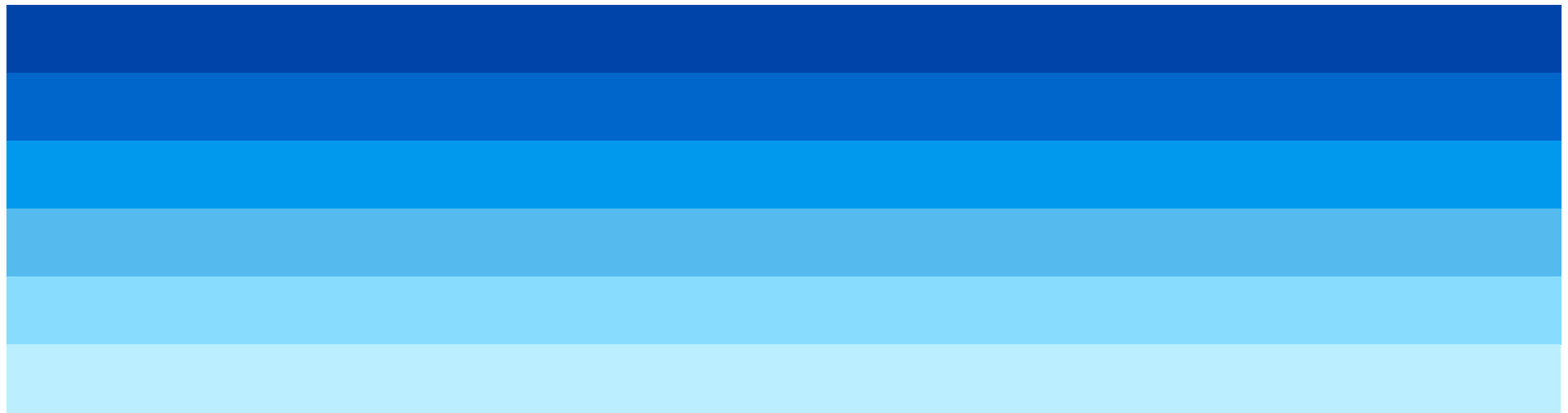




Resultados 3^{er} trimestre 2012



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 octubre 2012

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 y estimaciones que contiene.

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.

Avanzando en restaurar la confianza

Avances en el trimestre

Respaldo firme del BCE

Proyecto de Unión Bancaria

Reestructuración sistema financiero español

Retos hasta el final de año

Implantación de los planes derivados de la reestructuración

Roadmap Unión Bancaria y Unión Fiscal (Consejo Diciembre)

Situación Grecia

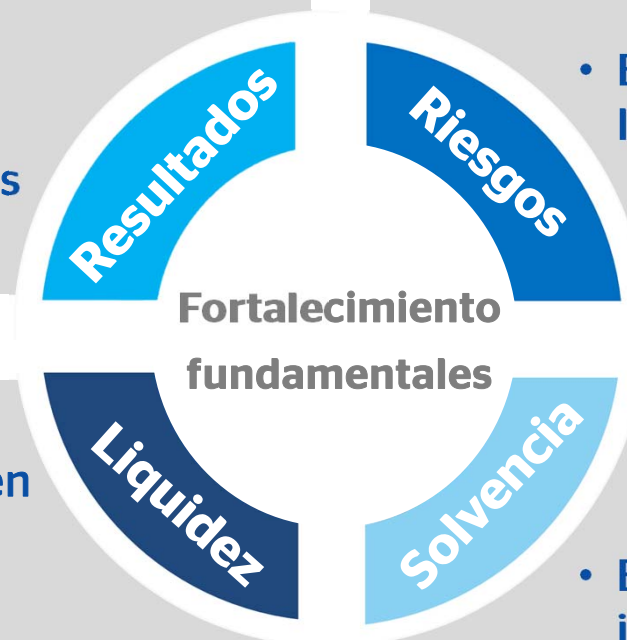
Claves del 3T12

- Crecimiento de los ingresos recurrentes
- Fortaleza del margen neto, clave para absorber saneamientos

- Indicadores de riesgos contenidos
- Evolución en España en línea con lo previsto

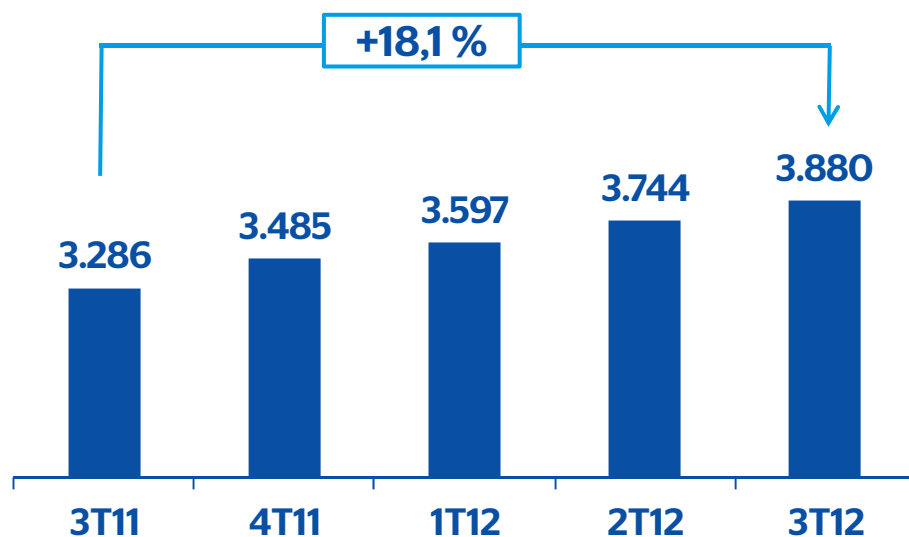
- Activos en emisiones en un entorno adverso
- Fortalecimiento de la posición de liquidez

- Bien capitalizados, incluso en los escenarios más adversos

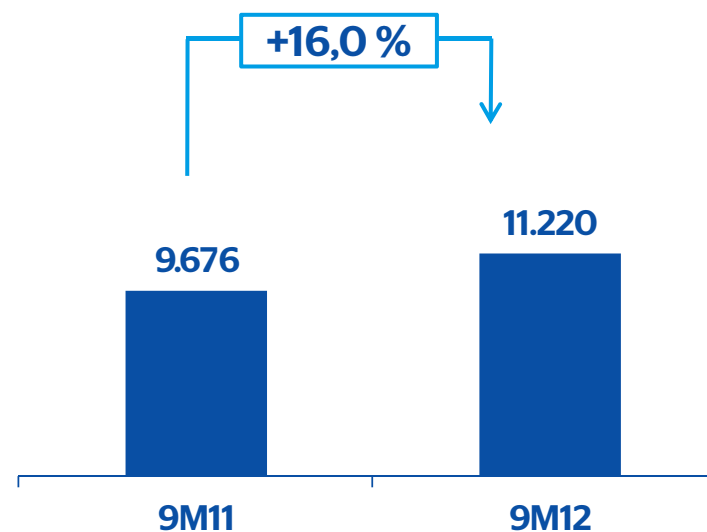


Resultados: solidez del margen de intereses ...

Margen de intereses
Trimestres estancos
Millones de €



Margen de intereses
Acumulado
Millones de €

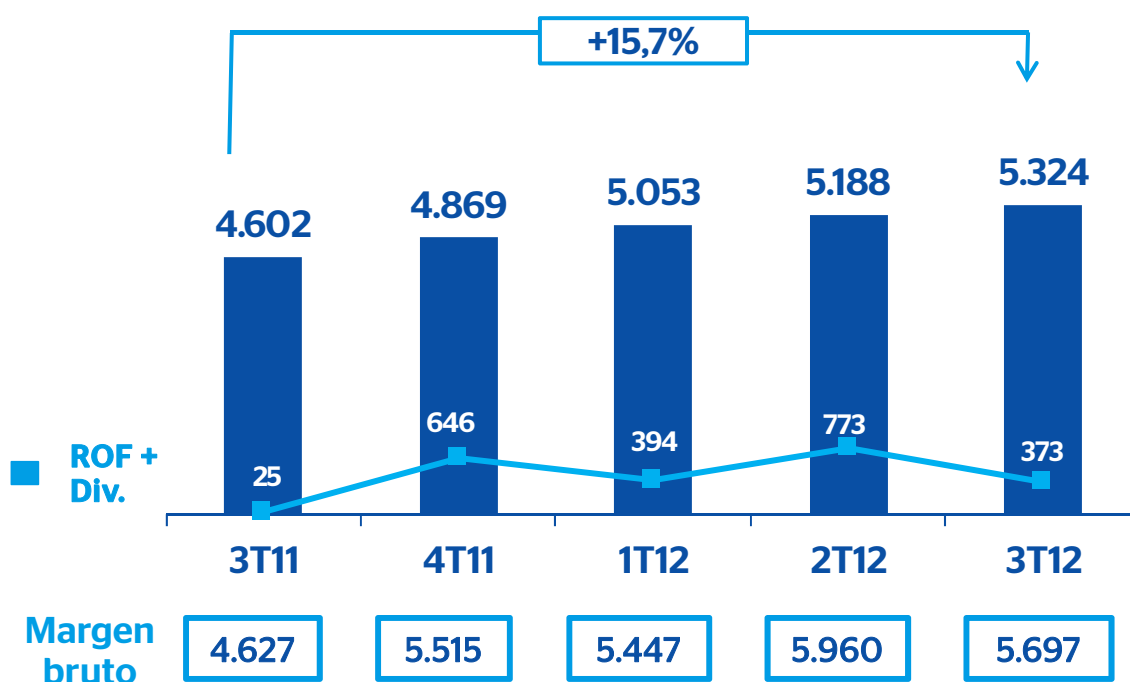


Sólido crecimiento trimestral del margen de intereses
apoyado en unos buenos resultados en todas las geografías

... y del margen bruto recurrente ...

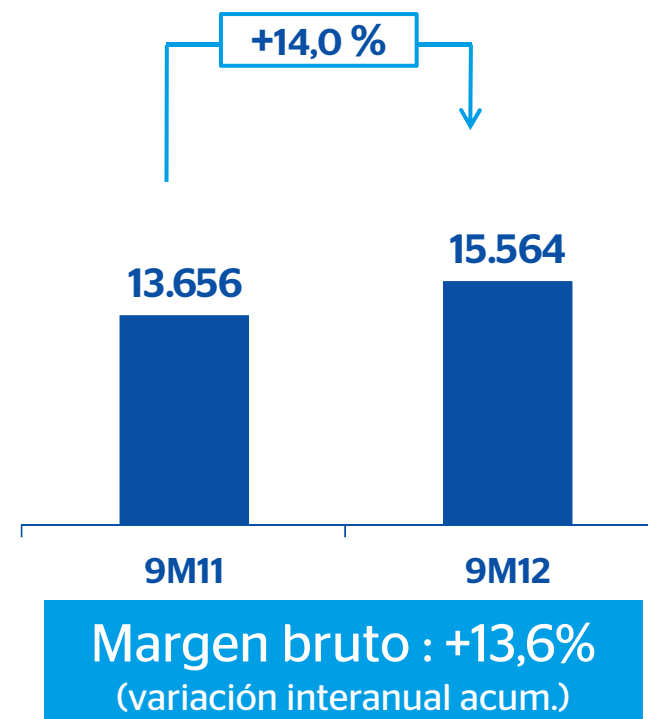
Margen bruto recurrente

Trimestres estancos
Millones de €



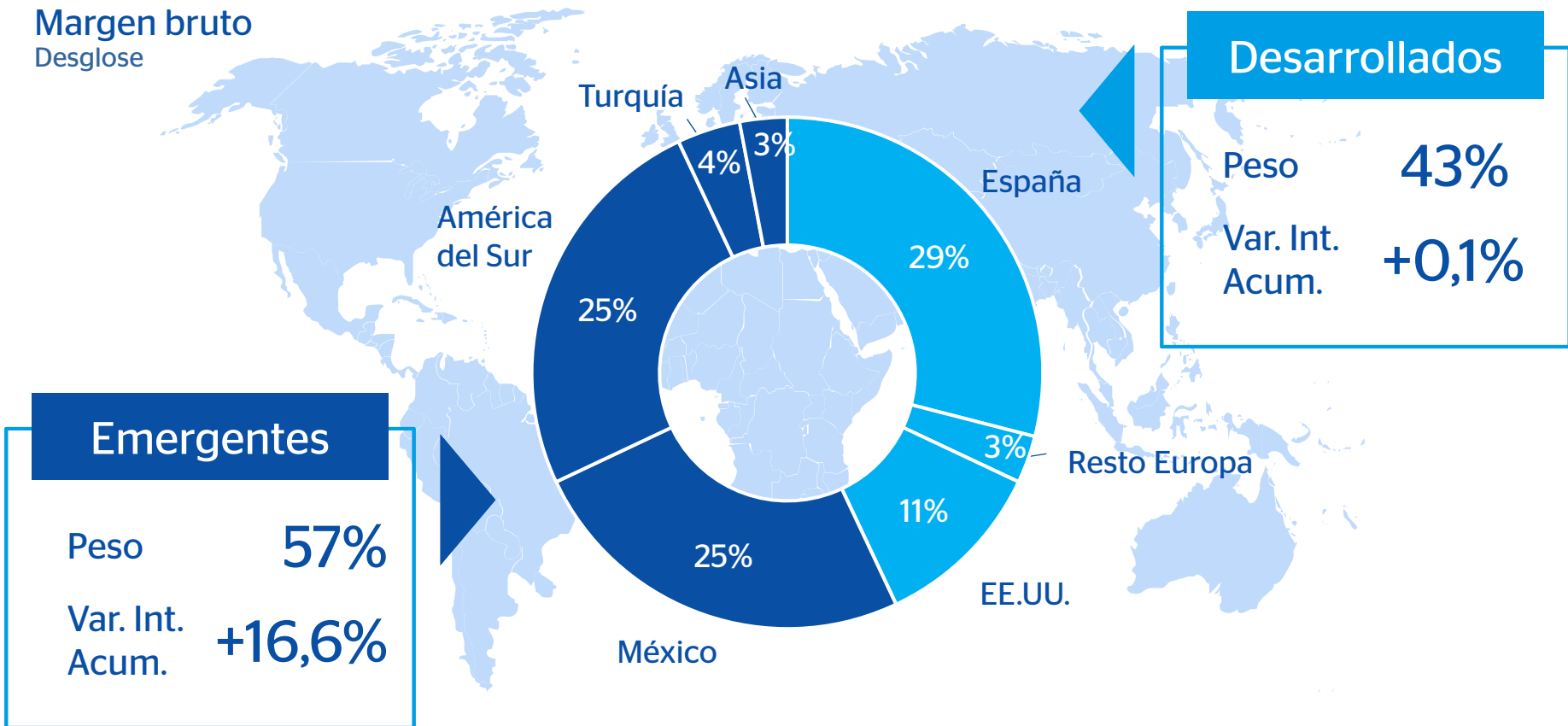
Margen bruto recurrente

Acumulado
Millones de €



Comisiones: +7,8% en el interanual acumulado

... soportado en una equilibrada diversificación entre mercados emergentes y desarrollados

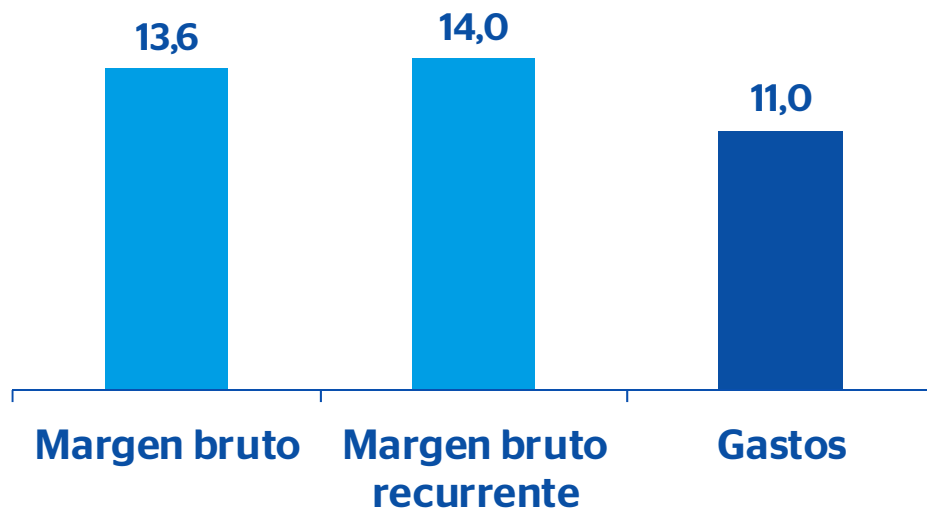


Nota: no incluye AACC. Variación interanual acumulada en € constantes

Control de los gastos, que crecen por debajo de los ingresos

Margen bruto vs. gastos

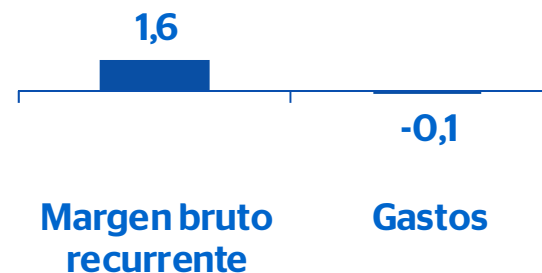
Variación interanual acumulada. %



Mantenimiento de posiciones de liderazgo en eficiencia (47,4%)

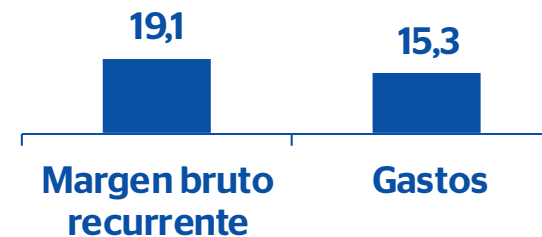
Desarrollados

Variación interanual acumulada
€ constantes. %



Emergentes

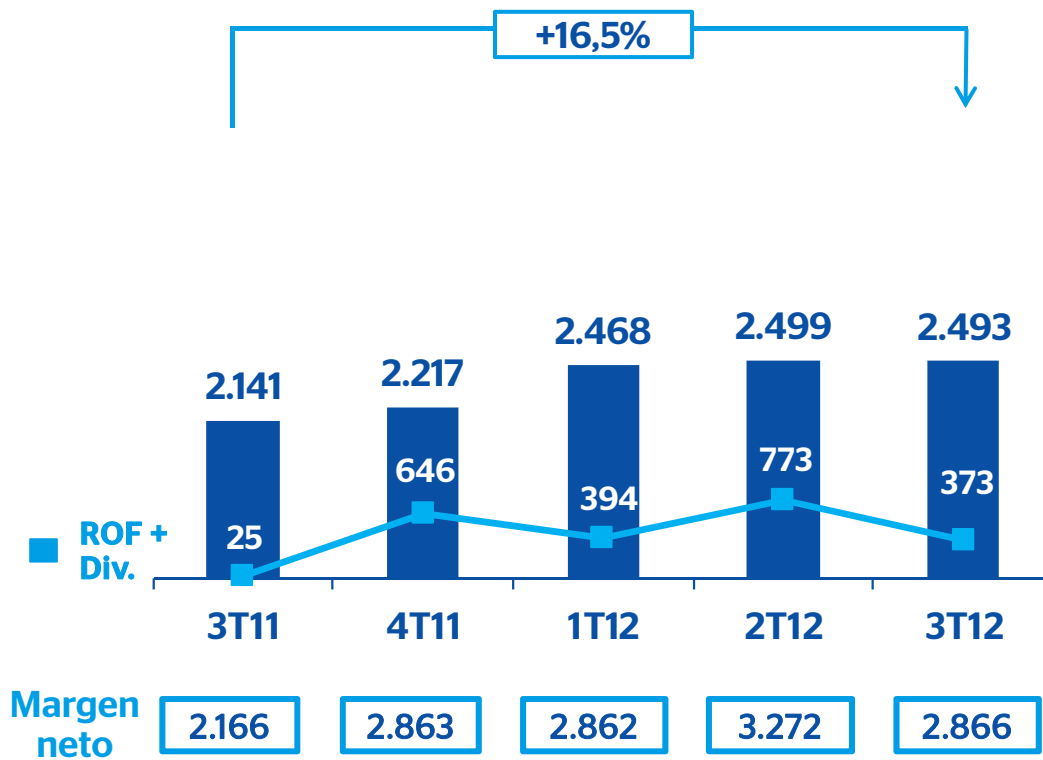
Variación interanual acumulada
€ constantes. %



Recurrencia del margen neto, en niveles elevados ...

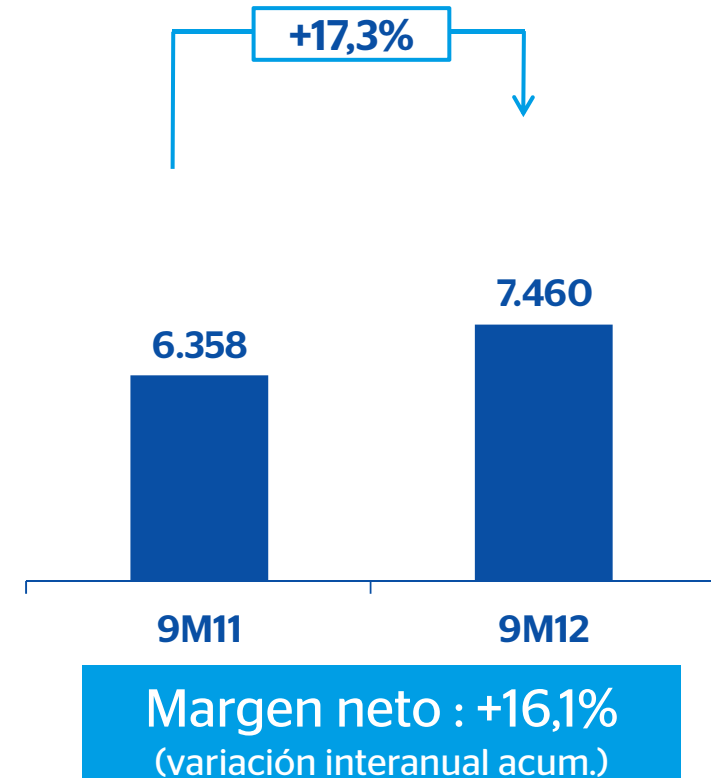
Margen neto recurrente

Trimestres estancos
Millones de €



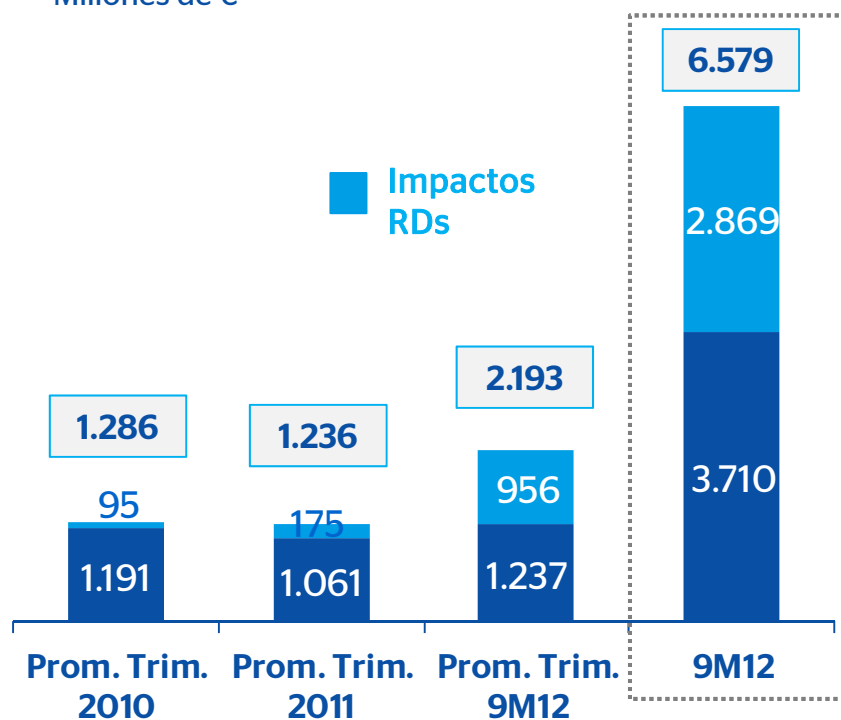
Margen neto recurrente

Acumulado
Millones de €

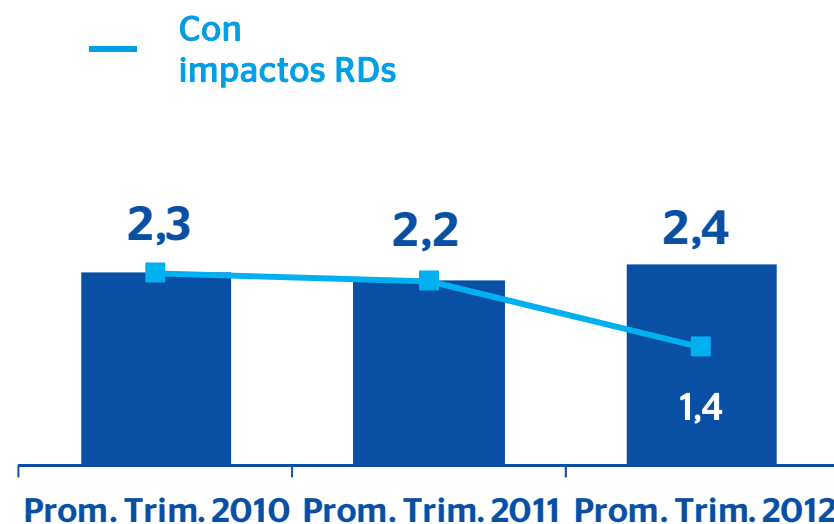


... clave para hacer frente al esfuerzo en saneamientos

Saneamientos crediticios + inmobiliarios
Millones de €



Margen neto s/ saneamientos crediticios + inmobiliarios
Nº de veces



2/3 de las provisiones del perímetro RDs ya cubiertas, con 1.568 M€ pendientes para el 4T

En definitiva, sólida cuenta de resultados

Millones de €

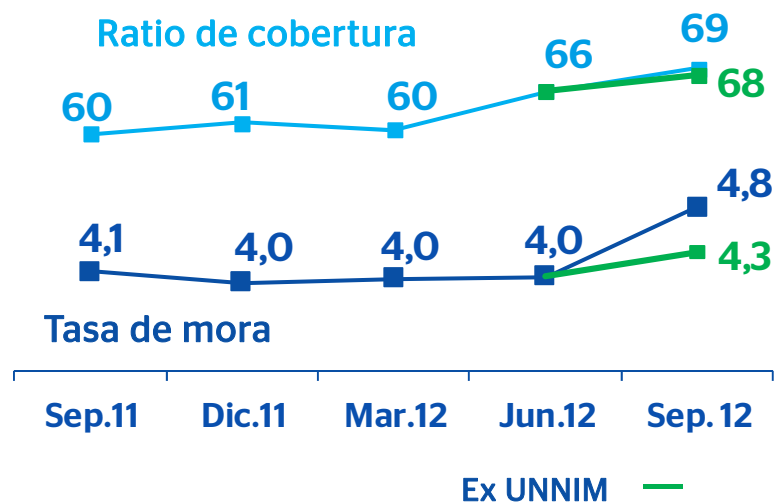
Grupo BBVA	Acum.	Variación	
		9M12 / 9M11	
	9M12	Abs.	%
Margen de intereses	11.220	+ 1.544	16,0
Margen bruto	17.103	+ 2.052	13,6
Margen neto	9.000	+ 1.247	16,1
Saneamientos perímetro RDL	-2.869	- 2.390	n.s.
Resto saneamientos y provisiones	-3.958	- 829	26,5
BAI	2.173	- 1.972	-47,6
Resultado atribuido	1.656	- 1.487	-47,3

Resultado atribuido ajustado
3.345 M€ (-3,8%)

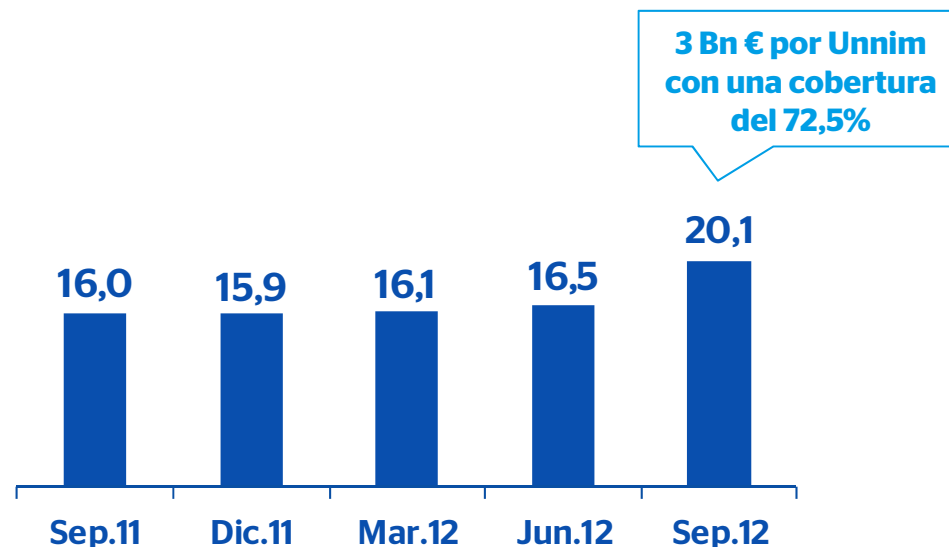
 Nota: Ajustado excluye saneamientos perímetro RDs e impacto positivo *badwill* Unnim (320M€)

Riesgos: indicadores contenidos

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



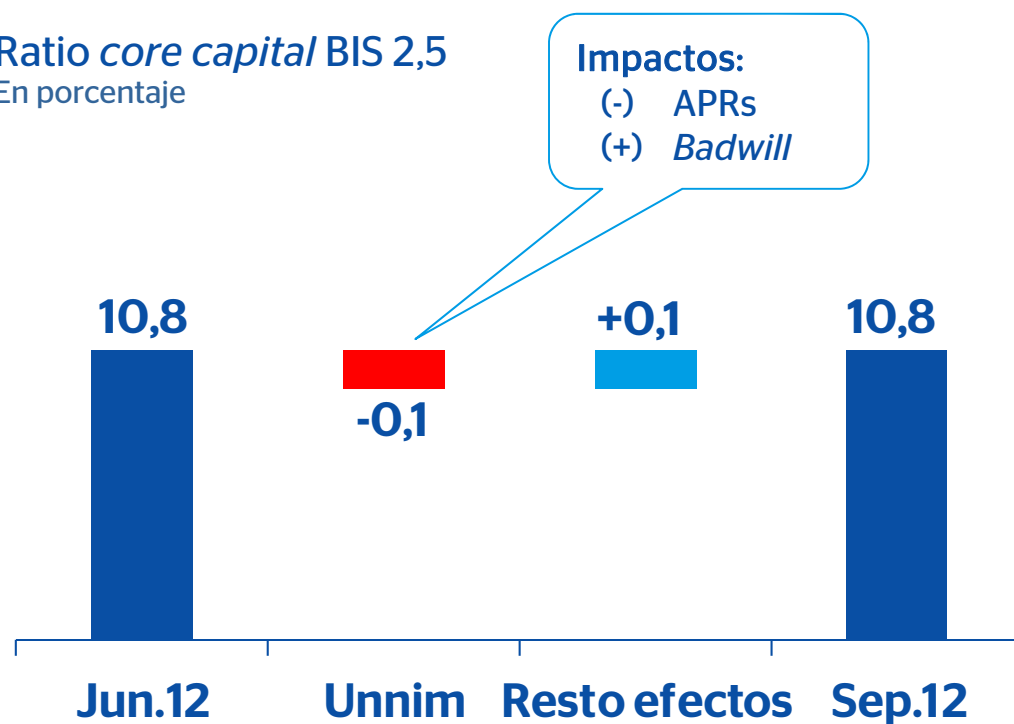
Saldos dudosos
Bn €



Evolución en España en línea con lo previsto

Capital: sólida posición y capacidad de generación de capital

Ratio *core capital* BIS 2,5
En porcentaje



Y además ...

EBA > 9% a Sep. 12

BIS III *fully loaded*
> 9% a Dic. 13

Más de 11 Bn € de exceso de capital en el escenario adverso del último test de *stress*

Liquidez: actividad en los diferentes mercados y mejora de la posición de liquidez



En total, emisiones mayoristas por 6,7 bn €

**Y fuerte reducción del gap comercial balance euro:
9,6 bn € en el trimestre**

En definitiva, sólidos fundamentales ...

Fortaleza de resultados

Margen bruto recurrente

+14,0%

Interanual

Margen neto recurrente

+17,3%

interanual

Saneamientos

2/3 RDs

Diversificación ingresos

57%

Emergentes

Solidez estructural

Capital

BIS 2,5

Ratio EBA

BIS III (e) 2013

10,8%

>9%

>9%

Liquidez

Total emisiones: 6,7 bn €

Gap comercial balance € : -9,6 bn €

Riesgos

Tasa de mora

Ratio cobertura

4,8%

69%

Áreas de negocio

Gestión activa y diferenciada por geografías

Desarrollados

- Mejora estructura de balance
- Estricto control de los gastos
- Mejora del posicionamiento competitivo
- Plataforma tecnológica

**Optimización y
diferenciación**

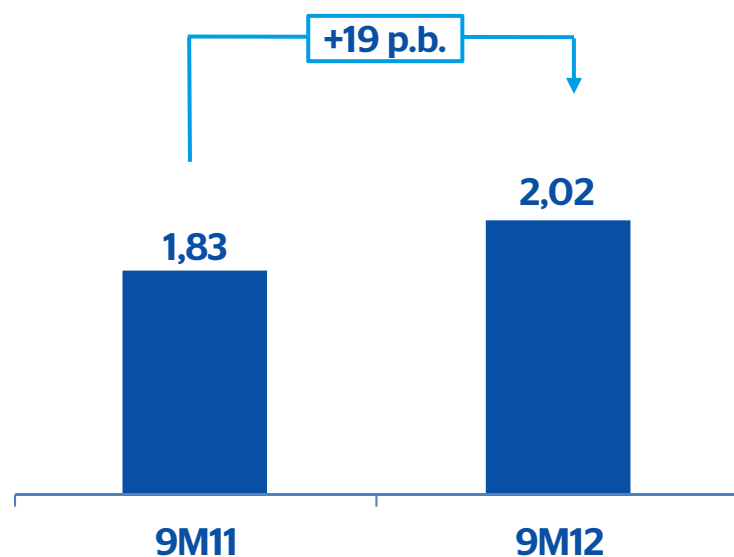
Emergentes

- Ganancia de clientela
- Dinamismo de la actividad
- Resultados crecientes
- Riesgos controlados
- Inversión en infraestructura

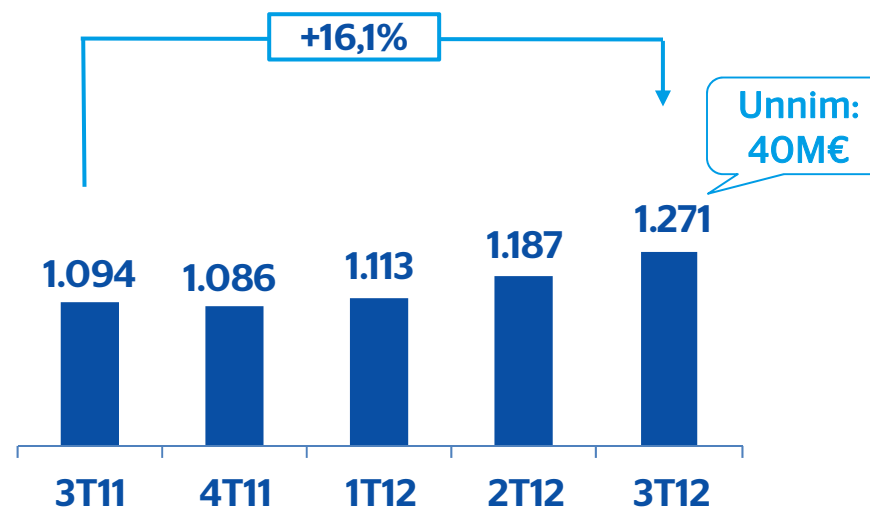
**Crecimiento y potencial
futuro**

España: gestión de precios y resistencia del margen de intereses

Diferencial de clientela (ex mercados)
En porcentaje



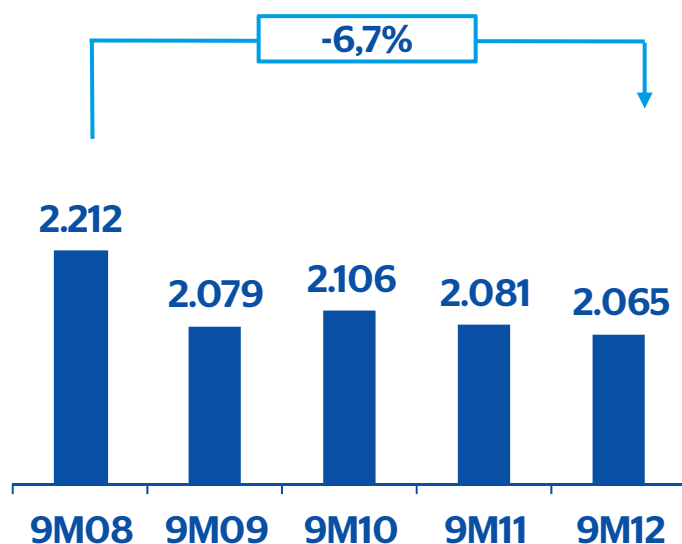
Margen de intereses
Millones de €



Ganancia de cuota en créditos (+111 p.b.) y depósitos (+195 p.b.)

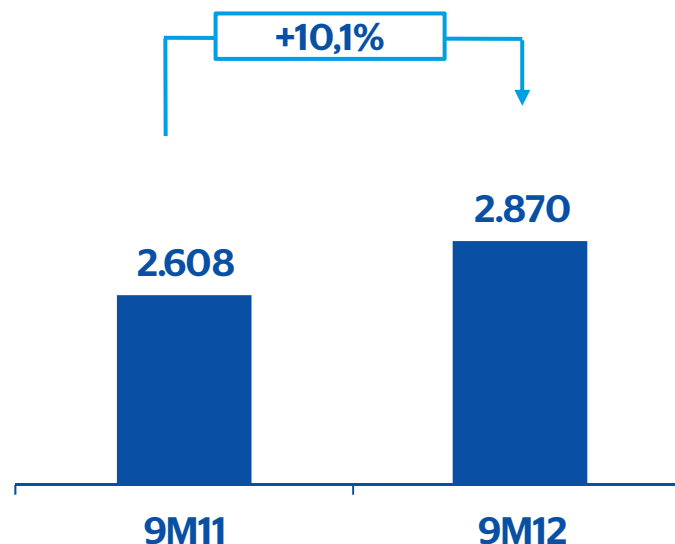
España: estricto control de los gastos ...

Gastos
Millones de €



Unnim:
46 M€

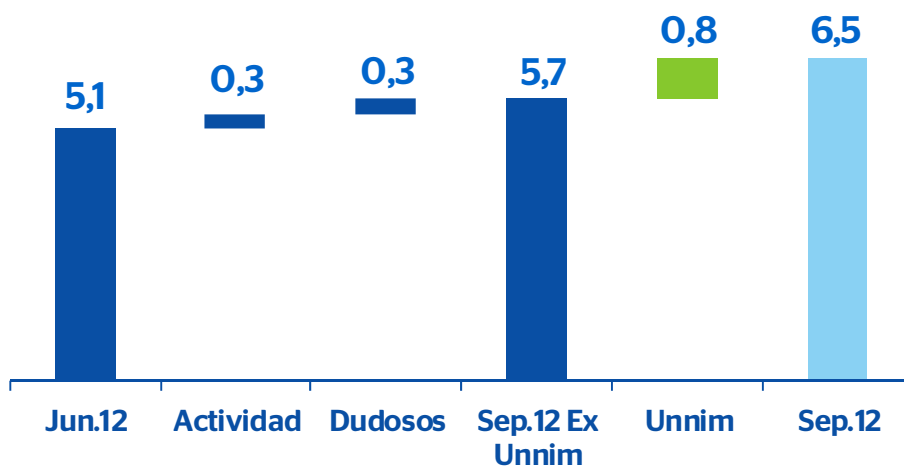
Margen neto recurrente
Millones de €



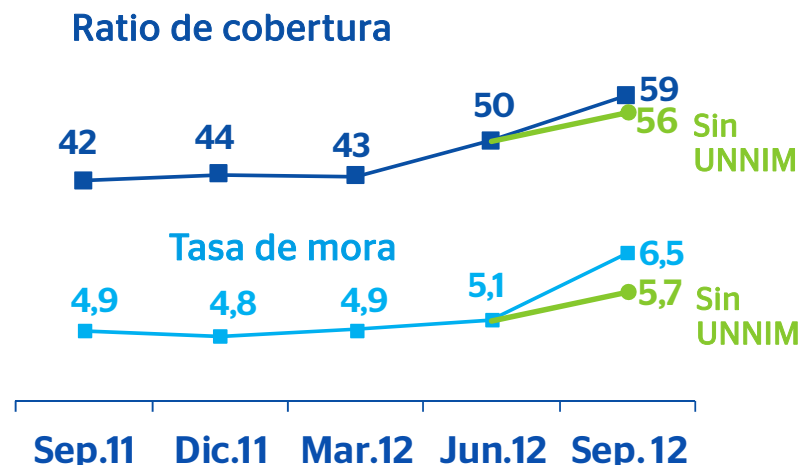
... y fortalecimiento del margen neto

España: los indicadores de riesgo se comportan de acuerdo a lo previsto e incorporan Unnim

Tasa de mora
Desglose
En porcentaje



Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Tasa de mora 403 p.b. inferior a la del sistema

España: deslizamiento al alza en empresas

Sep. 12
(Variac. Desde Dic. 11)

Exposición

Mora

Cobertura

Promotor

16.219 M €
(+8,8%)

42,2%
(+14,1 p.p.)

47%
(+17 p.p.)

Empresas

24.085 M €
(-7,6%)

8,2%
(+2,5 p.p.)

41%
(-3 p.p.)

La mora del resto de epígrafes se mantiene estable

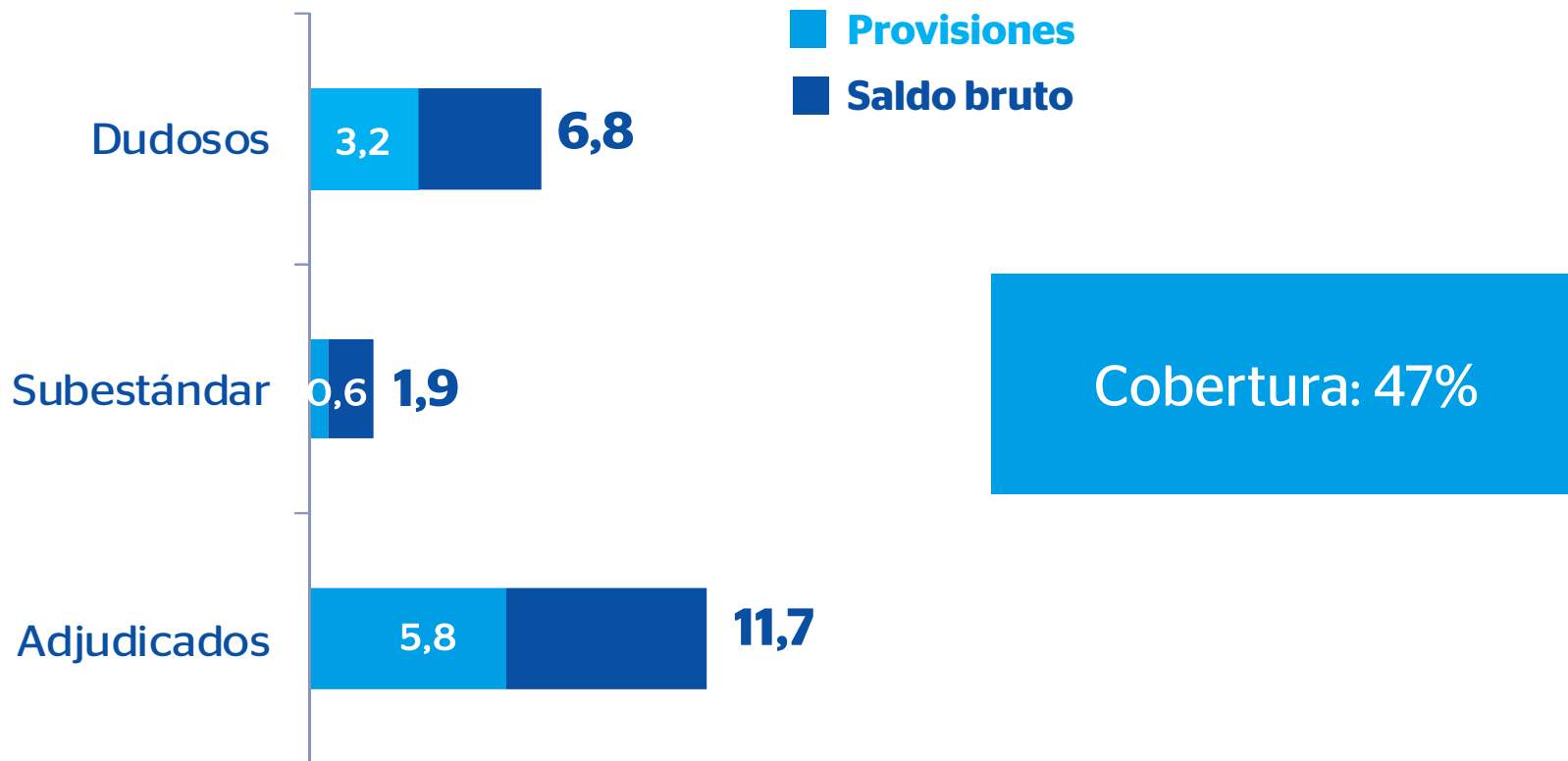
Nota: incluye Unnim

Unnim aporta 2.652 M € a promotor y 346 M € a empresas, así como 390 p.b. y 10 p.b. de mora adicionales, respectivamente

España: desglose activos problemáticos inmobiliarios

Desglose activos problemáticos inmobiliarios España

Bn €



Nota: Incluye Unnim (1,6 bn € de dudosos, 0,2 bn € de subestándar y 3,3 bn € de adjudicados. Cobertura del 59%)

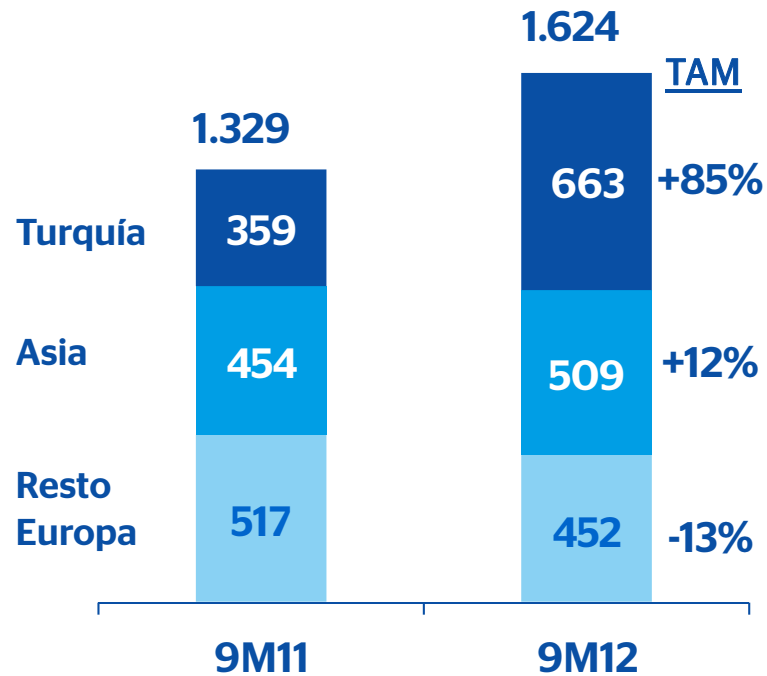
España: cuenta de resultados

Millones de €

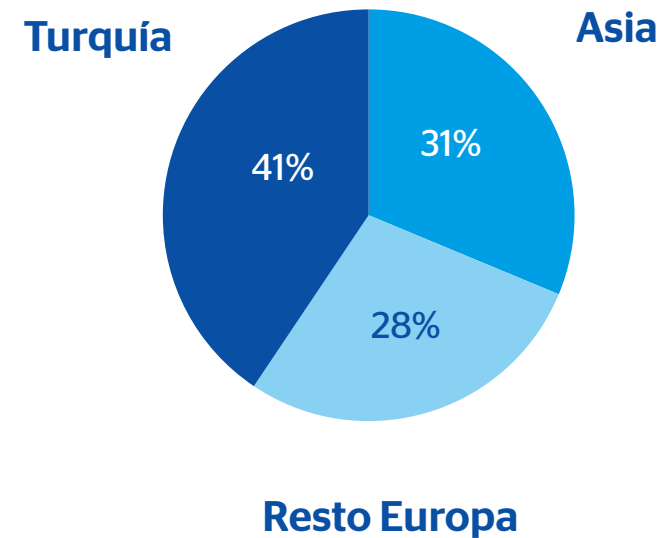
España	Acum.	Variación	
		9M12 / 9M11	
	9M12	Abs.	%
Margen de intereses	3.571	+ 265	8,0
Margen bruto	5.038	+ 158	3,2
Margen neto	2.972	+ 173	6,2
Resultados antes de impuestos ex saneamientos perímetro RDL	1.190	- 568	-32,3
Resultado atribuido ex saneamientos perímetro RDL	848	- 401	-32,1
Resultado atribuido con saneamientos perímetro RDL	-532	-1.681	n.s.

EurAsia: aportación creciente al grupo

Margen bruto EurAsia
Millones de €



Desglose margen bruto EurAsia
En porcentaje



EurAsia: cuenta de resultados

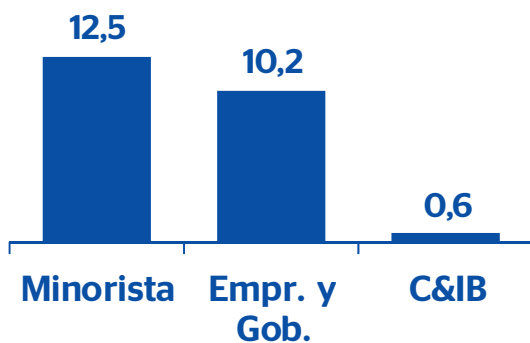
Millones de €

EurAsia	Acum.	Variación	
		9M12 / 9M11	
	9M12	Abs.	%
Margen de intereses	603	+ 83	16,0
Margen bruto	1.624	+ 295	22,2
Margen neto	1.048	+ 155	17,3
Resultados antes de impuestos	890	+ 46	5,5
Resultado atribuido	813	+ 93	13,0

México: una franquicia líder con un crecimiento equilibrado

Dinamismo de la inversión apoyado en la cartera minorista ...

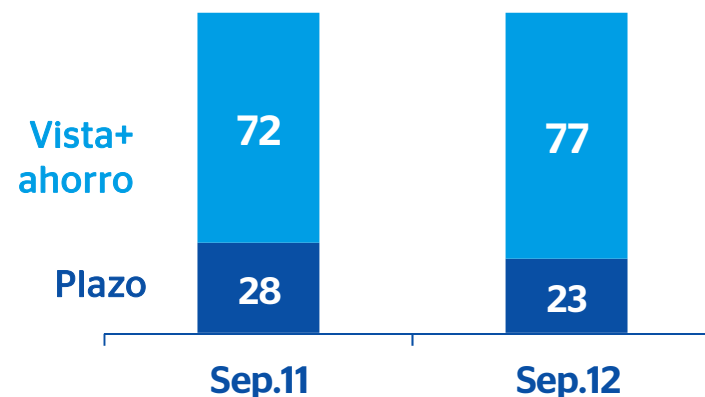
Inversión
Variación interanual. Saldos medios



Inversión: +11,0%

... con mejora del mix de pasivo y fuerte crecimiento en vista

Mix recursos en balance
En porcentaje

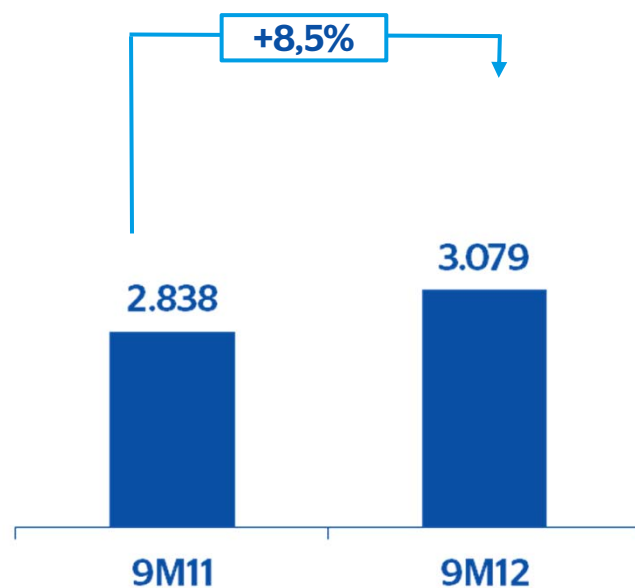


Recursos: +7,5%

Y mejora del diferencial de clientela: + 19 p.b. (interanual)

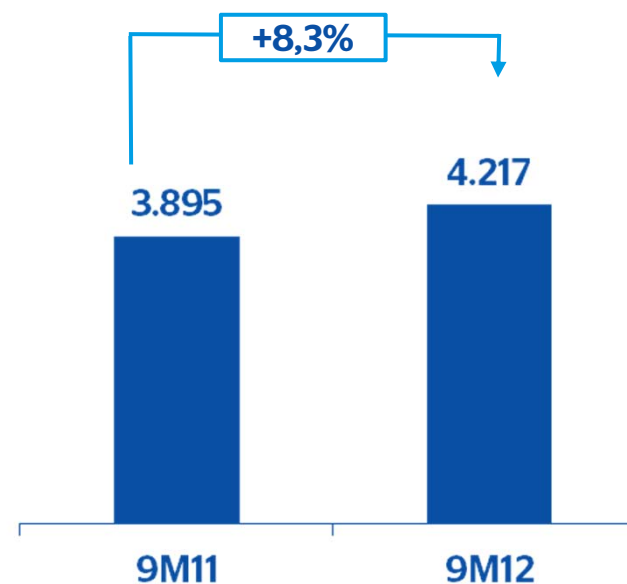
México: ingresos en niveles elevados

Margen de intereses
Millones de € constantes



Comisiones: +3,7%

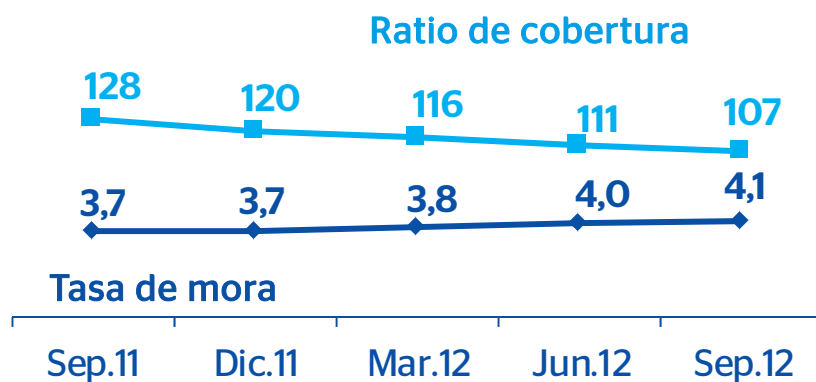
Margen bruto recurrente
Millones de € constantes



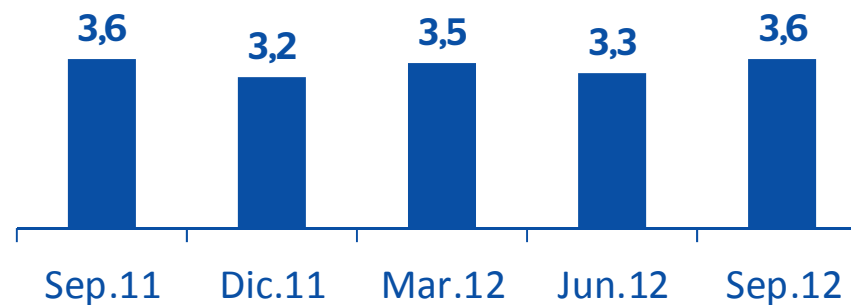
Margen bruto: +5,9%

México: indicadores de riesgo contenidos

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Prima de riesgo
Trimestres estancos
En porcentaje



México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

México	Acum.	Variación	
		9M12 / 9M11	
	9M12	Abs.	%
Margen de intereses	3.079	+ 242	8,5
Margen bruto	4.418	+ 248	5,9
Margen neto	2.750	+ 97	3,7
Resultados antes de impuestos	1.741	+ 52	3,1
Resultado atribuido	1.300	+ 49	4,0

América del Sur: gran dinamismo en la actividad que se traslada a los ingresos

Actividad

Variación interanual, saldos medios

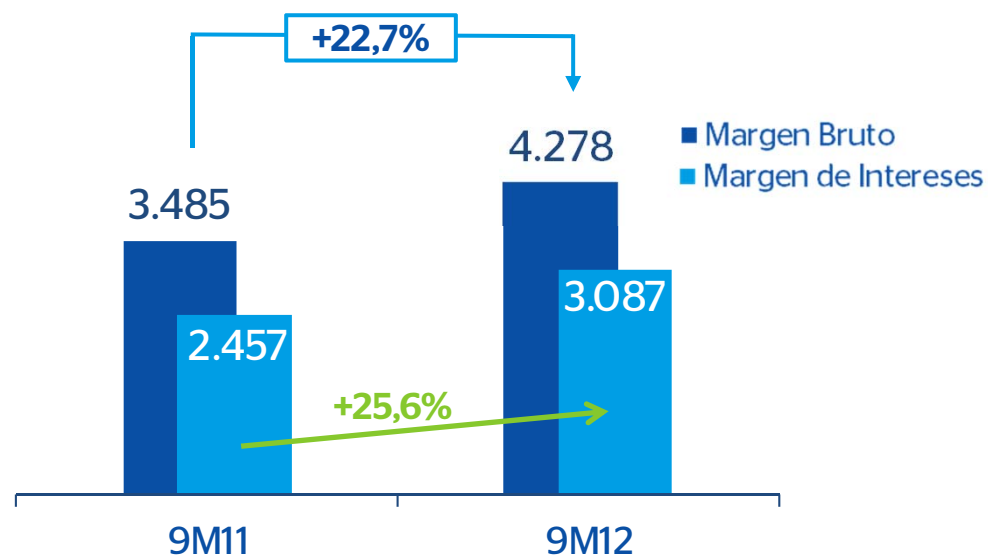


Cuota de negocio

Variación interanual. Datos a Ago.12

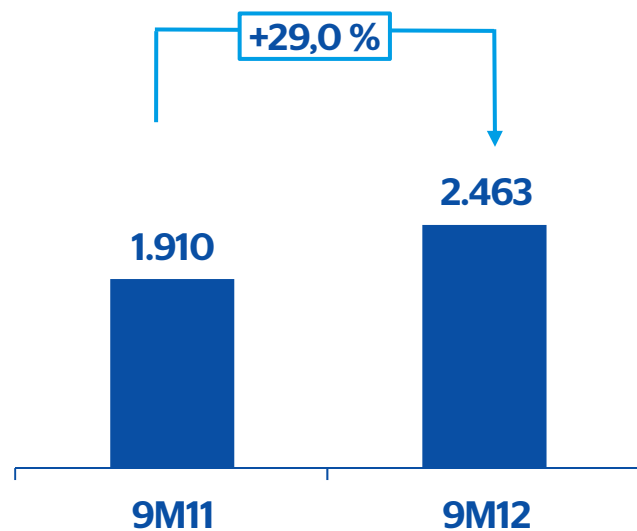


Margen bruto y margen de intereses
Millones de € constantes

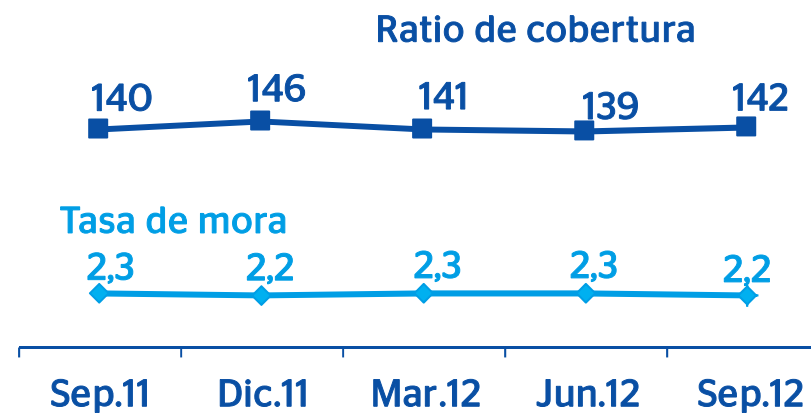


América del Sur: mejora de la eficiencia y excelentes indicadores de riesgo

Margen neto
Millones de € constantes



Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Mejora de la eficiencia en 3 p.p.

Prima de riesgo acum.

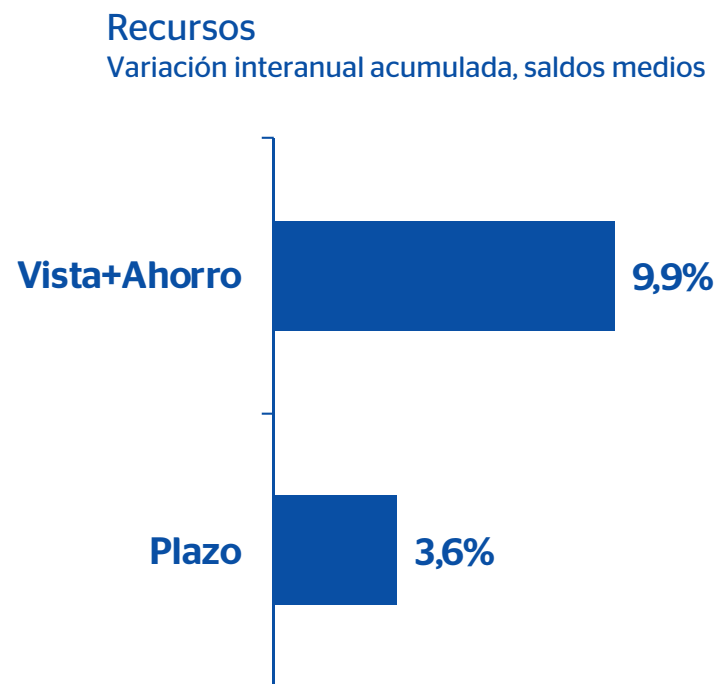
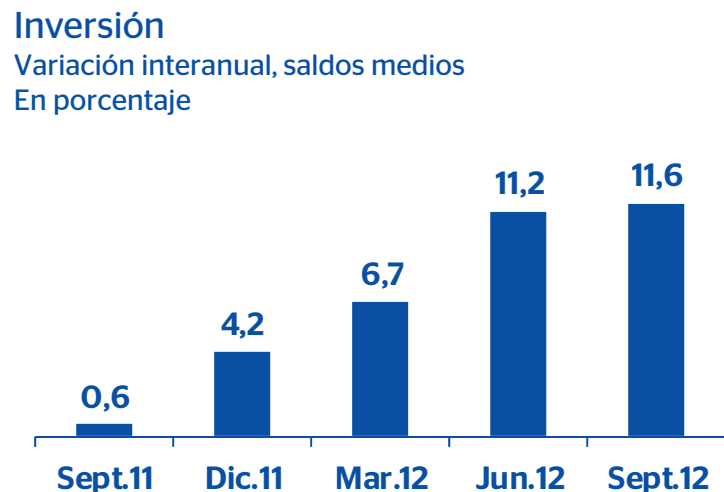


América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

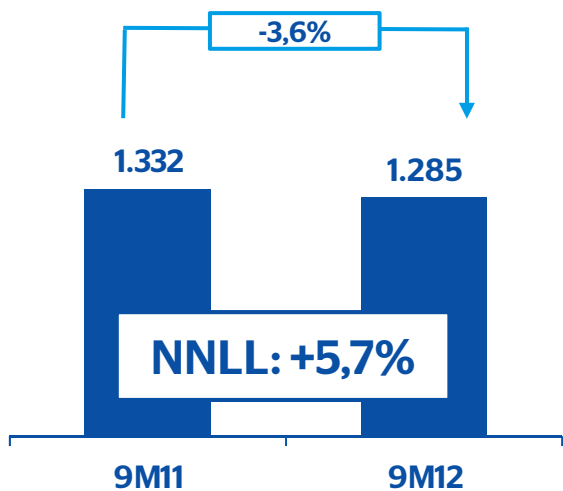
América del Sur	Acum.	Variación	
		9M12 / 9M11	
	9M12	Abs.	%
Margen de intereses	3.087	+ 630	25,6
Margen bruto	4.278	+ 793	22,7
Margen neto	2.463	+ 553	29,0
Resultados antes de impuestos	1.926	+ 417	27,7
Resultado atribuido	1.014	+ 197	24,1

Estados Unidos: tracción de la inversión y mejora del mix de pasivo

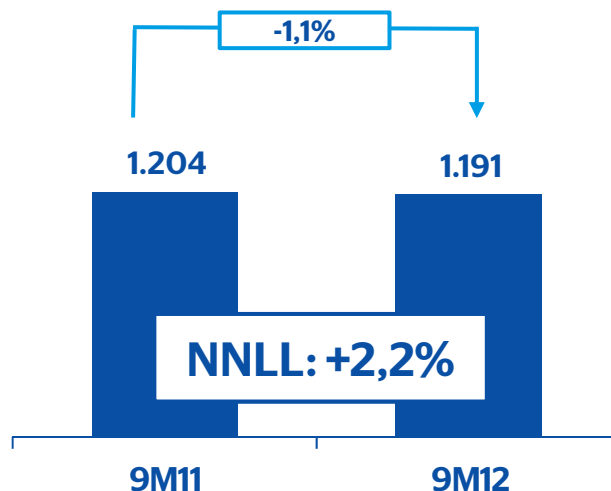


Estados Unidos: resultados apoyados en los negocios locales

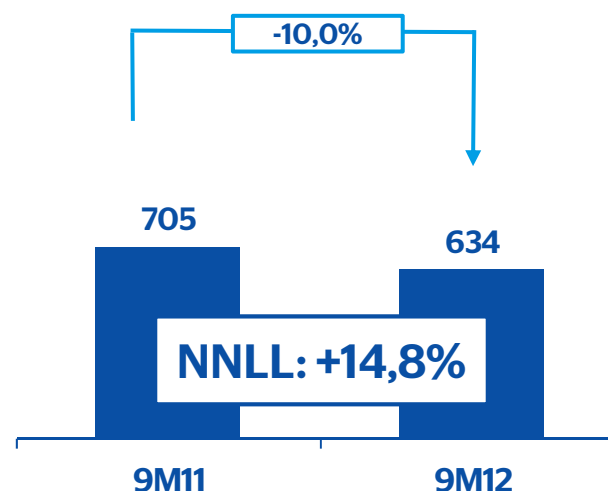
Margen de intereses
Millones de € constantes



Gastos
Millones de € constantes

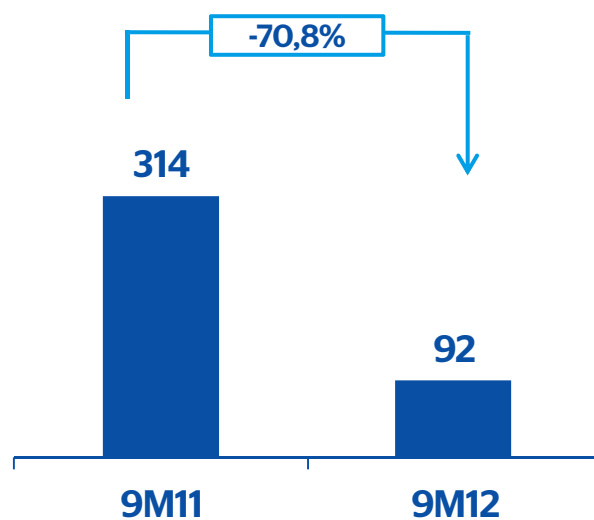


Margen neto
Millones de € constantes



Estados Unidos: la calidad crediticia continúa mejorando

Saneamientos crediticios
Millones de € constantes

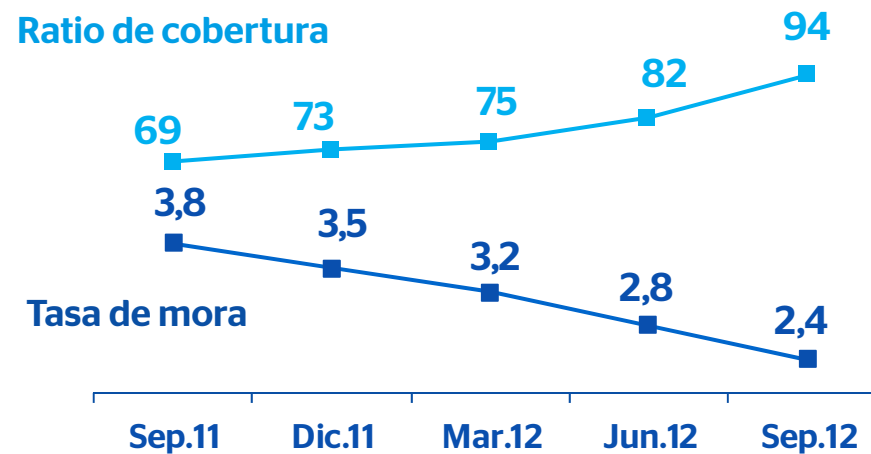


Prima de Riesgo acum.

1,0

0,3

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje

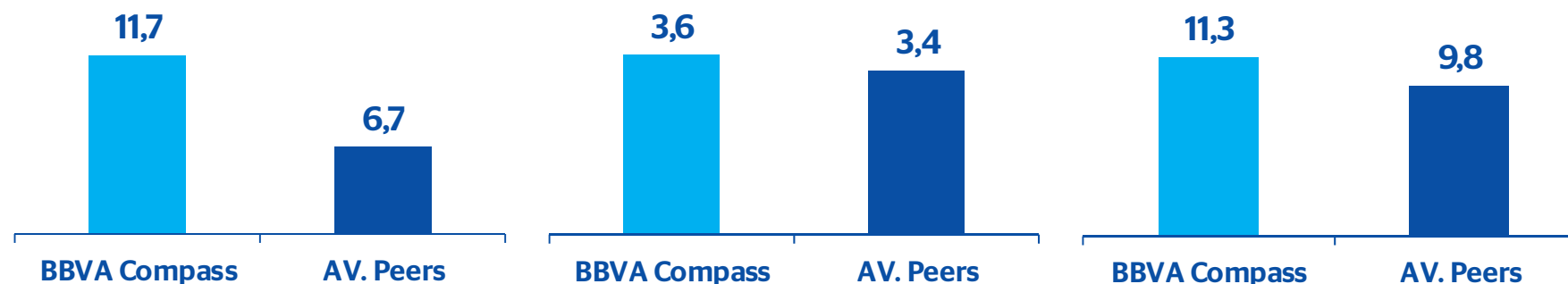


Estados Unidos: una franquicia que empieza a diferenciarse

Crecimiento total préstamos
Variación interanual, en porcentaje

Margen de intereses/ATM (NIM)
Acumulado, en porcentaje

Ratio de Capital Common Tier 1
En porcentaje



Nota: Información local

Peer Group: U.S.Banc.,PNC, SunTrust B., BB&T, Regions Financial C., Fifth Third B., KeyCorp, M&T, Comerica I., I,Zions B., Huntington B.I., Synovus³⁶ F.C., First Horizon National C.,Associated B-C., Cullen/Frost Bankers.

Estados Unidos: cuenta de resultados

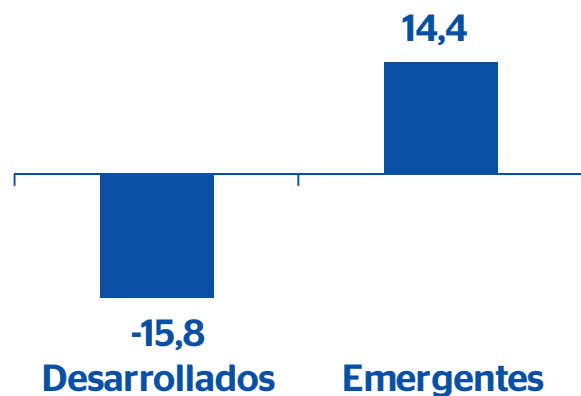
Millones de € constantes

Estados Unidos	Acum.	Variación	
		9M12 / 9M11	
	9M12	Abs.	%
Margen de intereses	1.285	- 48	-3,6
Margen bruto	1.826	- 84	-4,4
Margen neto	634	- 71	-10,0
Resultados antes de impuestos	496	+ 128	34,8
Resultado atribuido	341	+ 77	29,3

Beneficio atribuido BBVA Compass creciendo al 63% en el interanual

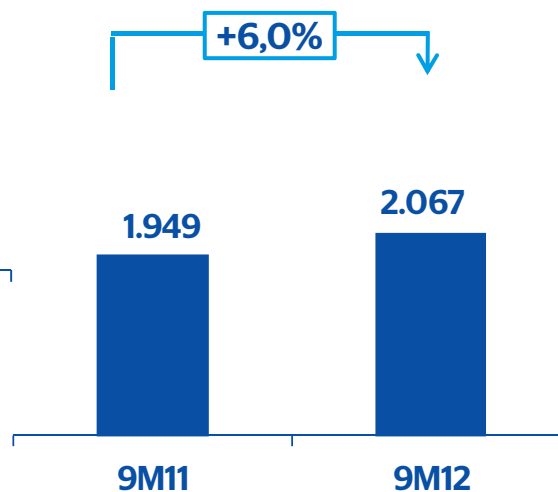
CIB: resistencia de nuestra actividad mayorista en un entorno adverso

Inversión crediticia
Variación interanual acumulada
En porcentaje



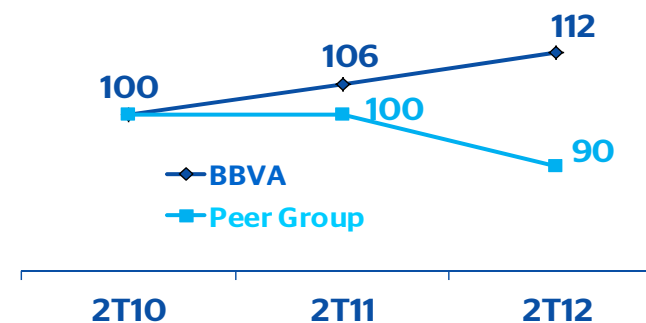
Adaptado al ciclo

Margen bruto
Millones de € constantes



Comisiones: +6,6%

Margen bruto
Base 100: 2T10



Resistencia
diferencial

CIB: cuenta de resultados

Millones de € constantes

Corporate & Investment Banking	Acum.	Variación	
		9M12 / 9M11	
	9M12	Abs.	%
Margen bruto	2.067	+ 118	6,0
Margen neto	1.408	+ 97	7,4
Resultados antes de impuestos	1.288	+ 46	3,7
Resultado atribuido	819	- 3	-0,4

3T12: fortalecimiento de los fundamentales

1

Crecimiento de los ingresos recurrentes apoyado en todas las geografías y fortaleza del margen neto

2

2/3 de los saneamientos del perímetro de los RDs ya cubiertos

3

Riesgos contenidos y evolucionando de acuerdo a lo previsto

4

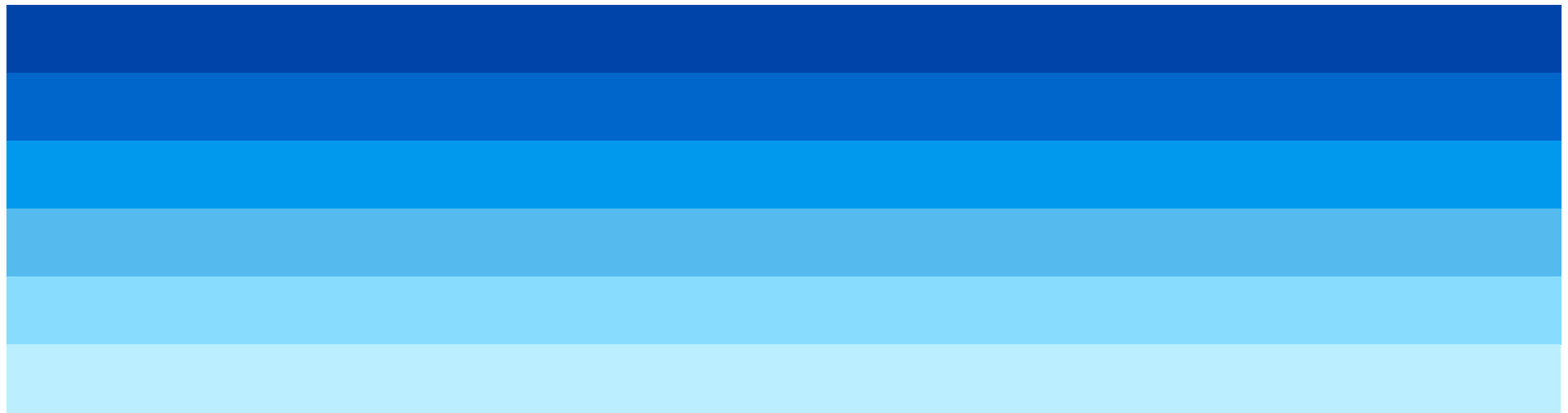
Bien capitalizados en todos los ratios y absorbiendo Unnim

5

Activos en emisiones y con una sólida posición de liquidez



Resultados 3^{er} trimestre 2012

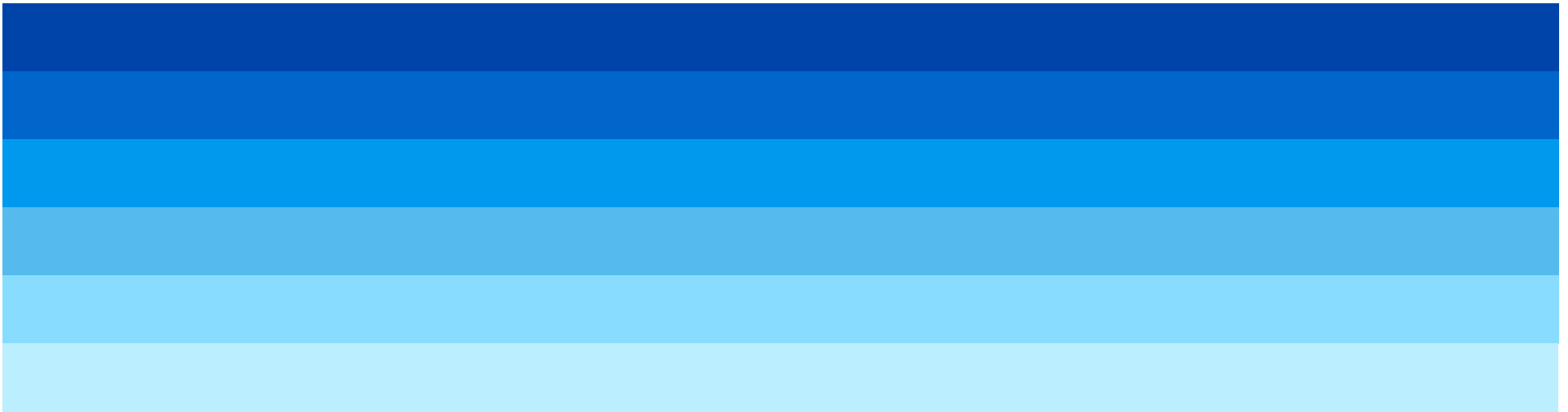


Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 octubre 2012

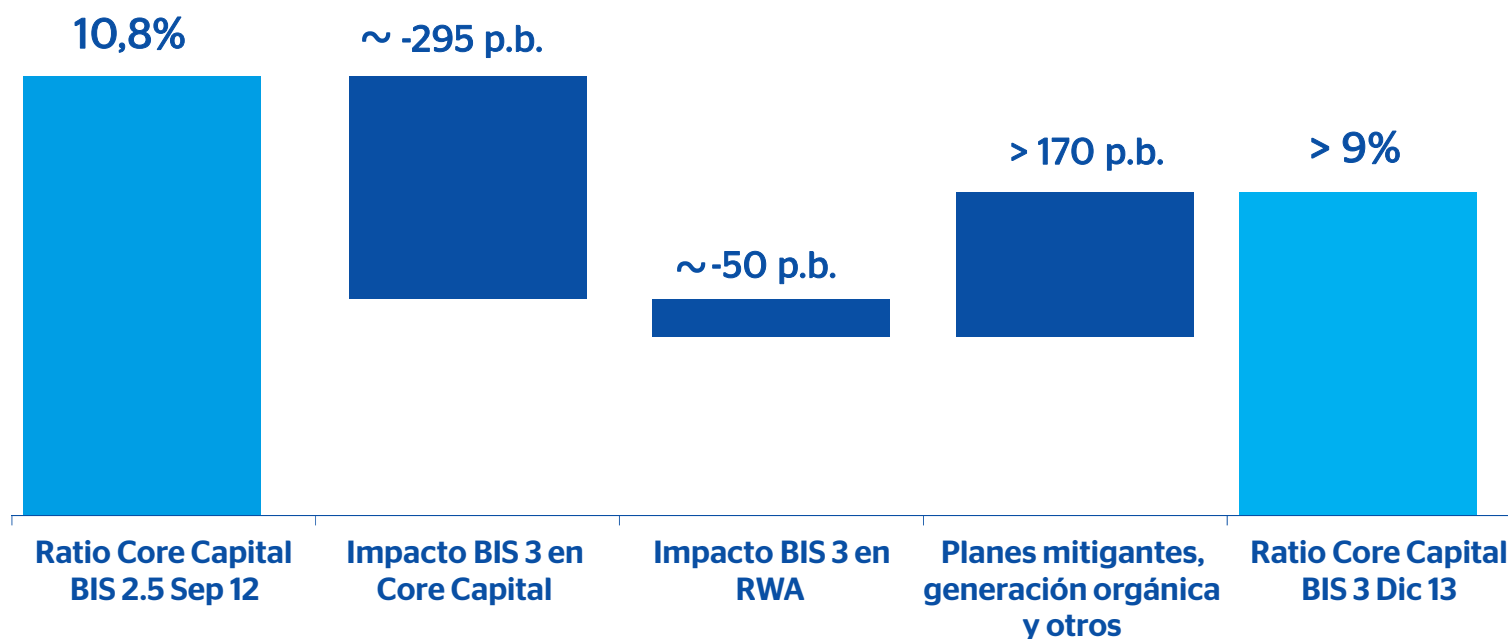


Anexos



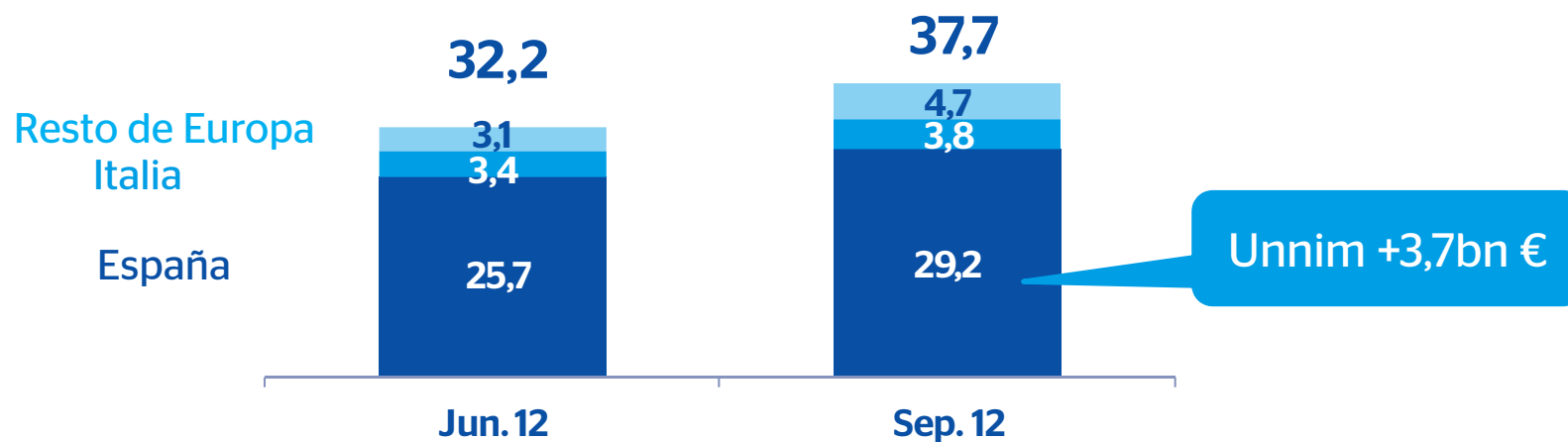
Anexo 1: impacto proforma BIS III *fully-loaded*

Proforma BIS III



Anexo 2: exposición deuda soberana europea

Deuda soberana
Bn €



Anexo 3: estructura de vencimientos balance €

Vencimientos de deuda a medio y largo plazo
 Balance €
 Bn €

