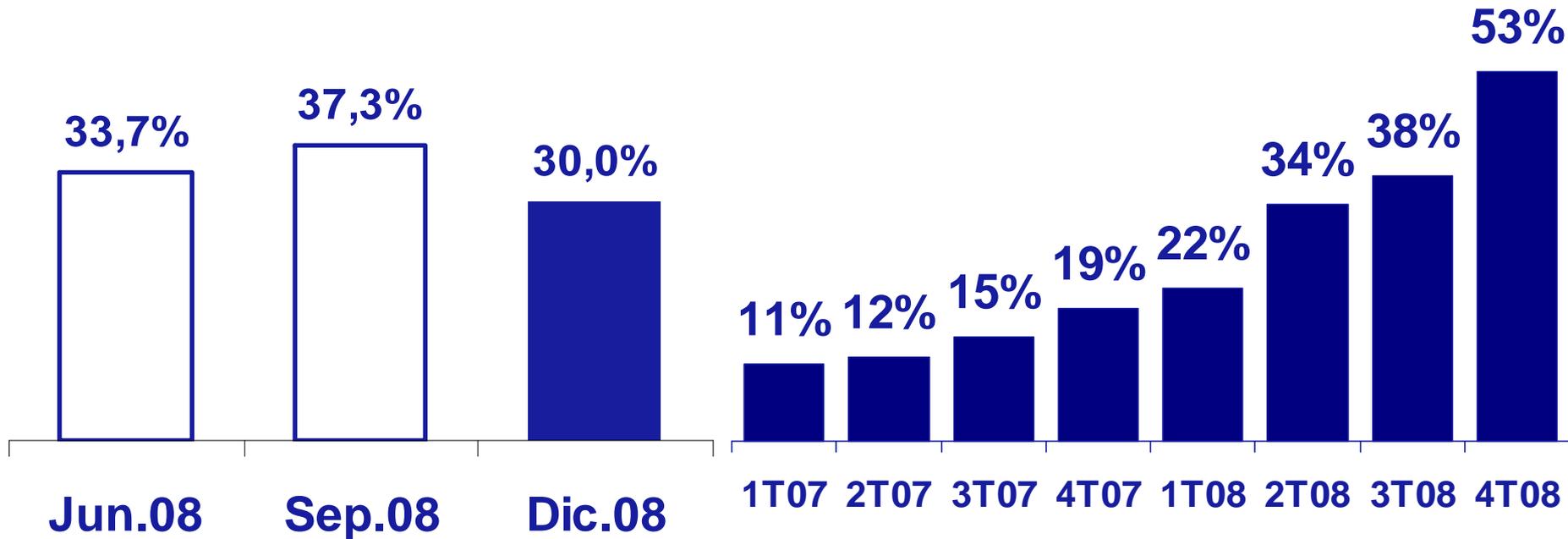
NEGOCIOS GLOBALES	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Ordinario	1.714	+ 108	6,7%
M. Explotación	1.223	- 44	-3,5%
BAI	933	- 220	-19,1%
BDI	760	- 147	-16,2%
B^o Atribuido	754	- 143	-15,9%

En un entorno extraordinariamente complejo Negocios Globales obtiene un beneficio de 754 M €, con un comportamiento diferente en las unidades

Aprovechamiento de oportunidades en Clientes Globales

Clientes Globales*
Inversión
Crecimiento interanual
(Saldos medios)

Clientes Globales
RAR nueva producción
Trimestres estancos

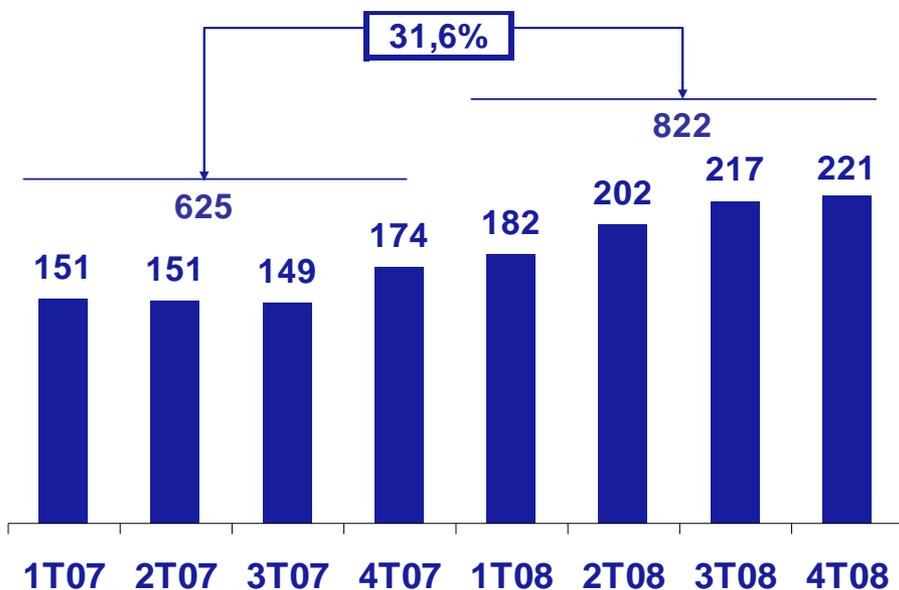


Cartera bien diversificada por geografías y sectores

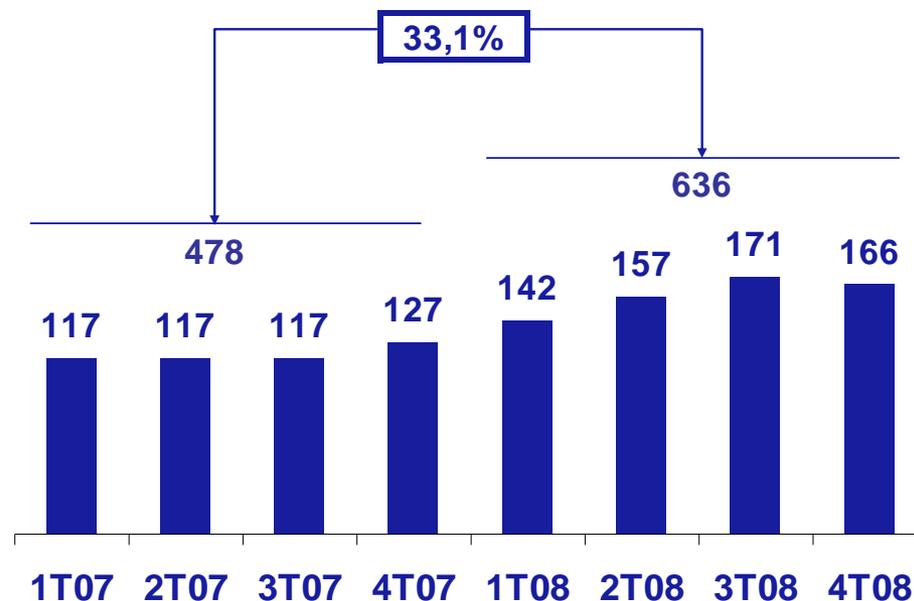
* Europa + Asia + Banca de Inversión

Con recurrencia en todos los márgenes

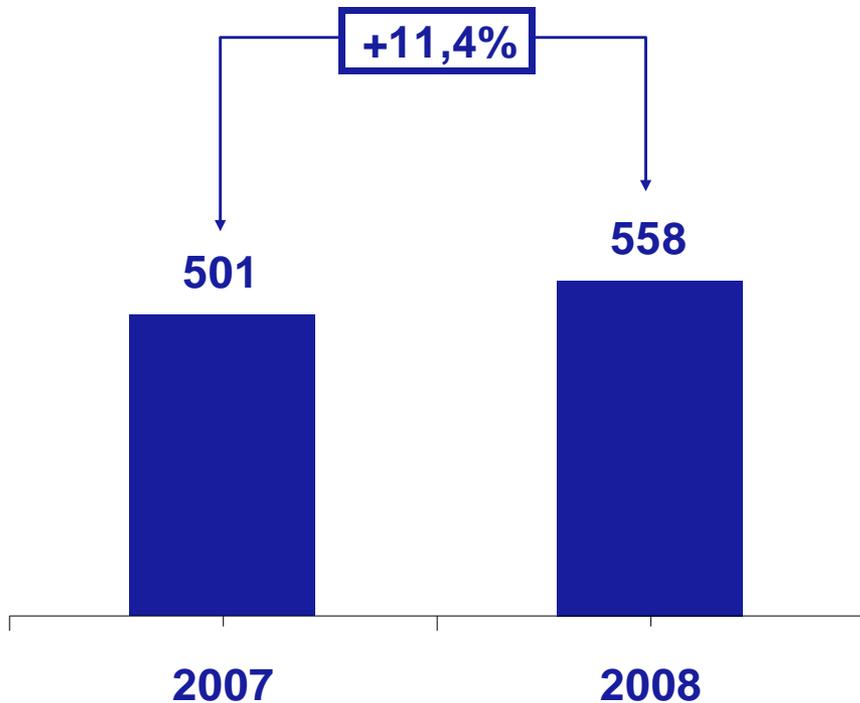
Clientes Globales
Margen ordinario
(Millones de €)



Clientes Globales
Margen de explotación
(Millones de €)



Mercados Globales Margen ordinario (Millones €)



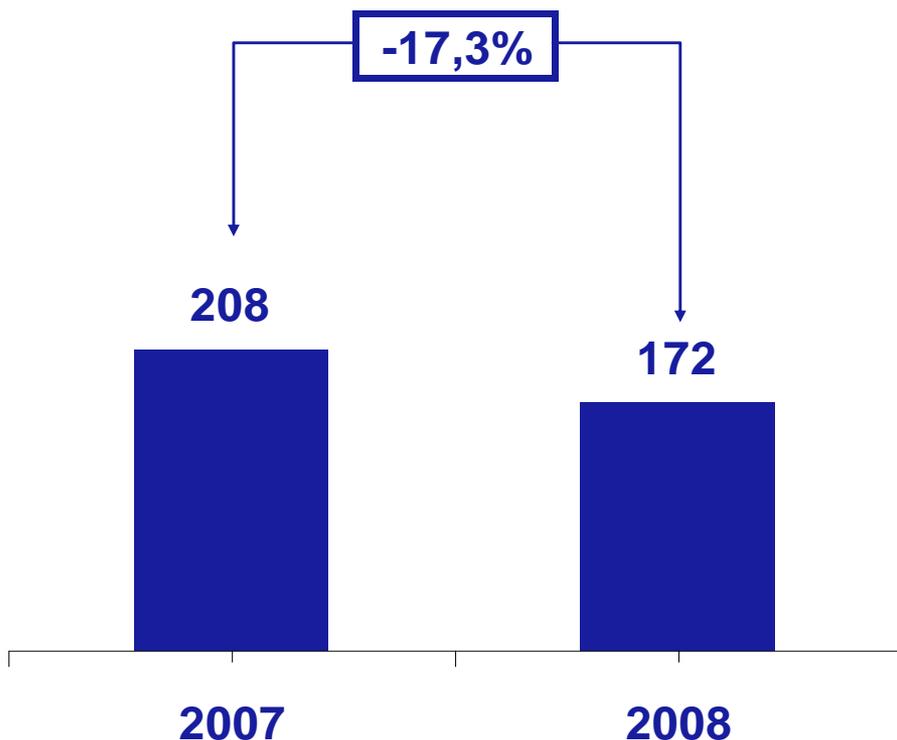
A pesar del entorno

**Crecimiento de
ingresos del 11,4%**

**4T08 con margen
ordinario positivo
(9 m €)**

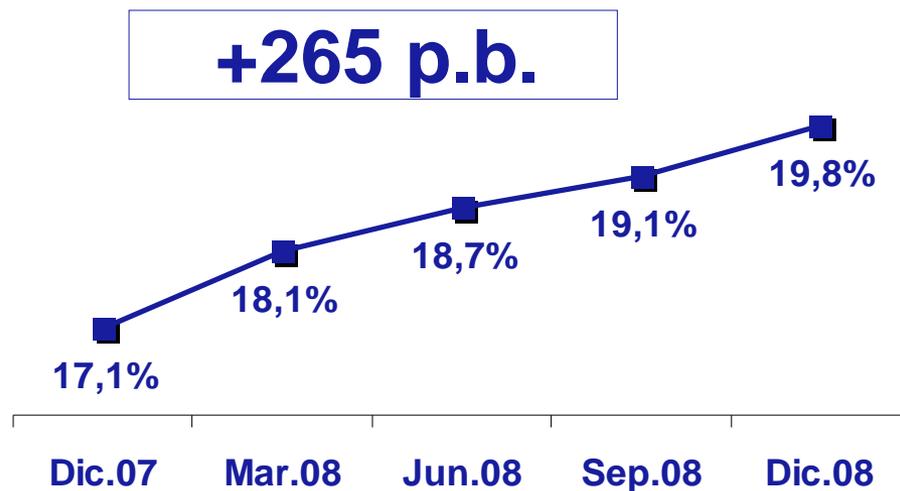
Gestión de activos

Margen ordinario
(Millones €)



Gestión de activos

Cuota de mercado fondos de inversión
(En porcentaje)





Resultados del Grupo en 2008

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

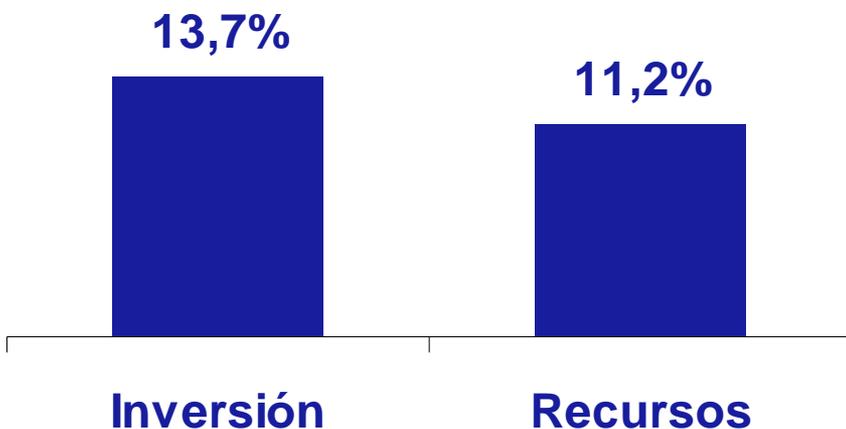
EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Buen ritmo de actividad, a pesar del entorno global

Inversión y recursos
Crecimiento interanual
(Saldos medios)



Foco en recursos

Pymes: +35,4%

Hipotecas: +21,6%

Consumo+Tarjetas: -0,7%

Cuentas vista+Ahorro: +16,0%

Plazo+FI+Repos+MDD: +7,5%

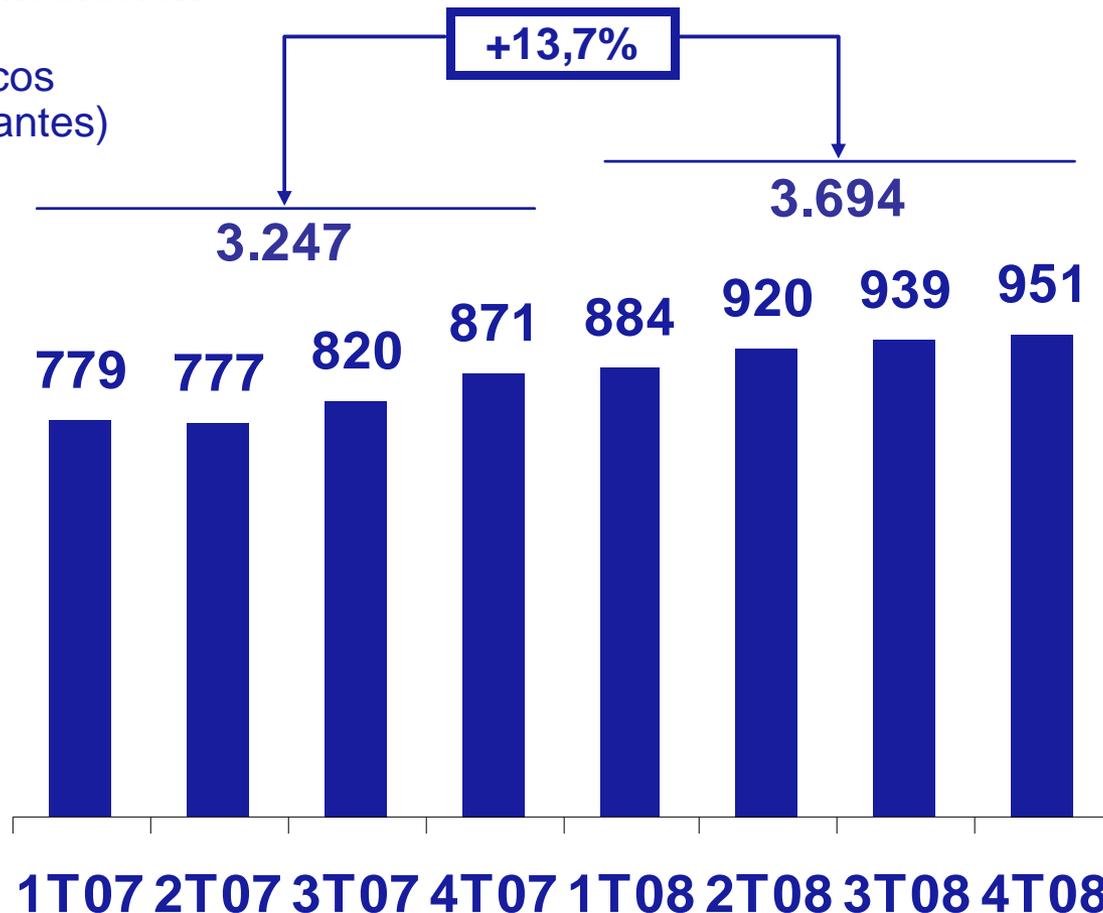
Crecimiento de los ingresos en línea con la actividad

Margen de intermediación

México país

Trimestres estancos

(Millones € constantes)



Margen ordinario: 5.554 M € (+12,4%)

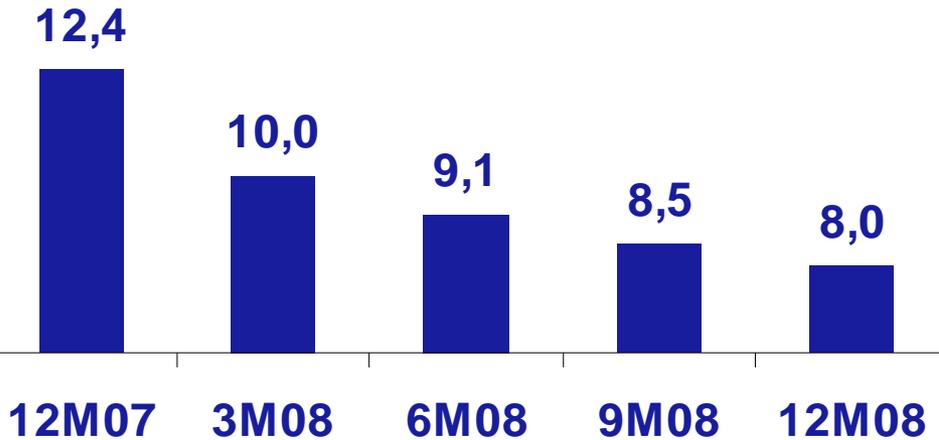
Crecimiento del M. Explotación apalancado en BBVA el excelente resultado del Plan de Transformación

Gastos generales y de administración

México país

Crecimiento interanual acumulado € constantes

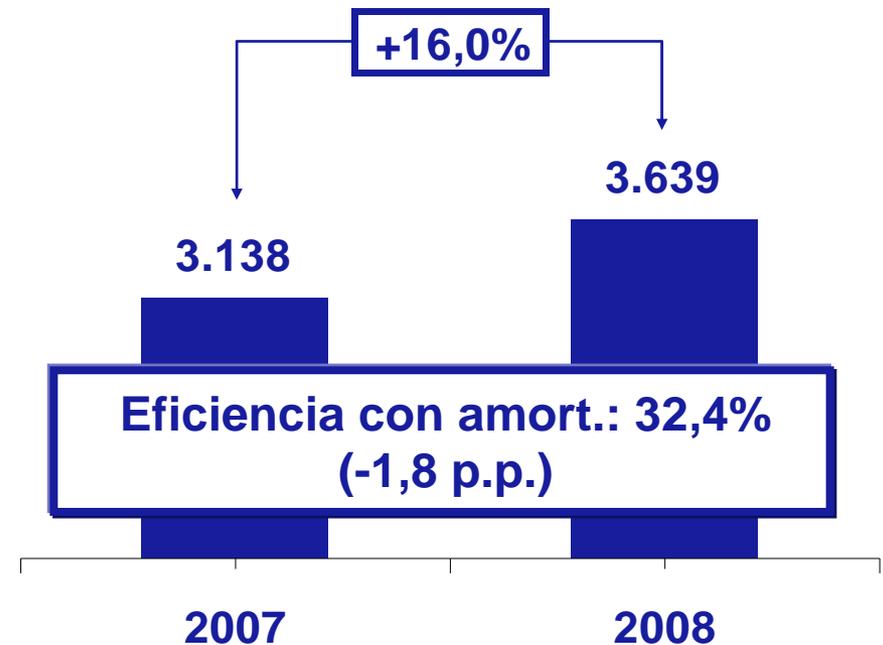
(En porcentaje)



Margen de explotación

México país

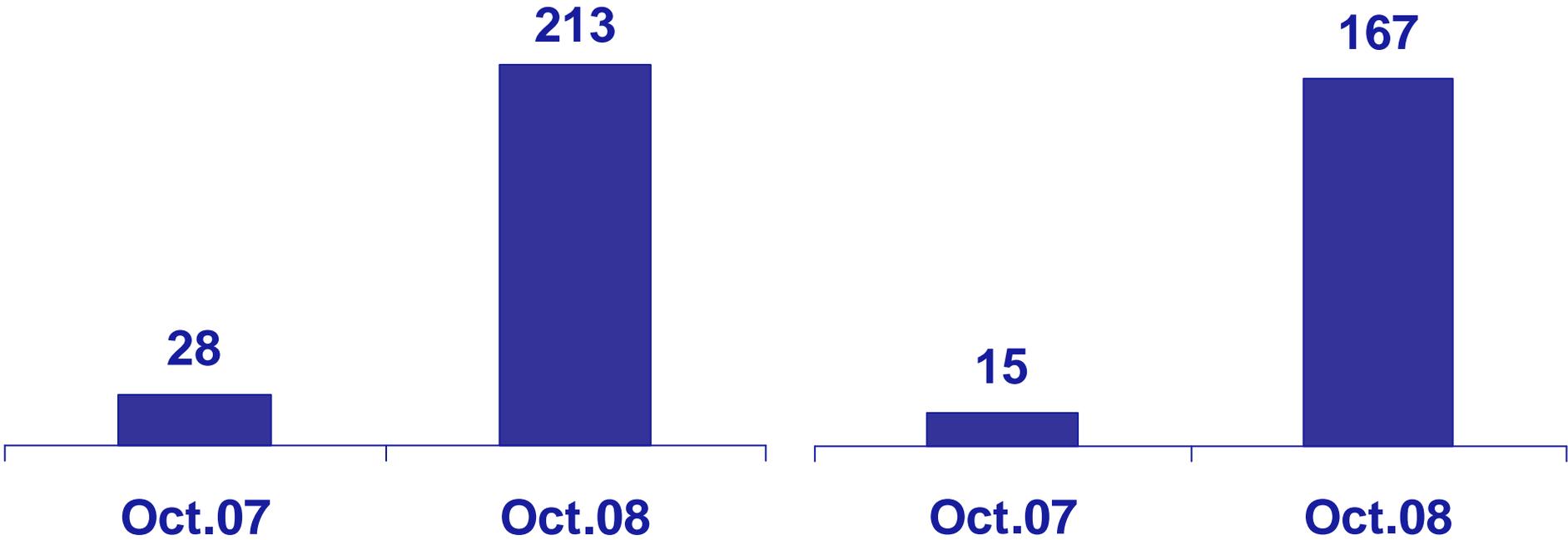
(Millones € constantes)



Comportamiento diferencial de los riesgos

Diferencial Prima de riesgo
Sistema vs. Bancomer
(p.b.)

Diferencial tasa mora
Consumo+Tarjetas
Sistema vs. Bancomer
(p.b.)



Mora: 3,21%

Cobertura:161%

Dotaciones:+45,1%
(€constantes)

México: resultados 2008

(Millones € constantes)

MÉXICO	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Intermediación	3.694	+ 446	13,7%
M. Básico	5.269	+ 530	11,2%
M. Ordinario	5.554	+ 615	12,4%
M. Explotación	3.639	+ 501	16,0%
BAI	2.499	+ 125	5,3%
BDI	1.939	+ 209	12,1%
B° Atribuido	1.938	+ 209	12,1%



Resultados del Grupo en 2008

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

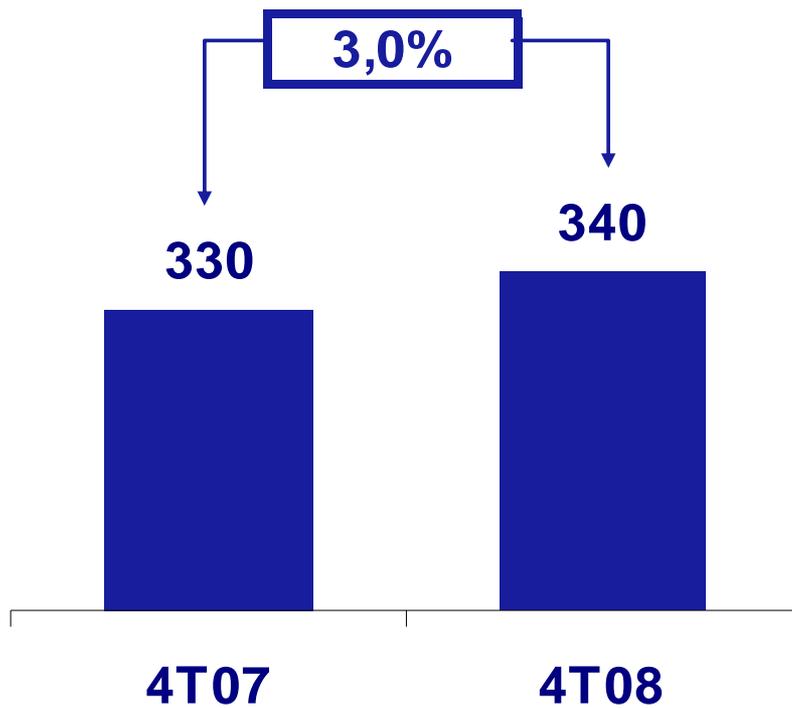
EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

A pesar de la integración y la complejidad del entorno, continúa la expansión de los ingresos

Margen de Intermediación
(Millones € constantes)



Con sinergias por encima de lo esperado

La integración ha generado sinergias de costes ...

**Integración de 4 bancos
en un tiempo record ...**

**... y con excelentes
resultados en sinergias**

1T08

**Aprobada la fusión
de los 4 bancos**

1T08

**Migración de la plataforma
de SNB**

3T08

**Migración de la plataforma
de TSB**

4T08

**Migración de la plataforma
de LNB**

Sinergias totales

161 M \$ realizadas

VS

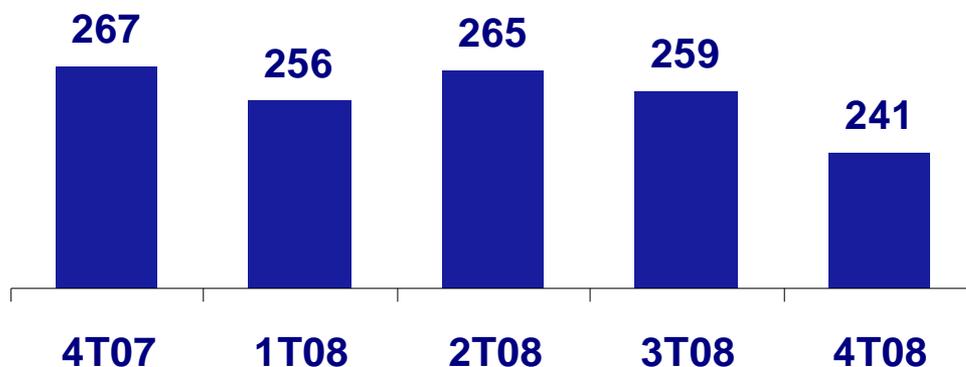
112 M \$

presupuestadas

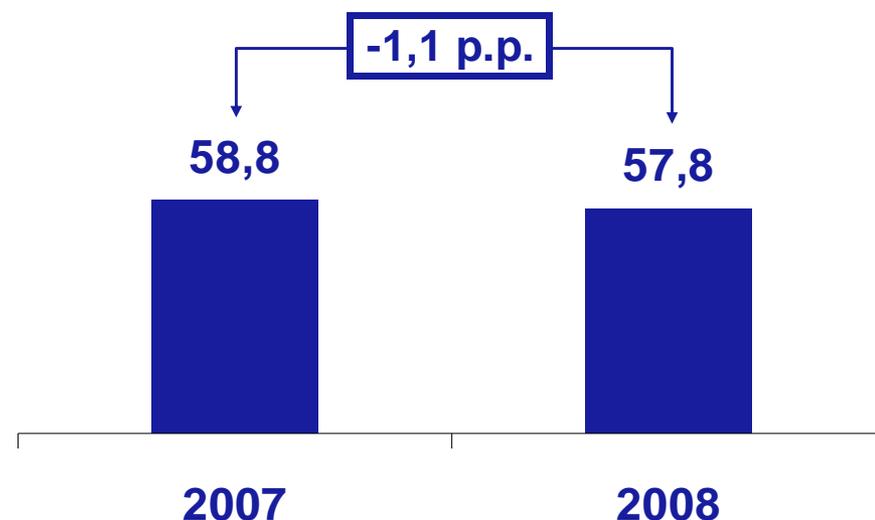
Excelente control de los gastos y fuerte potencial de reducción a futuro

Total gastos sin amort. de intangibles y sin gastos fusión e integración

Trimestres estancos
(Millones € constantes)



Eficiencia sin amort. de intangibles
(En porcentaje)



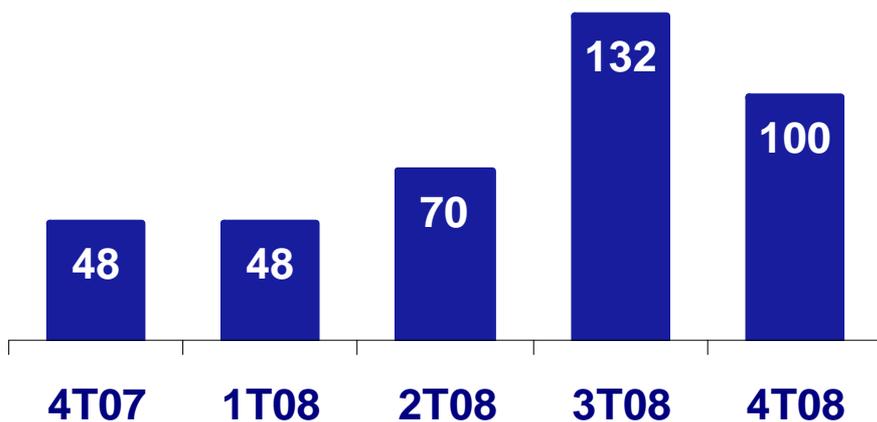
Tras las integración, BBVA USA se incorpora al “modelo BBVA”

Reducción del 10% de la plantilla en 1T09

Dotaciones crediticias afectadas por el entorno

Dotaciones por saneamiento crediticio

(Millones € constantes)



Tasa de mora
(En porcentaje)



Cobertura: 57%

(Millones € constantes sin amortiz. de intangibles)

ESTADOS UNIDOS	Acum.
	2008
M. Intermediación	1.355
M. Básico	1.901
M. Ordinario	2.024
M. Explotación	849
B° Atribuido	317

B° Atribuido: 211 M €
(con amortización de intangibles)

ROE: 17,6% (sin amort. intang.)
ROE: 11,7% (con amort. intang.)



Resultados del Grupo en 2008

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

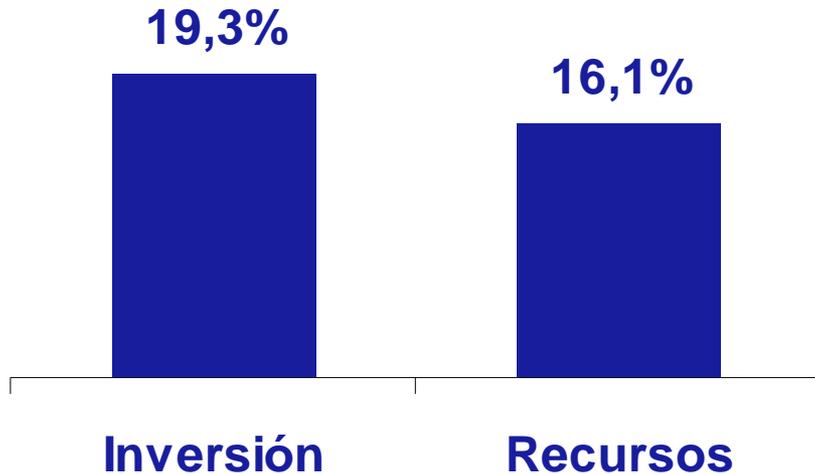
EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Se mantiene un buen comportamiento de la actividad ...

Inversión y recursos
Crecimiento interanual
(Saldos medios)



Consumo+Tarjetas: +20,8%

Hipotecas: 22,8%

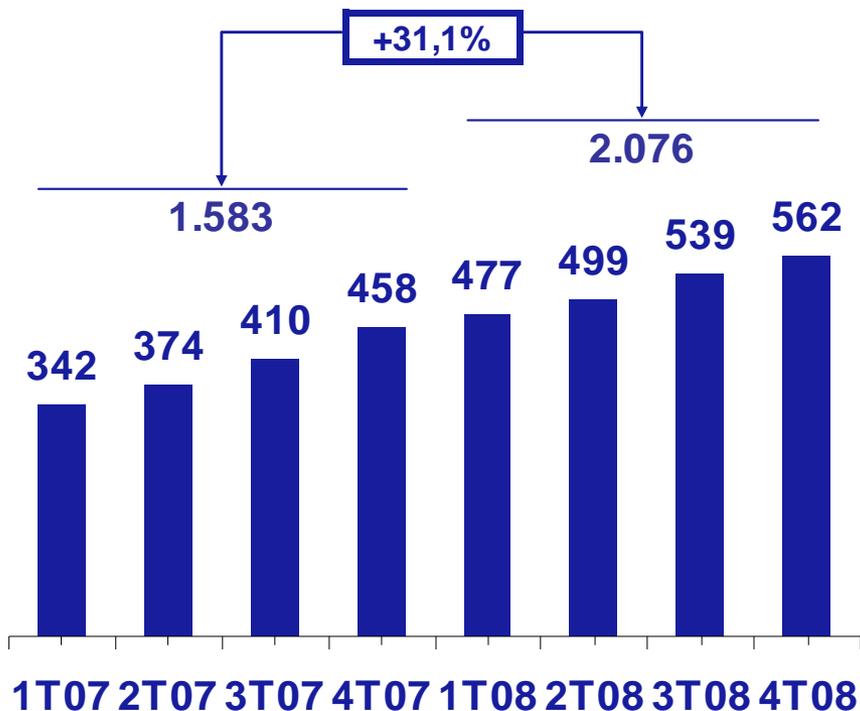
Empresas: +19,0%

Plazo: +20,0%

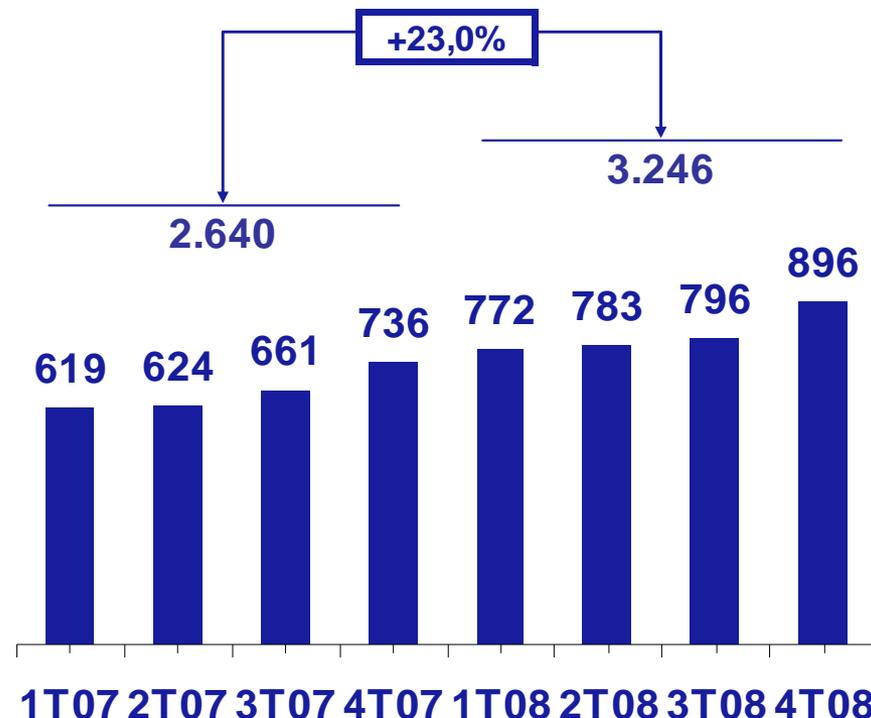
Vista+Ahorro: +14,0%

... que se refleja en un sólido crecimiento de los ingresos

Margen de intermediación
(Millones € constantes)

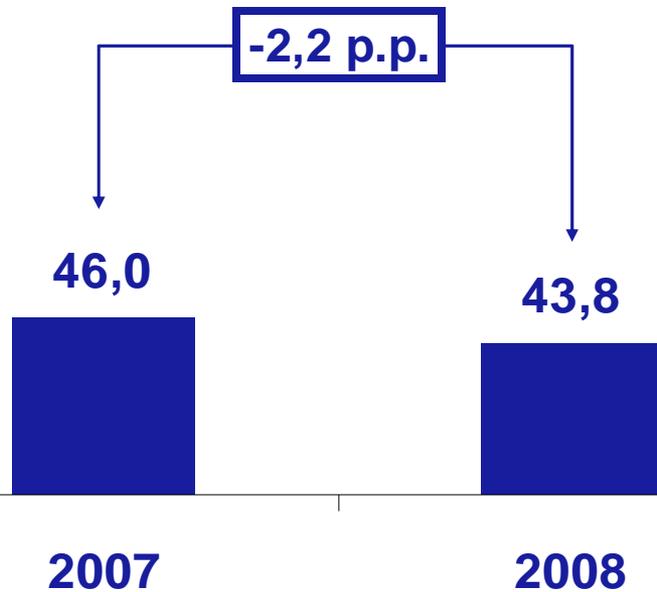


Margen ordinario
(Millones € constantes)

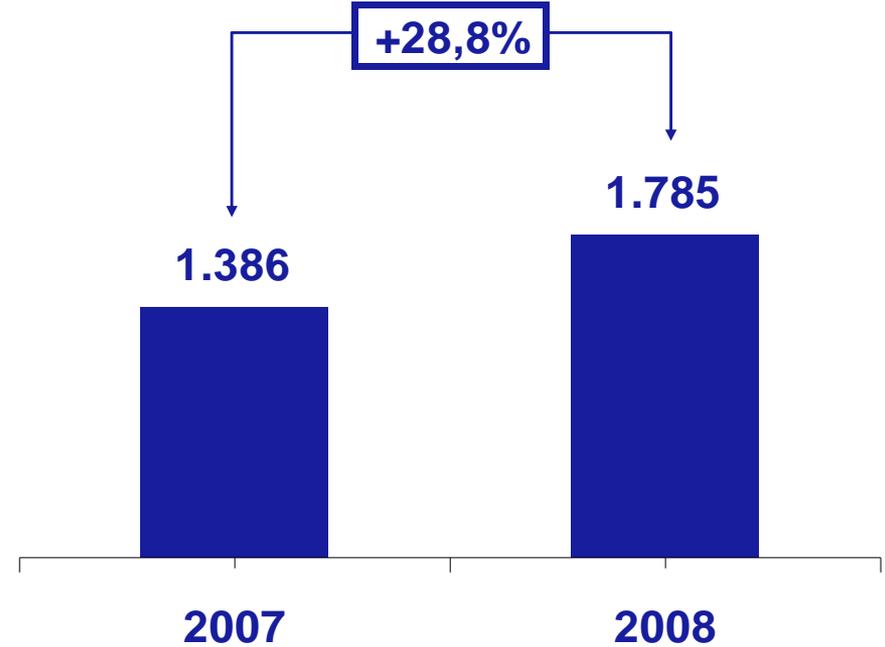


Con nuevas mejoras de eficiencia que se trasladan al margen de explotación

Eficiencia con amortizaciones
(En porcentaje)

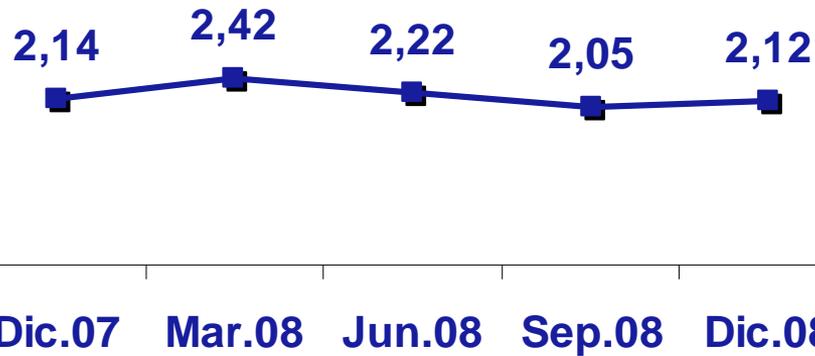


Margen de explotación
(Millones € constantes)



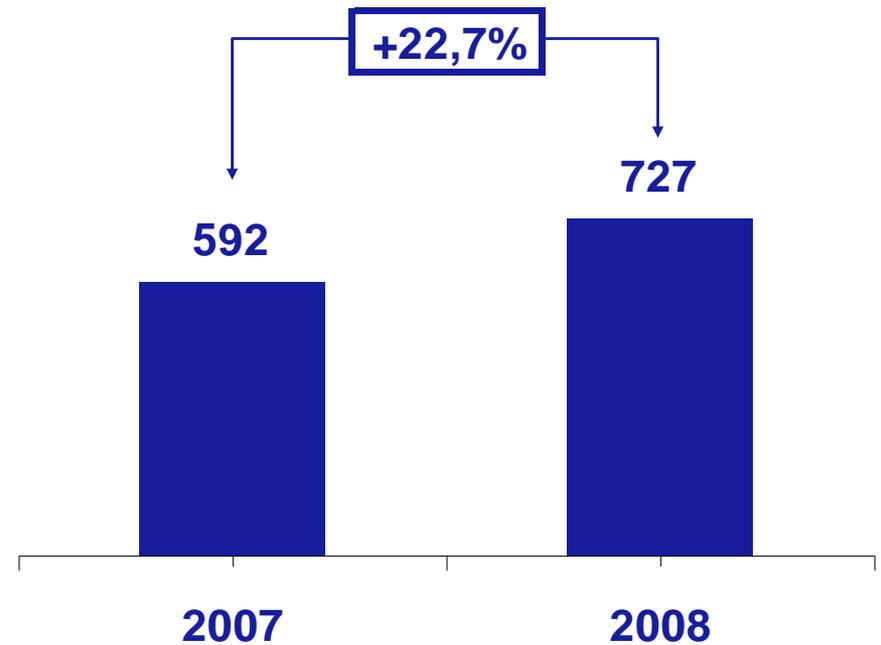
Calidad crediticia y beneficio atribuido

Tasa de mora
(En porcentaje)



Cobertura: 148%

Beneficio atribuido
(Millones € constantes)



ROE: 36,9%

América del Sur: resultados 2008

(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	Acum	Var. Acum	
	2008	Abs.	%
M. Intermediación	2.076	+ 493	31,1%
M. Básico	3.031	+ 582	23,8%
M. Ordinario	3.246	+ 607	23,0%
M. Explotación	1.785	+ 399	28,8%
BAI	1.396	+ 346	33,0%
BDI	1.078	+ 218	25,3%
B° Atribuido	727	+ 134	22,7%



Resultados del Grupo en 2008

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Hace un año afirmábamos que nuestra estrategia de anticipación nos situaba en una mejor situación de cara al 2008

¿Qué nos hace diferentes?

BBVA

Inmejorable punto de partida...

Fuerte
posición de
liquidez

Sólidos ratios
de capital

Activa gestión
de riesgos de
balance

Excelente
evolución de
los resultados

Sólidos
fundamentales
Rentabilidad/Eficiencia

**Con una organización enfocada
en la creación de valor**

54

Ingresos recurrentes

Apalancados en la franquicia de clientes, tanto en banca minorista como en banca mayorista, con una excelente gestión de los precios

Control de los gastos

Plan de transformación: estricto control de costes, que nos permite mejorar la eficiencia

Gestión del riesgo

Riesgo de crédito: situación diferencial en nuestros mercados principales

Resultados recurrentes y consistencia en todas las áreas de negocio

Fortaleza de balance y generación de *core* capital

2009, BBVA un modelo ganador que marca diferencias también en tiempos difíciles

Gestión con máxima prudencia

Fortaleciendo el capital

Capital de alta calidad

Gran capacidad para generar capital orgánico (80 p.b.)

Alternativas de generación de capital adicionales

Preservando los resultados

Ingresos “resistentes” por franquicia de cliente

Nuevas entregas del Plan de Transformación. Costes con incremento 0%

Prudencia en la gestión del riesgo, respaldados por fuertes provisiones genéricas

BBVA, una de las entidades financieras más sólidas del mundo



Resultados 2008



Madrid, 28 de enero 2009