

Resultados Tercer trimestre 2008





Resultados del Grupo 9M08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

3T08, uno de los trimestres más complejos para el sector financiero en las últimas décadas

Banking on Trouble
By Daniel Politi
Posted Tuesday, July 15, 2008, at 6:14 AM ET

The *New York Times* leads, and the *Los Angeles Times* leads, with investors' fears that the federal takeover of IndyMac on Friday was only the beginning and more banks will fail in the near future. As thousands of Fed...

Subprime crisis may not have blown over yet
Several studies have pointed out the subprime problem is on the line of banking crises that affected countries all around the world.

Regional bank shares under pressure as worries mount

Failure raises concern for regional banks
By Joanna Chung in New York
Published: July 15 2008 03:00 | Last updated: July 15 2008 03:00

The failure of IndyMac, one of the biggest banks in the mortgage market, sparked fresh fears about the survival of other regional banks.

Bank Losses: Are We Just Getting Started?
By Alex Dumortier, CFA | July 15, 2008 | Comments (0)

Large U.S. regional banks in "capitulation mode:" Merrill Lynch
June 20, 2008 8:57 AM ET

Profit at U.S. regional banks tumbles, evaporates
Tue Jan 22, 2008 9:14am EST

Economist Predicts Worst is Just Beginning
Posted in Depression 2008 | Tuesday, July 15th, 2008 | Trackback
New York, July 15, 2008 - In a series of recent writings on the current economic crisis, **Nouriel Roubini** - Chairman of RGE Monitor and Professor at NYU Stern School of Business - has argued that the U.S. is experiencing the worst economic downturn since the 1930s.

Subprime Crisis Again in the Spotlight as the Meltdowns of Fannie Mae and Freddie Mac Fuel Fears of a Deeper Downturn
Monday, July 14, 2008 12:54 PM CDT

Bank shares tumble; First Horizon down 25%
Monday, July 14, 2008 - 12:54 PM CDT

Shares of First Horizon National Corp. fell 25 percent following reports by analyst that the bank's earnings were down 25 percent through the markets.

Deterioro calidad de activos

Impacto en resultados y capital

Pérdida de confianza

Interbancario y mercados de capitales paralizados

Dificultades de refinanciación

BBVA emerge como una de las entidades más fuertes a nivel mundial

BBVA

Una solidez basada en ...

Balance poco apalancado

1

Holgada posición de liquidez

2

Alta calidad de activo

3

Reconocida solvencia

Resultados diferenciales

A

Ingresos recurrentes

B

Estricto control del gasto

C

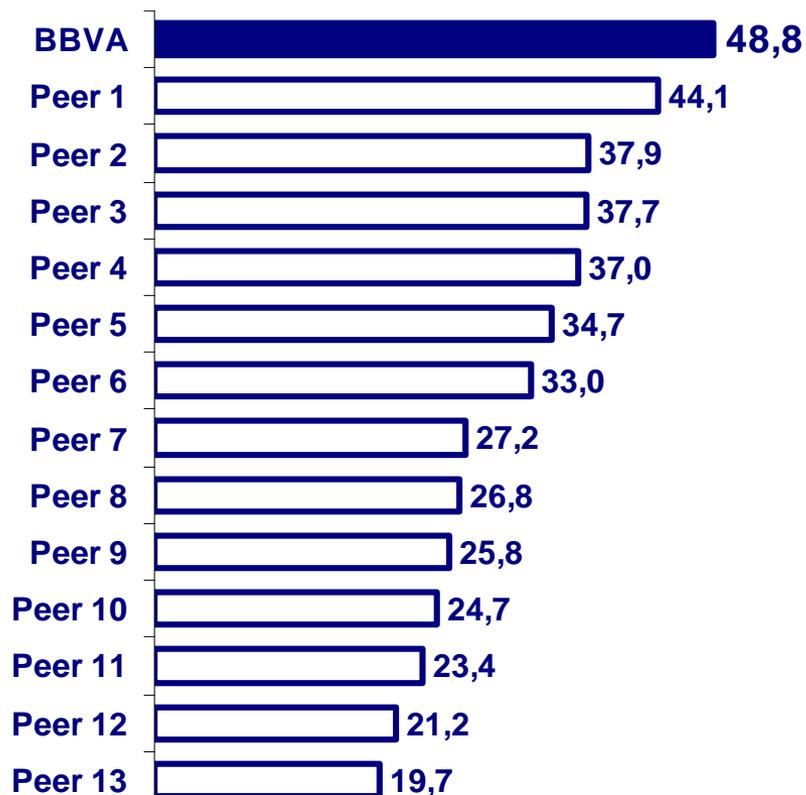
Con especial esfuerzo de provisiones

... lo que se traduce en una alta rentabilidad

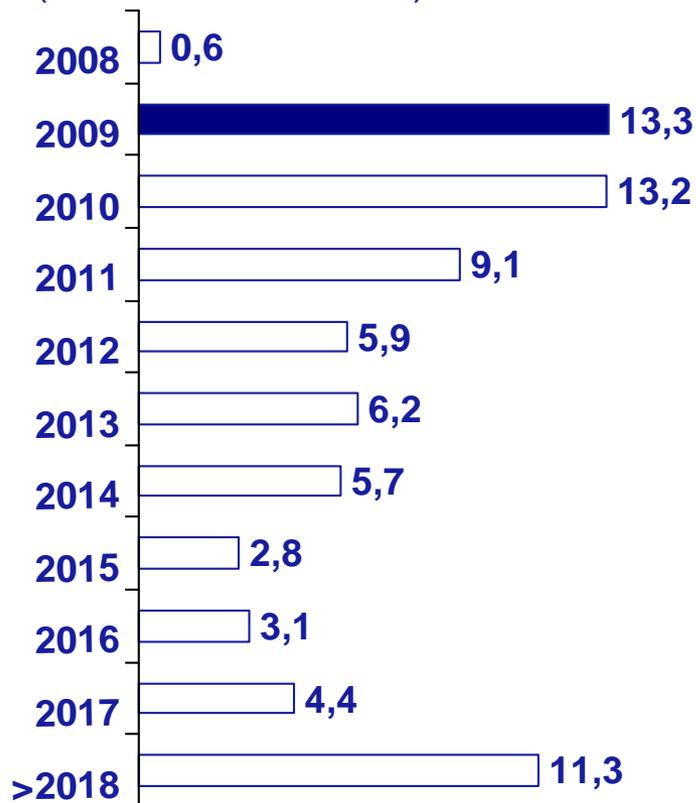
1

BBVA exhibe una holgada posición de liquidez gracias a una amplia franquicia de depósitos

Depósitos/activos
(En porcentaje, Jun.08)



Vencimientos financiación mayorista
(Miles de millones €)



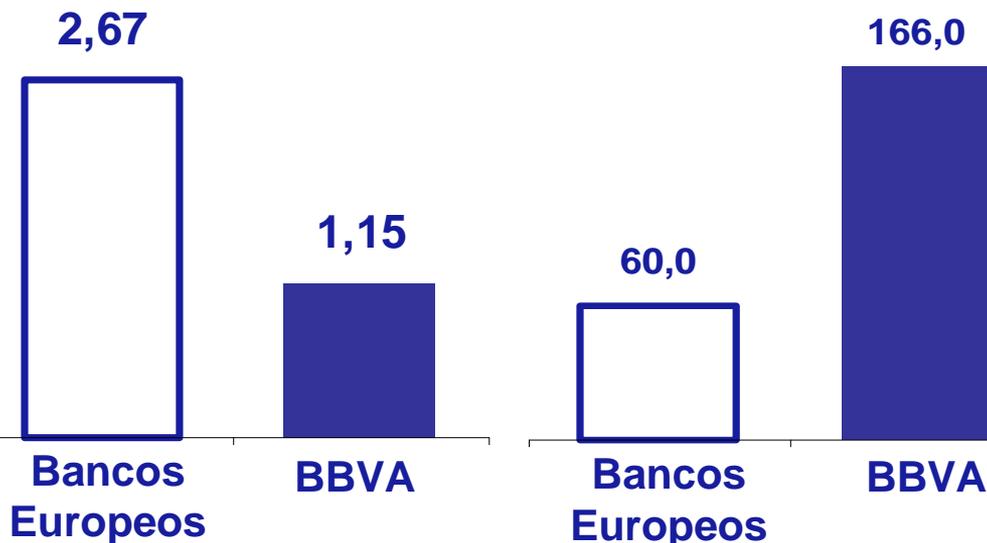
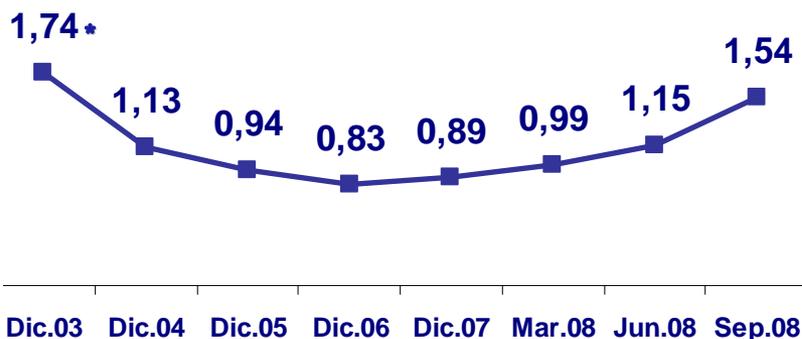
Con vencimientos poco significativos
(Vencimiento medio de 5 años; 2/3 de la deuda vence más allá de 2011)

2 Deterioro del ratio de mora, pero inferior al de nuestros competidores europeos

Tasa de mora
(En porcentaje)

Ratio de mora
(En porcentaje, Jun.08)

Ratio de cobertura
(En porcentaje, Jun.08)



Calidad de activo superior a la de nuestros competidores en todos los mercados *core*

* Pre-NIIF
Fuentes internas basadas en información pública

3

BBVA es un gran generador de capital orgánico

BBVA

Generación orgánica de *core capital* (BIS II)

+16 p.b. en 3T08

+15 p.b. en 2T08

+20 p.b. en 1T08

**Core capital
6,4%**

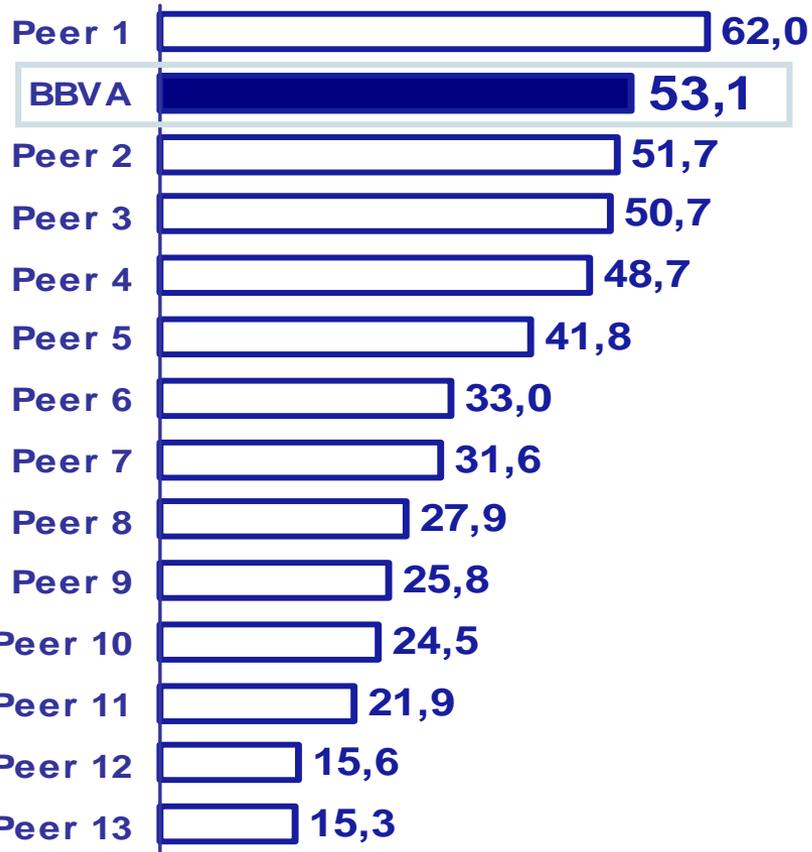
**Tier I
7,8%**

+60 p.b. de *core capital* y TIER I por exceso de provisiones

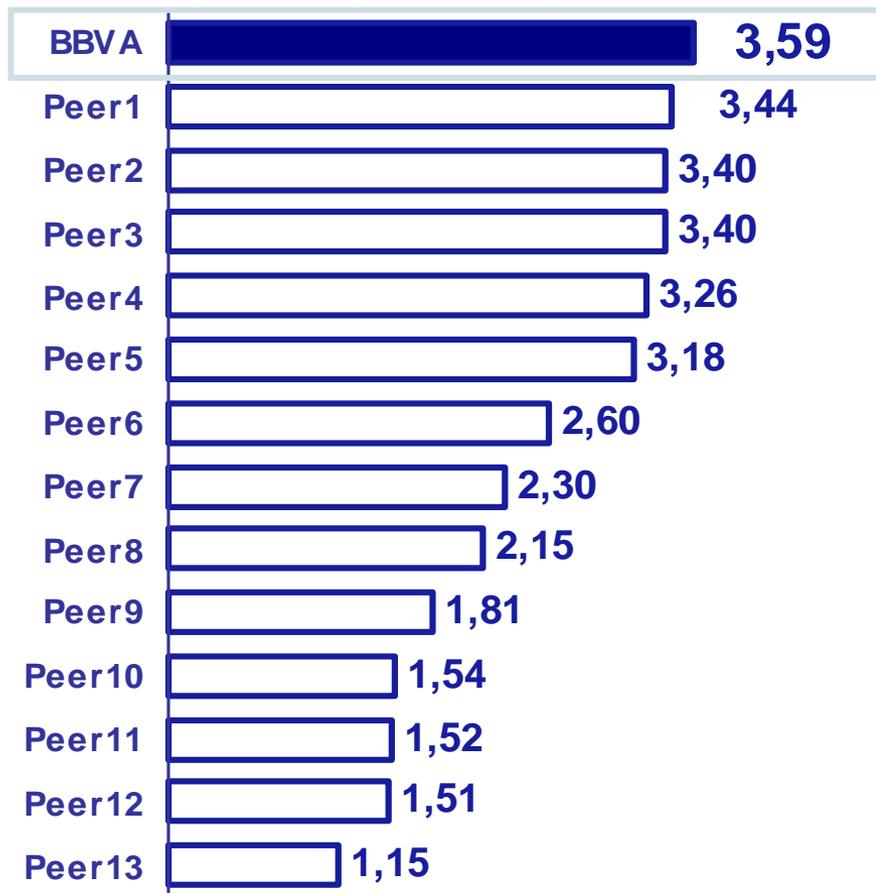
Y además, plusvalías latentes

Mayor “calidad” de nuestro capital que el de nuestros competidores ...

APRs/total activos
(En porcentaje, Jun.08)



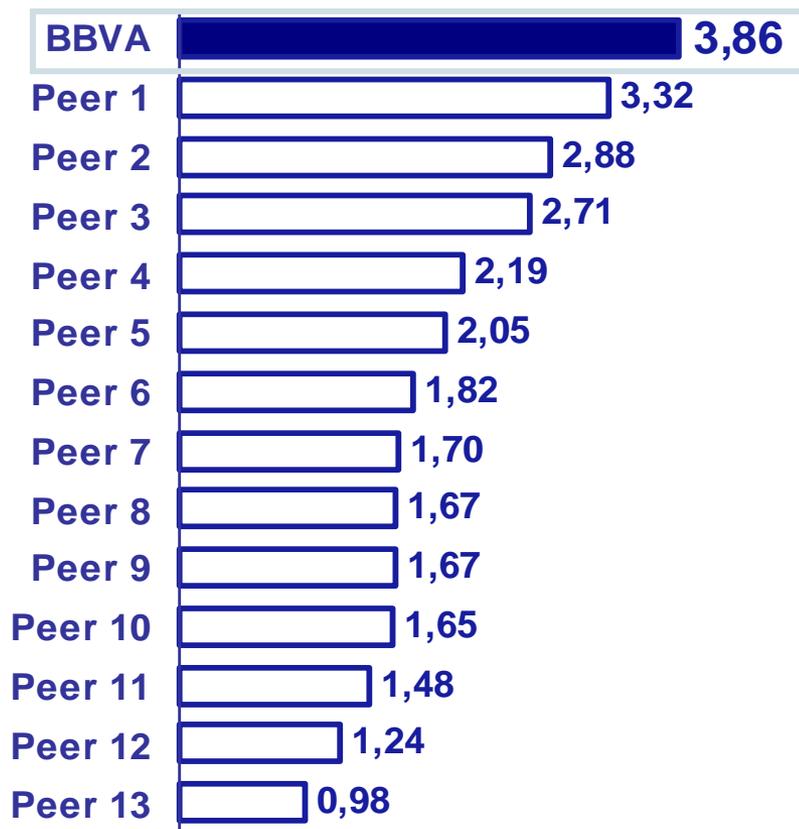
Tangible equity/asset
(En porcentaje, Jun.08)



... lo que se refleja en nuestros ratings

Mayor “calidad” de nuestro capital que el de nuestros competidores ...

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



Sin consumos inesperados de capital

Sin reclasificaciones contables de carteras

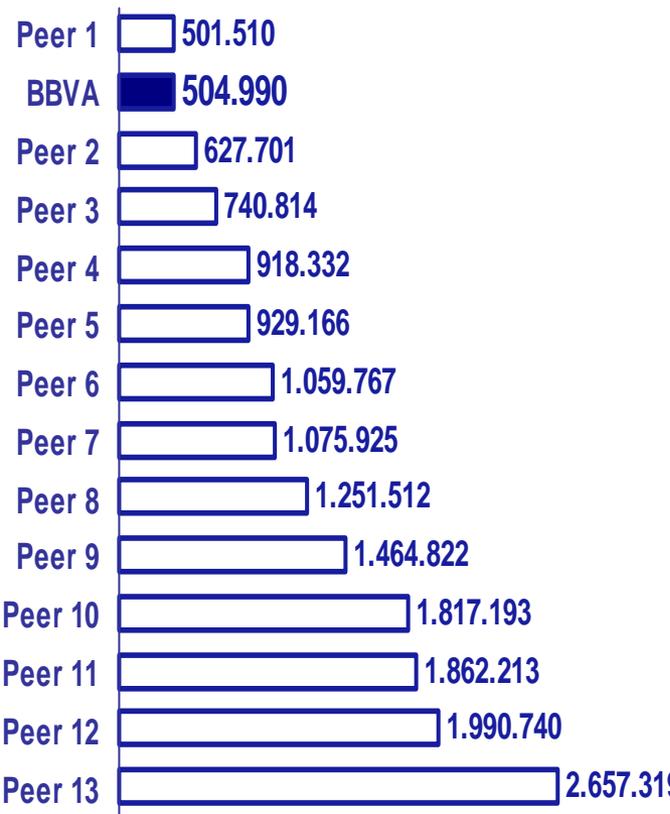
Recurrencia de resultados

Capital poco vulnerable a caídas en precio de la vivienda y al deterioro del ciclo

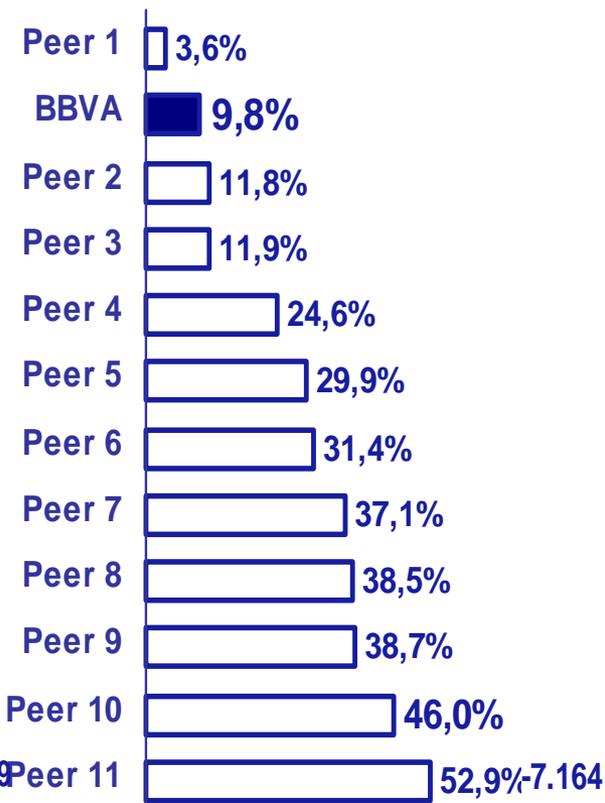
(-20% en precio vivienda => 0 p.b. en core capital)
(-30% en precio vivienda => -3 p.b. en core capital)

En definitiva, BBVA es uno de los bancos más seguros en este entorno

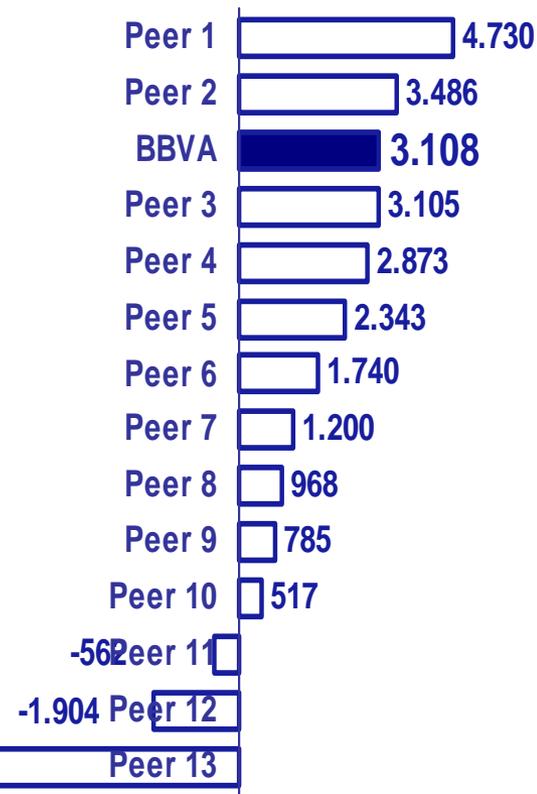
Balance
(Millones €, Jun.08)



% Ingresos de banca de inversión
(En porcentaje. Jun.08)



Beneficio atribuido
(Millones €, 1S08)



Fuentes internas basadas en información pública

BBVA research

Fuentes internas basadas en información pública

Bajo apalancamiento

+

Modelo negocio minorista

=

Ingresos recurrentes

BBVA emerge como una de las entidades más fuertes a nivel mundial

Una solidez basada en ...

Balance poco apalancado

1 Holgada posición de liquidez

2 Alta calidad crediticia

3 Reconocida solvencia

Resultados diferenciales

A Ingresos recurrentes

B Estricto control del gasto

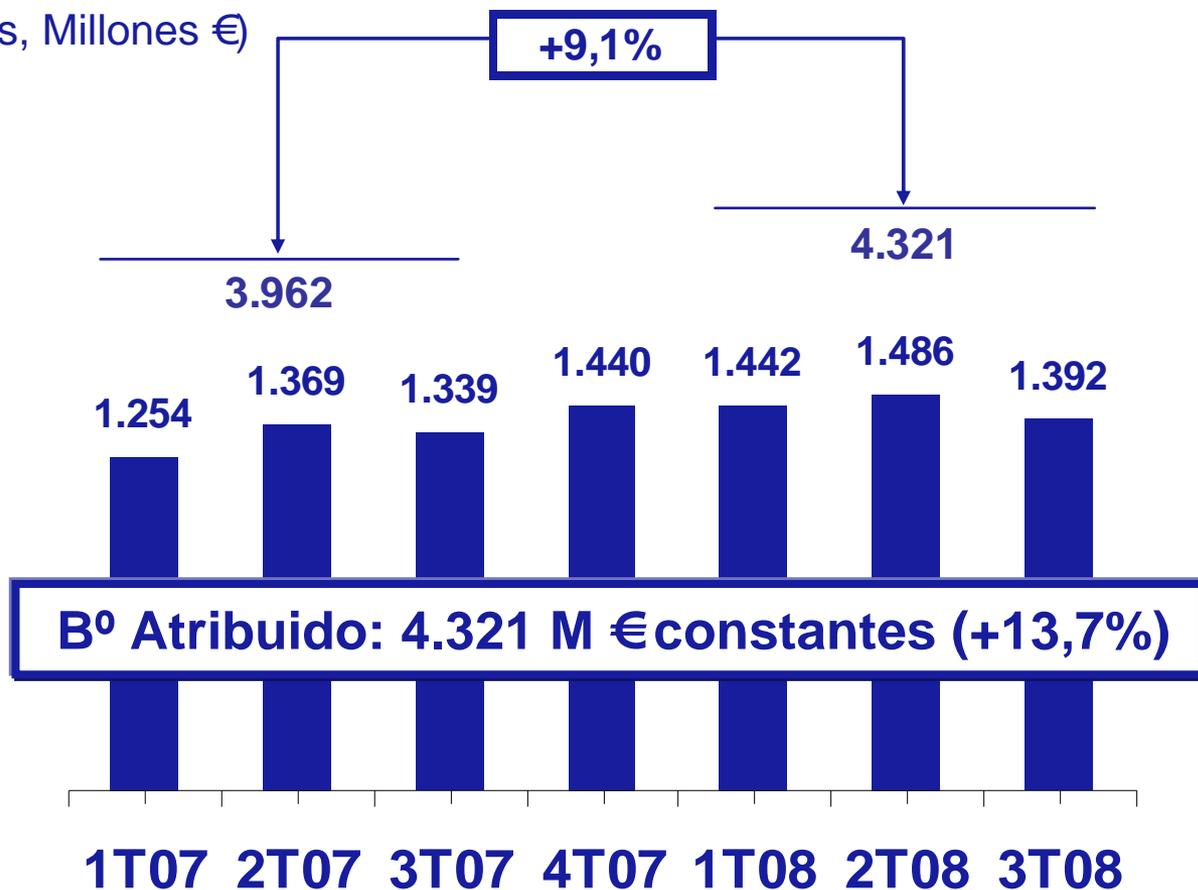
C Con especial esfuerzo de provisiones

... lo que se traduce en una alta rentabilidad

A pesar de la complejidad del entorno, BBVA continua entregando un sólido crecimiento de beneficios

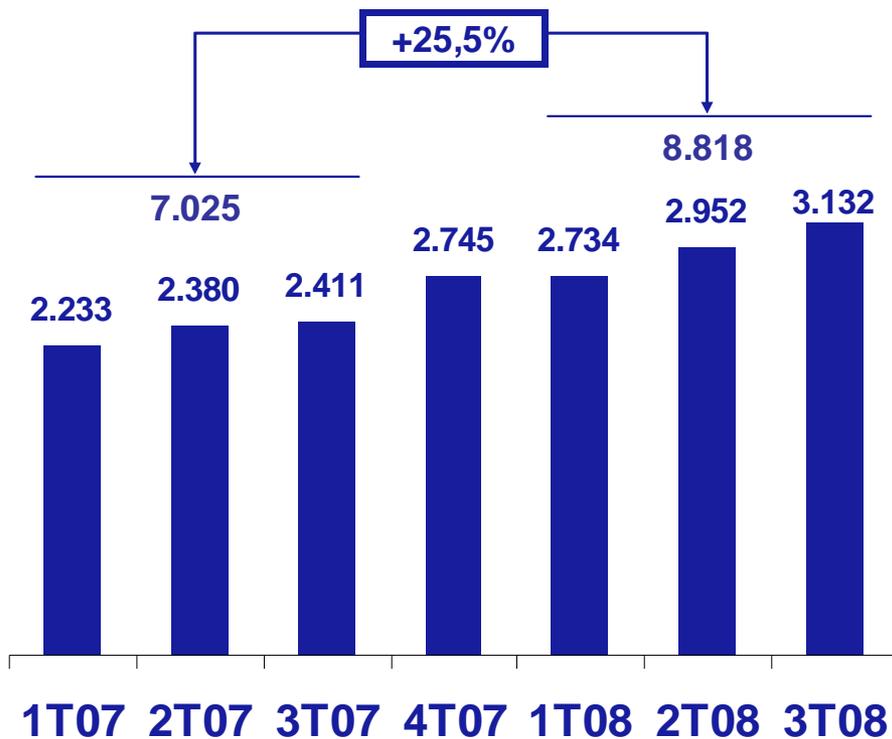
Beneficio atribuido

(Sin singulares, Millones €)



Resultados diferenciales basados en ...

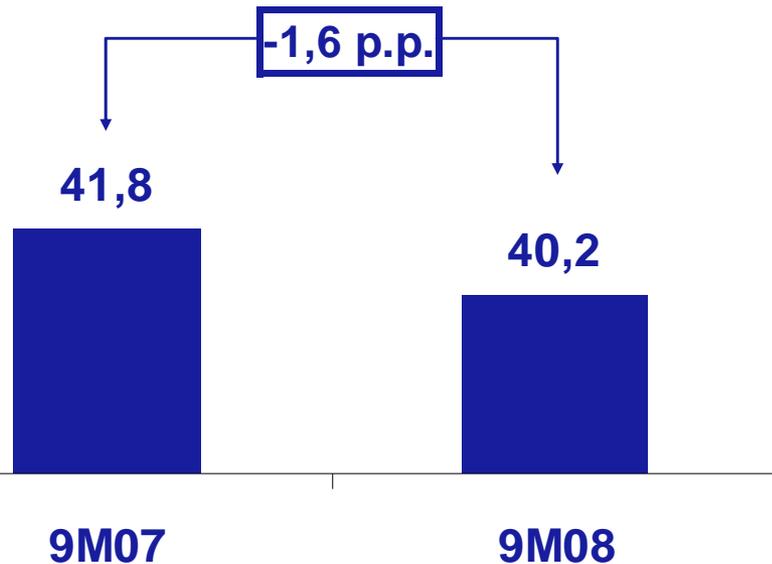
Margen de intermediación
Trimestres estancos
(Millones €)



Ingresos
Variación acumulada
(En porcentaje)

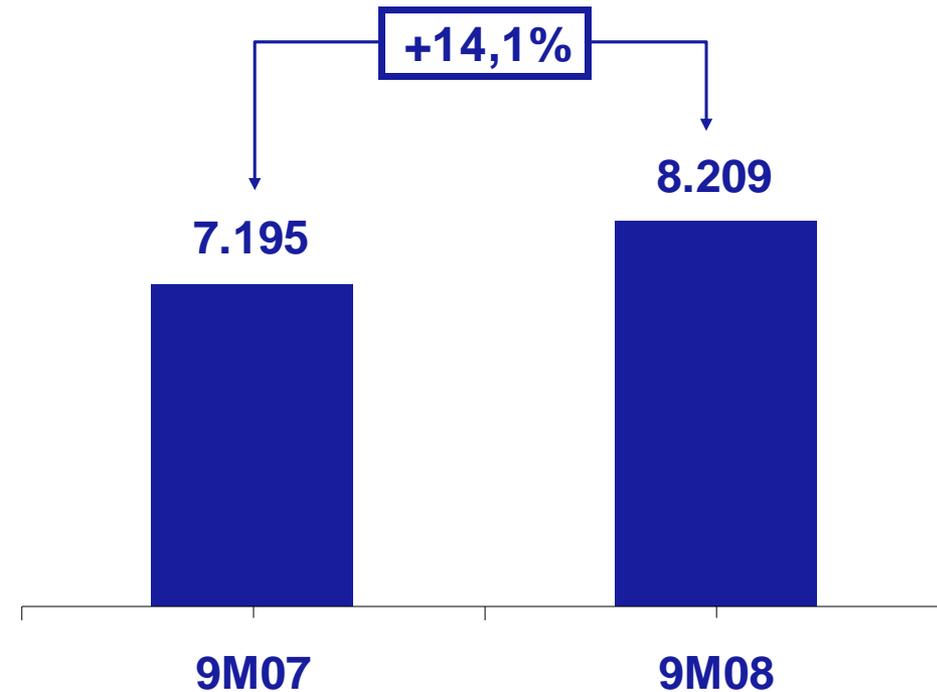
Grupo BBVA sin sing.	Euros corrientes	Euros constantes
M. Intermediación	25,5%	31,8%
M. Básico	18,5%	24,0%
M. Ordinario	14,9%	19,9%

Eficiencia con amortizaciones
(Sin singulares y sin Compass,
Millones €)



Eficiencia con amort. y sin sing:
42,5%

Margen de explotación
(Sin singulares, Millones €)

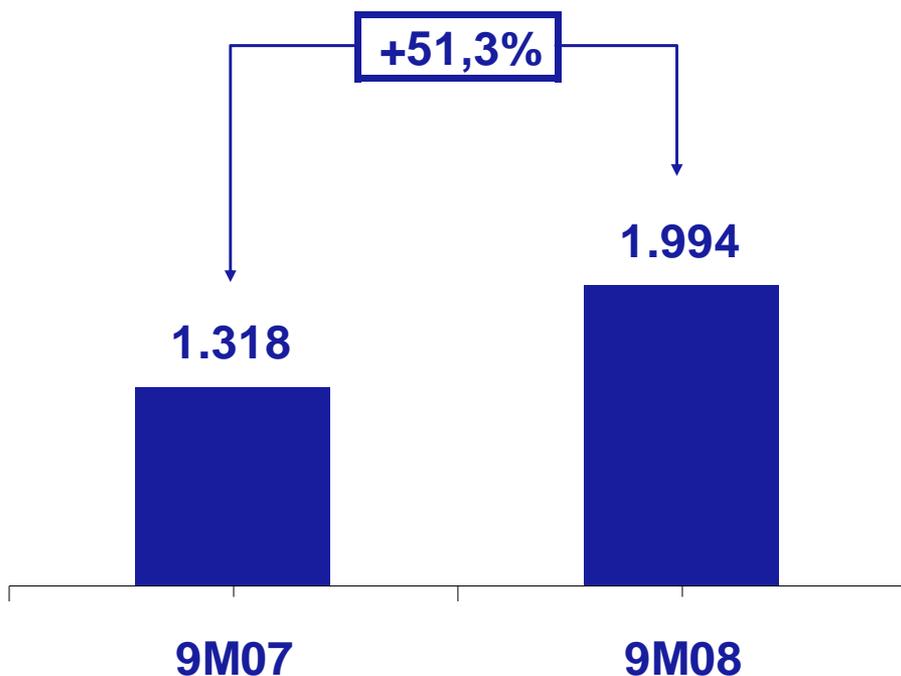


M. Explotación sin singulares:
+19,0% (€ constantes)

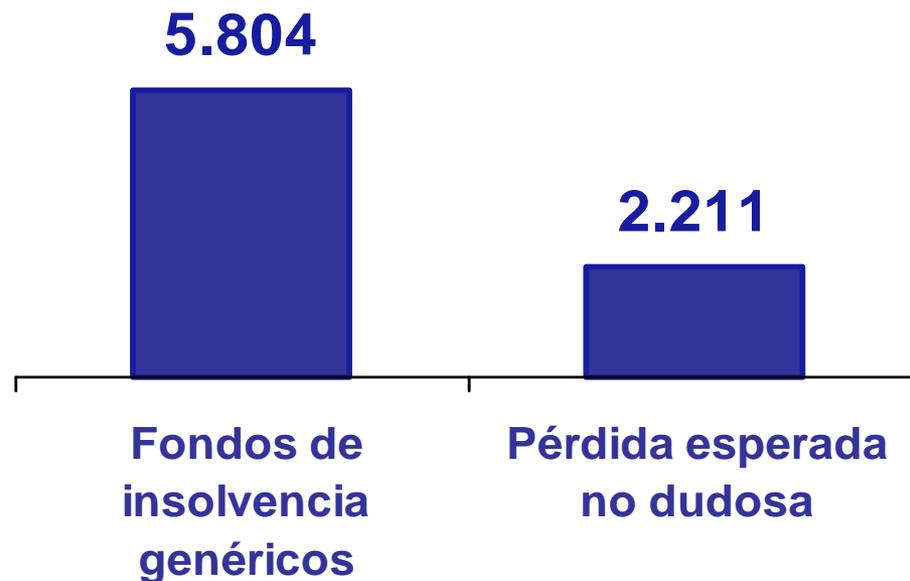
C

... y esfuerzo especial de provisiones en el trimestre

Dotaciones por saneamiento crediticio
(Millones €)

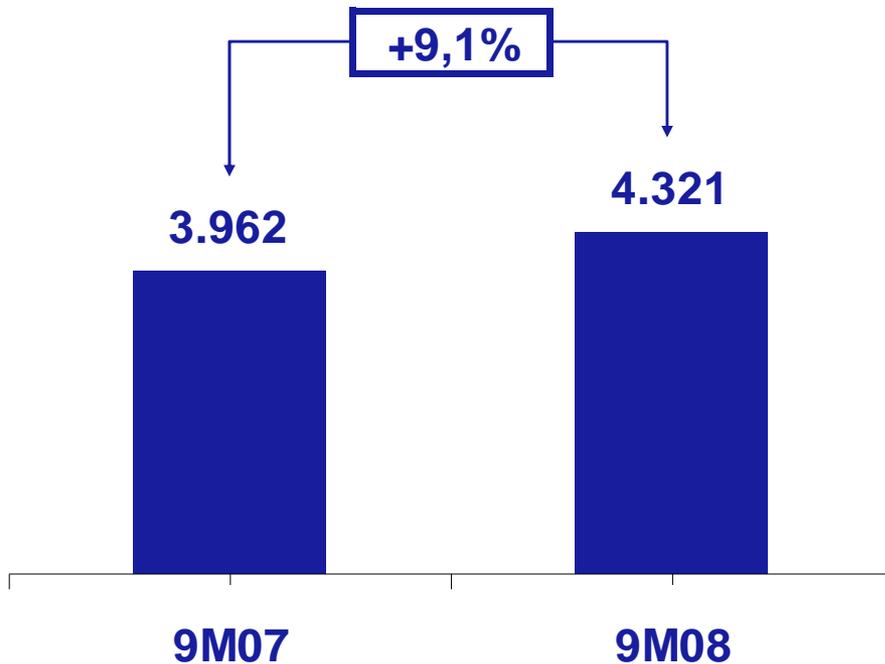


Fondos de insolvencia genéricos vs.
pérdida esperada no dudosa
(Millones €, Sep.08)



Un grupo que crece y crea valor

Beneficio atribuido
(Millones €)



BEA recurrente: 2.584 M €

BPA sin sing.: 1,16 € (+4,2%)

ROE sin sing.: 24,8%

ROA sin sing.: 1,21%

RAR recurrente: 30,9%

Grupo BBVA sin singulares: resultados 9M08

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	9M08	Abs.	%
M. Intermediación	8.818	+ 1.793	25,5%
M. Básico	13.224	+ 2.061	18,5%
M. Ordinario	14.536	+ 1.889	14,9%
M. Explotación	8.209	+ 1.014	14,1%
BAI	6.041	+ 353	6,2%
BDI	4.589	+ 401	9,6%
B° Atribuido	4.321	+ 359	9,1%

Singulares 9M07 (Antes de impuestos)

Iberdrola +847 M €

Venta edificios +273 M €

Microcréditos -200 M €

Beneficio atribuido
794 M €

Singulares 9M08 (Antes de impuestos)

Bradesco +727 M €

Prejubilaciones -470 M €

Beneficio atribuido
180 M €

Grupo BBVA: resultados 9M08

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	9M08	Abs.	%
M. Intermediación	8.818	+ 1.793	25,5%
M. Básico	13.224	+ 2.061	18,5%
M. Ordinario	15.263	+ 1.769	13,1%
M. Explotación	8.936	+ 894	11,1%
BAI	6.298	- 310	-4,7%
BDI	4.768	- 213	-4,3%
B° Atribuido	4.501	- 255	-5,4%



Resultados del Grupo en 9M08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Adecuada gestión del gap de liquidez

Inversión y recursos

Crecimiento interanual

(Saldos medios, en porcentaje)

BEC: +6,1%

Hipotecas: +5,1%

Total consumo: +3,4%

Total inversión: +4,9%

Plazo: +27,6%

Total recursos balance: +11,0%

Inversión / recursos

Crecimiento interanual

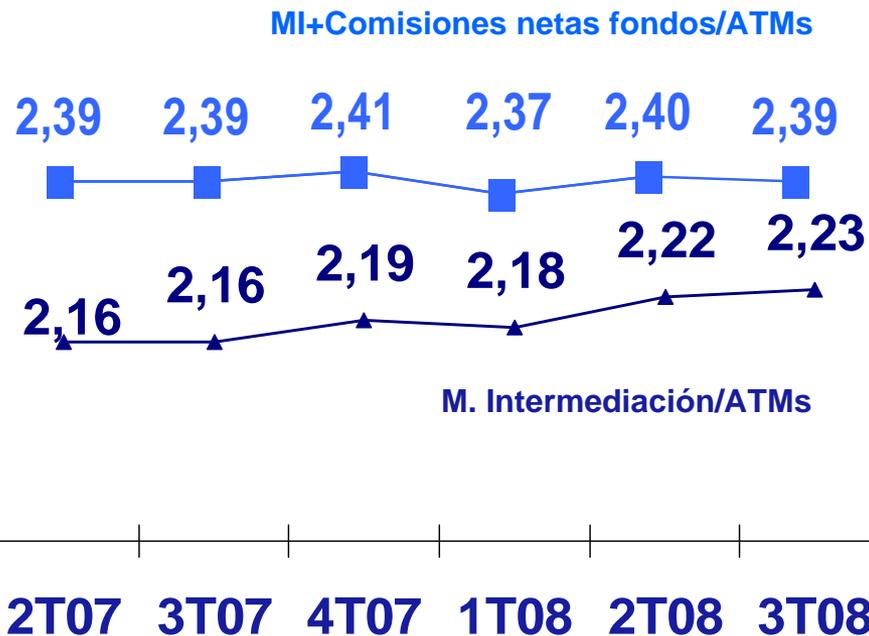
(Saldos medios, Millones €)

España y Portugal	Dic.07	Sep.08
Inversión	23.530	9.497
Recursos balance	10.222	9.960
Gap de liquidez	-13.309	+464

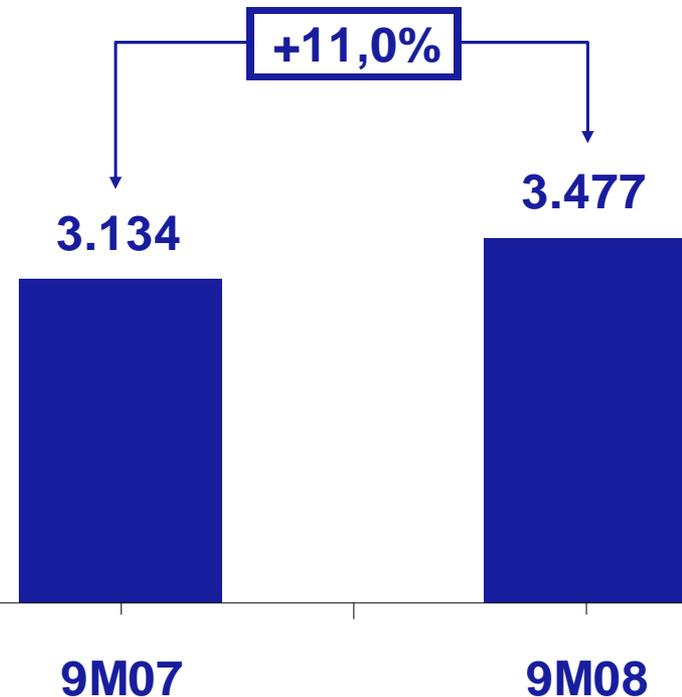
**Con ganancia de cuota de 229 p.b.
en fondos de inversión en el último año**

La gestión de precios, nuestra principal prioridad

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



Margen de intermediación (Millones €)



Otros ingresos
Variación anual
(En porcentaje)

Comisiones -2,7%

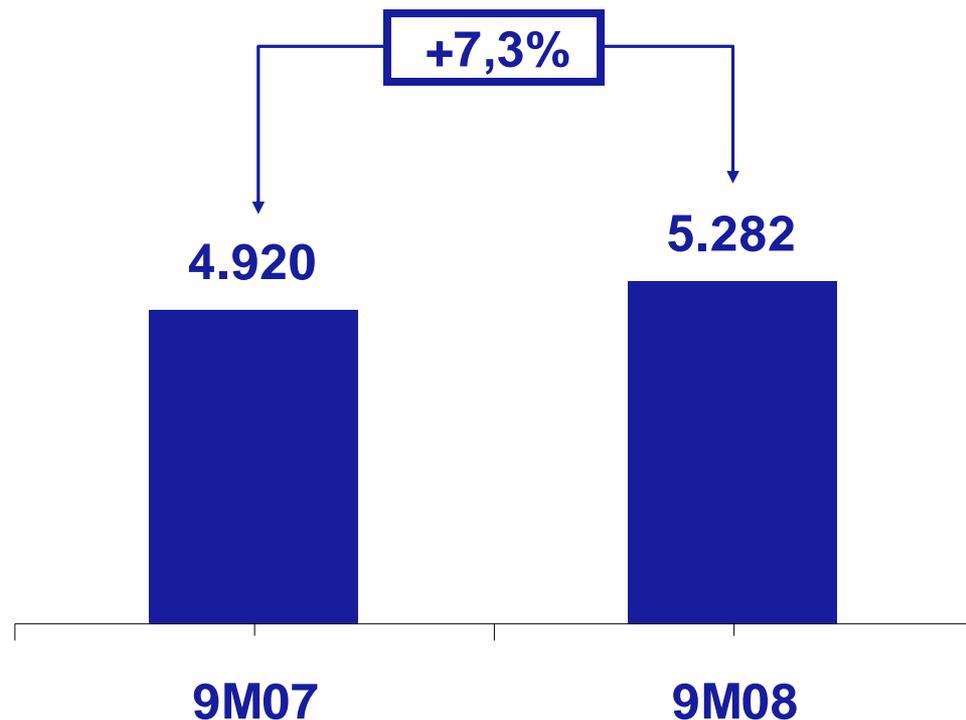
Ex-fondos +5,2%

Actv. Seguros +7,8%

ROF +13,5%

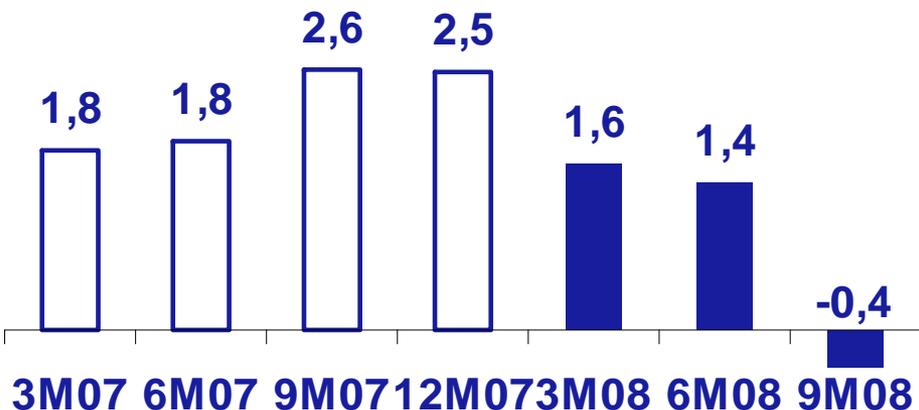
Total otros ingresos: +0,9%
(ex –fondos: +6,7%)

Margen ordinario
(Millones €)



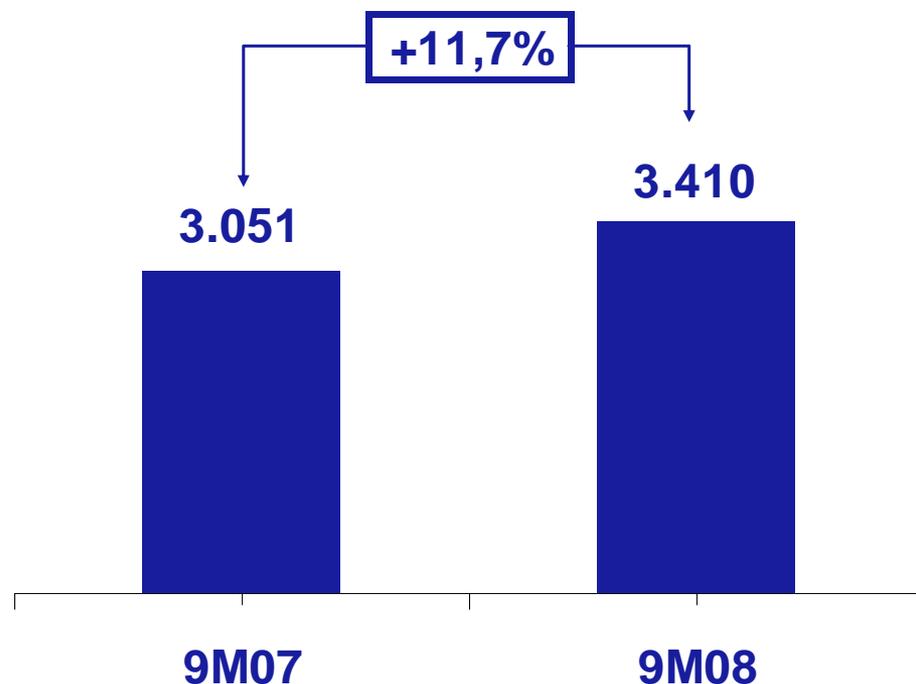
El continuo esfuerzo de transformación se traduce en nuevas mejoras de eficiencia

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



Redes en España:
-1,4%

Margen de explotación
(Millones €)



Eficiencia con amort. :
35,3% (-2,6 p.p.)

Empeoramiento de la mora, pero con un comportamiento mejor que el de nuestros competidores domésticos

Tasa de mora
Negocios en España
(En porcentaje)

Cobertura: 106%



España y Portugal

Dotaciones: +42,6%

Mora: 1,86%

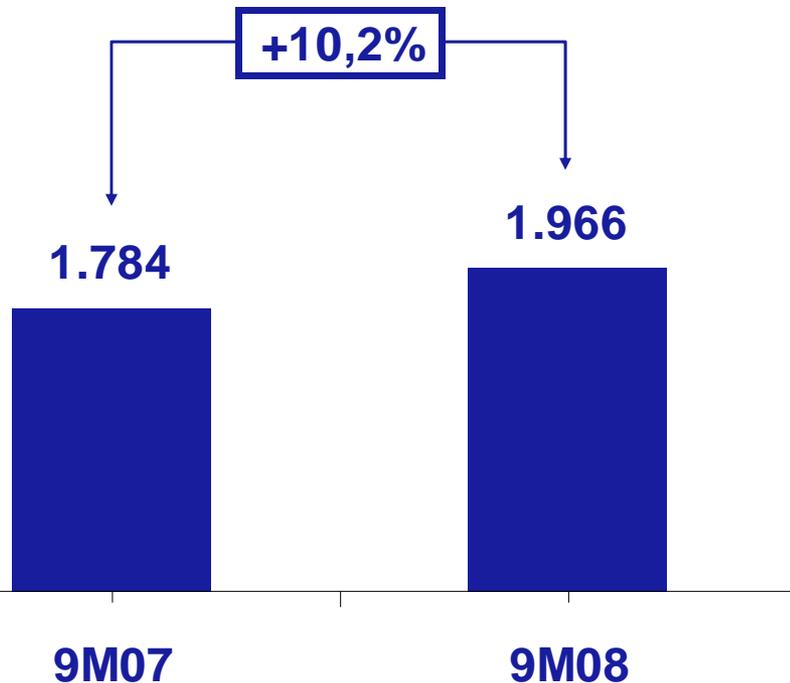
Prima de riesgo máxima acotada

Compras de inmuebles en 2008 por 340 m €

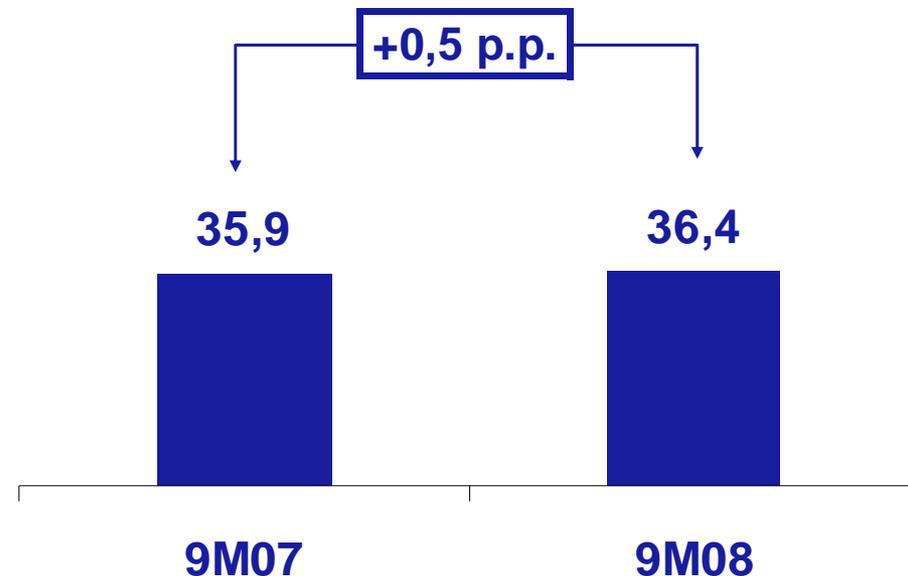
Aumenta el diferencial de calidad crediticia frente a nuestros competidores

España y Portugal: beneficio atribuido y rentabilidad

Beneficio atribuido
(Millones €)



ROE
(En porcentaje)



Crecimiento a doble dígito y una alta rentabilidad

España y Portugal: resultados 9M08

(Millones €)

ESPAÑA Y PORTUGAL	Acum	Var. Acum	
	9M08	Abs.	%
M. Intermediación	3.477	+ 343	11,0%
M. Básico	5.069	+ 336	7,1%
M. Ordinario	5.282	+ 361	7,3%
M. Explotación	3.410	+ 358	11,7%
BAI	2.801	+ 164	6,2%
BDI	1.966	+ 182	10,2%
B⁰ Atribuido	1.966	+ 182	10,2%



Resultados del Grupo en 9M08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

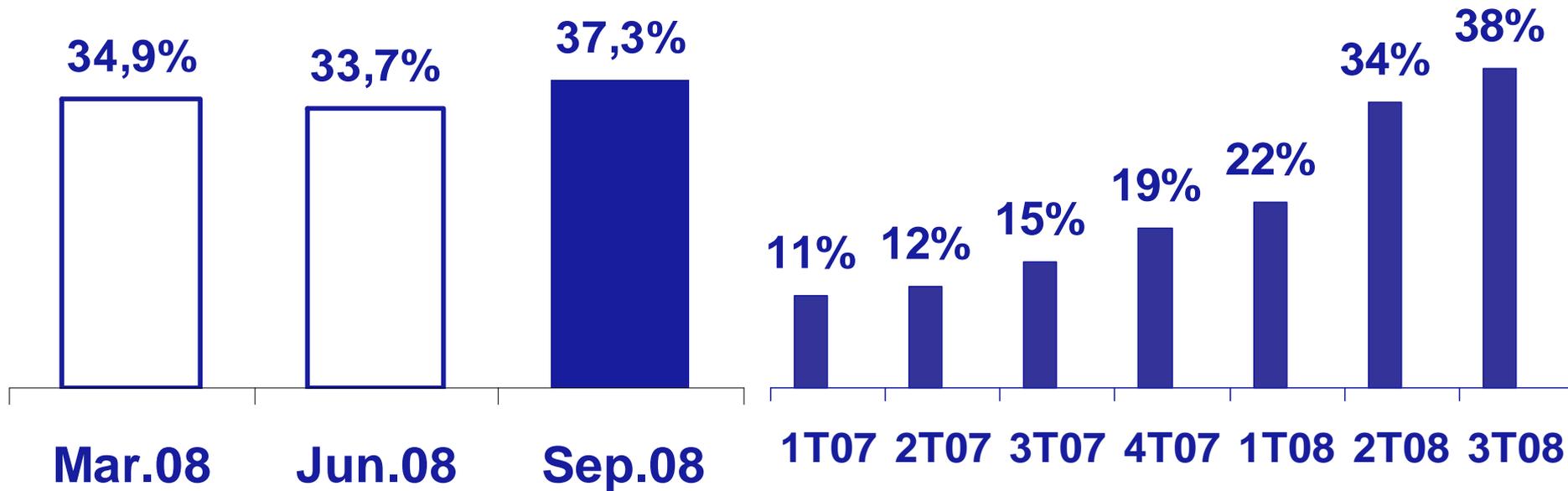
América del Sur

Conclusiones

Aprovechamiento de oportunidades en Clientes Globales

Clientes Globales*
Inversión
Crecimiento interanual
(Saldos medios)

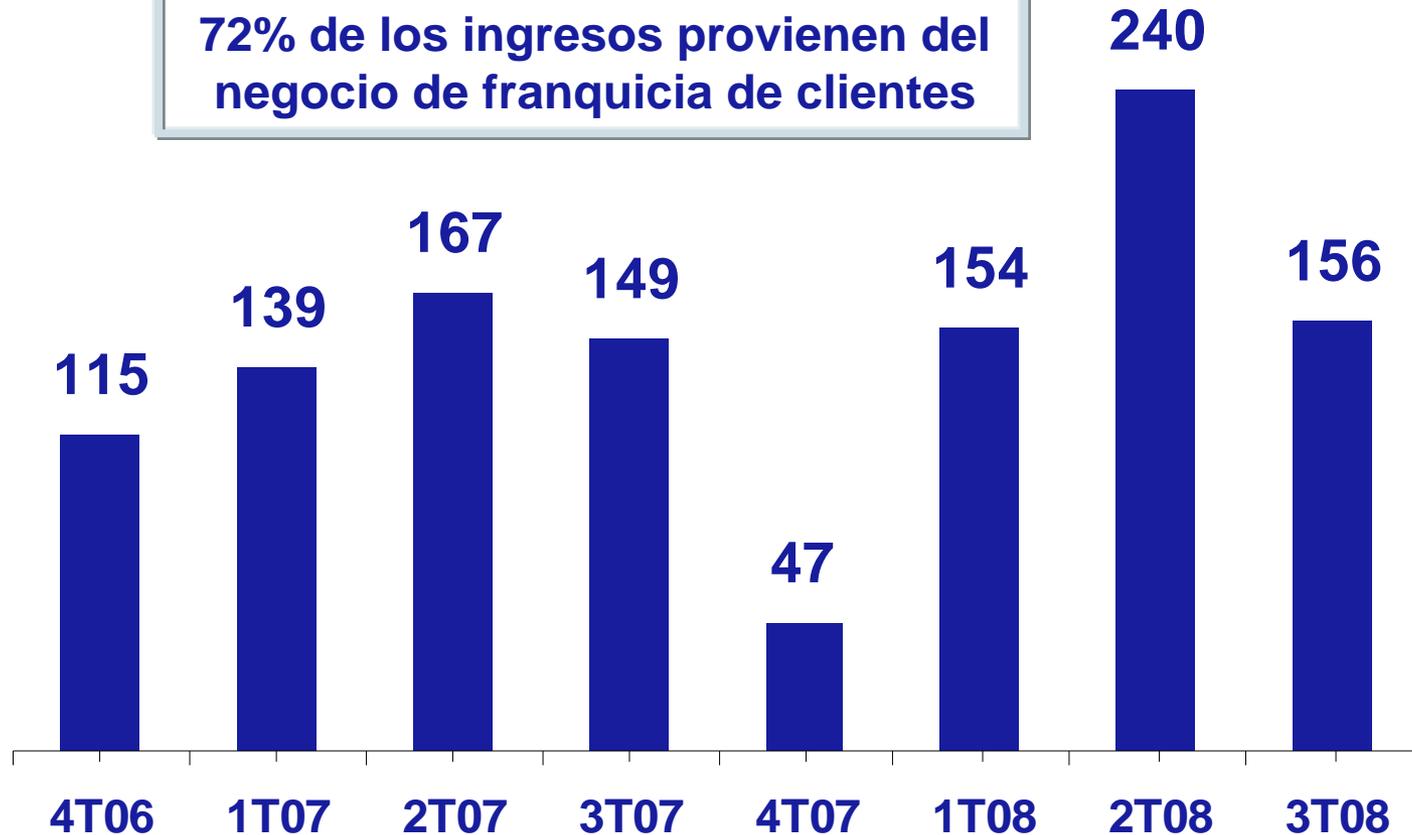
Clientes Globales
RAR nueva producción
Trimestres estancos



Margen ordinario: 601 M € (+33,2%)

Mercados Globales
Margen ordinario
(Millones €)

72% de los ingresos provienen del negocio de franquicia de clientes

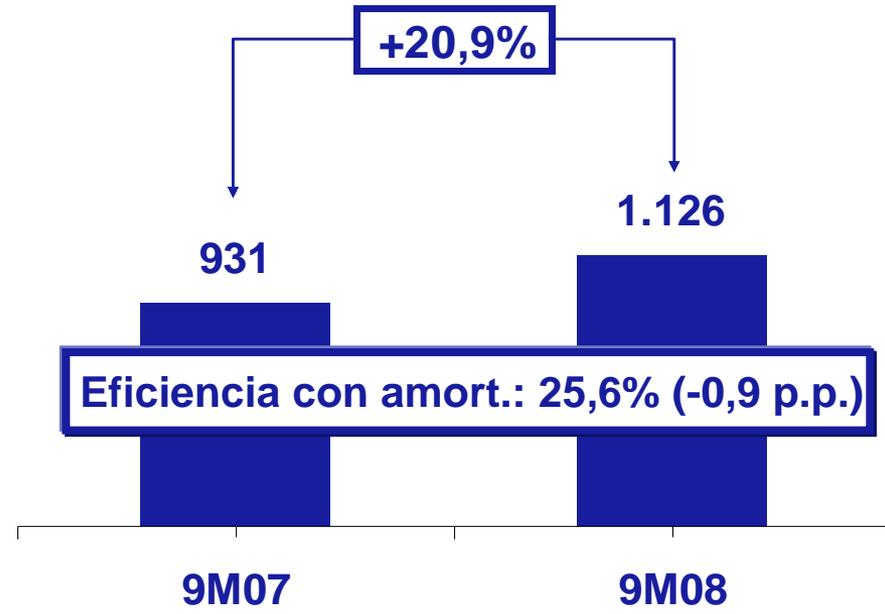
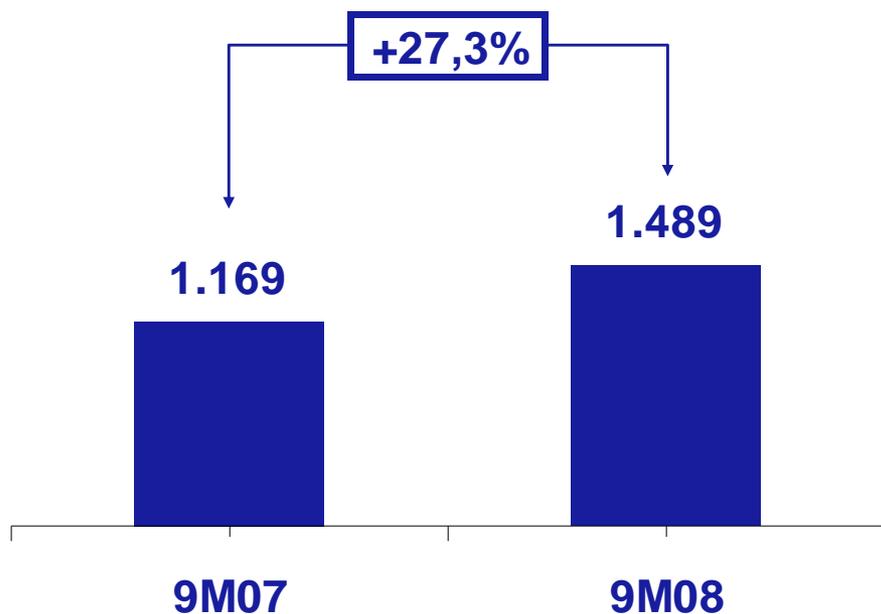


Con una cartera bien diversificada y menor riesgo que el sector (Var promedio 9M08: 18,5 M €, la mitad que el sector)

Que se traduce en un sólido crecimiento de los ingresos de Negocios Globales y del margen de explotación

M. Ordinario
Negocios Globales
(Millones €)

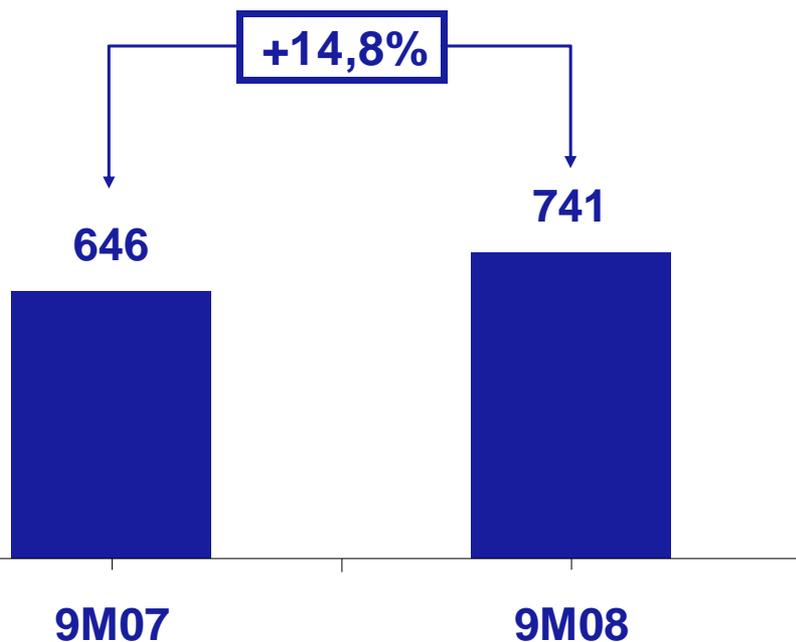
M. Explotación
Negocios Globales
(Millones €)



Con mejora de eficiencia

Crecimiento del beneficio atribuido y alta rentabilidad

Beneficio atribuido
(Millones €)



ROE:
30,4%

(Millones €)

NEGOCIOS GLOBALES	Acum	Var. Acum	
	9M08	Abs.	%
M. Ordinario	1.489	+ 319	27,3%
M. Explotación	1.126	+ 194	20,9%
BAI	917	+ 60	7,0%
BDI	746	+ 93	14,2%
B° Atribuido	741	+ 95	14,8%



Resultados del Grupo en 9M08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

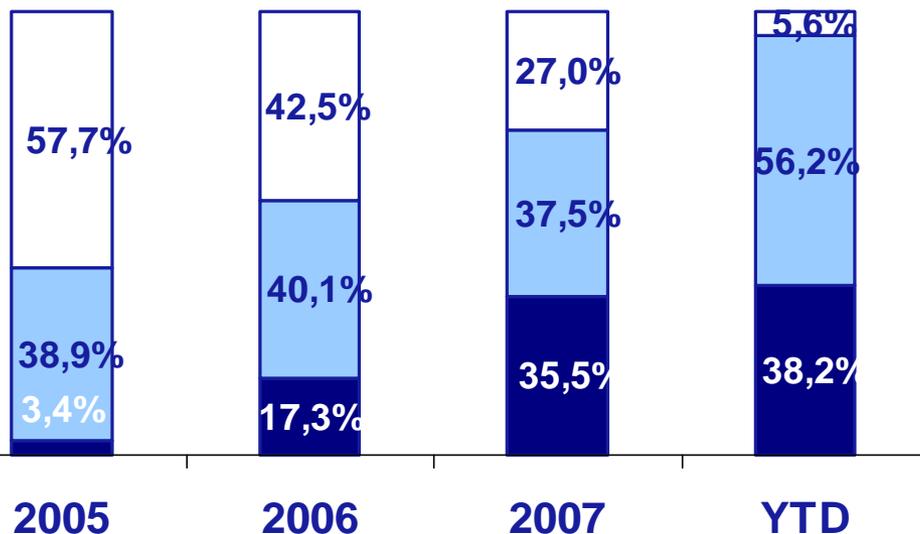
Conclusiones

Anticipación de Bancomer en su estrategia comercial ...

Mix de facturación inversión crediticia
(En porcentaje)

Inversión y recursos
Crecimiento interanual, saldos medios
(En porcentaje)

■ PYMES+Corporaciones □ Hipotecas □ Consumo+Tarjetas



Pymes: +34,6%

Hipotecas: +23,5%

Consumo+Tarjetas: + 7,9%

Cuentas vista+Ahorro: +14,5%

Plazo+FI+Repos+MDD: +9,1%

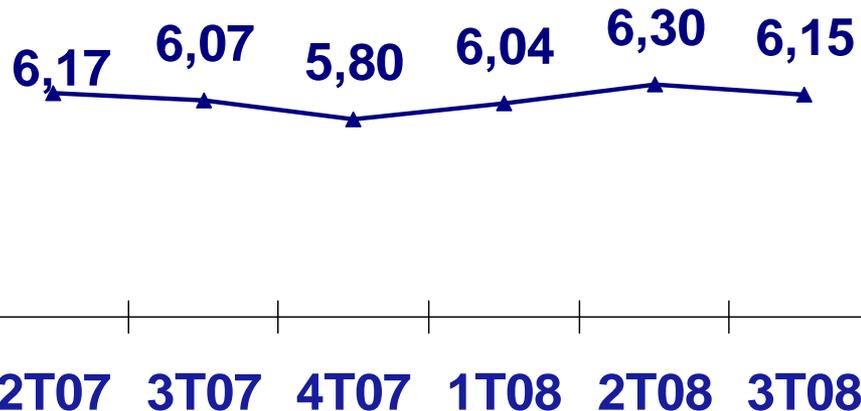
Total inversión: +17,7%

Total recursos: +11,0%

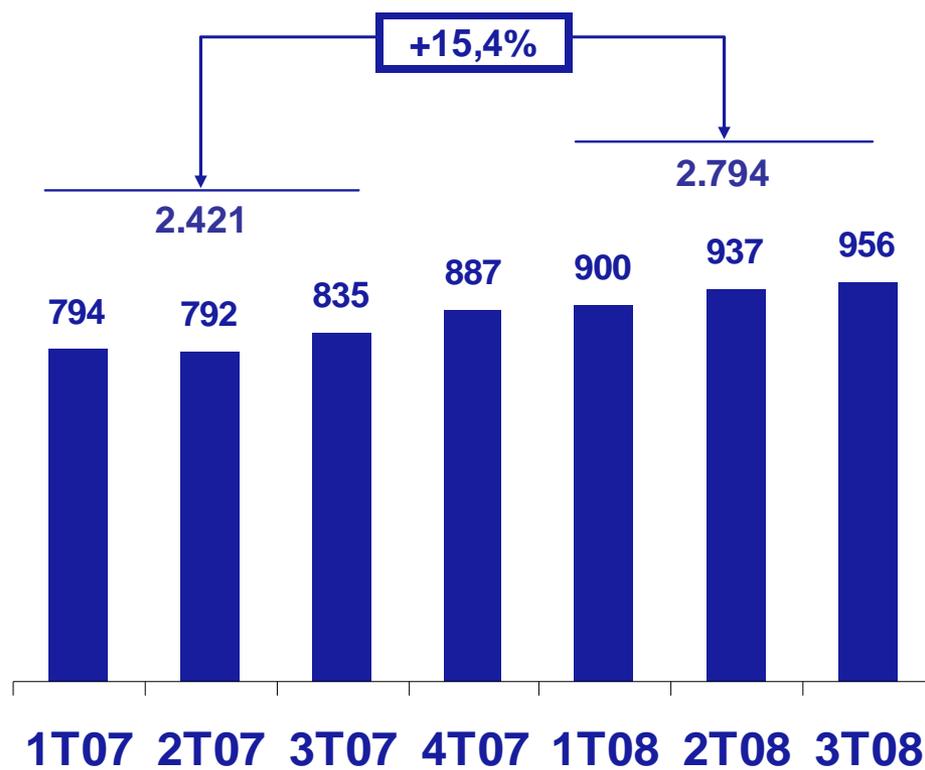
Ex-gobierno

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

Margen de intermediación/ATMs
(En porcentaje)



Margen de intermediación
México país
Trimestres estancos
(Millones € constantes)

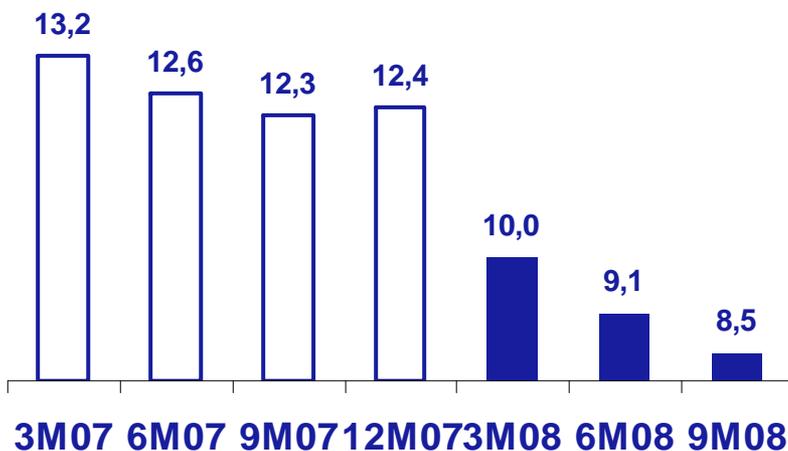


Gastos generales y de administración

México país

Crecimiento interanual acumulado

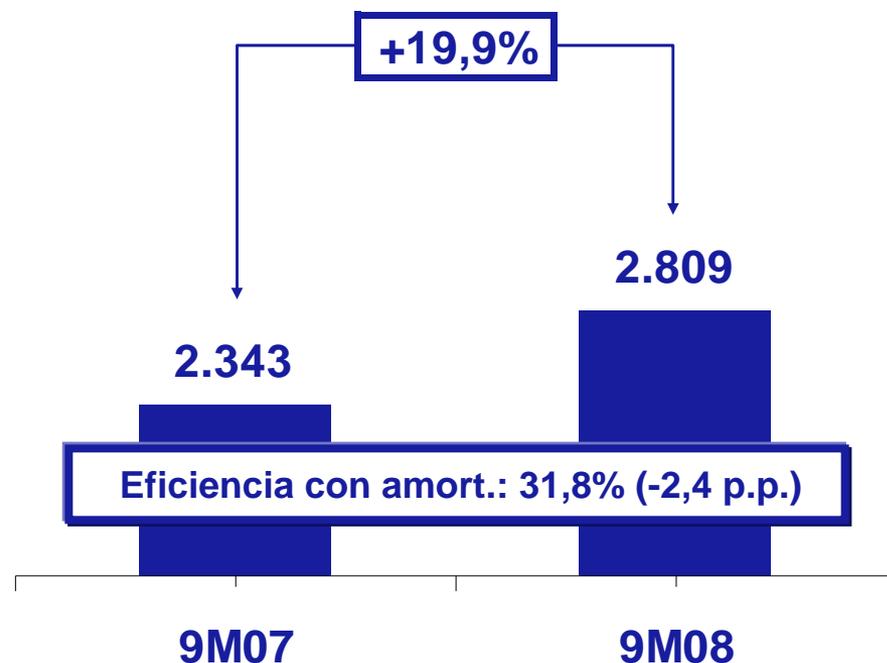
(En porcentaje)



Margen de explotación

México país

(Millones € constantes)



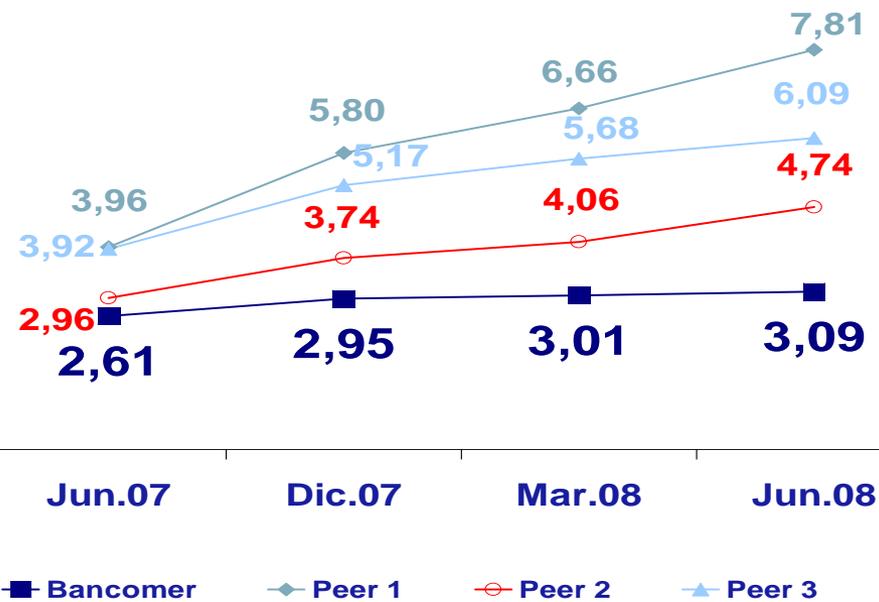
... que se traduce en un sólido crecimiento del margen de explotación

Anticipación en la implementación de un modelo de provisiones basado en pérdida esperada

Tasa de mora
México país
(En porcentaje)



Prima de riesgo
México
(En porcentaje)



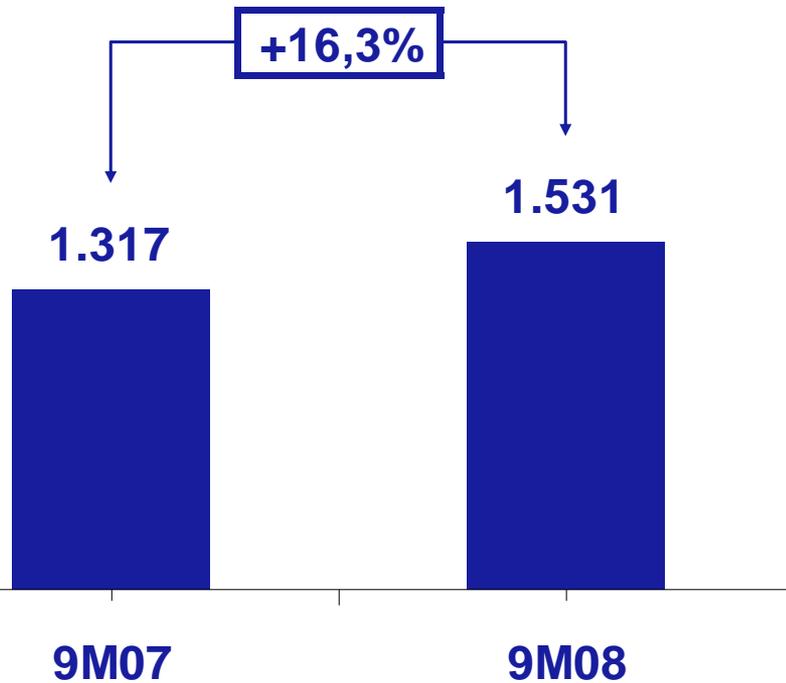
Fuentes internas basadas en información pública en criterio local

Cobertura: 191%

Dotaciones en € constantes: +32,6%

Prima de riesgo sustancialmente inferior a la de los peers

Beneficio atribuido
México país
(Millones € constantes)



G.B. Bancomer +15,3%

Pensiones y Seguros +21,9%

México: resultados 9M08

(Millones € constantes)

MÉXICO	Acum	Var. Acum	
	9M08	Abs.	%
M. Intermediación	2.794	+ 373	15,4%
M. Básico	4.004	+ 456	12,8%
M. Ordinario	4.240	+ 553	15,0%
M. Explotación	2.809	+ 466	19,9%
BAI	2.007	+ 195	10,8%
BDI	1.532	+ 214	16,3%
B° Atribuido	1.531	+ 215	16,3%



Resultados del Grupo en 9M08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

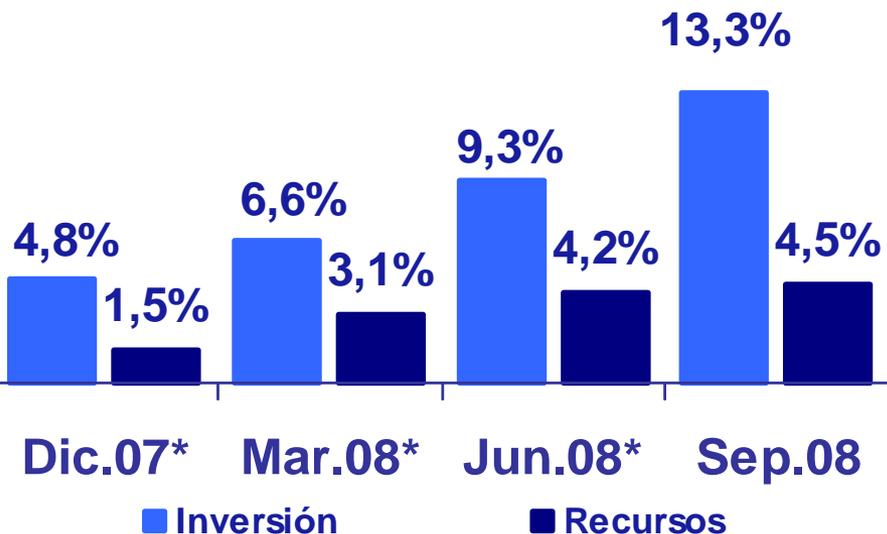
EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Continúa la positiva evolución de la actividad gracias al dinamismo de Compass G.B. ...

Inversión y recursos
Compass G.B.
Crecimiento interanual
(Saldos medios)



Inversión crediticia
Compass G.B.
Crecimiento interanual
(Saldos medios)

Particulares

TAM Sep.08/Sep.07
+19,1%

FICO: 729
Vs. 712 a dic.07

Empresas

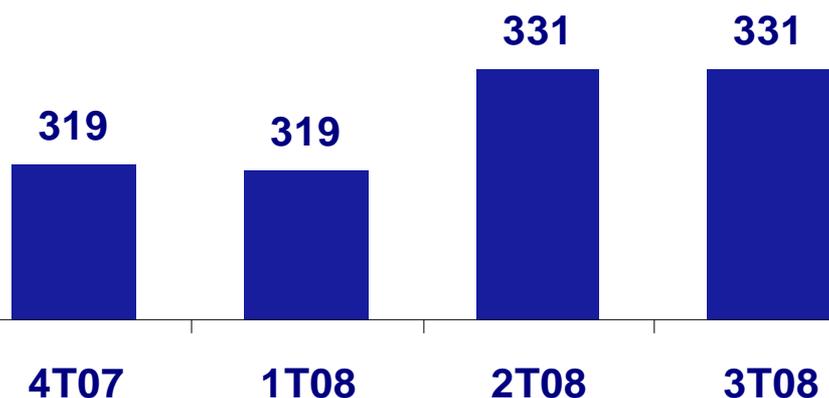
TAM Sep.08/Sep.07
+10,2%

Risk grade: 5,6
Vs. 6,2 a dic.07

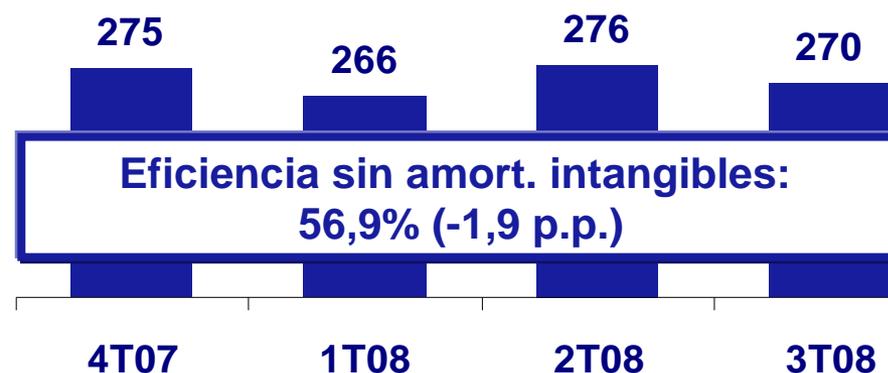
* Compass en continuidad

... que se traslada al margen de intermediación y estabilidad en gastos

Margen de Intermediación
(Millones € constantes)



Total gastos sin amort. de intangibles y sin gastos fusión e integración
Trimestres estancos
(Millones € constantes)

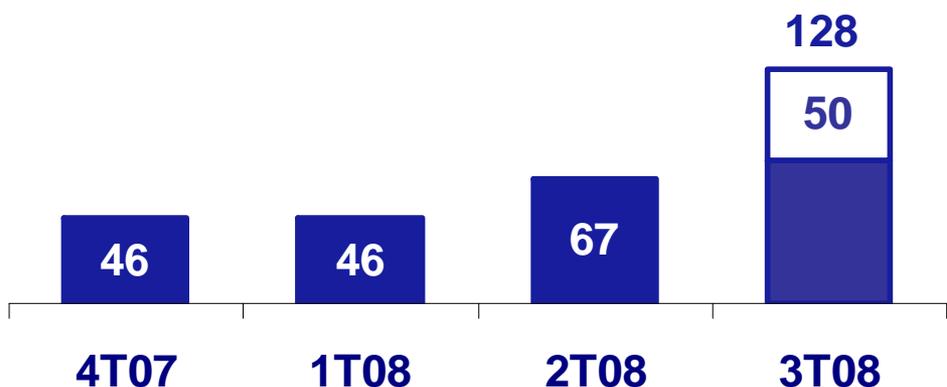


**Integración de Texas State Bank
y establecimiento de la marca  Compass en 3T08**

Especial esfuerzo de provisiones, en un entorno especialmente complicado

Dotaciones por saneamiento crediticio

(Millones € constantes)



Tasa de mora
(En porcentaje)



Actualización del valor de los colaterales

Cobertura: 73%

EEUU: resultados 9M08

(Millones € constantes sin amortiz. de intangibles)

ESTADOS UNIDOS	Acum.	Trimestres estancos			
	9M08	3T08	2T08	1T08	4T07
M. Intermediación	981	331	331	319	319
M. Básico	1.381	461	467	453	462
M. Ordinario	1.481	481	511	489	479
M. Explotación	636	194	223	219	202
Bº Atribuido	262	45	108	109	103

Bº Atribuido: 184 M €
(con amortización de intangibles)

ROE: 20,1% (sin amort. intang.)
ROE: 14,2% (con amort. intang.)



Resultados del Grupo en 9M08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

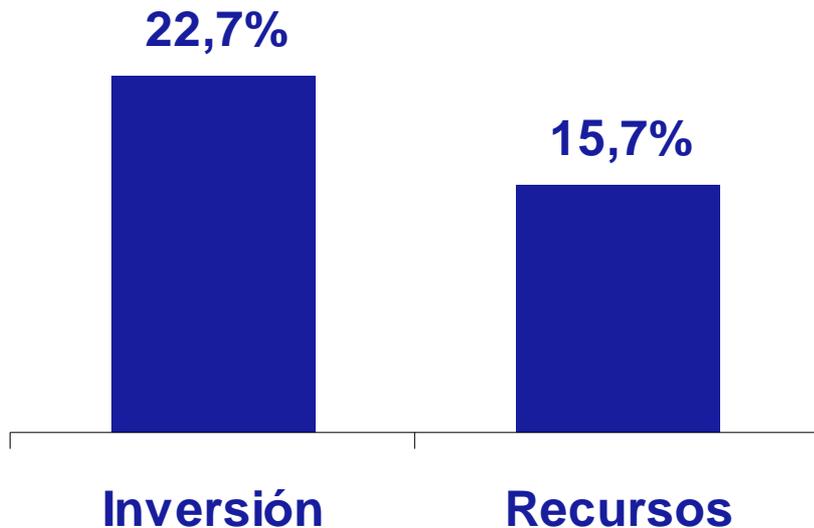
EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Continúa el dinamismo de la actividad en América del Sur ...

Inversión y recursos
Crecimiento interanual
(Saldos medios)



Consumo+Tarjetas: +32,2%

Hipotecas: +22,8%

Empresas: + 20,5%

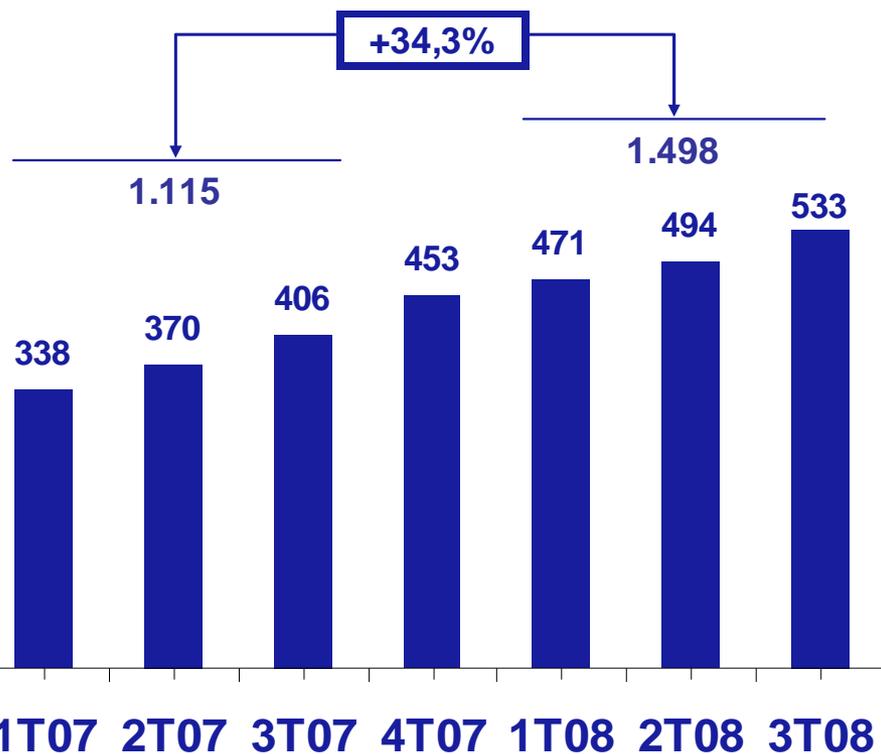
Plazo: +20,9%

Vista+Ahorro: +14,0%

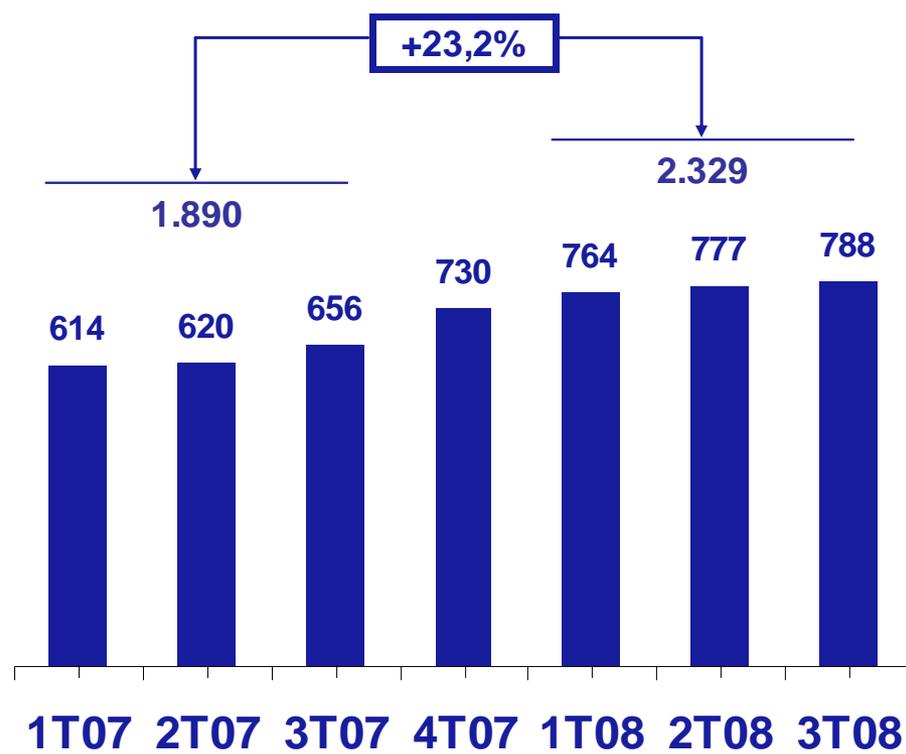
Buen comportamiento tanto de la inversión como de los recursos

... lo que se traduce en un fuerte crecimiento de los ingresos más recurrentes

Margen de intermediación
(Millones € constantes)



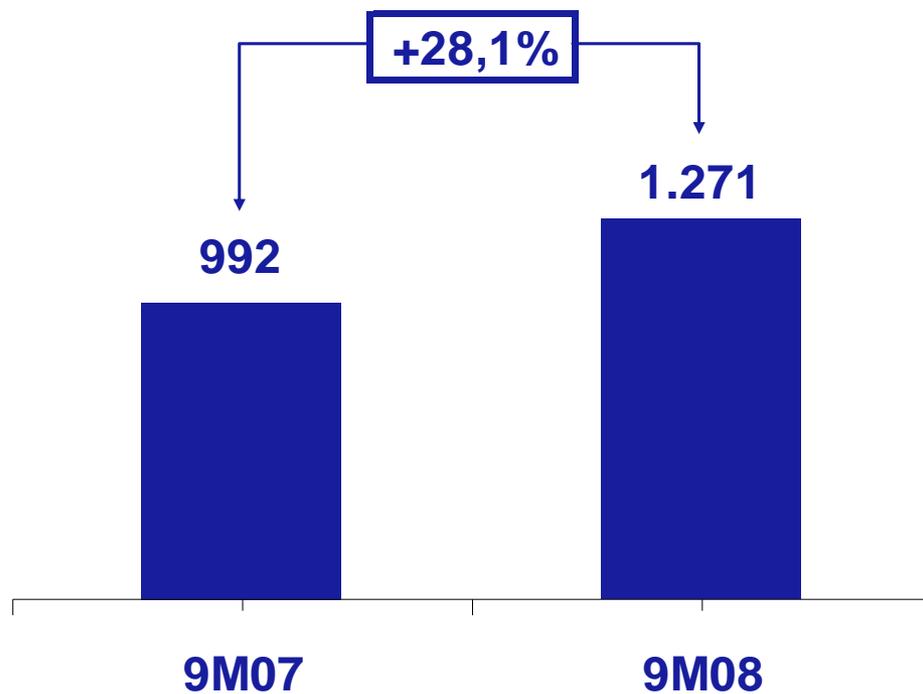
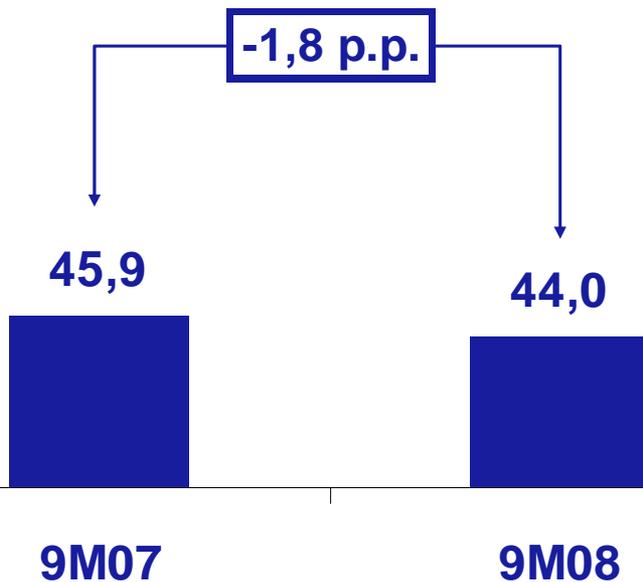
Margen ordinario
(Millones € constantes)



Continúa la mejora de la eficiencia ...

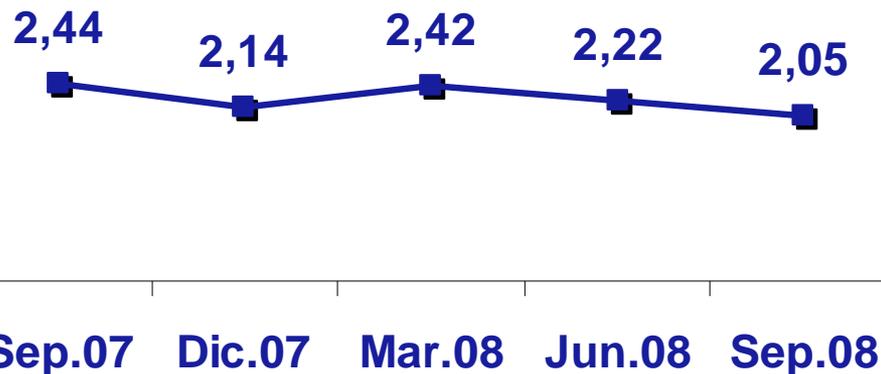
Eficiencia con amortizaciones
(En porcentaje)

Margen de explotación
(Millones € constantes)

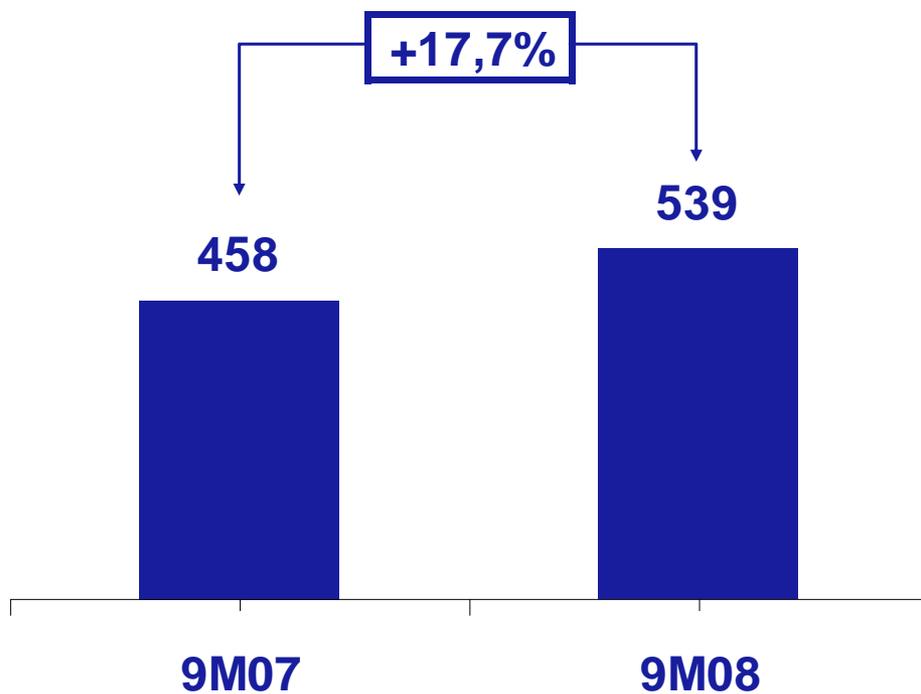


... y la estabilidad de la mora, permitiendo un sólido crecimiento del beneficio

Tasa de mora
(En porcentaje)



Beneficio atribuido
(Millones € constantes)



Cobertura: 146%

ROE: 37,7%

América del Sur: resultados 9M08

(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	Acum	Var. Acum	
	9M08	Abs.	%
M. Intermediación	1.498	+ 383	34,3%
M. Básico	2.184	+ 453	26,2%
M. Ordinario	2.329	+ 439	23,2%
M. Explotación	1.271	+ 279	28,1%
BAI	1.040	+ 220	26,8%
BDI	794	+ 136	20,6%
B ⁰ Atribuido	539	+ 81	17,7%



Resultados del Grupo en 9M08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

España y Portugal

Gestionamos de forma diferencial la desaceleración con foco en precios, gastos y calidad crediticia

Negocios Globales

A pesar del entorno, recurrencia de los ingresos basados en la actividad con clientes

México

Buenos resultados gracias a la estrategia de anticipación de Bancomer

EEUU

Continúa el proceso de integración de acuerdo con lo esperado, sin pérdida de foco en el negocio

América del Sur

Fuerte crecimiento en América del Sur

La crisis del sector financiero pone de manifiesto las fortalezas de BBVA

**Probado modelo de negocio
de banca minorista**

+

**Largo track-récord de eficiencia
y prudente gestión del riesgo**

+

Situación diferencial de liquidez y capital

=

**Alta solvencia y recurrencia de
resultados con poca variabilidad**



Resultados Tercer trimestre 2008



BBVA

Madrid, 29 de octubre 2008