

**BBVA**

# Resultados Primer Semestre 2008



**BBVA**

Madrid, 28 julio 2008

# Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por cualquiera de las compañías mencionadas anteriormente. 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. Nadie que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarlo definitivo ya que está sujeto 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 el contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si algún acontecimiento conlleva cambios en las estrategias e intenciones.

El contenido de esta comunicación será tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que tomar decisiones o preparar o difundir opiniones sobre los valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen este documento. Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense.

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

## **Resultados del Grupo en 1S08**

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

En un entorno cada vez más complicado, BBVA sigue marcando diferencias con los competidores ...

Cuenta de resultados

+

Balance

1

Fuerte crecimiento en todas las franquicias de BBVA

2

Recurrencia de ingresos y control de gastos: avances en eficiencia

6

Nuevas entregas del Plan de Innovación y Transformación  
Ampliación del acuerdo estratégico con Citic

3

Gestión activa del riesgo

4

Fortaleza de capital

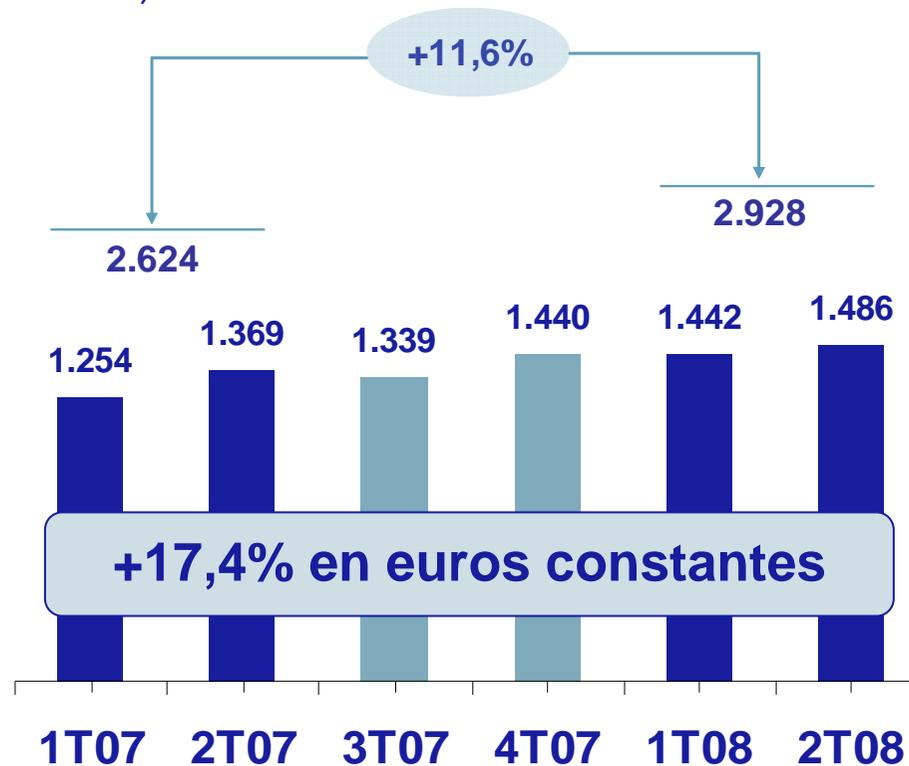
5

Excelente posición de liquidez

1

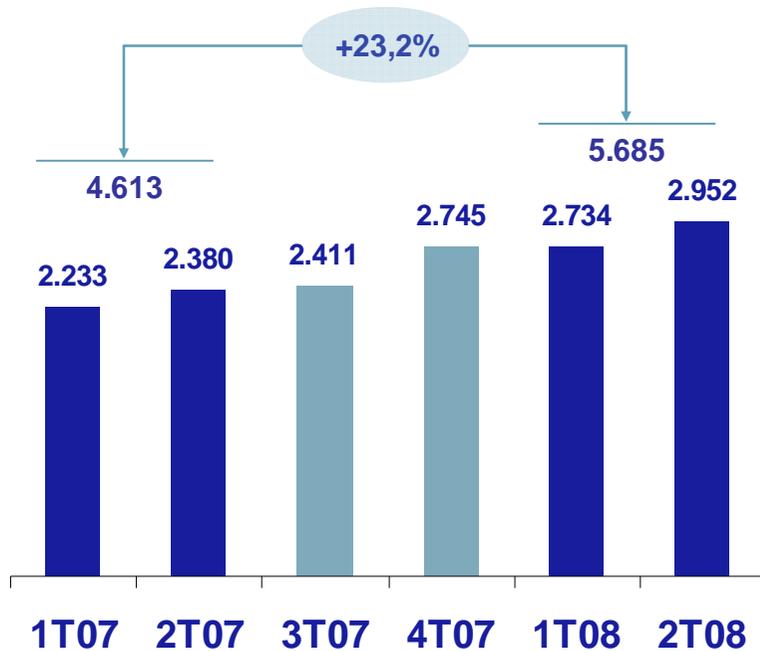
# Sólido crecimiento de beneficios, trimestre a trimestre, en un entorno cada vez más complejo **BBVA**

**Beneficio atribuido**  
(Sin singulares, millones €)



**BPA sin singulares: 0,79 € (+6,2%)**

**Margen de intermediación**  
Trimestres estancos  
(Sin singulares, millones €)



**Ingresos**  
Crecimiento interanual  
(En porcentaje)

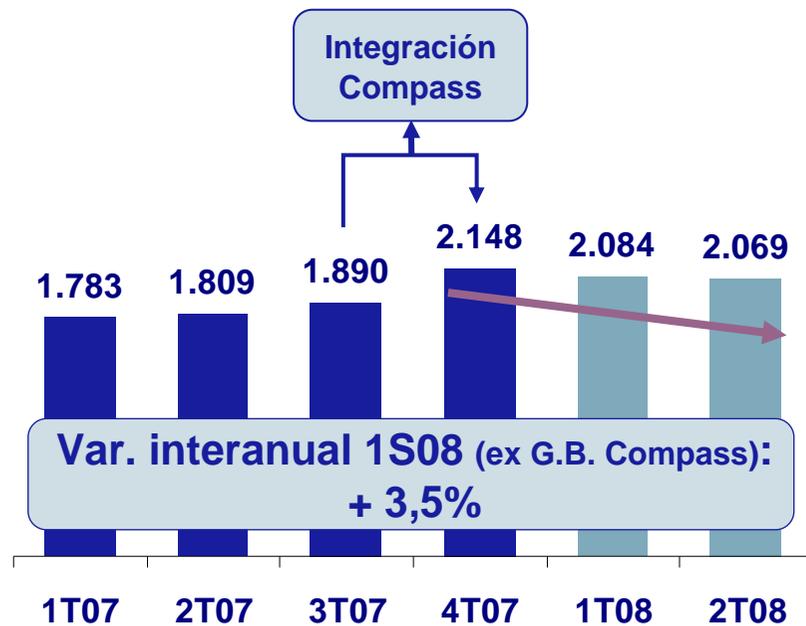
Var. Interanual 1S08	Euros Corrientes	Euros Constantes
M. Intermediación	+23,2	+30,9
M. Básico	+17,3	+24,0
M. Ordinario	+15,2	+21,2

**M. Intermediación, principal motor en la generación de ingresos**

# Y estricto control sobre los gastos

## Gastos Totales\*

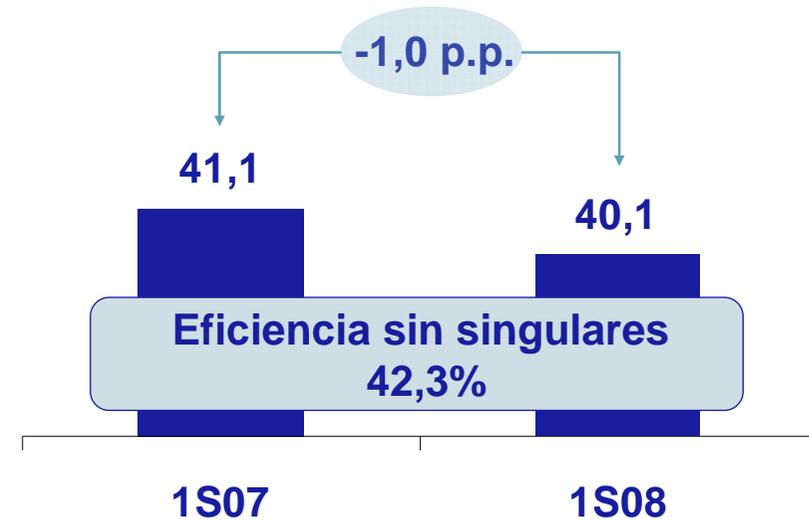
Trimestres estancos  
(Sin singulares, millones €)



Margen de explotación sin singulares: 5.495 M € (+12,8%)

## Eficiencia con amortizaciones

(Sin singulares y sin Compass, millones €)



Continúa mejora de la eficiencia hacia el 35% en 2010

\* Gastos Generales y Administración + Amortizaciones

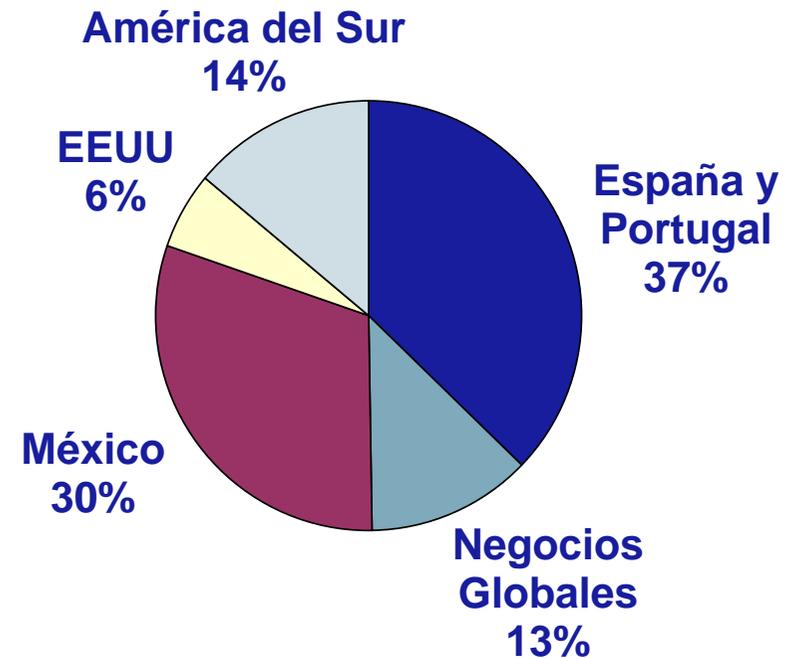
# Con gran consistencia en todas nuestras franquicias

**Margen de explotación**  
(Millones € constantes)

Margen explotación	Acum	Var. Acum	
	1S08	Abs.	%
España y Portugal	2.255	+ 260	13,0%
Negocios Globales	770	+ 113	17,3%
México	1.848	+ 362	24,3%
EE.UU.	359	+ 252	n.s.
América del Sur	847	+ 204	31,8%

**Crecimientos de doble dígito en todas las áreas**

**Contribución al margen de explotación por áreas de negocio**  
(En porcentaje)



**Aportación diversificada a los resultados del Grupo**

### 3

## Gestión activa de la calidad crediticia

### Tasa de Mora (En porcentaje)

Mora media *peers* europeos: 2,7%

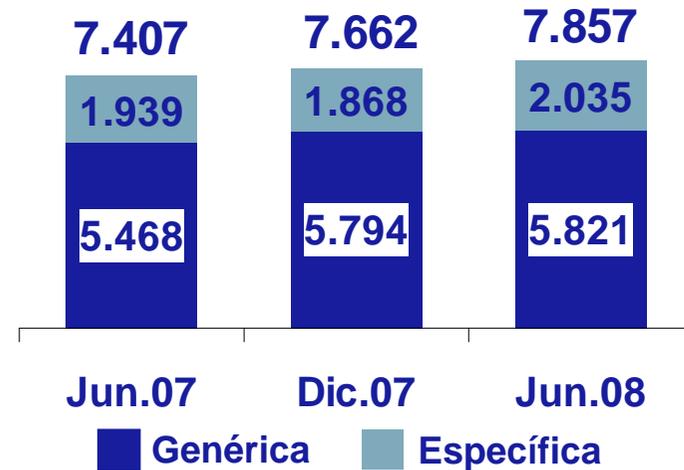
Cobertura media *peers* europeos: 63%



Ratio de cobertura: 166%

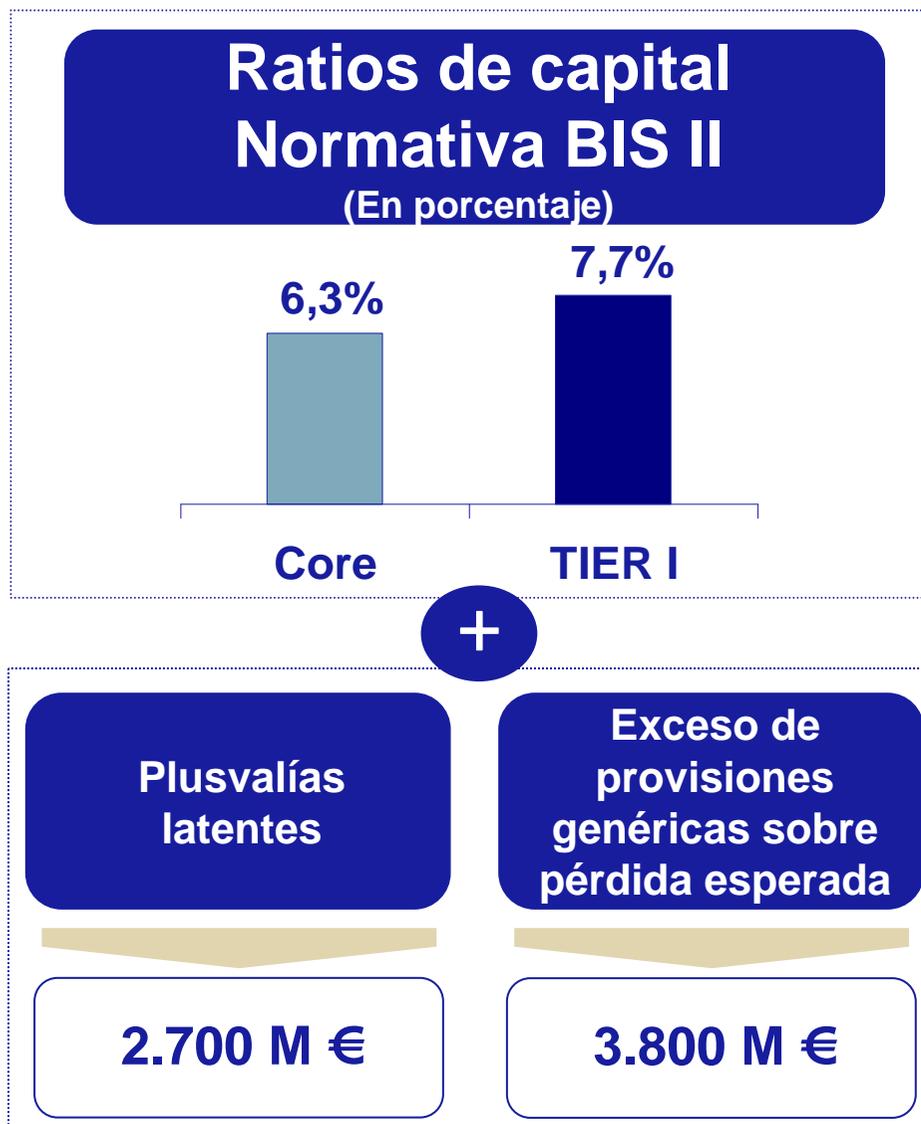
### Fondos de insolvencia (Millones €)

El 74% de los fondos son genéricos (Jun.07: 74%)

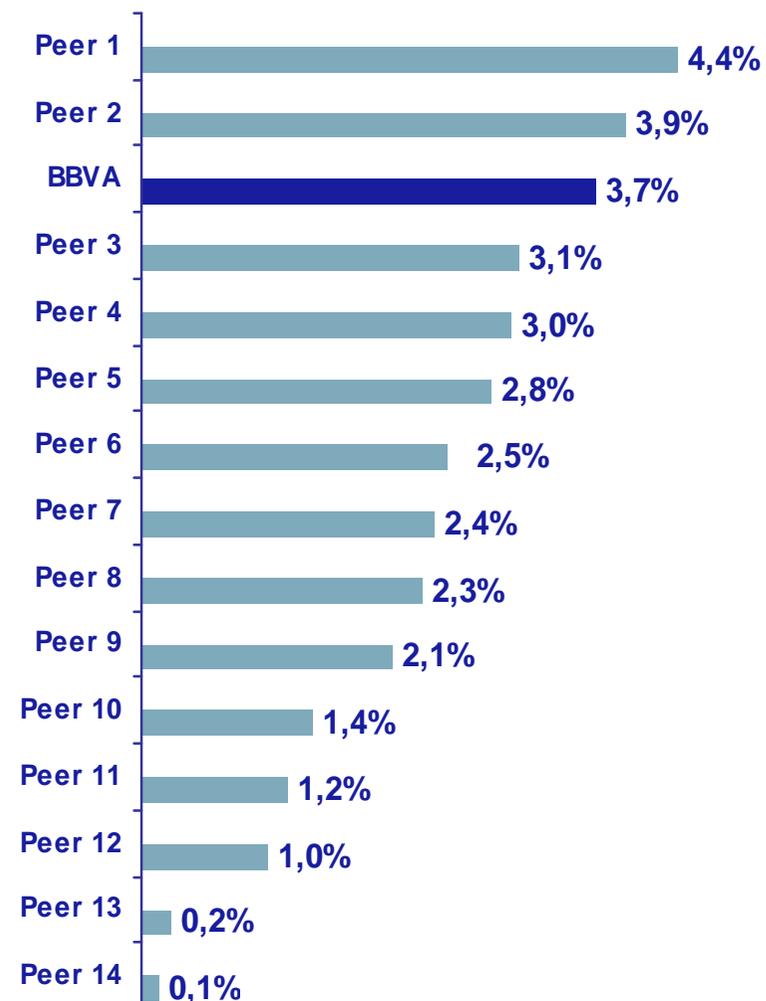


Los fondos genéricos son 3 veces el valor de la pérdida esperada

# 4 Fortaleza del capital



**Tangible equity / Assets\***  
Competidores europeos  
(En porcentaje)

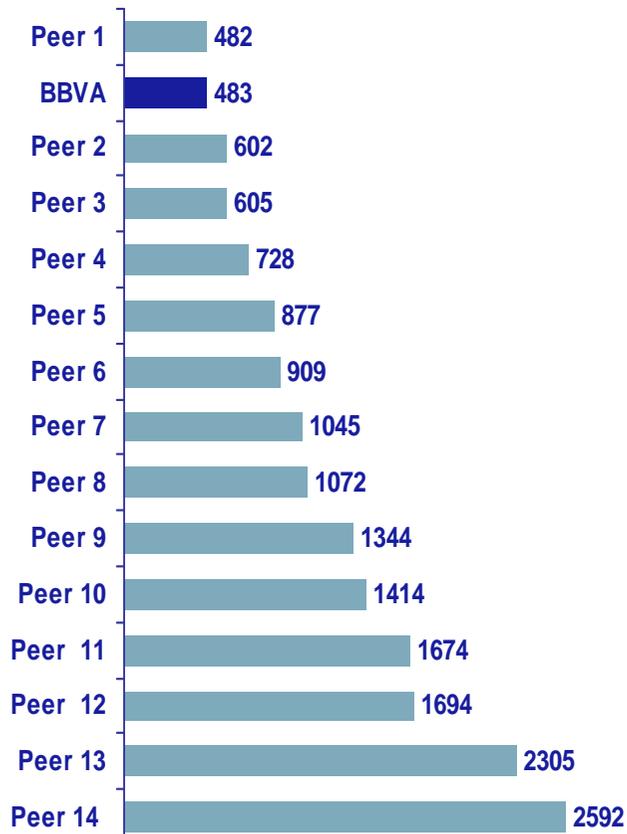


\* Todos BIS II, excepto SAN y RBS  
 Valor contable: datos a Mar.08, salvo bancos británicos a Dic.07  
 Activos e intangibles: datos a Mar.08, salvo bancos franceses y británicos a Dic.07

# 5 Excelente posición de liquidez

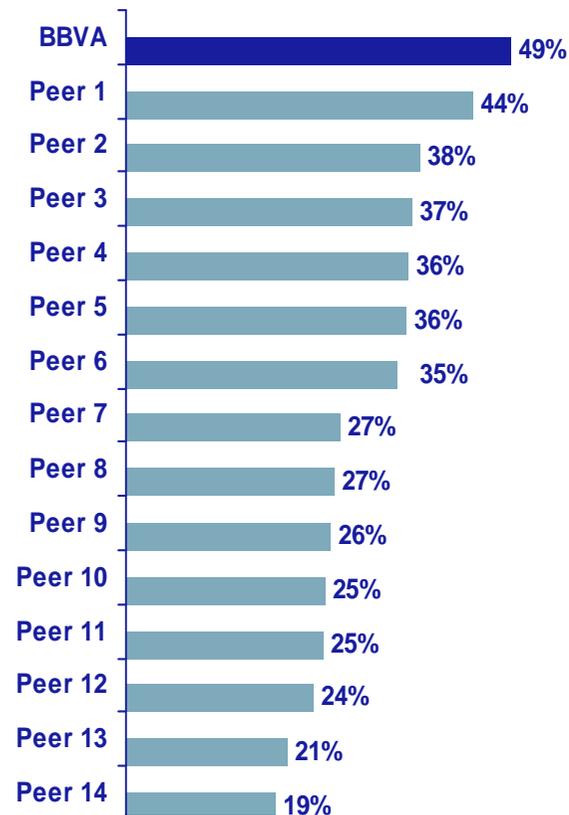
## Activos

Competidores europeos  
(En miles de millones €)



## Depósitos / Activos Totales\*

Competidores europeos  
(En porcentaje)



**Gestión activa del balance**

**Fuentes de liquidez adicionales por valor de 50.000 M €**

**Escasa concentración de vencimientos futuros en 2S08**

\* Datos a 1T08, salvo bancos franceses y británicos a Dic.07

# Grupo BBVA sin singulares: Resultados 1S08

**BBVA**

(Millones €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	1S08	Abs.	%
M. Intermediación	5.685	+ 1.072	23,2%
M. Básico	8.611	+ 1.268	17,3%
M. Ordinario	9.704	+ 1.279	15,2%
M. Explotación	5.495	+ 623	12,8%
BAI	4.233	+ 414	10,9%
BDI	3.097	+ 323	11,6%
B <sup>0</sup> Atribuido	2.928	+ 305	11,6%

**M. Explotación € constantes  
+ 18,8 %**

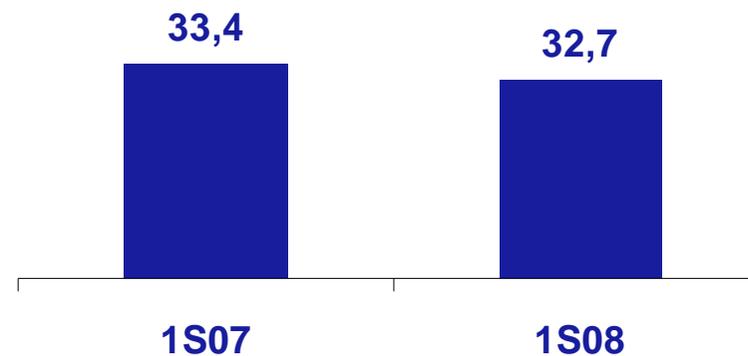
**B<sup>0</sup> Atribuido € constantes  
+ 17,4 %**

# En definitiva, un grupo rentable y que crea valor

**BEA Recurrente**  
(Millones €)



**RAR Recurrente**  
(En porcentaje)



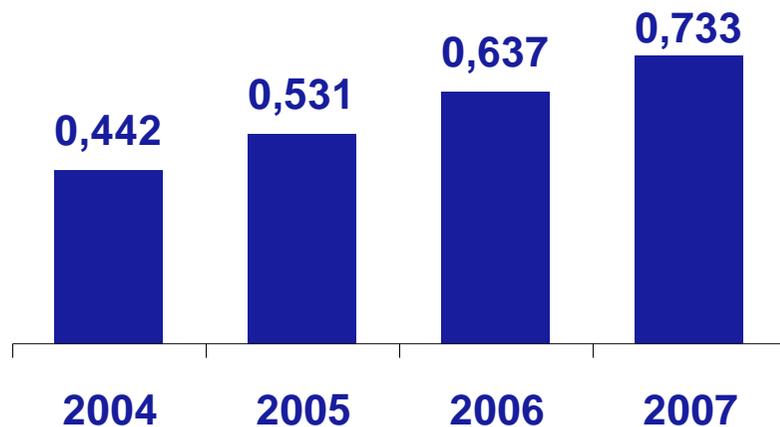
**ROE (sin sing.): 25,3 %**

**ROA (sin sing.): 1,25%**

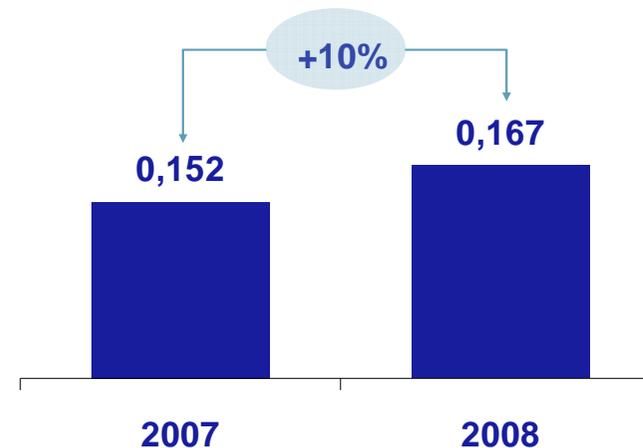
**RORWA (sin sing.): 2,30%**

# Con un fuerte ritmo de crecimiento de los dividendos, que se mantiene en el actual contexto

Dividendo por acción  
(€)



1<sup>er</sup> dividendo a cuenta por acción  
(€)



Capacidad para generar valor, de forma recurrente, para el accionista

# 6 Plan de transformación ...

Las TdI están revolucionando la forma de manejar la información

BBVA



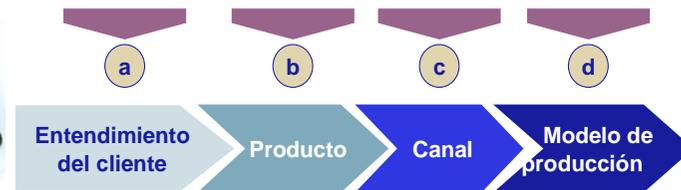
Las TdI no suponen una ventaja competitiva el apalancamiento del modelo de negocio

Las TdI generan nuevas oportunidades

BBVA

El cliente está cambiando

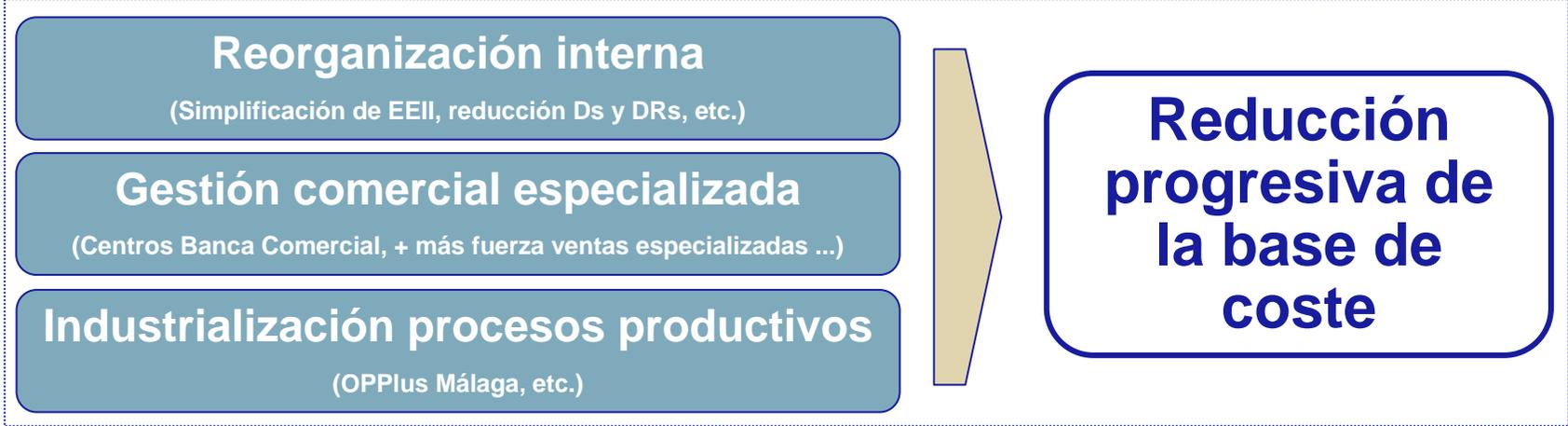
Las TdI como facilitadores



Modelo de Negocio adaptado a los cambios en el cliente y apalancado en las nuevas Tecnologías de la información

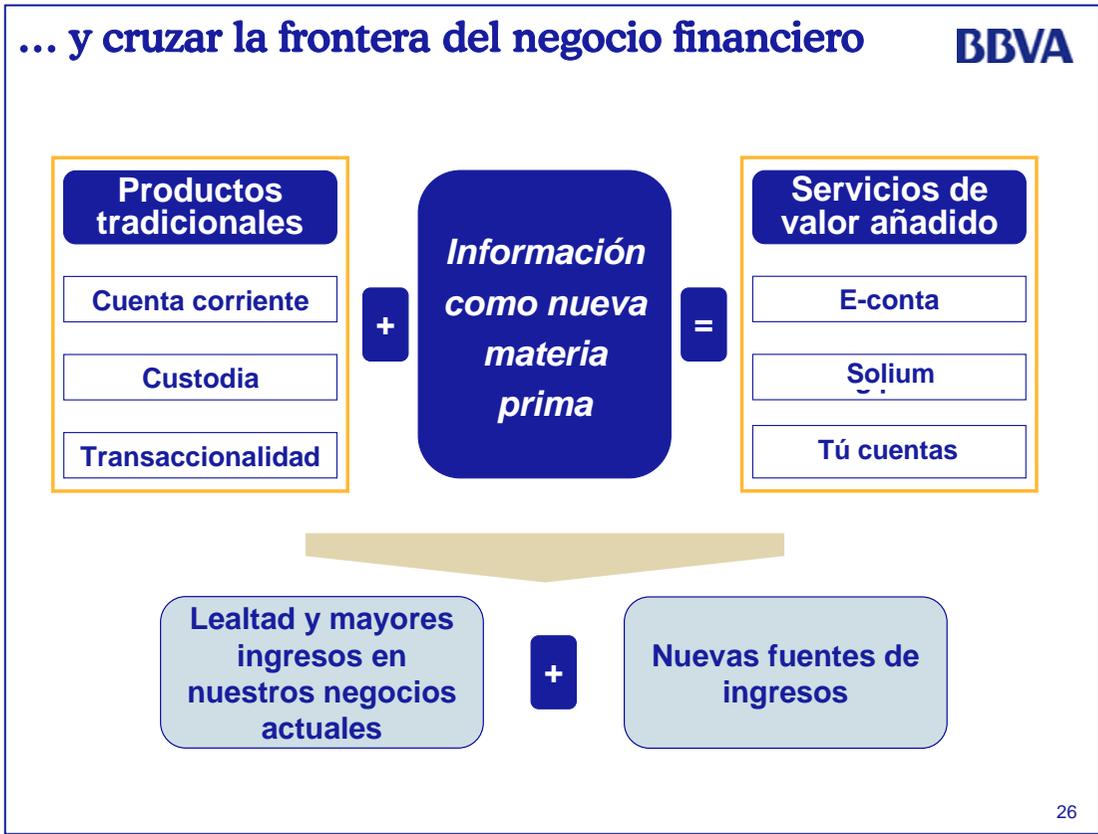
.. que afecta a todas las unidades del Grupo

## Y especialmente a España y Portugal



Como parte de este proceso, incurrimos en un gasto extra por prejubilaciones

<b>Coste neto</b>	<b>329 m €</b>
<b>Ahorro neto 2008 anualizado</b>	<b>43 m €</b>
<b>Valor actualizado neto</b>	<b>372 m €</b>



**tí cuentas** **Gestor de finanzas personales**  
**Sugerencias personalizadas**

# Ampliación del acuerdo estratégico con CITIC ...

Fortalecemos nuestra presencia en mercados estratégicos con elevado potencial futuro ...

... creando valor para el accionista desde el primer momento

% Participación	Fase I	Fase II
<b>CIFH</b>	15%	30%
<b>CNBC</b>	5%	10%

Opción de compra de un 5% adicional durante 2 años

Impacto financiero	2008 (e)	2009 (e)
<b>Impacto en el BPA de BBVA</b>	+1,21%	1,73%
<b>ROI (Fase II)</b>	17,9%	22,1%

Rendimiento de la inversión > coste del capital

**Sinergias derivadas de la fuerte relación comercial entre Asia y Latino América**

\* La finalización del acuerdo está sujeta a las aprobaciones reglamentarias y a la interrupción de la cotización de CIFH en la Bolsa de Valores de Hong Kong



**Beneficio atribuido**  
**750 M €**



**Beneficio atribuido**  
**180 M €**

# Grupo BBVA: Resultados 1S08

**BBVA**

(Millones €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	1S08	Abs.	%
M. Intermediación	5.685	+ 1.072	23,2%
M. Básico	8.611	+ 1.268	17,3%
M. Ordinario	10.431	+ 1.159	12,5%
M. Explotación	6.222	+ 503	8,8%
BAI	4.490	- 211	-4,5%
BDI	3.277	- 247	-7,0%
B <sup>0</sup> Atribuido	3.108	- 265	-7,9%

# Índice

---

Resultados del Grupo en 1S08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

## **España y Portugal**

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

# España y Portugal: principales magnitudes 1S08

ROE

**37,3%**

Eficiencia

**35,6%**

Mora

**1,22%**

Cobertura

**142%**

M. Explotación

**+13,0%**

B<sup>o</sup> Atribuido

**+15,5%**

**Gestión  
diferencial de la  
desaceleración**

**Gestión activa de la ralentización de la actividad**

**Avances en eficiencia**

**Sólida calidad crediticia**

**Desaceleración ordenada y estructurada: ganancia de cuota**

**Estricto control de costes**

**Intensificación de las medidas de control del riesgo**

**Gestión prioritaria de los precios**

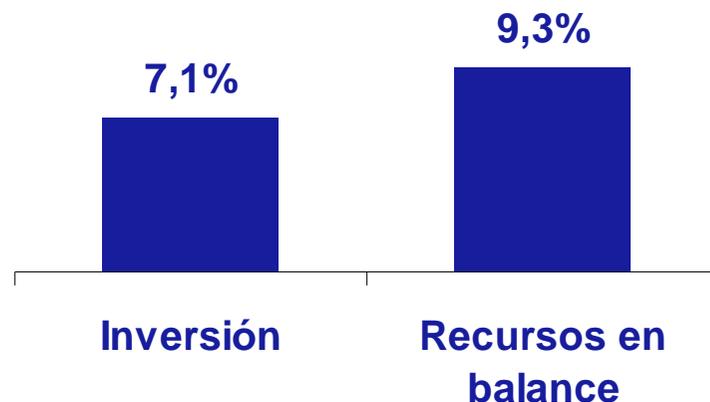
**Transformación continua**

**Holguras F. Insolvencia sobre P. Esperada**

**Capacidad de anticipación que nos permite gestionar la desaceleración de forma diferencial**

# Gestionamos la desaceleración con foco en la actividad

**Inversión y Recursos en balance**  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios, en porcentaje)



**Consumo y tarjetas + 7,9%**

**Hipotecas + 7,1%**

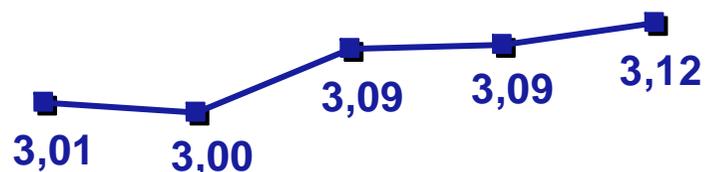
**BEC + 7,7%**

**Plazo + 31,6%**

**Mantenemos cuota en créditos, y mejoramos tanto en recursos líquidos, como en fondos de inversión**

# Y priorizamos la gestión del precio

**Diferencial de clientela**  
(En porcentaje)



2T07 3T07 4T07 1T08 2T08

**+ 11 p.b. en el interanual**  
**+ 3 p.b. en el trimestre**

**MI/ATM**  
(En porcentaje)



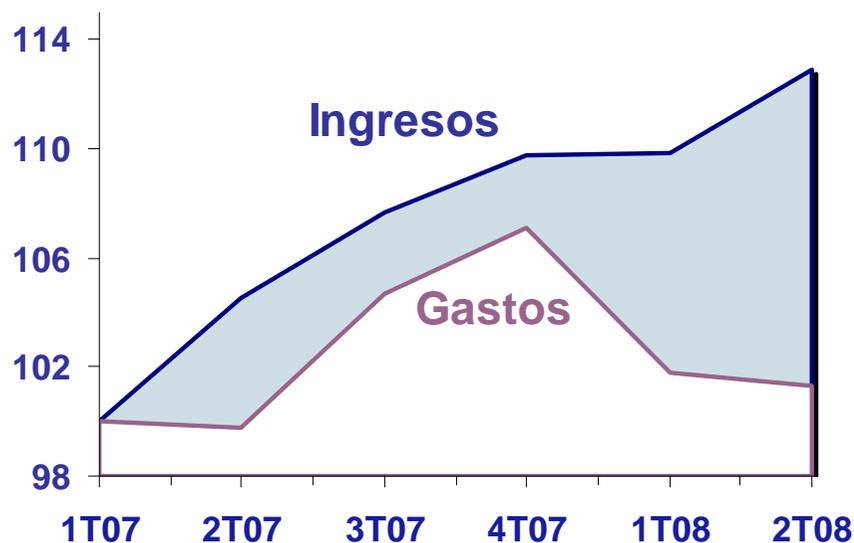
2T07 3T07 4T07 1T08 2T08

**+ 6 p.b. en el interanual**  
**+ 4 p.b. en el trimestre**

**Margen de intermediación: 2.295 M € (+12,7%)**

# Ingresos recurrentes y estricto control de los gastos

**Ingresos y gastos**  
(En porcentaje)



**Margen Ordinario**

**+ 8,9 %**

**Gastos generales y de administración**

**+ 1,4 %**

**Redes Comerciales España**

**+ 0,4%**

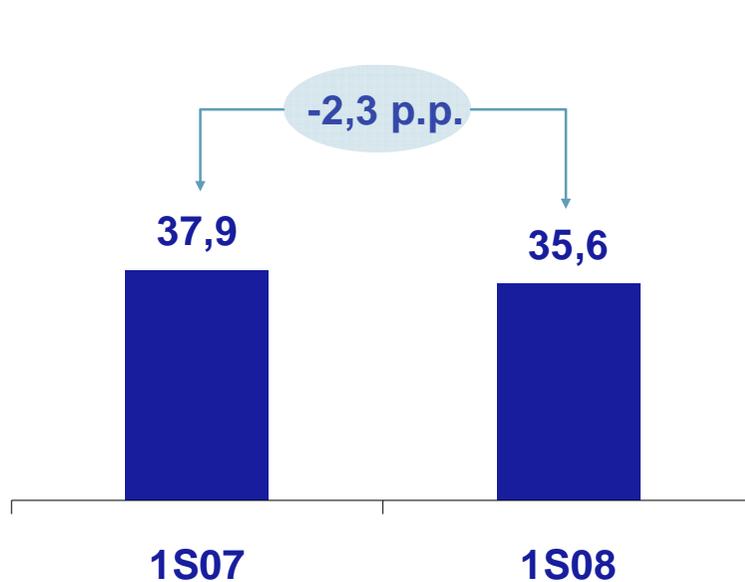
**Transformación continua hacia una estabilización de los gastos**

\* Margen Ordinario + Venta de Servicios no financieros

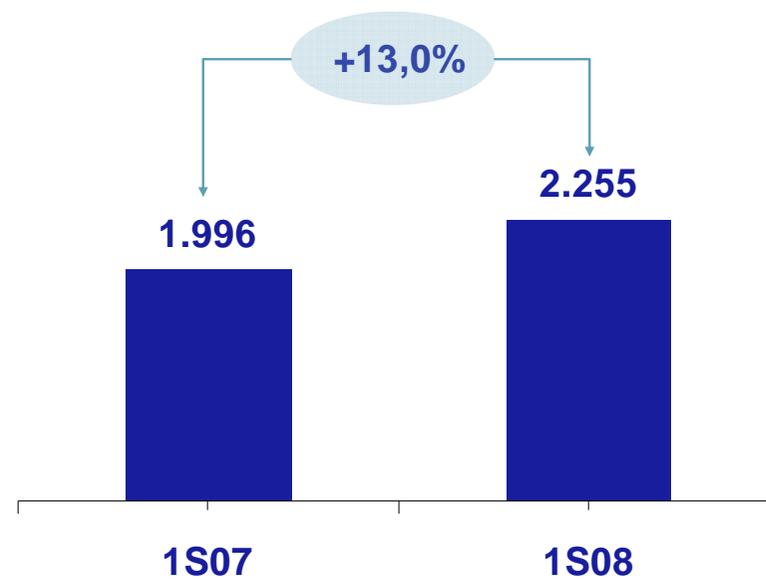
\*\* Gastos generales y de administración + amortizaciones

# Y avances en la eficiencia y en el margen de explotación

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)

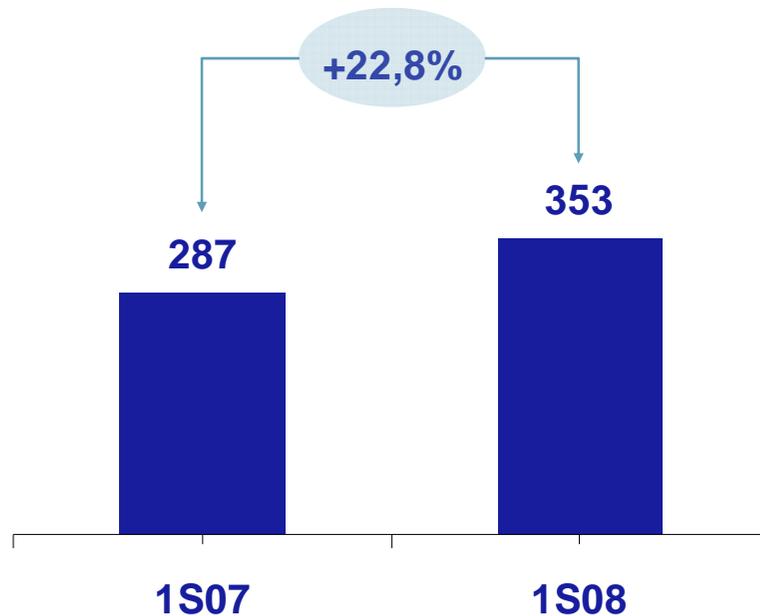


**M. Explotación**  
(Millones €)



# Control de riesgos y holgadas coberturas

**Pérdidas por deterioro**  
(Millones €)



Fondos genéricos : 3.078 M €, el 80,6% del total

x 4,3 la pérdida esperada

**Tasa de mora negocios domésticos**  
(En porcentaje)

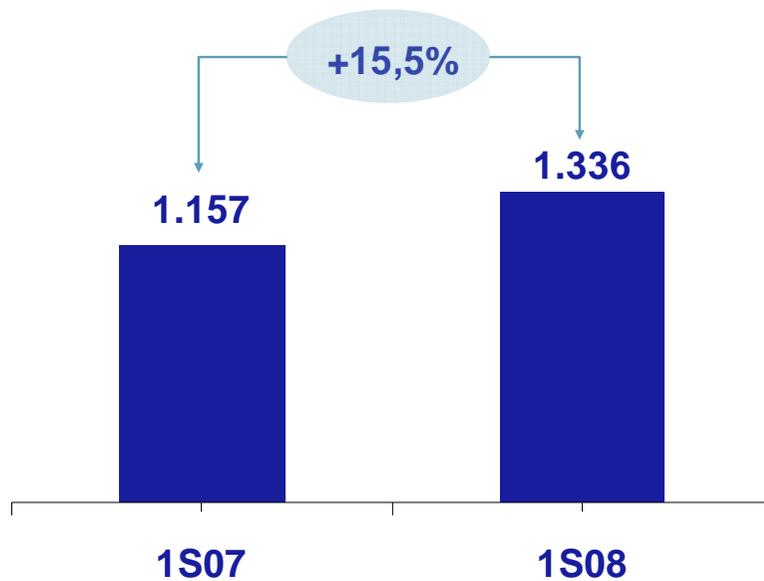


Mora España y Portugal: 1,22%

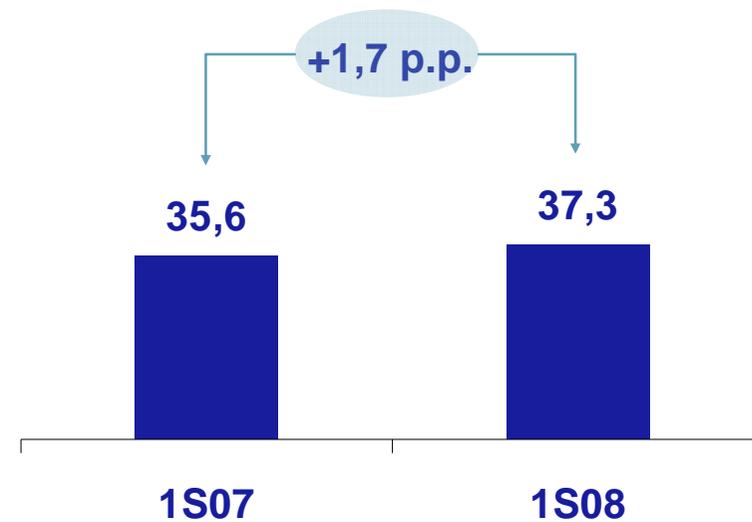
Cobertura España y Portugal: 142%

# España y Portugal: Beneficio atribuido y rentabilidad

**Beneficio atribuido**  
(Millones €)



**ROE**  
(En porcentaje)



# España y Portugal: resultados 1S08

(Millones €)

España y Portugal	Acum	Var. Acum	
	1S08	Abs.	%
M. Intermediación	2.295	+ 258	12,7%
M. Básico	3.375	+ 278	9,0%
M. Ordinario	3.512	+ 287	8,9%
M. Explotación	2.255	+ 260	13,0%
BAI	1.905	+ 191	11,2%
BDI	1.336	+ 179	15,5%
B <sup>0</sup> Atribuido	1.336	+ 179	15,5%

# Índice

---

Resultados del Grupo en 1S08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

**Negocios Globales**

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

# Negocios Globales: principales magnitudes 1S08

ROE  
**35,0%**

Eficiencia  
**25,3%**

Mora  
**0,01%**

Cobertura  
**6.697%**

M. Explotación  
**+17,3%**

B<sup>o</sup> Atribuido  
**+25,5%**

**Ingresos  
recurrentes con  
clientes**

## Cientes Globales

Excelentes resultados de la franquicia

Dinamismo de la actividad:  
buen *pipeline* de operaciones

Fuertes ritmos en la generación  
de ingresos

## Mercados

Gran comportamiento en un entorno complicado

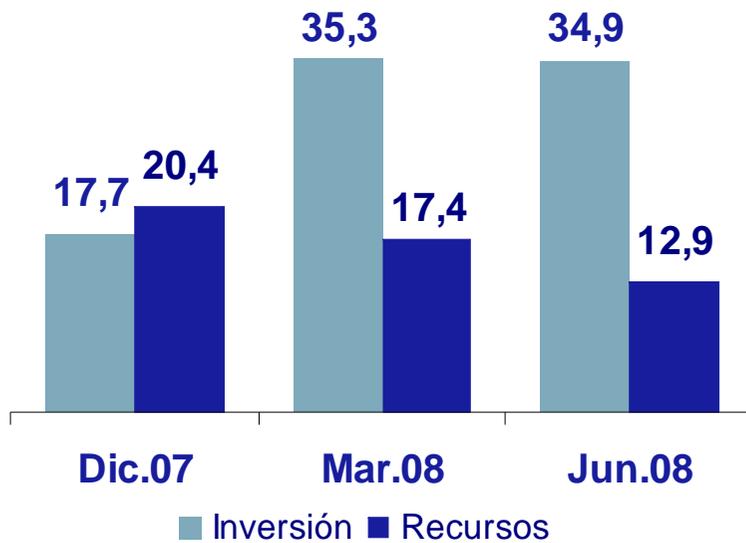
Cifras récord en el trimestre

Fortaleza del negocio recurrente  
con clientes

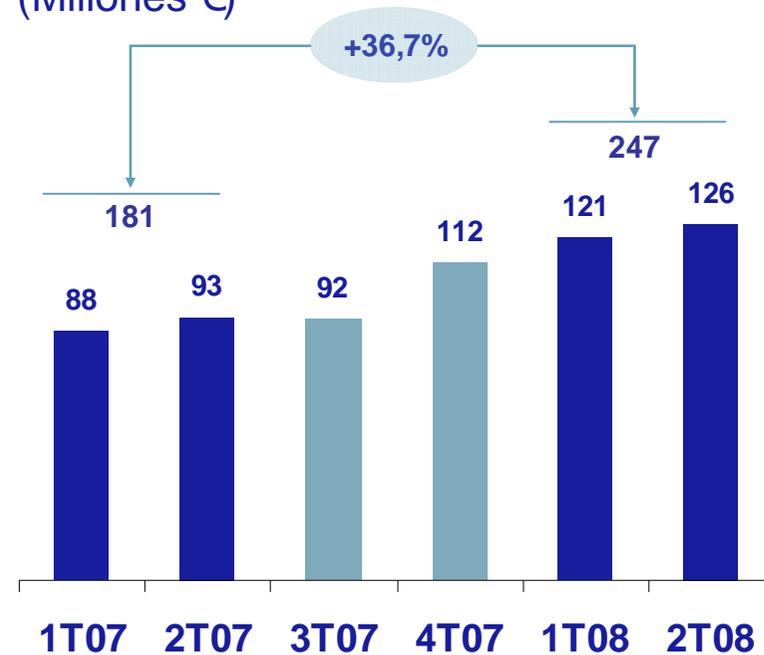
Franquicia altamente apalancada en los ingresos recurrentes con clientes

# Cientes Globales: dinamismo de la actividad ...

**Inversión y Recursos\***  
Crecimiento interanual  
(En porcentaje)



**Margen de intermediación**  
Trimestres estancos  
(Millones €)

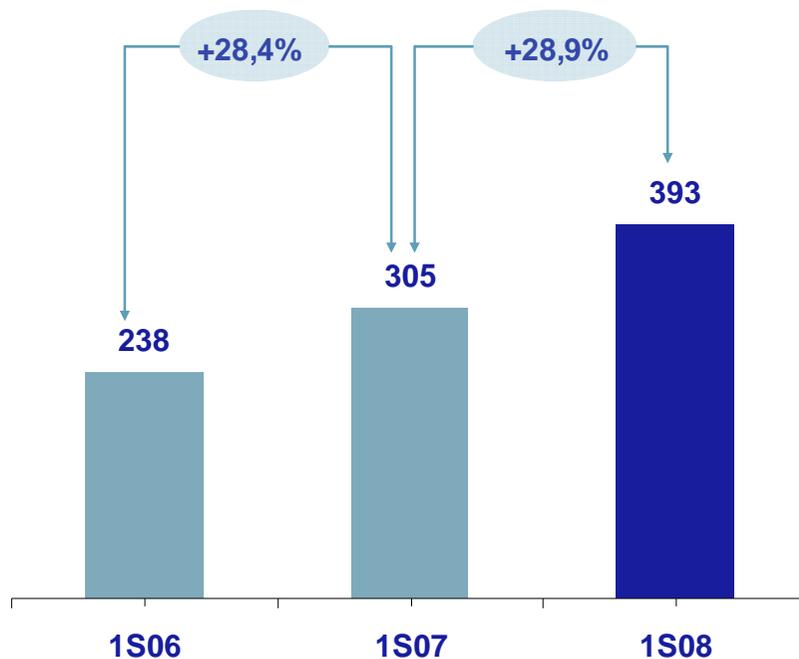


... que se traslada al margen de intermediación

\* Recursos sin New York. Con New York: Dic.07:18,3% ; Mar.08:13,0% ; Jun.08:62,6%

# Mercados Globales y Distribución: excelentes resultados en un entorno complicado

**Margen Ordinario**  
(Millones €)



**Más del 70% del negocio basado en la actividad con clientes**

**Portafolio adecuadamente diversificado**

**Mejorando holgadamente el excepcional 1S07**

**VAR medio BBVA 1S08: 20,7 M €  
(media del sector x 2 aprox.)**

**Menor riesgo que la competencia**

# En general, gran trimestre en Negocios Globales

**Margen de explotación**  
(Millones €)



**Beneficio atribuido**  
(Millones €)

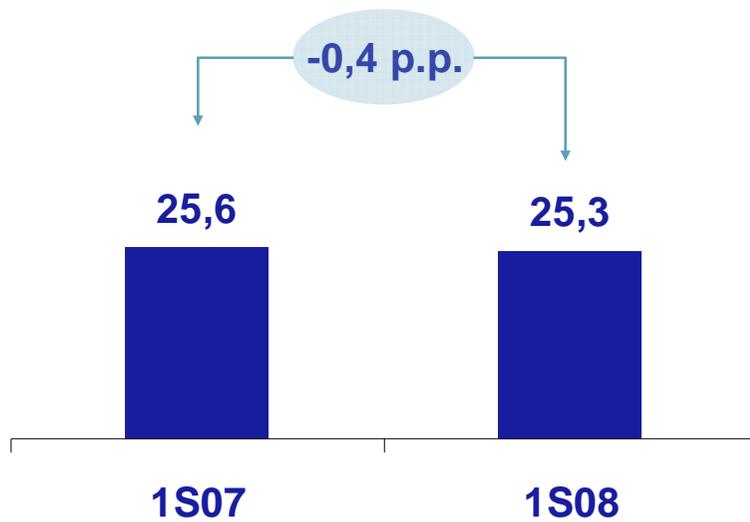


**El dinamismo de la actividad se traduce en unos buenos resultados**

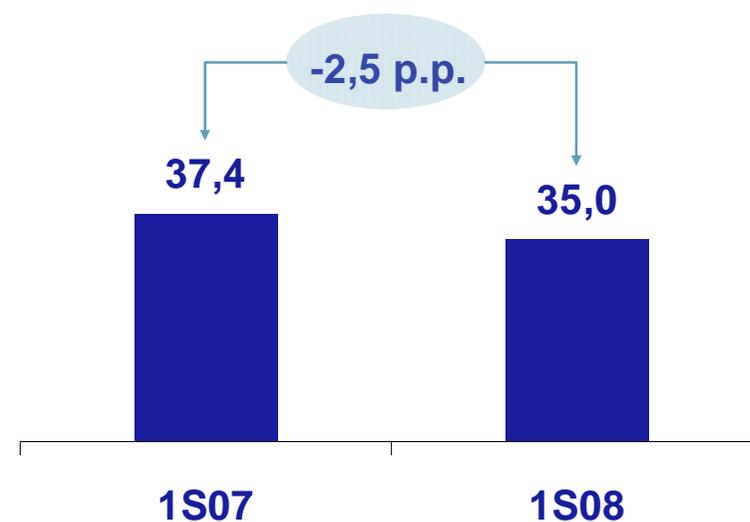
\* En € constantes

# Mejora de los fundamentales

**Eficiencia con amortizaciones**  
(En porcentaje)



**ROE**  
(En porcentaje)



# Negocios Globales: resultados 1S08

(Millones €)

NEGOCIOS GLOBALES	Acum	Var. Acum	
	1S08	Abs.	%
M. Intermediación	345	+ 316	n.s.
M. Básico	724	+ 363	n.s.
M. Ordinario	1.021	+ 229	28,9%
M. Explotación	770	+ 113	17,3%
BAI	698	+ 97	16,1%
BDI	561	+ 112	25,0%
Bº Atribuido	559	+ 114	25,5%

# Índice

---

Resultados del Grupo en 1S08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

**México**

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Eficiencia  
**31,7%**

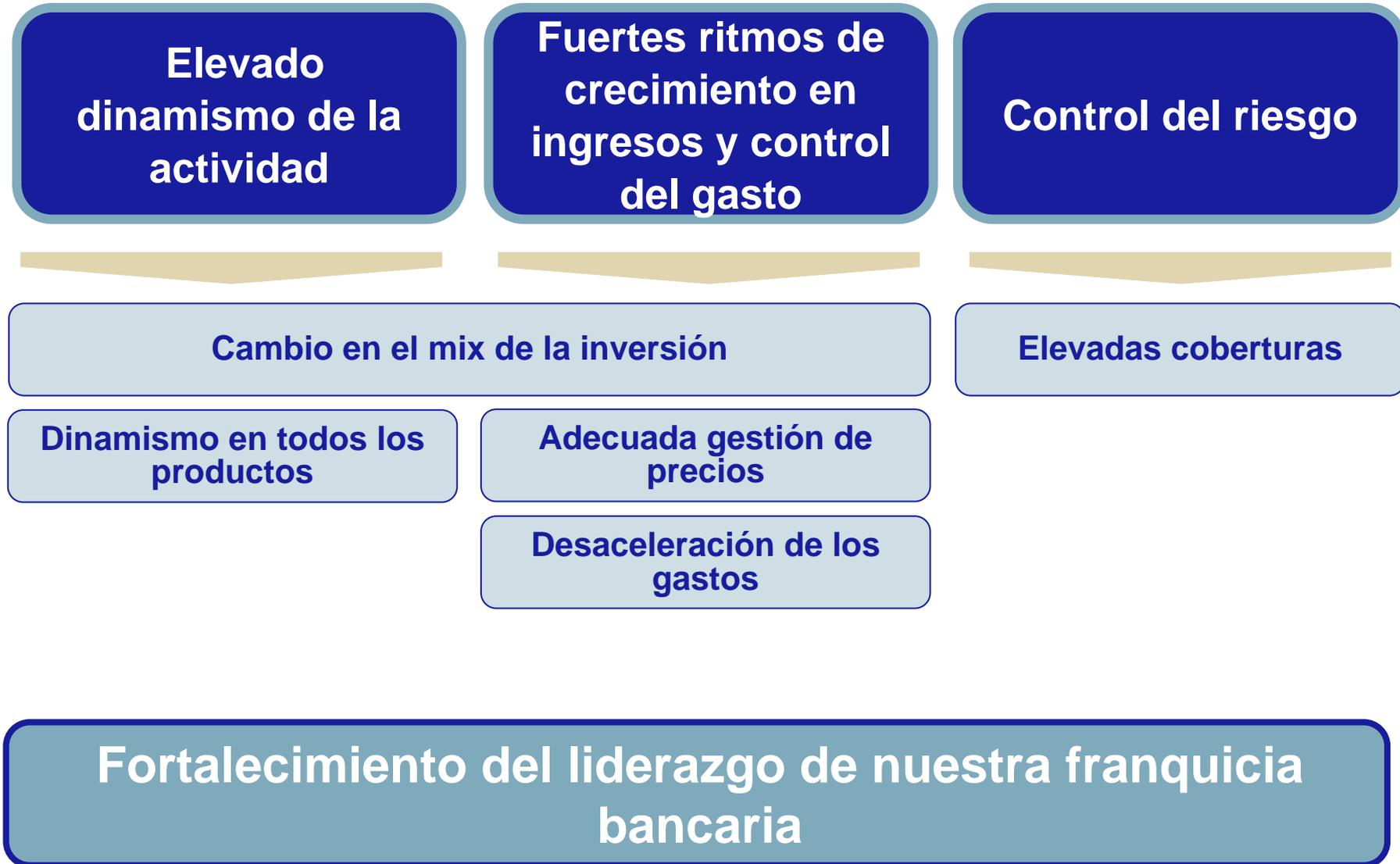
Mora  
**2,37%**

Cobertura  
**227%**

M. Explotación\*  
**24,3%**

B<sup>0</sup> Atribuido\*  
**20,1%**

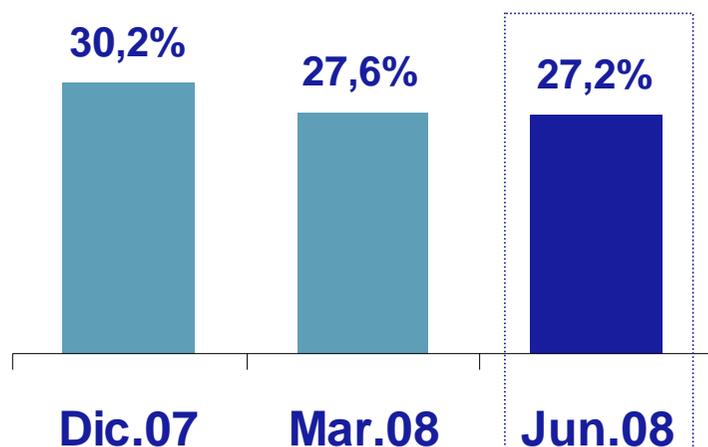
**Consolidamos el  
liderazgo de  
nuestra franquicia  
bancaria**



# Fortaleza de la actividad en México

## Inversión

G.B. Bancomer  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)

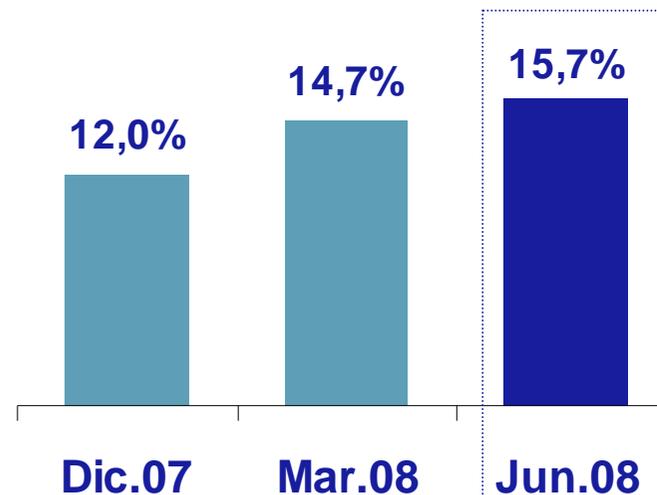


Pymes	37,3%
Hipotecas	27,1%
Consumo + Tarjetas	16,7%

**Continuamos con el cambio de mix en la inversión**

## Recursos

G.B. Bancomer  
Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



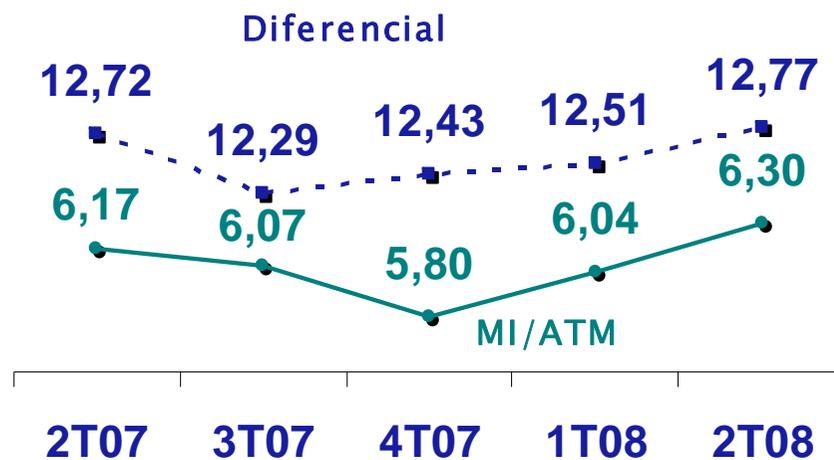
Cuentas vista + Ahorro	16,2%
Plazo + FI + Reportos + MDD	16,9%

Moneda Nacional

**Crecimientos homogéneos en recursos**

# Buena evolución de los precios y aumento sostenido del margen de intermediación

**Diferencial de la clientela y MI/ATM**  
G.B. Bancomer  
(En porcentaje)



**Consolidación de la senda creciente de los márgenes**

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



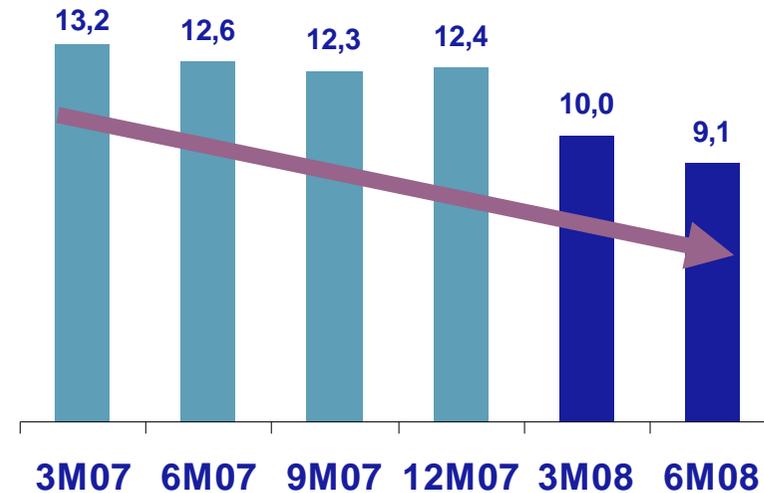
**Margen básico: 2.596 M € (+13,5%)**

# Demostrada capacidad para generar ingresos ...

**Margen Ordinario**  
México país  
(Millones € constantes)



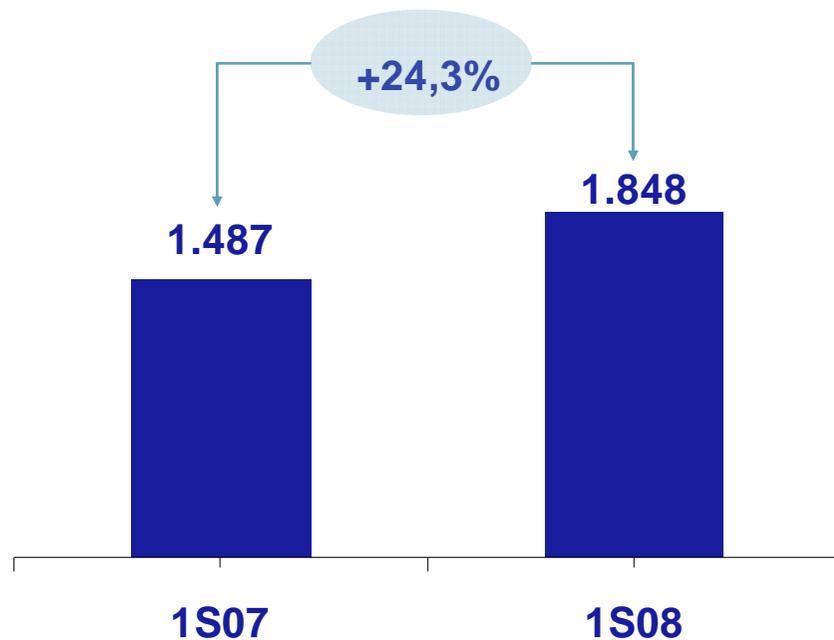
**Gastos Generales y de administración**  
México país  
Crecimiento interanual acumulado  
(En porcentaje)



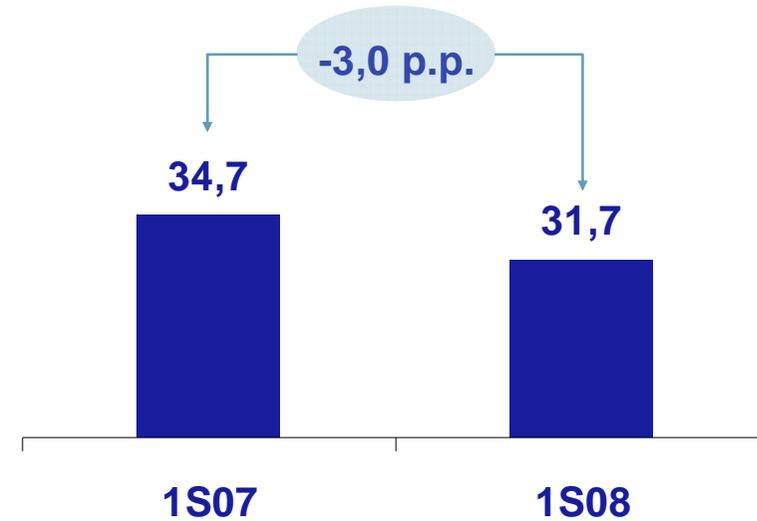
... y fuerte desaceleración del ritmo de crecimiento de los gastos

# Avances significativos en el margen de explotación y la eficiencia

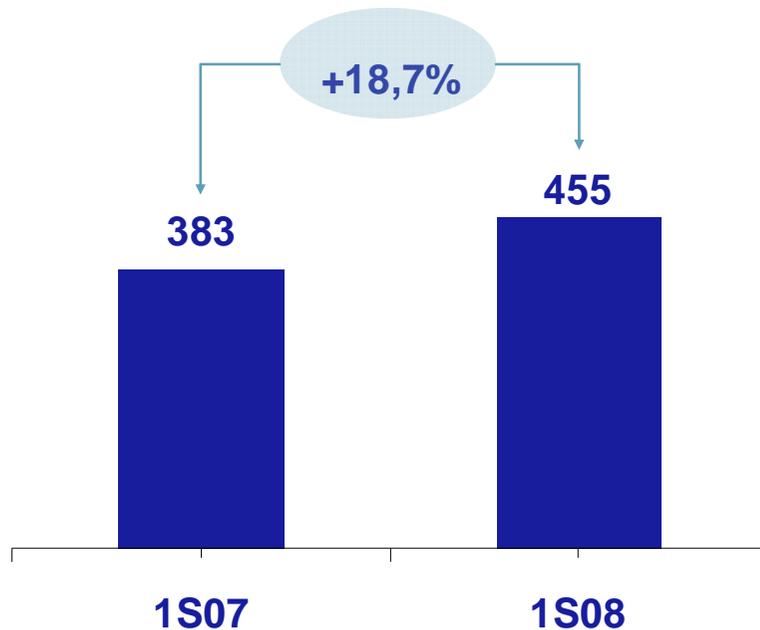
**Margen de explotación**  
México país  
(Millones € constantes)



**Eficiencia con amortizaciones**  
México país  
(En porcentaje)



**Pérdidas por deterioro**  
México país  
(Millones € constantes)



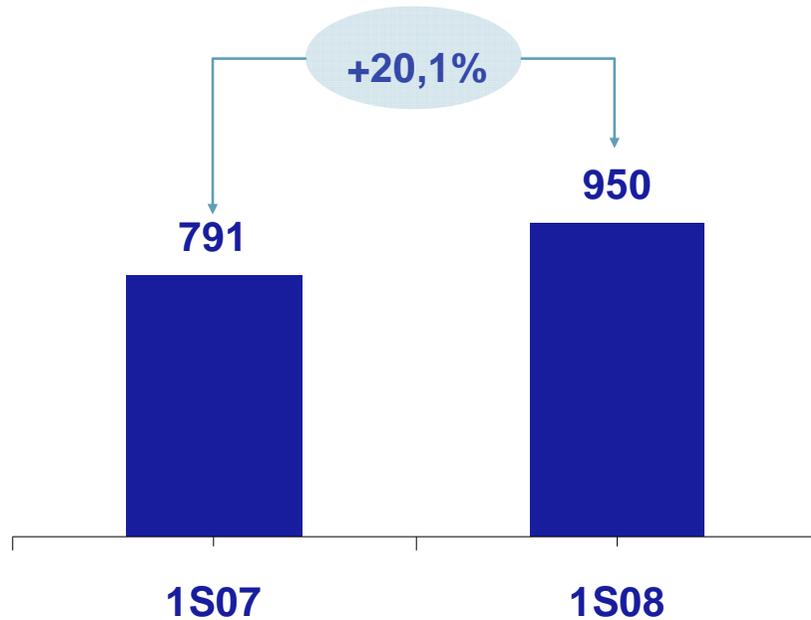
**Tasa de Mora**  
México país  
(En porcentaje)



**Evolución diferencial de las primas de riesgo, gracias a un modelo basado en pérdida esperada**

# Todo ello se refleja en el fuerte crecimiento del beneficio atribuido

**Beneficio atribuido**  
México país  
(Millones € constantes)



## Por negocios

G. Bancomer

19,0%

Pensiones y Seguros

25,3%

# México: resultados 1S08

(Millones € constantes)

MÉXICO	Acum	Var. Acum	
	1S08	Abs.	%
M. Intermediación	1.810	+ 248	15,9%
M. Básico	2.596	+ 309	13,5%
M. Ordinario	2.794	+ 430	18,2%
M. Explotación	1.848	+ 362	24,3%
BAI	1.322	+ 235	21,6%
BDI	950	+ 159	20,0%
B <sup>o</sup> Atribuido	950	+ 159	20,1%

# Índice

---

Resultados del Grupo en 1S08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

**EE.UU.**

América del Sur

Conclusiones

ROE\*  
**24,9%**

Eficiencia\*  
**55,9%**

Mora  
**2,37%**

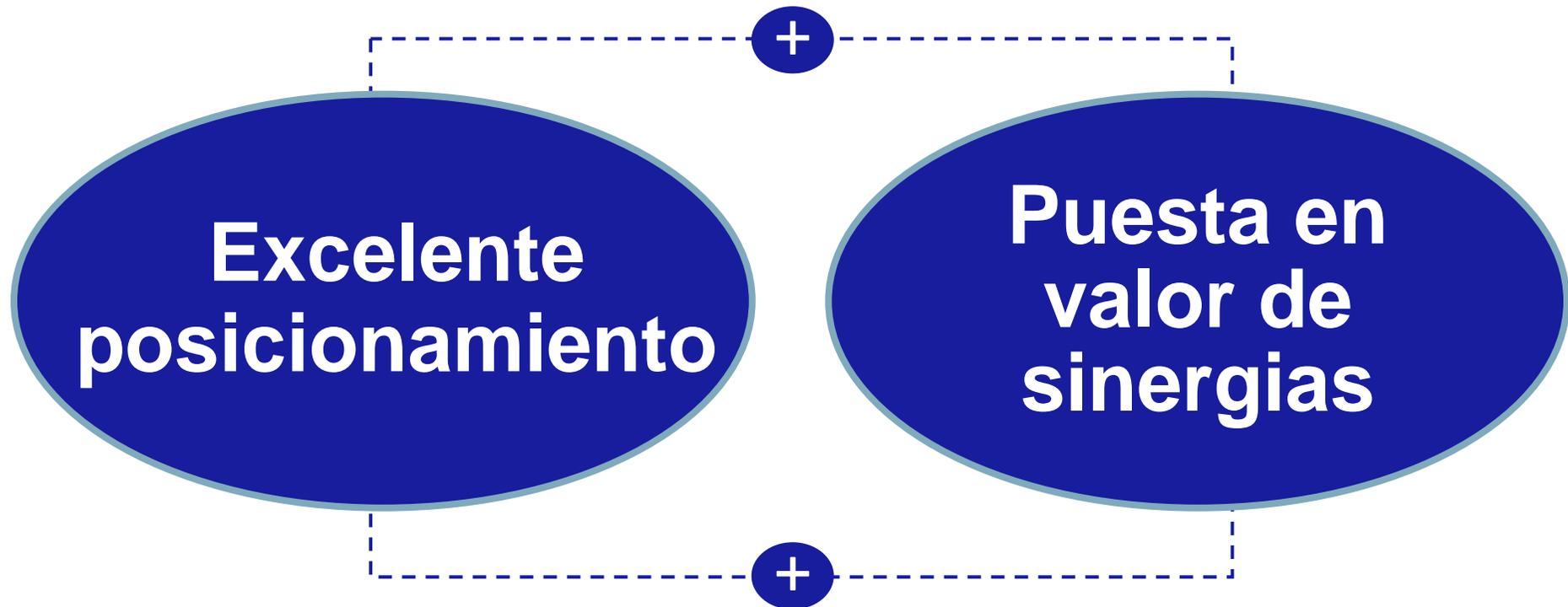
Cobertura  
**75,0%**

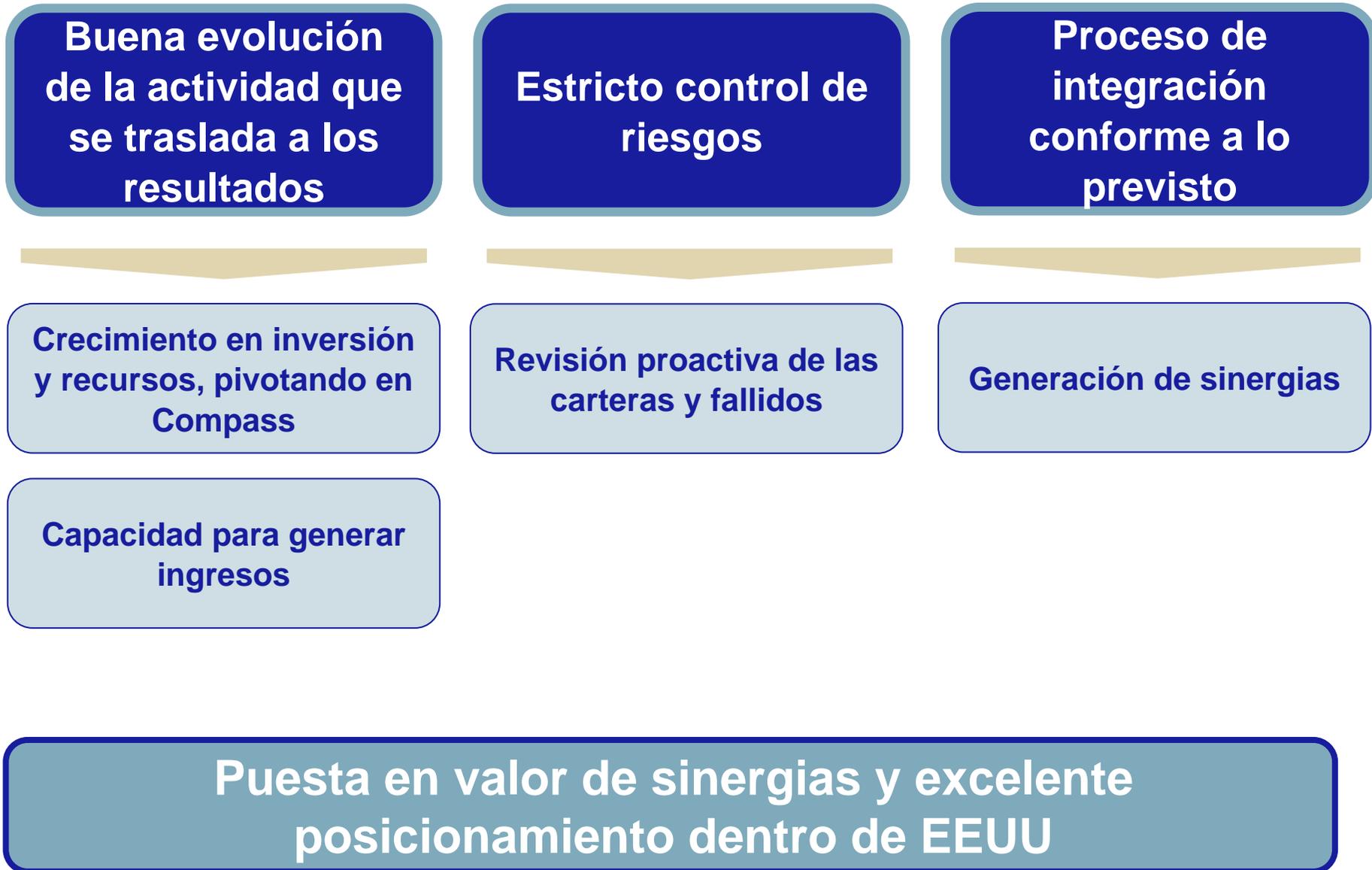
M. Explotación\*\*  
**n.s.**

Bº Atribuido\*\*  
**n.s.**

\* Sin amortización de intangibles

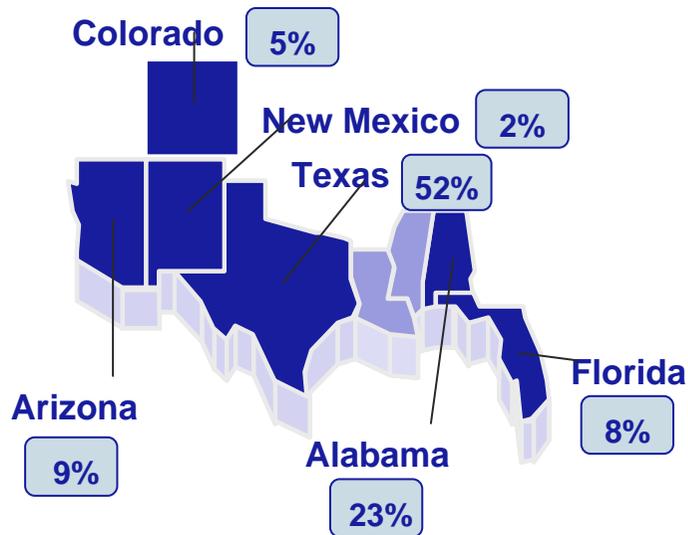
\*\* En € constantes





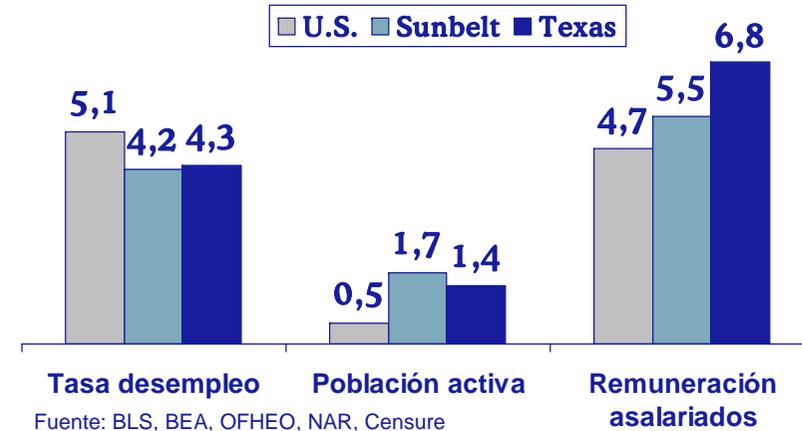
## Distribución del negocio en EEUU

(En base a los préstamos)



## Performance diferencial en el último año ...

Var. Interanual 1T08



... y menos afectado por el *shock* inmobiliario  
(Precio vivienda Texas: +4,7%)

**El mercado ya lo está reconociendo**



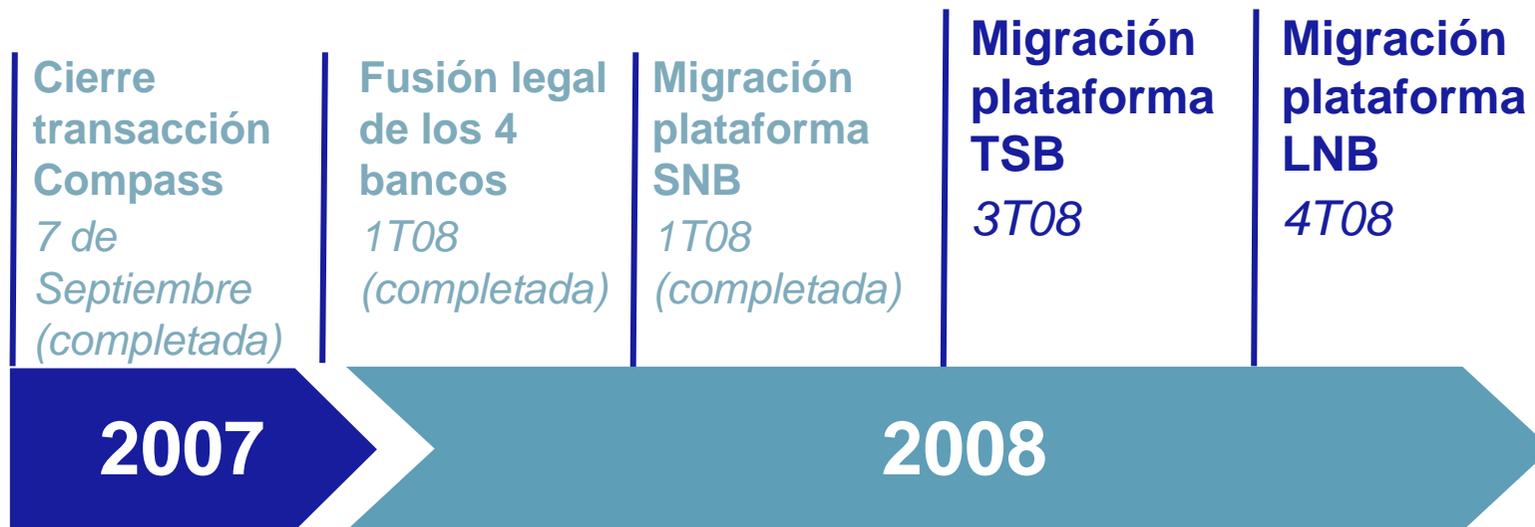
Bancos de Texas vs. índice bancos EEUU  
(desde Enero 07)  
**+41%**

Índice de Texas vs. S&P (desde Enero 07)  
**+16%**

Fuente: Bloomberg. Datos del 31/12/06 al 25/07/08  
Evolución Market Cap. bancos Texas: CFR, FFIN, TCBI, SBSI, SBIB, PRSP  
Índice Texas: BTXX Index

# Plan de integración

Proceso de integración de acuerdo a lo previsto ...



... y generación de sinergias por valor de 35 M € en el primer semestre

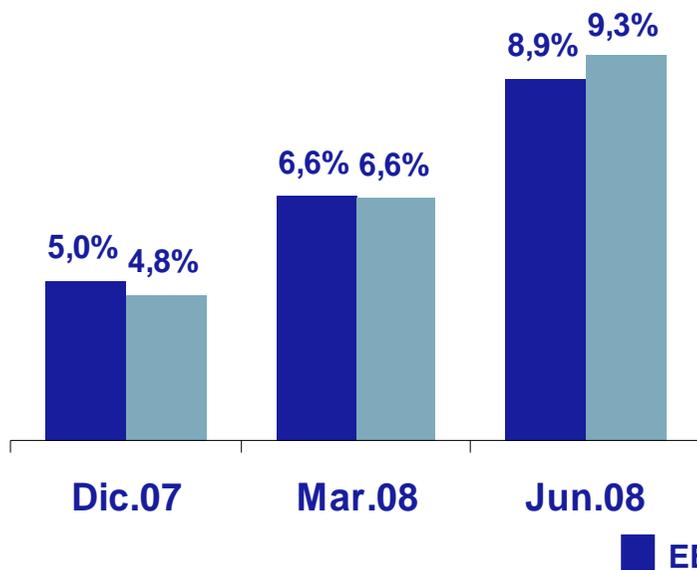
Introducción de BBVA Compass como marca

# Dinamismo de la actividad en un entorno complejo ...

**No exposición a subprime, ni a activos tóxicos**

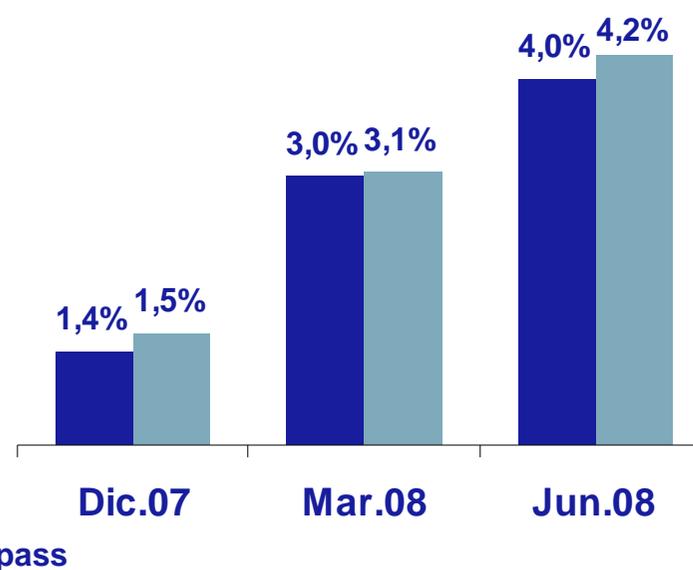
### Inversión\*

Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



### Recursos\*

Crecimiento interanual  
(Saldos medios)



**Mejora de la calidad de la cartera crediticia generada en el primer semestre de 2008**

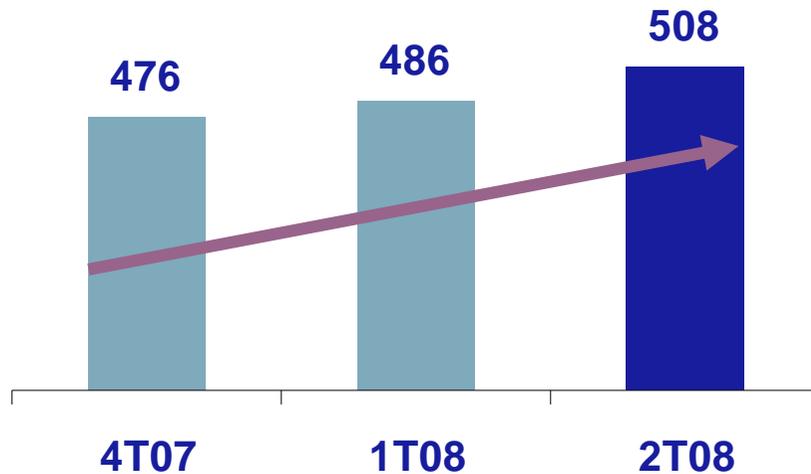
**FICO: 738** (vs. 712 de la cartera a Dic.07)

**Risk grade: 5,2** (vs. 6,2 de la cartera a Dic.07)

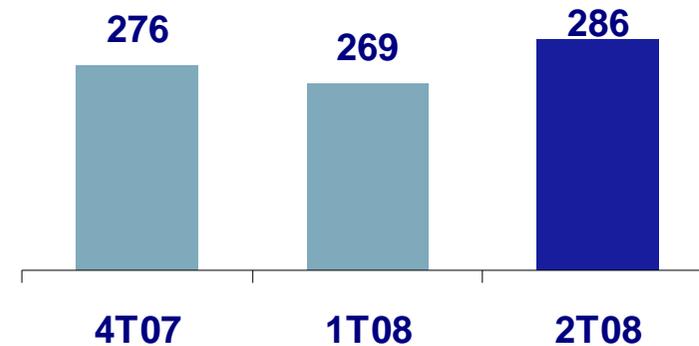
\* Incluye G.B. Compass en continuidad

# Senda creciente de los ingresos y contención de los gastos

**Margen ordinario**  
Trimestres estancos  
(Millones € constantes)



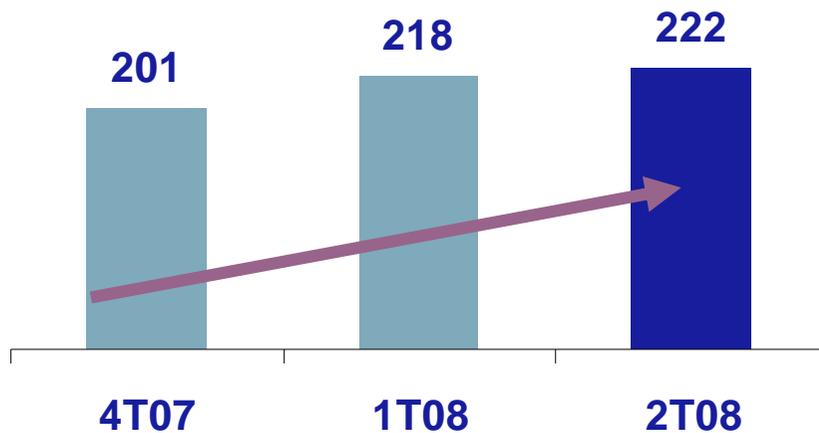
**Total gastos sin amortización de intangibles**  
Trimestres estancos  
(Millones € constantes)



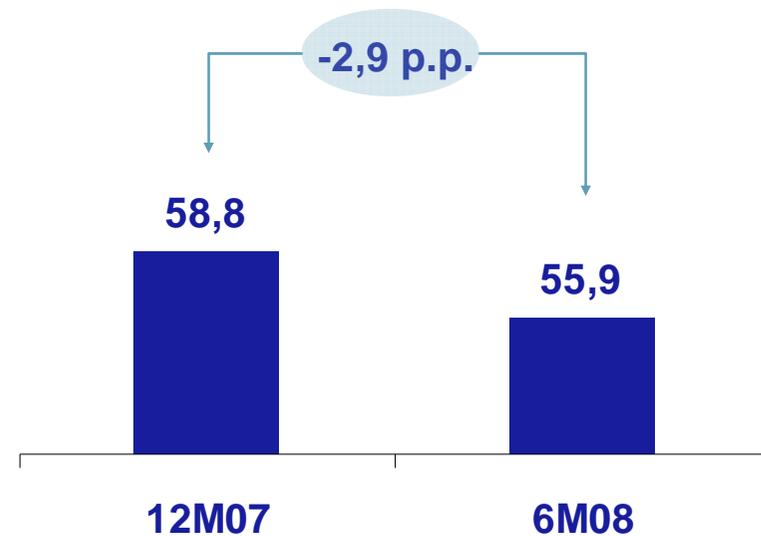
**Mayores costes derivados del proceso de fusión e integración en 2T08: 12 M € (vs. 5 M € 1T08)**

# Fortaleza del margen de explotación y avances en eficiencia

**Margen de explotación sin amortización de intangibles**  
Trimestres estancos  
(Millones € constantes)



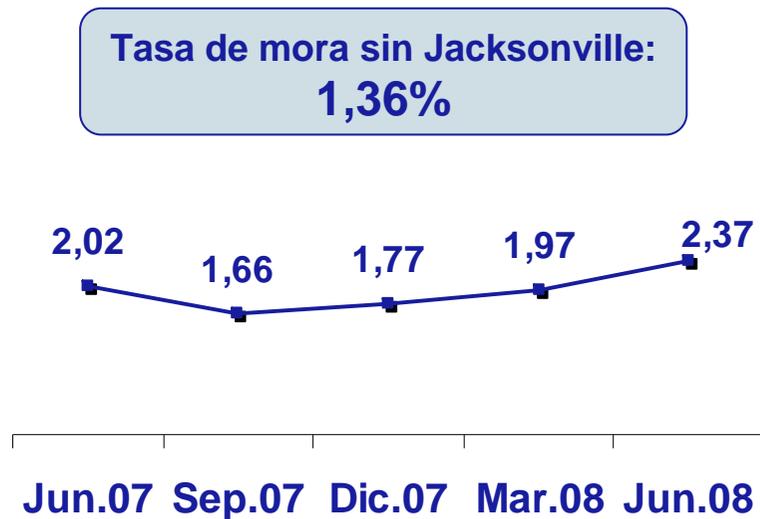
**Eficiencia sin amortización de intangibles**  
(En porcentaje)



**Eficiencia con amortización de intangibles**  
**64,0% (-2,1 p.p.)**

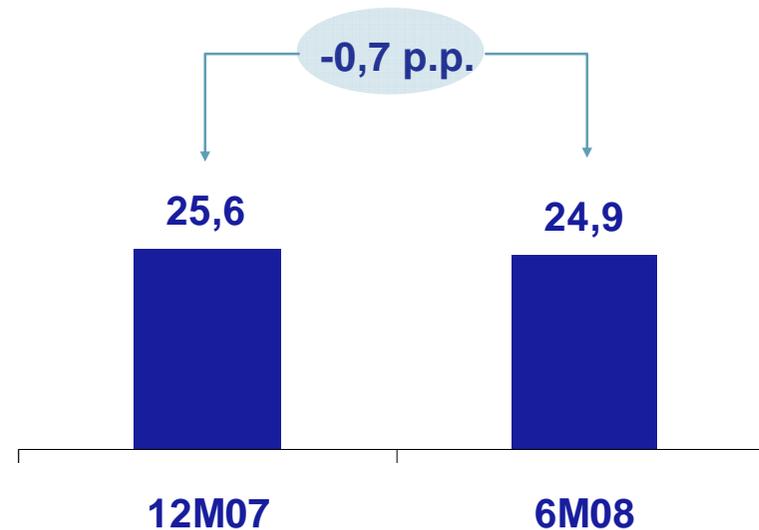
# Control de riesgos y mantenimiento de la rentabilidad

**Tasa de mora**  
(En porcentaje)



**Ratio de cobertura : 75%**  
(vs. 116% sin Jacksonville)

**ROE sin amortización de intangibles**  
(En porcentaje)



**ROE con amortización de intangibles: 18,9% (-1,4 p.p.)**

# EEUU: resultados 1S08 y por trimestres estancos

Sin amortización de intangibles  
(Millones € constantes)

ESTADOS UNIDOS	Acum.	Trimestres estancos		
	1S08	2T08	1T08	4T07
M. Intermediación	646	329	317	317
M. Básico	915	464	451	459
M. Ordinario	994	508	486	476
G. Grales y Admon.	-518	-267	-251	-259
Gastos de fusión e integración	-17	-12	-5	-3
M. Explotación	440	222	218	201
Saneamiento Crediticio	-113	-67	-46	-46
Bº Atribuido	216	108	108	102

**Beneficio atribuido con amortización de intangibles: 164 M €**

# Índice

---

Resultados del Grupo en 1S08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

**América del Sur**

Conclusiones

# América del Sur: principales magnitudes 1S08



\* En € constantes

Oportunidad de crecimiento

**Fuerte  
posicionamiento  
en un mercado con  
alto potencial de  
bancarización**

**Fuertes ritmos de crecimiento, tanto en actividad como en resultados**

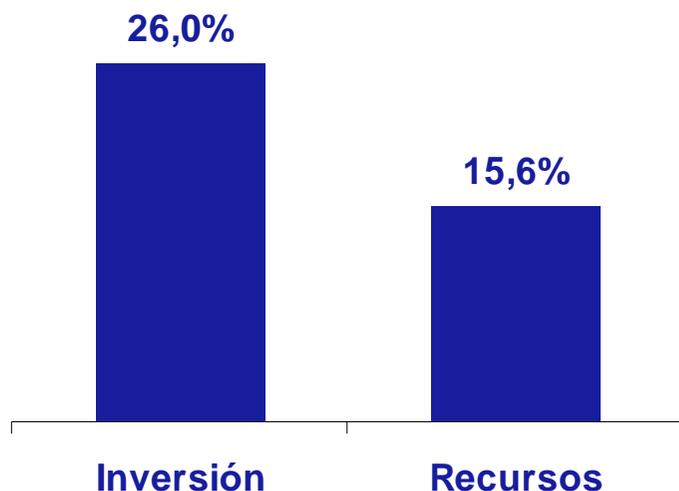
**Mejoras significativas en eficiencia**

**Descenso de la tasa de mora**

**Contribución positiva y diversificada de todos los países**

**Oportunidades de crecimiento: elevado potencial de bancarización en América del Sur**

**Inversión y recursos**  
Crecimiento interanual  
(SalDOS medios)



**Consumo y tarjetas +42,1%**

**Empresas +23,8%**

**Hipotecas +22,1%**

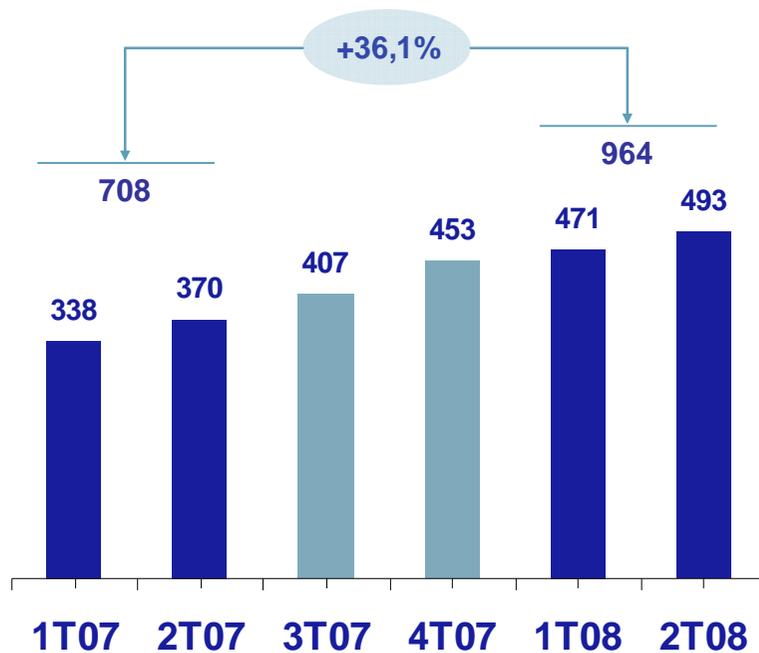
**Vista + Ahorro +10,7%**

**Plazo +22,0%**

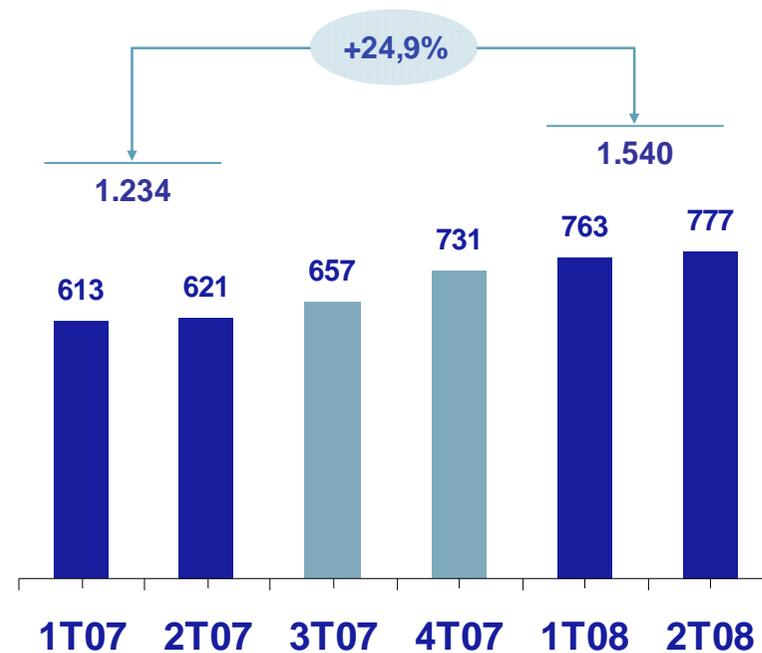
**Buen comportamiento tanto de la inversión como de los recursos**

# Generación recurrente de ingresos

**Margen de intermediación**  
(Millones € constantes)



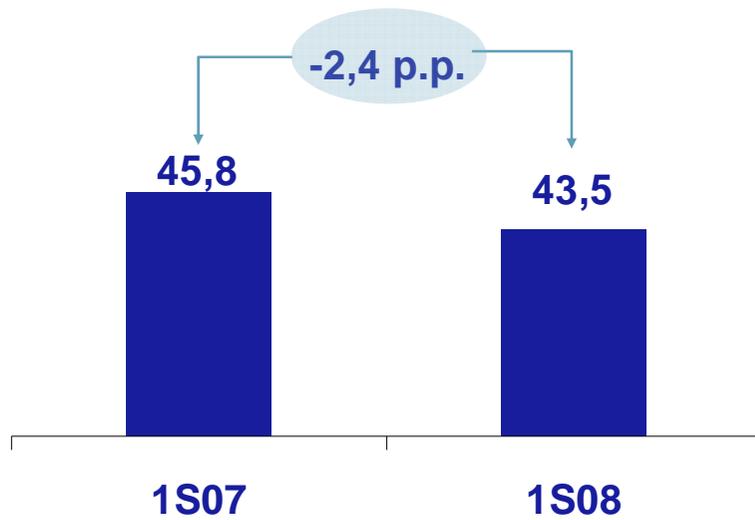
**Margen ordinario**  
(Millones € constantes)



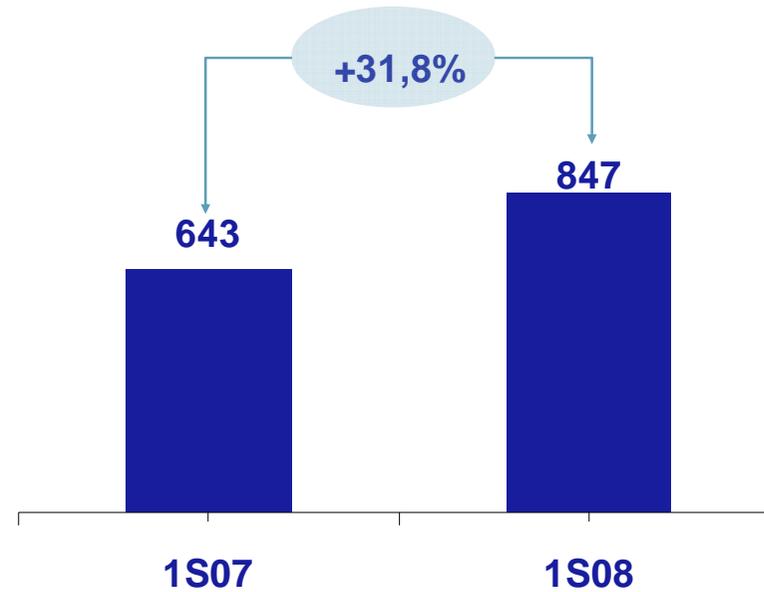
**Diversificados por países y productos**

# Mejoras en la eficiencia

**Eficiencia**  
(En porcentaje)



**Margen de explotación**  
(Millones € constantes)



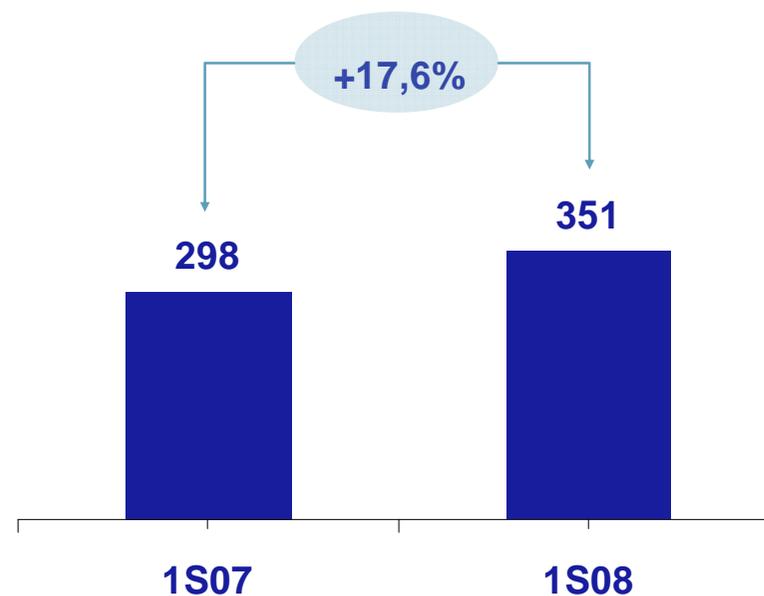
# Estabilidad de la mora y beneficio atribuido

**Tasa de mora**  
(En porcentaje)



**Ratio de cobertura: 141 %**

**B° Atribuido**  
(Millones € constantes)



**ROE: 37,8%**

# América del Sur: resultados 1S08

(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	Acum	Var. Acum	
	1S08	Abs.	%
<b>M. Intermediación</b>	<b>964</b>	<b>+ 256</b>	<b>36,1%</b>
<b>M. Básico</b>	<b>1.411</b>	<b>+ 302</b>	<b>27,2%</b>
<b>M. Ordinario</b>	<b>1.540</b>	<b>+ 307</b>	<b>24,9%</b>
<b>M. Explotación</b>	<b>847</b>	<b>+ 204</b>	<b>31,8%</b>
<b>BAI</b>	<b>694</b>	<b>+ 148</b>	<b>27,1%</b>
<b>BDI</b>	<b>525</b>	<b>+ 93</b>	<b>21,4%</b>
<b>B<sup>0</sup> Atribuido</b>	<b>351</b>	<b>+ 53</b>	<b>17,6%</b>

# Índice

---

Resultados del Grupo en 1S08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

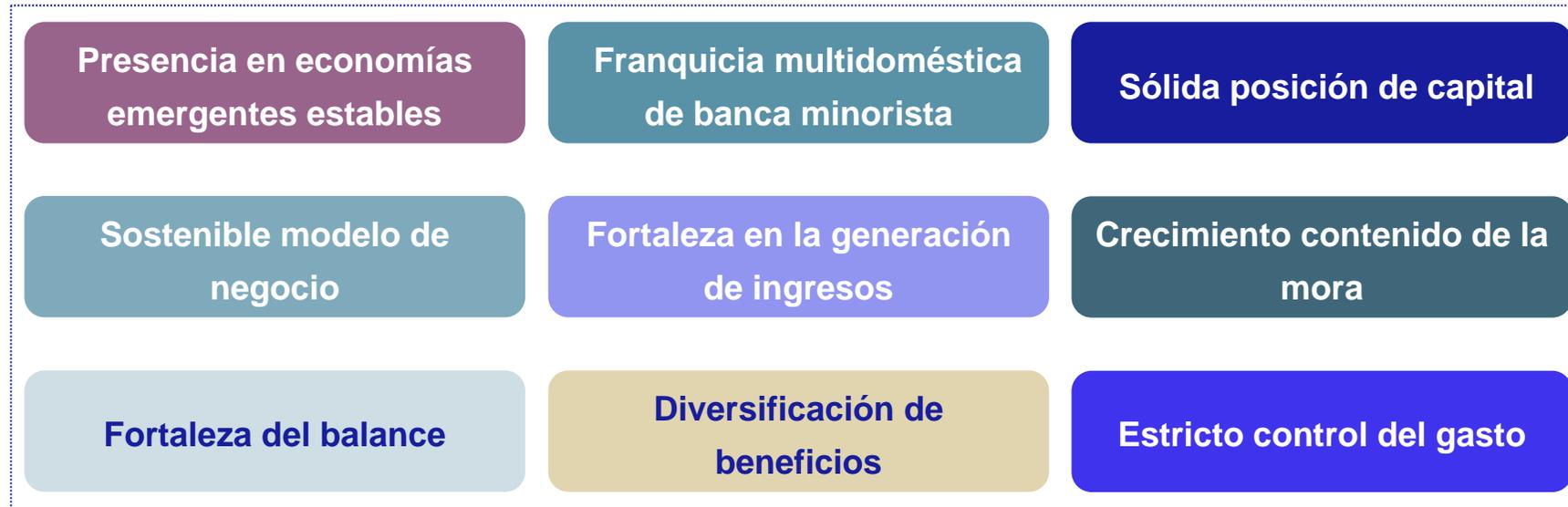
América del Sur

**Conclusiones**

# Conclusiones resultados 1S08: situación diferencial

<b>España y Portugal</b>	Gestionamos de forma diferencial la situación económica española con foco en los márgenes, la eficiencia y el nivel de provisiones
<b>Negocios Globales</b>	Elevada rentabilidad de las operaciones en nuestra franquicia mayorista y recurrencia de los ingresos con clientes
<b>México</b>	Fuertes y diversificados ritmos de crecimiento tanto en inversión como en recursos, con un comportamiento diferencial del riesgo
<b>EEUU</b>	Situación diferencial en comparación con el sector
<b>América del Sur</b>	Dinamismo de los ingresos, diversificados por todos los países, y estricto control del riesgo

**Un modelo de negocio sólido, consistente y generador de ventajas competitivas en un entorno cada vez más complicado**



**Crecimiento de resultados de alta recurrencia y baja volatilidad**

Generación de valor



+10% primer dividendo a cuenta en 2008

**BBVA**

# Resultados Primer Semestre 2008



**BBVA**

Madrid, 28 julio 2008