

Resultados Primer trimestre 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 1T08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

1

- ❑ A pesar del empeoramiento de las condiciones del entorno, BBVA mantiene sólidas tasas de crecimiento
- ❑ Un crecimiento basado en los ingresos más recurrentes del negocio con clientes

2

- ❑ En este entorno, gestionamos con prioridad:
 1. La eficiencia
 2. La calidad crediticia
 3. Capital
 4. Liquidez

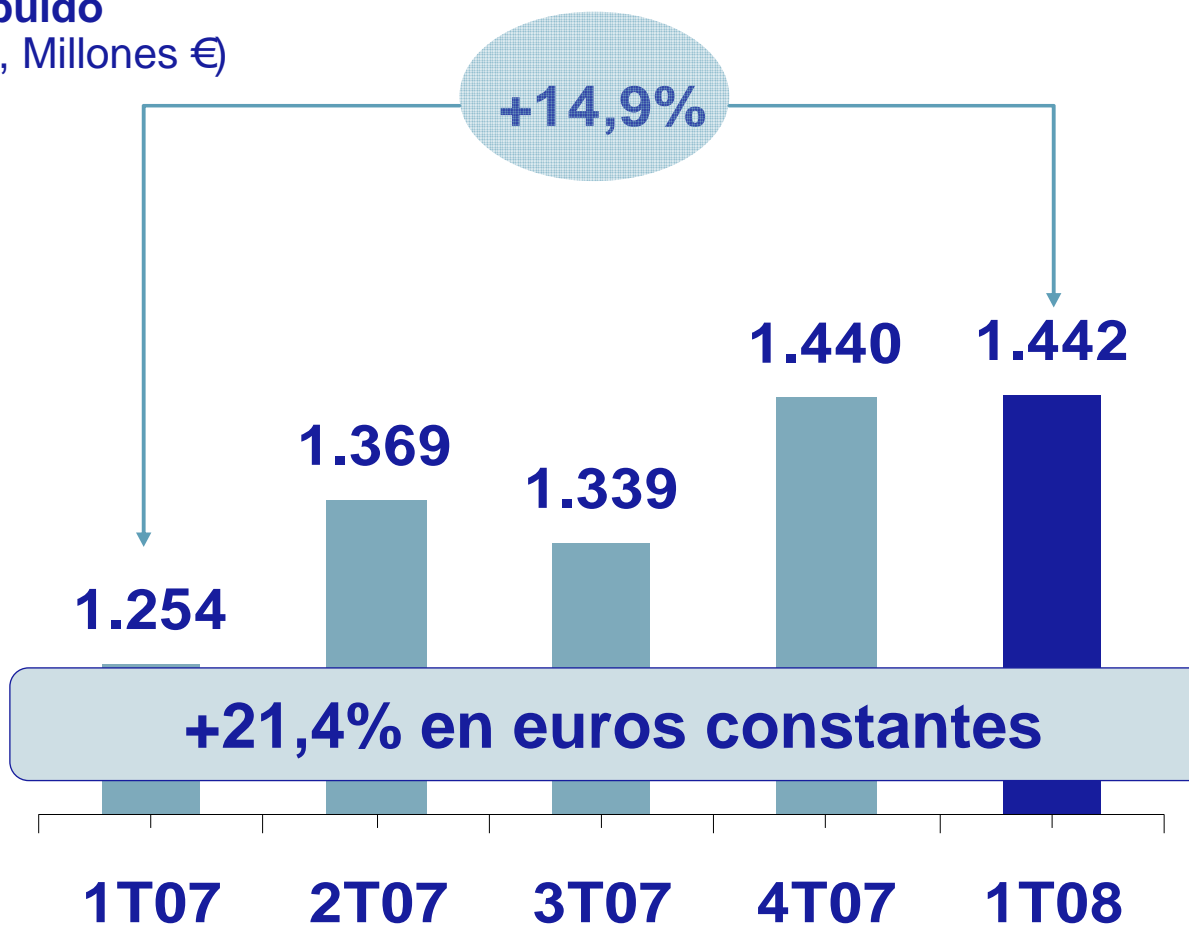
3

Un grupo muy rentable y que crea valor de forma recurrente

1

Sólido crecimiento de beneficios en un entorno complejo para toda la banca internacional

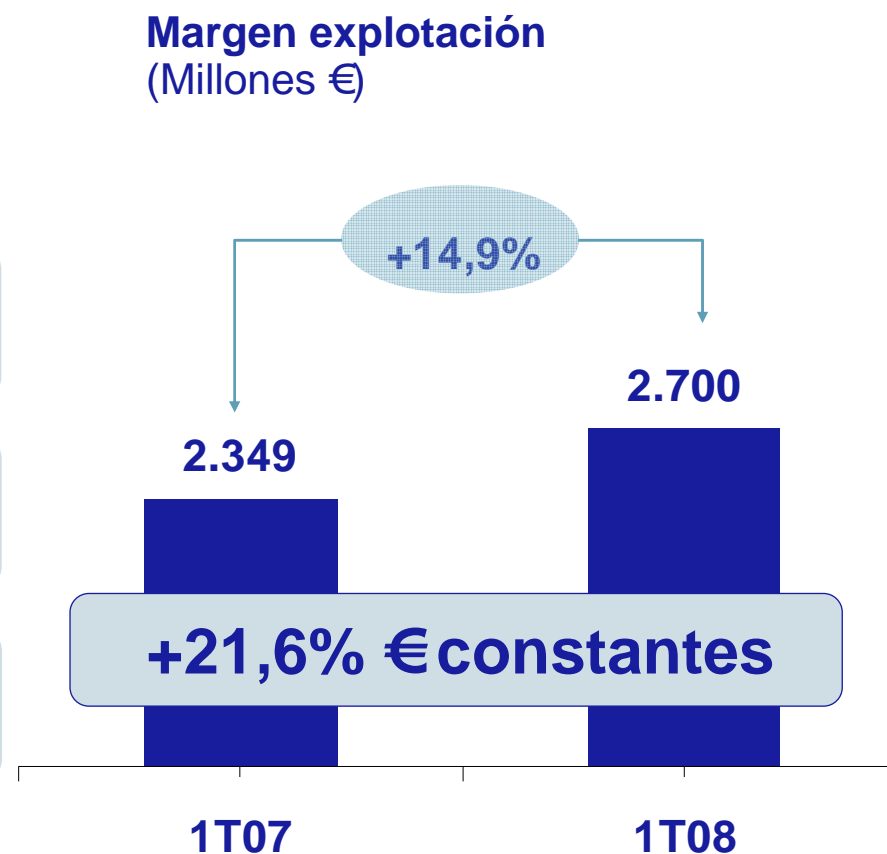
Beneficio atribuido
(Sin singulares, Millones €)



BPA sin singulares: 0,39 € (+9,6%)

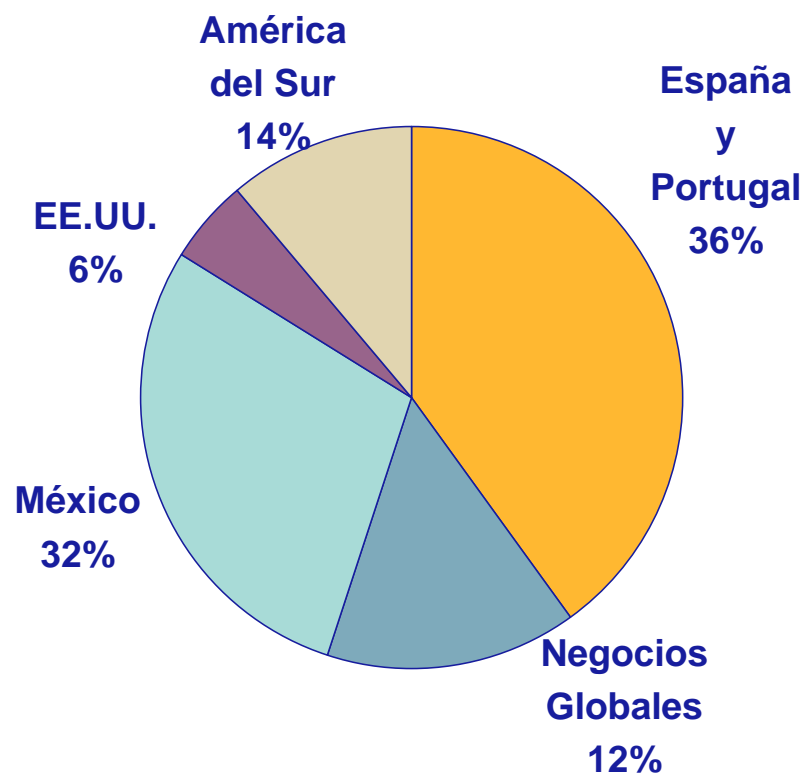
Apoyados en los ingresos más recurrentes

Var. 08/07 (%)	Euros corrientes	Euros constantes
M. Intermediación	+22,4%	+30,3%
M. Básico	+19,2%	+26,1%
M. Ordinario	+16,8%	+23,1%



Con consistencia en todas las áreas de negocio

Contribución al margen de explotación del grupo BBVA
(En porcentaje)



Margen de explotación
(Millones € constantes)

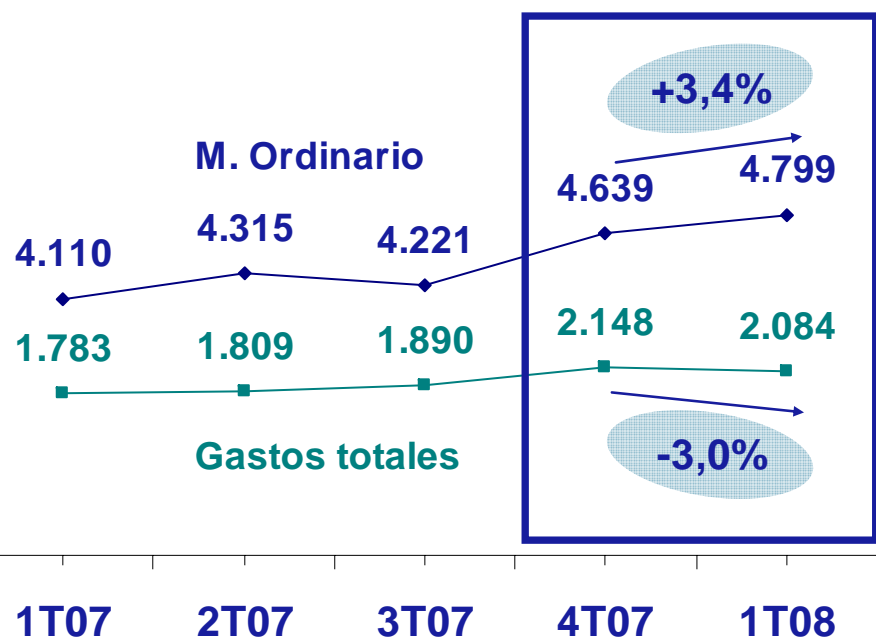
Margen explotación	Acum	Var. Acum	
	1T08	Abs.	%
España y Portugal	1.102	+ 135	14,0%
Negocios Globales	354	+ 85	31,4%
México	960	+ 204	27,0%
EE.UU.	181	+ 125	n.s.
América del Sur	431	+ 103	31,3%

2

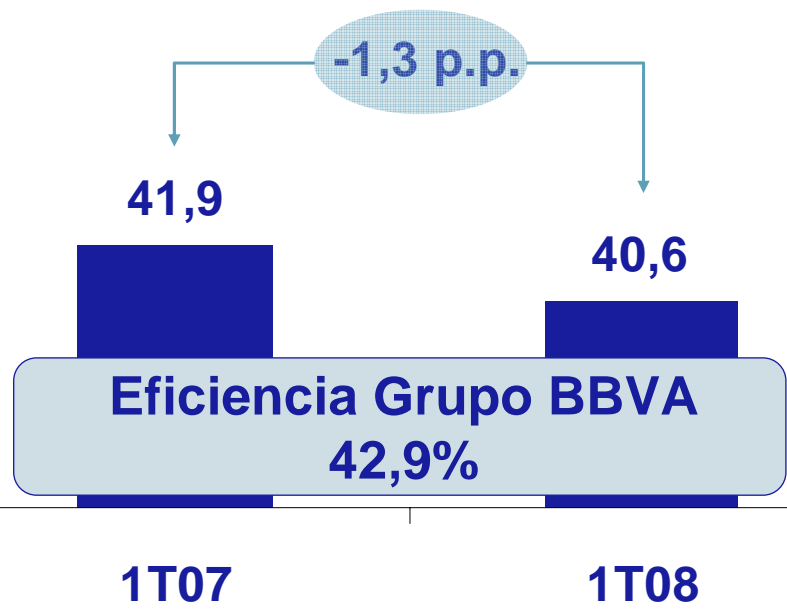
Gestionamos con prioridad la eficiencia



Margen ordinario sin sing. y gastos totales
(Millones €)



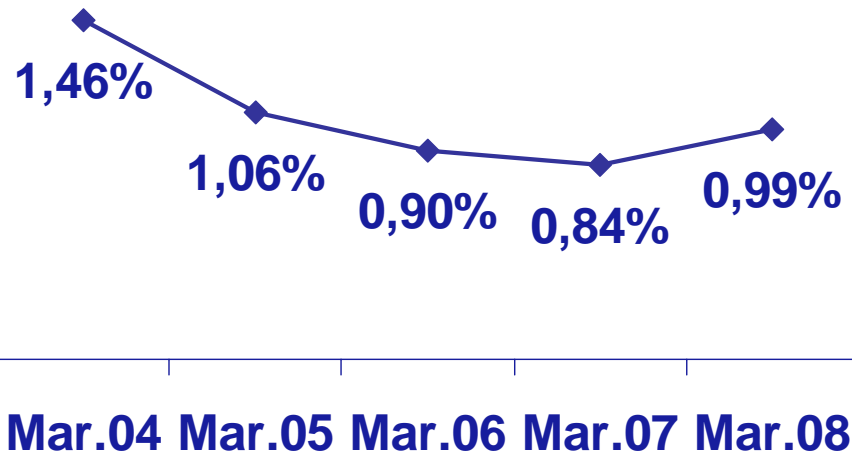
Eficiencia con amortiz.
Grupo BBVA sin Compass
(En porcentaje)



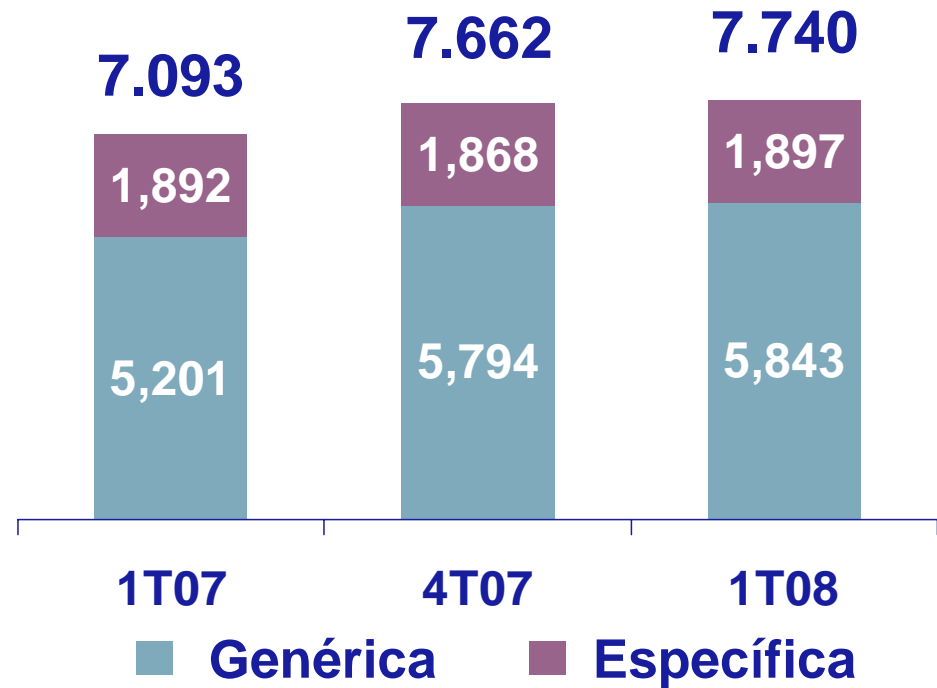
Hacia el 35% en 2010

Gestionamos con prioridad la calidad crediticia **BBVA**

Tasa de mora
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Fondos de insolvencia
(Millones de euros)



Cobertura del 200%

**Provisiones 1T08: -545 M €
(vs. 4T07: -584 M €)**

Gestionamos con prioridad el capital

BBVA

**Ratios de capital
Normativa BIS II
(En porcentaje)**



Marzo 2008

**Generación ordinaria de 13 p.b.
de core capital en el trimestre**

Gestión activa del riesgo de liquidez

- Sin subprime, conduits & SIV's, ...
- Baja concentración de vencimientos futuros
- Con > 50 bn € de fuentes de liquidez adicionales ya disponibles (cédulas, programas)
- Gestión estricta del gap de liquidez

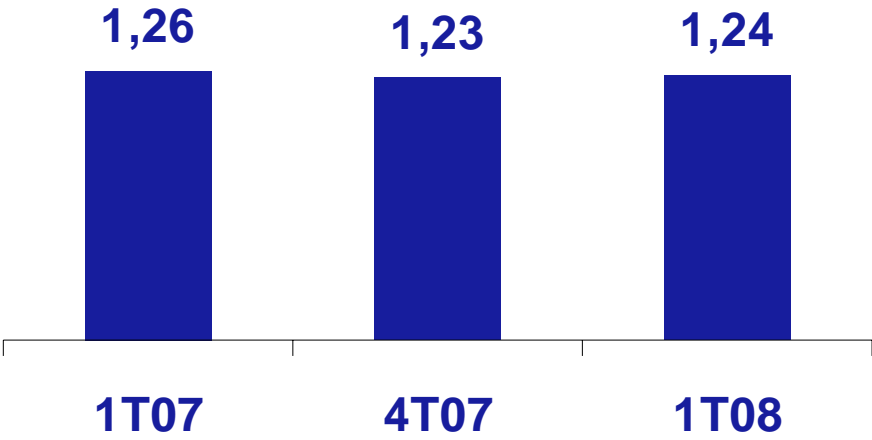
Excelente posición en un entorno de escasez de liquidez

3

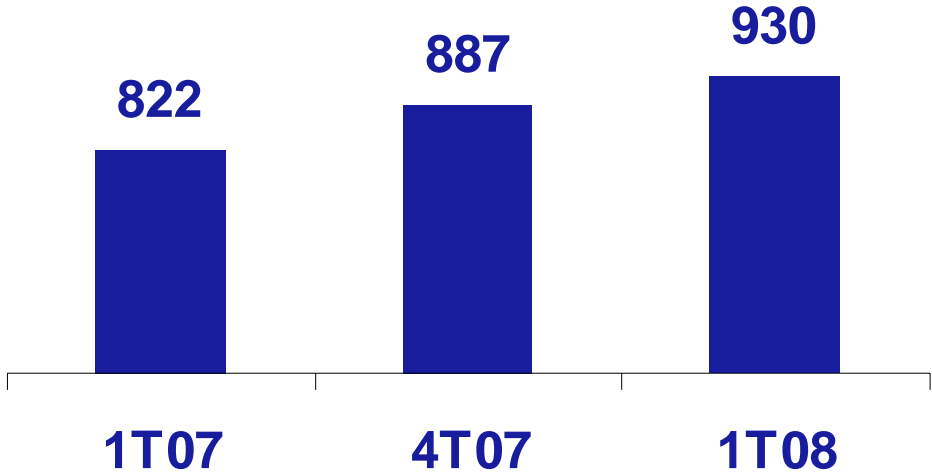
Un grupo muy rentable y que crea valor de forma recurrente

BBVA

ROA
(En porcentaje)



BEA Recurrente
(Millones de euros)



ROE sin singulares
25,2%

RAR Recurrente 33,0%

Grupo BBVA sin singulares: Resultados 1T08

BBVA

(Millones €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	1T08	Abs.	%
M. Intermediación	2.734	+ 500	22,4%
M. Básico	4.247	+ 683	19,2%
M. Ordinario	4.799	+ 688	16,8%
M. Explotación	2.700	+ 350	14,9%
BAI	2.056	+ 188	10,1%
BDI	1.536	+ 209	15,8%
B ^o Atribuido	1.442	+ 187	14,9%

**Margen de explotación
+21,6% € constantes**

**B^o Atribuido
+21,4% € constantes**

Grupo BBVA: Resultados 1T08

BBVA

(Millones €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	1T08	Abs.	%
M. Intermediación	2.734	+ 500	22,4%
M. Básico	4.247	+ 683	19,2%
M. Ordinario	5.526	+ 568	11,5%
M. Explotación	3.427	+ 230	7,2%
BAI	2.783	+ 68	2,5%
BDI	2.045	+ 22	1,1%
B° Atribuido	1.951	+ 0,3	0,0%

**Operaciones
singulares**

Bradesco (1T08)
B° Atribuido: 509 M €

Iberdrola (1T07)
B° Atribuido: 696 M €

Índice

Resultados del Grupo en 1T08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación

+14,0%

Bº Atribuido

+18,0%

ROE

39,1%

Eficiencia

36,1%

Mora

0,93%

Cobertura

185%

- Gestionamos la desaceleración de la actividad:**
 - 1. Crecimientos homogéneos en activo**
 - 2. Foco en los recursos de balance sin desatender los fondos de inversión**
 - 3. Efectiva política de precios**

- Nueva estrategia de redes de distribución: fuerte contención del gasto y avance de la eficiencia**

- Calidad crediticia basada en un crecimiento selectivo y un estricto control de riesgos**

**Valor diferencial:
Anticipación**

Gestionamos la desaceleración

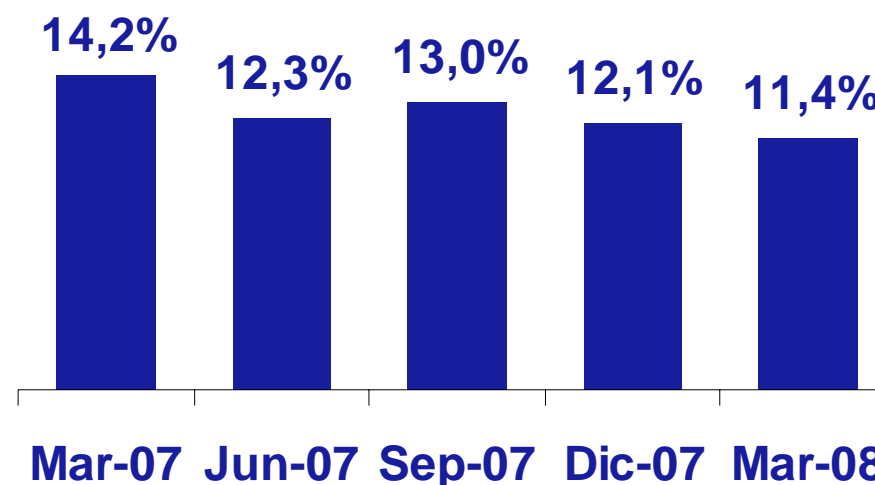
Inversión

Crecimiento interanual
(Saldos medios)

España y Portugal	Dic.07	Mar.08
Hipotecas Comprador	11,9%	9,7%
Consumo y Tarjetas	16,1%	12,8%
Empresas y Corp.	15,6%	11,0%
TOTAL INVERSIÓN	13,1%	9,5%

Recursos en balance

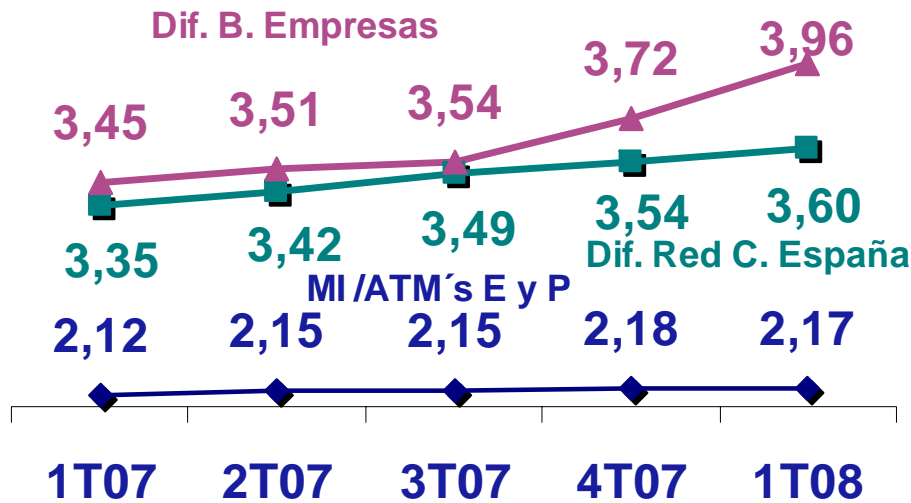
Crecimiento interanual
(saldos medios)



Ganancia de cuota en fondos de 159 p.b. en el último año

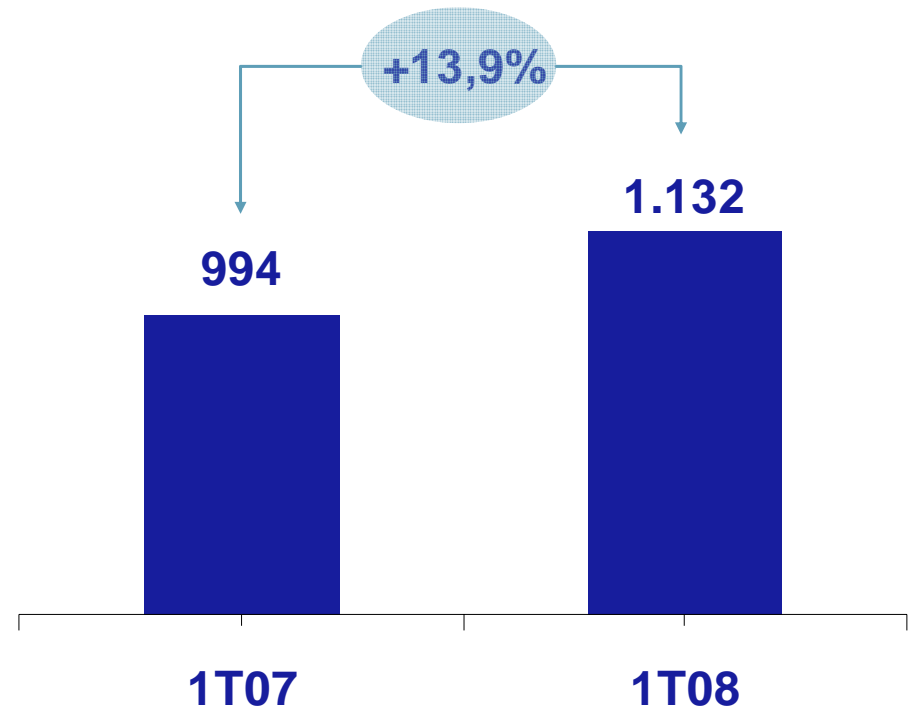
Efectiva gestión de precios que se traduce en una positiva evolución del M. Intermediación

Diferencial clientela y MI/ATMs
(En porcentaje)



Otros ingresos +2,6%

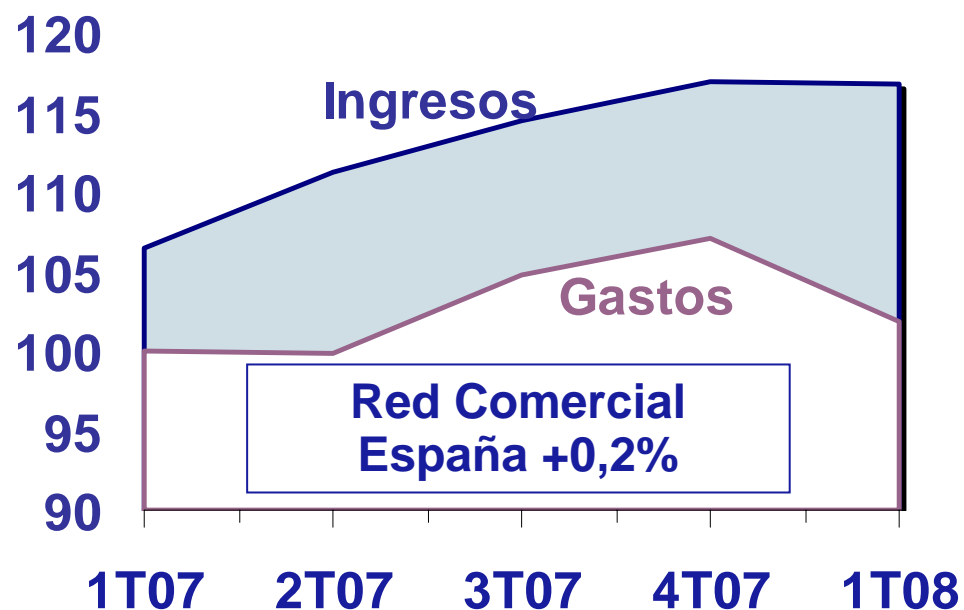
Margen de intermediación
(Millones €)



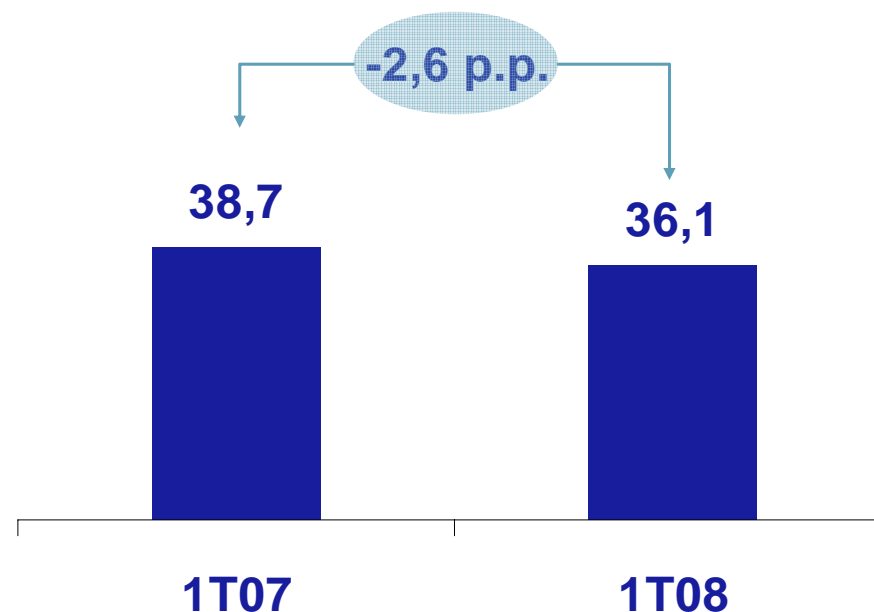
M. Ordinario +9,6%

Fuerte avance de la eficiencia fruto del Plan de Transformación

Ingresos y gastos
(En porcentaje)



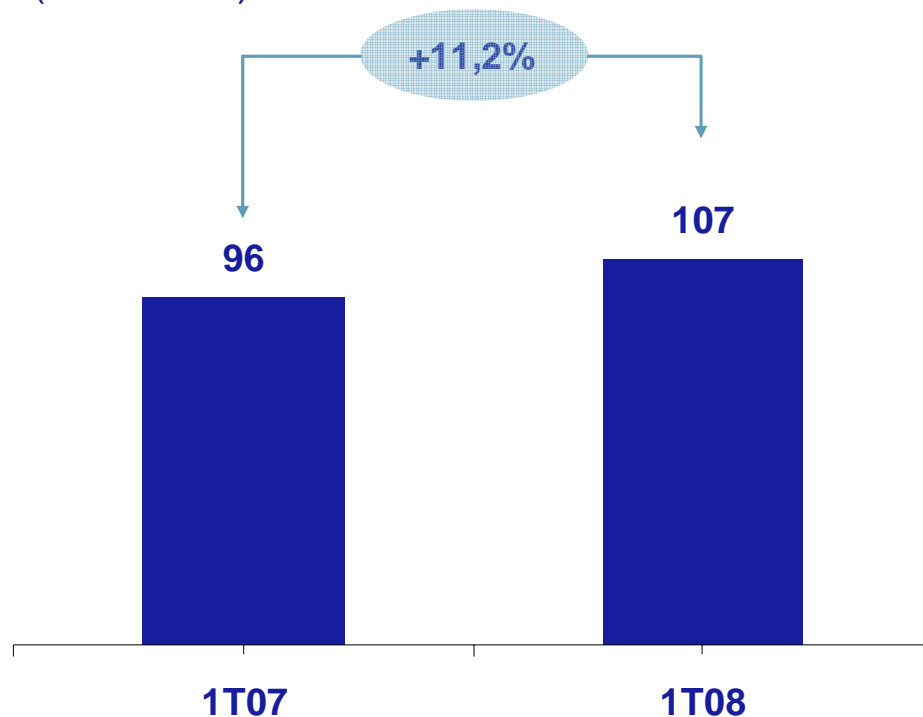
Eficiencia con amortizaciones
(En porcentaje)



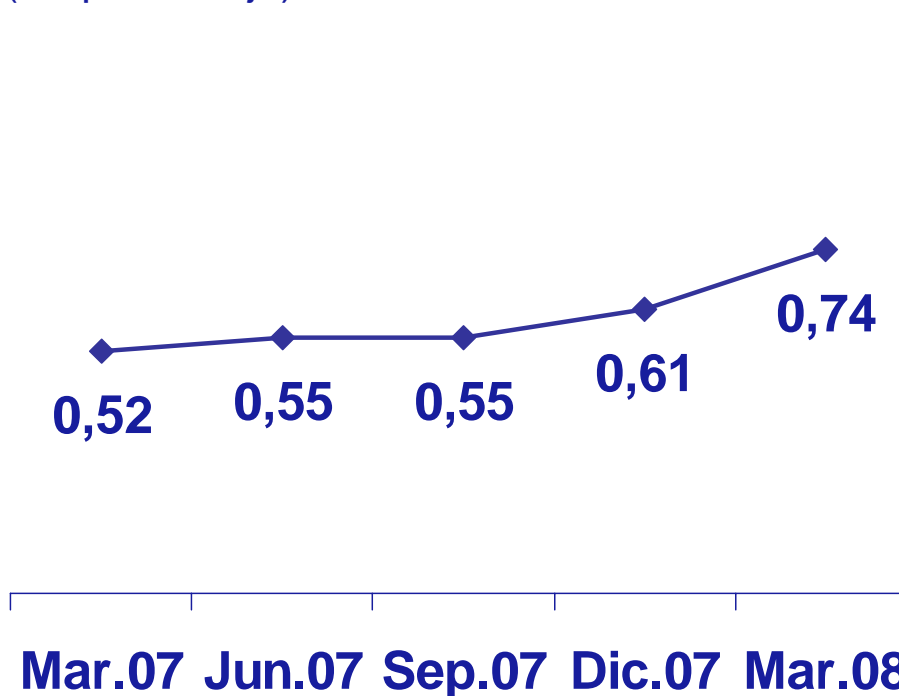
Margen de explotación: 1.102 M € (+14,0%)

Sólida calidad crediticia gracias a un crecimiento selectivo y un estricto control

Pérdidas por deterioro
(Millones €)



Tasa de Mora
Negocios Domésticos
(En porcentaje)



Fondos genéricos:
3.037 M €, el 81,3%
del total

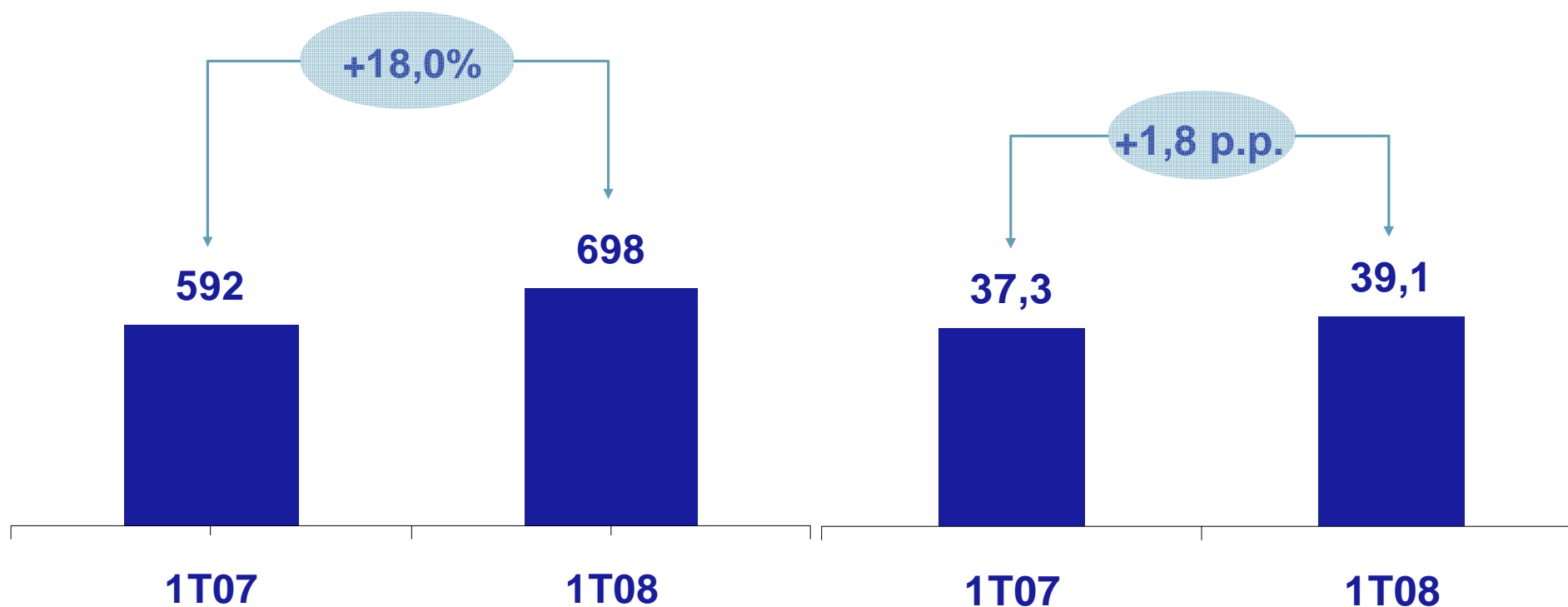
Cobertura
España y Portugal
185%

Mora
España y Portugal
0,93%

España y Portugal: Beneficio atribuido y Rentabilidad

Beneficio atribuido
(Millones €)

ROE
(En porcentaje)



España y Portugal: Resultados 1T08

(Millones €)

España y Portugal	Acum	Var. Acum	
	1T08	Abs.	%
M. Intermediación	1.132	+ 138	13,9%
M. Básico	1.670	+ 149	9,8%
M. Ordinario	1.733	+ 152	9,6%
M. Explotación	1.102	+ 135	14,0%
BAI	996	+ 121	13,8%
BDI	698	+ 107	18,0%
B^o Atribuido	698	+ 107	18,0%

Índice

Resultados del Grupo en 1T08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación

+31,4%

B° Atribuido

+44,6%

ROE

33,5%

Eficiencia

26,4%

Mora

0,02%

Cobertura

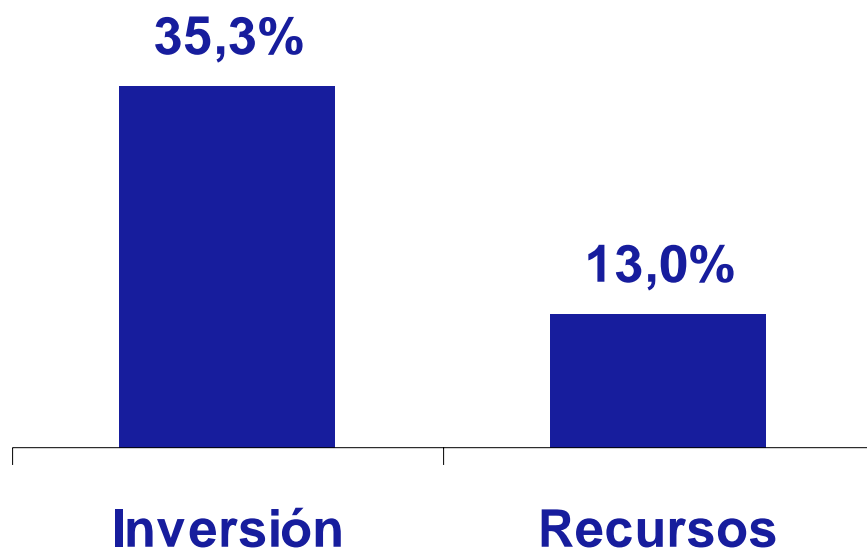
6.674%

- ❑ **En Clientes Globales impulsamos el crecimiento rentable: combinamos una fuerte actividad con una mejora de la rentabilidad de las operaciones**
- ❑ **En Mercados, nuevo avance del negocio con clientes (77%) en un difícil contexto de los mercados financieros**

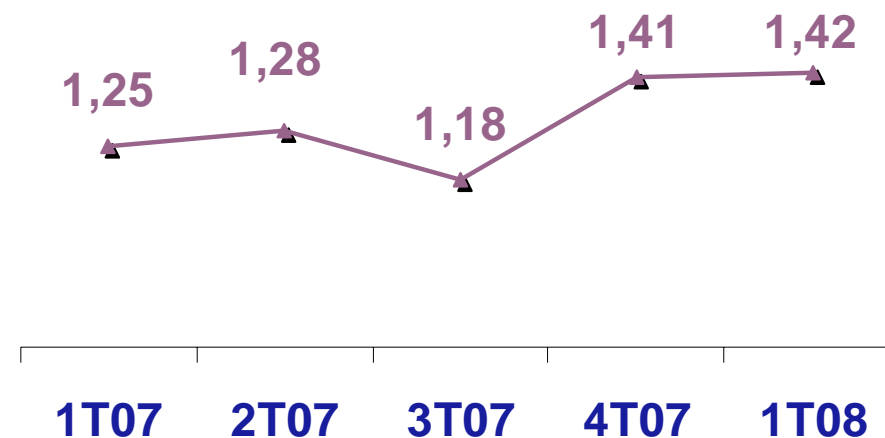
**Valor diferencial:
negocio recurrente de clientes**

Clientes globales: Sólida actividad y gestión de precios

Inversión y recursos
Crecimiento interanual
(Saldo medios)



M. Intermediación / Activos Totales Medios
(En porcentaje)



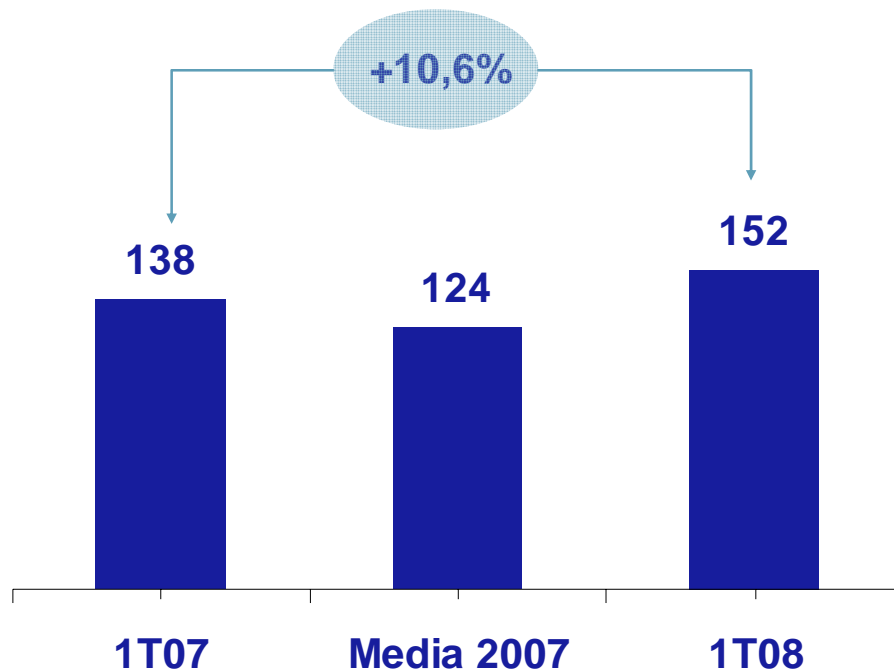
Margen de intermediación: 120 M € (+40,1%)

Mercados Globales: Crecimiento a doble dígito **BBVA** diferencial en un complejo entorno

77% ingresos basados en la actividad de los clientes

Excelentes resultados con menor riesgo que la competencia

Margen ordinario
Mercados globales
(Millones €)

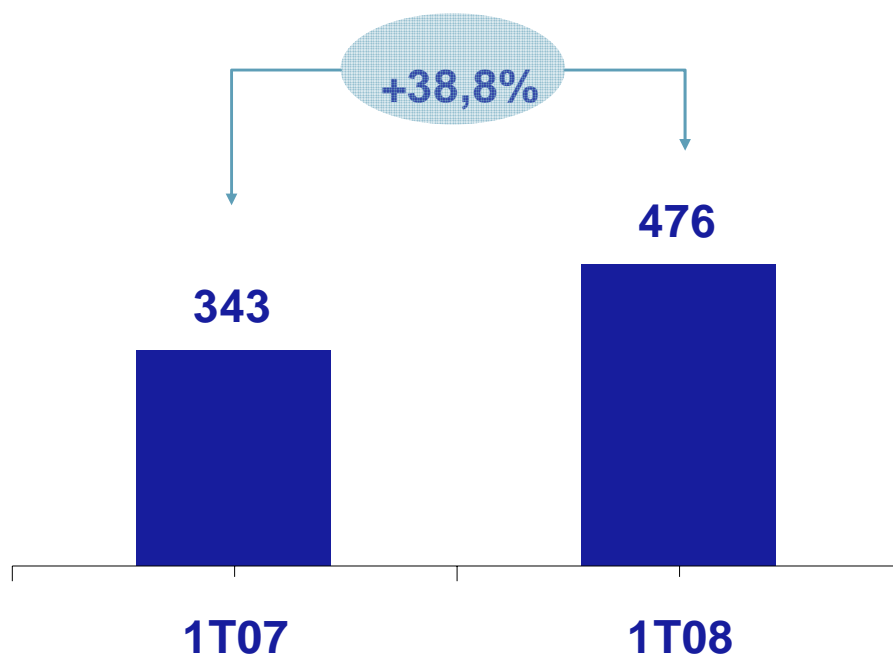


VAR medio
(m €)



Negocios Globales: Sólido crecimiento de ingresos que se traslada al margen de explotación

Margen ordinario
(Millones €)



Eficiencia: 26,4%
(-3,2 p.p.)

Margen de explotación
(Millones €)



PE + ROF_(ex-Mercados) + Vtas Serv. no Fin 1T08: 129 m € (vs. 78 m € 1T07)

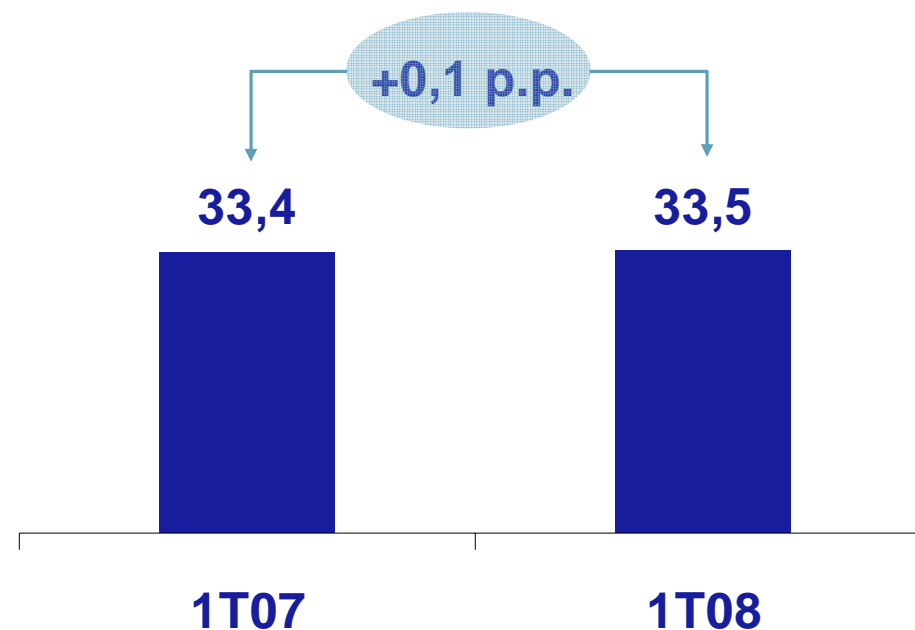
* En euros constantes

En definitiva, un gran trimestre en Negocios Globales

Beneficio atribuido
(Millones €)



ROE
(En porcentaje)



Mora: 0,02%

**Fondos genéricos:
993 M €, el 99% del total**

* En euros constantes

Negocios Globales: Resultados 1T08

(Millones €)

NEGOCIOS GLOBALES	Acum	Var. Acum	
	1T08	Abs.	%
M. Intermediación	127	+ 110	n.s.
M. Básico	366	+ 210	n.s.
M. Ordinario	476	+ 133	38,8%
M. Explotación	354	+ 85	31,4%
BAI	316	+ 66	26,6%
BDI	267	+ 82	44,5%
B ⁰ Atribuido	266	+ 82	44,6%

Índice

Resultados del Grupo en 1T08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación

+27,0%*

B° Atribuido

+25,9%*

ROE

68,7%

Eficiencia

31,2%

Mora

2,16%

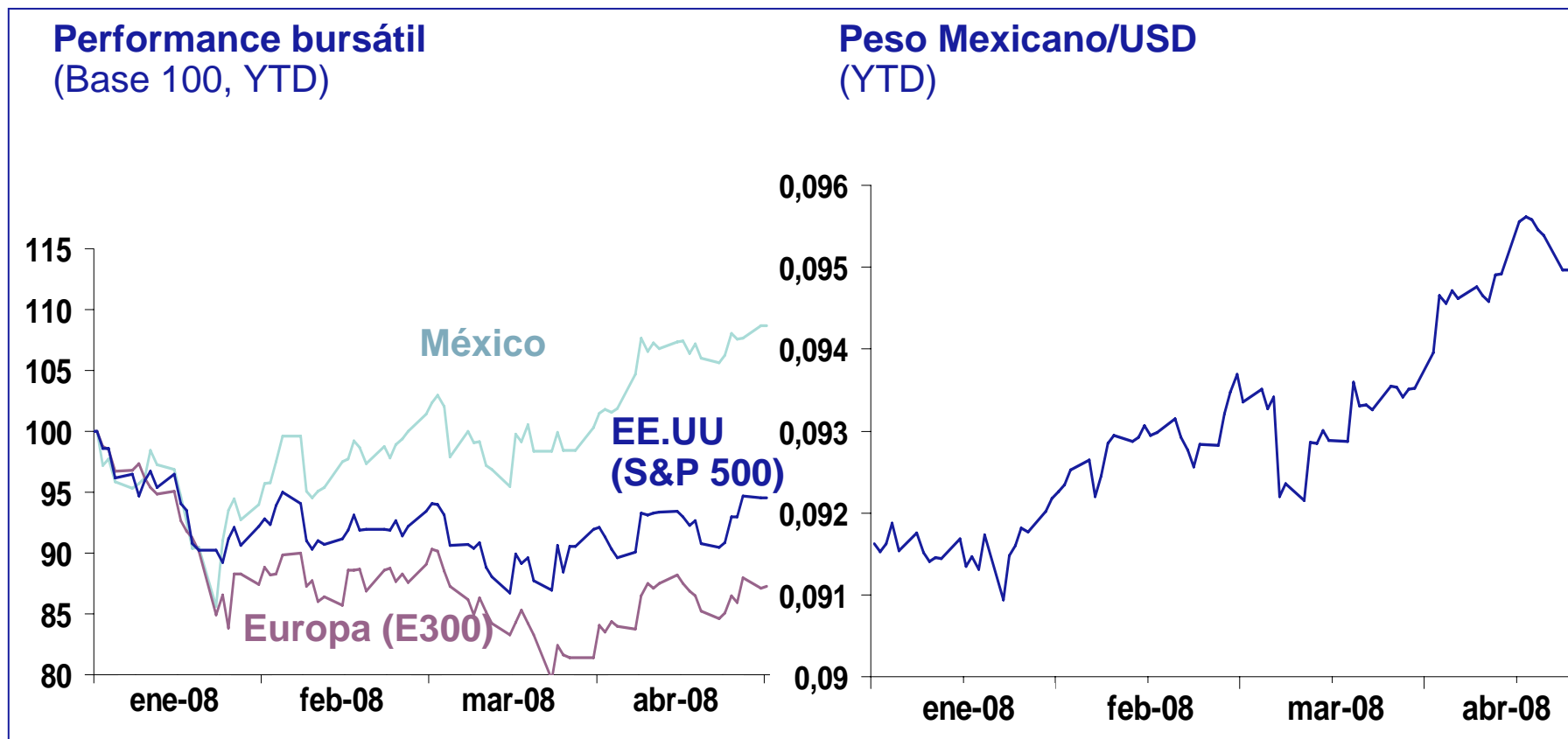
Cobertura

249%

- ❑ **Fortaleza de la economía mexicana**
- ❑ **Gestión del mix del crecimiento de la actividad:**
 1. **Impulso al crecimiento hipotecario y de PYME's y crecimiento selectivo en consumo**
 2. **El cambio de mix ya se ha trasladado a los márgenes**
 3. **Éxito de las medidas tomadas en la Afore**
- ❑ **Plan de transformación lanzado en 2007 con foco en el avance de la eficiencia**
- ❑ **Gestión anticipada de los riesgos con un modelo basado en la pérdida esperada**

Valor diferencial: Bancomer, la mejor franquicia bancaria del país

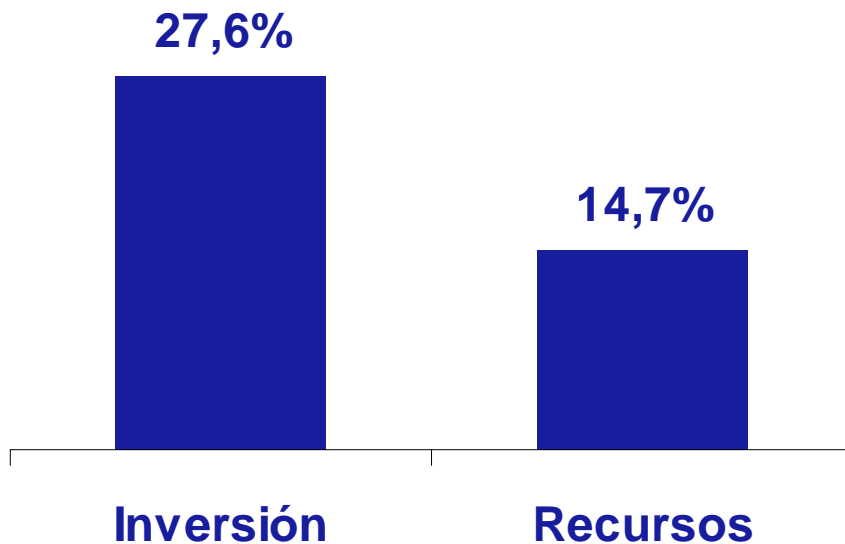
Fortaleza de la economía mexicana



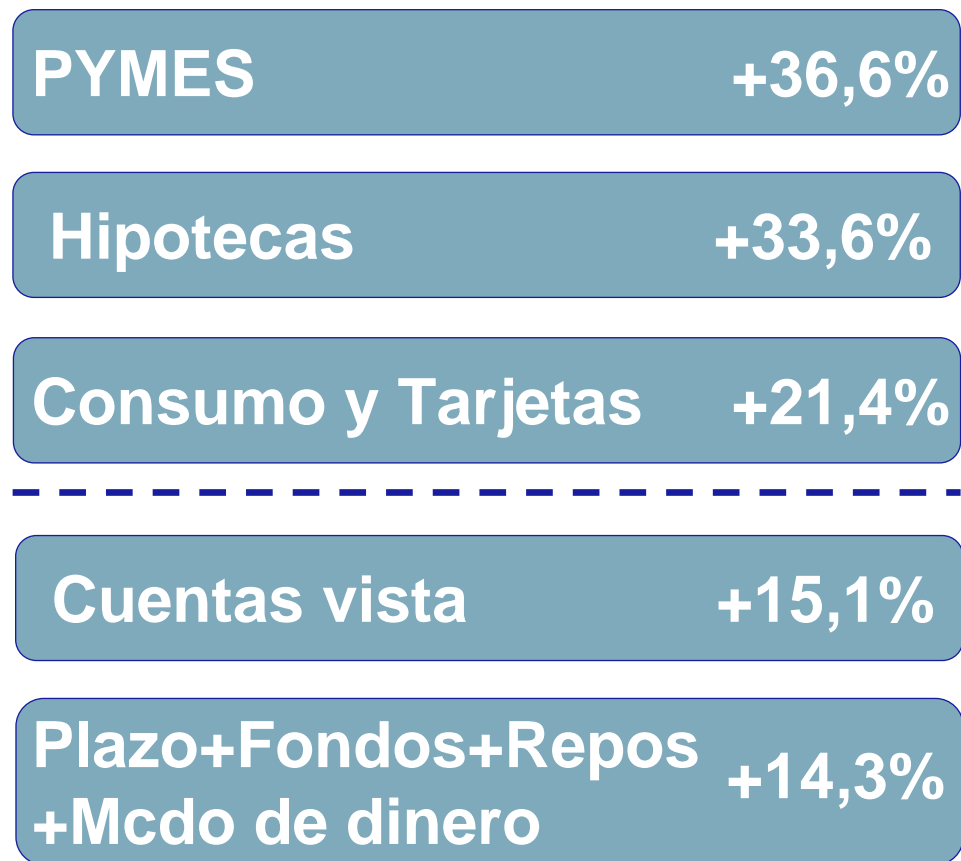
Buen inicio del año en actividad: crece la economía el 4,2% anual (IGAE), con solidez del sector servicios y repunte industrial

Sólido crecimiento de la actividad de Bancomer

Inversión y Recursos
(En porcentaje)

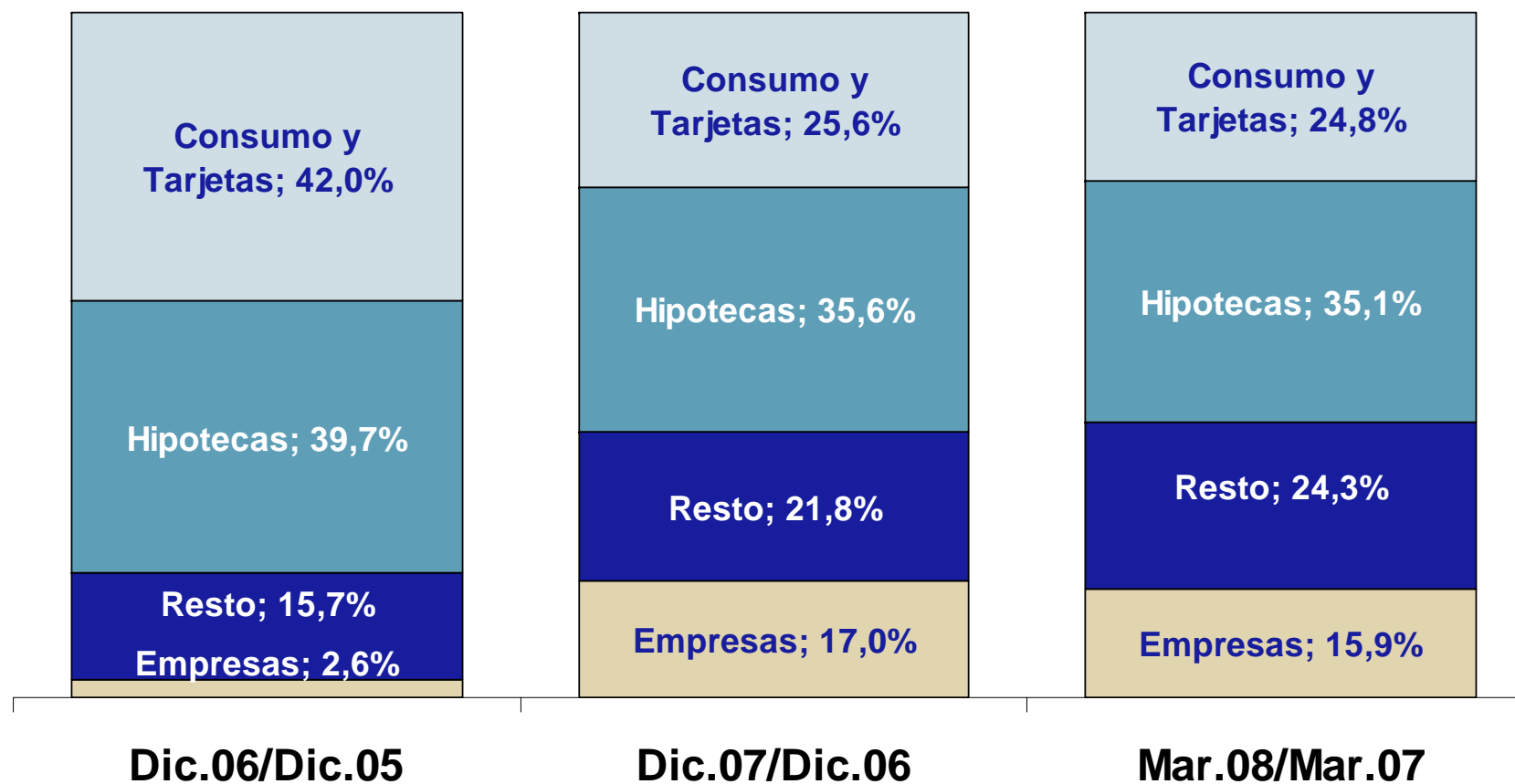


Inversión
Crecimiento interanual
(Salos medios)



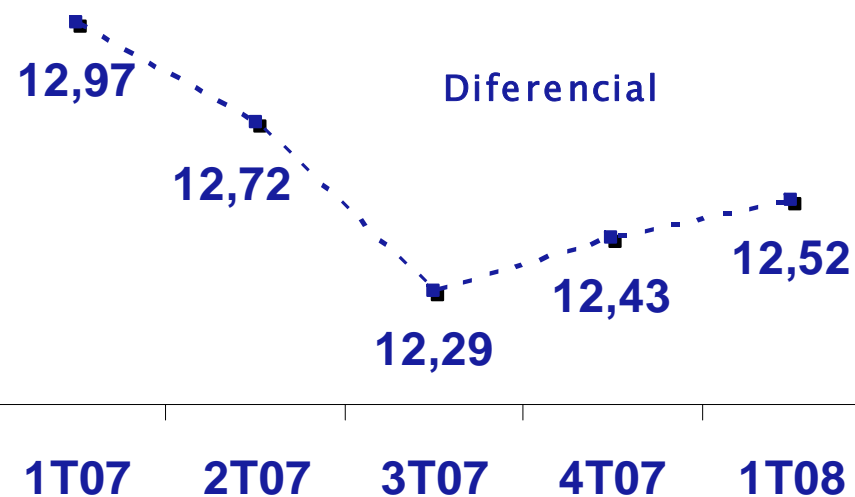
Cambio de mix en la cartera de inversión ...

Cartera de inversión (Flow)
Contribución por producto
Saldos Medios
(En porcentaje)

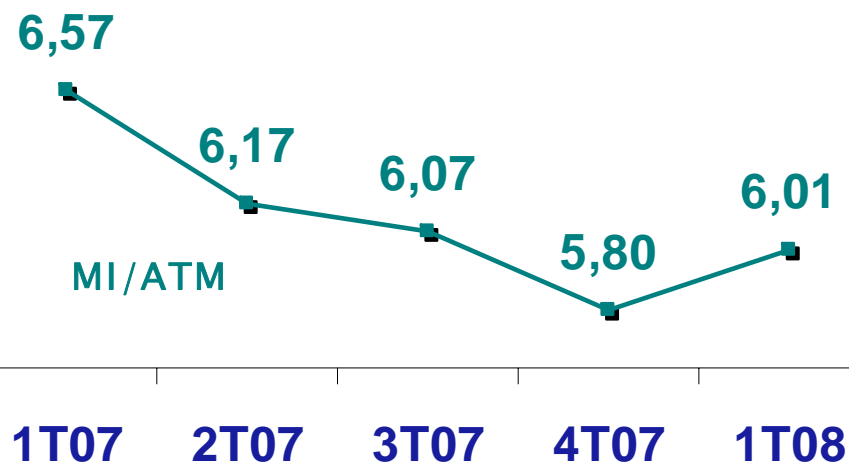


... que ya se está trasladando a los márgenes

Diferencial de la clientela
(En porcentaje)

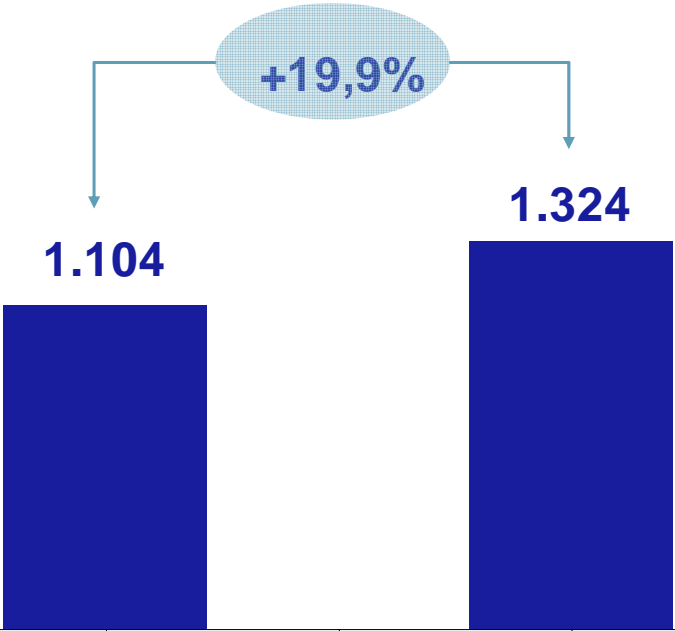


MI/ATM
(En porcentaje)

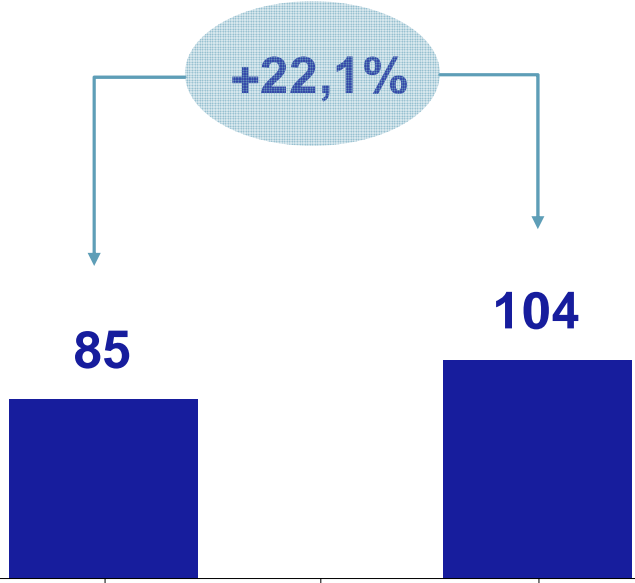


Fuerte crecimiento del margen ordinario e importante contribución de todos los negocios

**Margen ordinario
Bancomer
(Millones € constantes)**



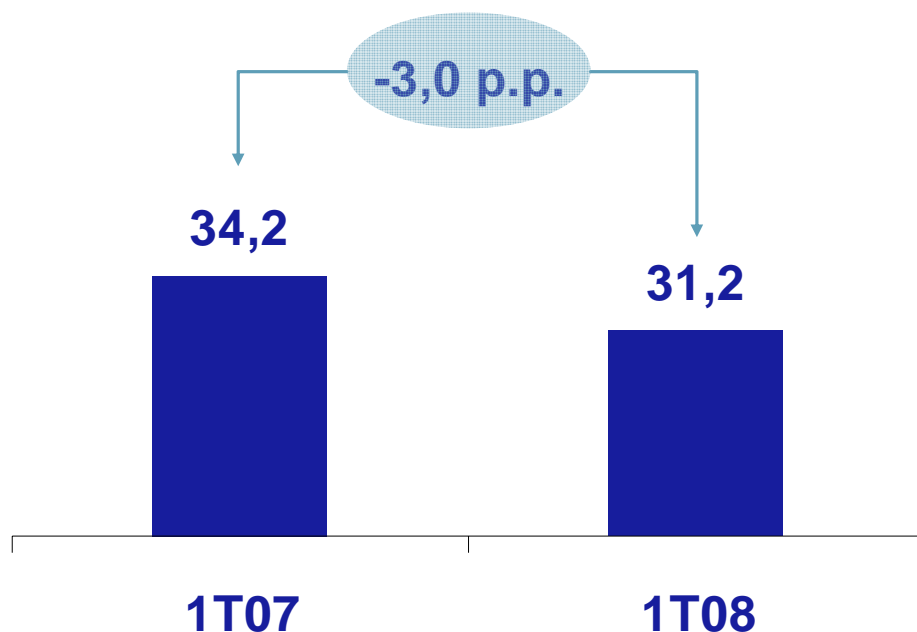
**Margen ordinario
Pensiones y Seguros México
(Millones € constantes)**



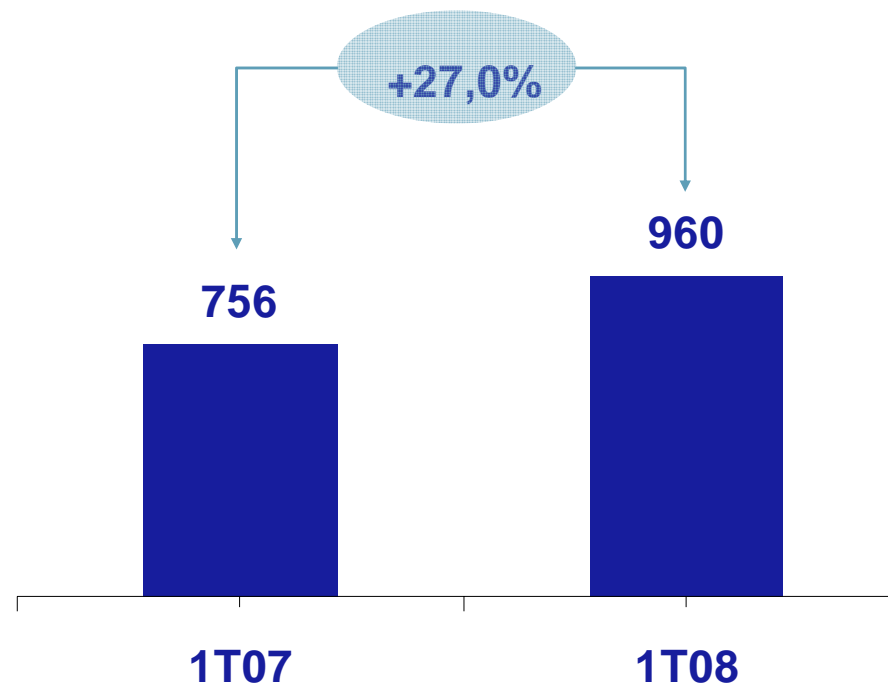
Margen ordinario México: +20,9%

Con fuerte avance de la eficiencia y del margen de explotación

Eficiencia con amortizaciones
México
(En porcentaje)

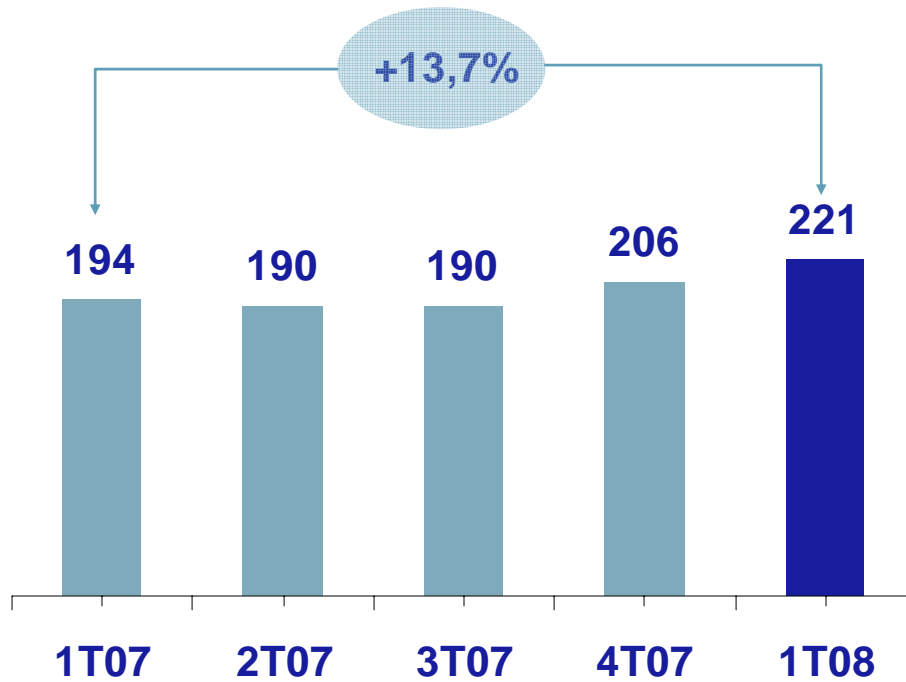


Margen de explotación
México
(Millones € constantes)

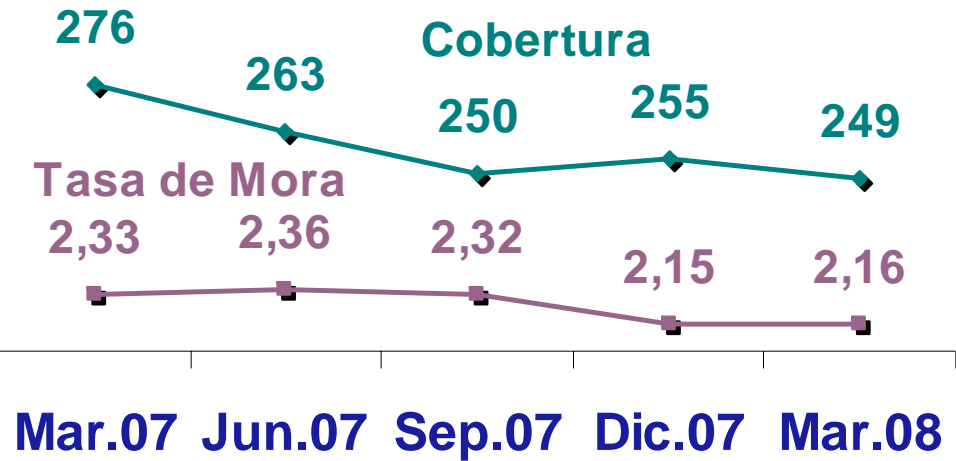


Buena evolución de la mora gracias a una alta calidad crediticia

Pérdidas por deterioro México
(Millones € constantes)

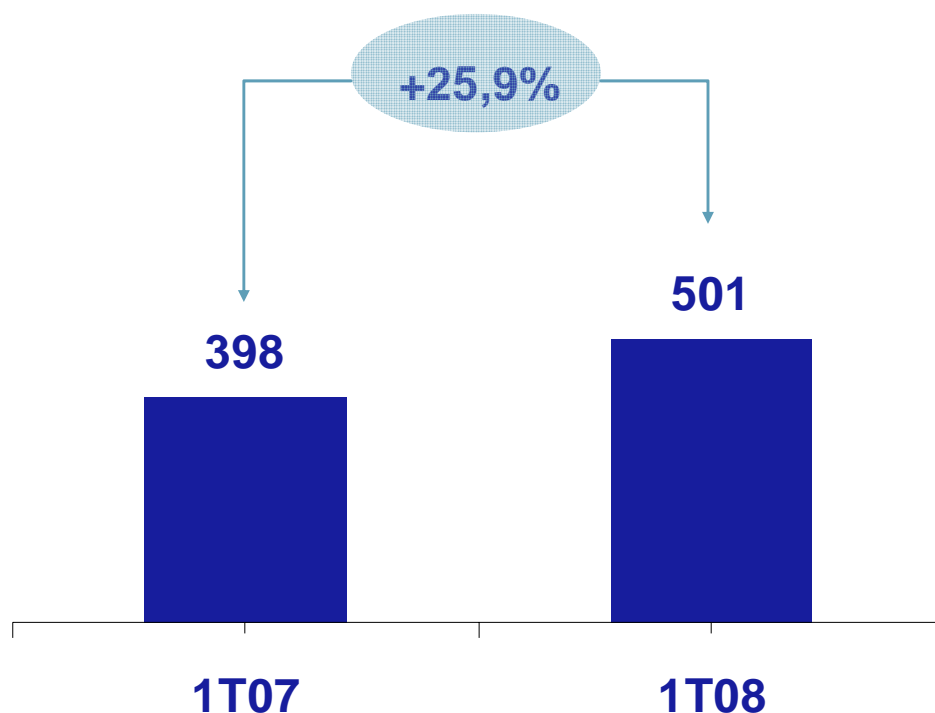


Tasa de Mora y Cobertura México
(En porcentaje)



Fuerte crecimiento del beneficio atribuido

Beneficio atribuido
México
(Millones € constantes)



G. Bancomer

26,4%

**Pensiones
y Seguros**

14,5%

México: Resultados 1T08

(Millones € constantes)

MÉXICO	Acum	Var. Acum	
	1T08	Abs.	%
M. Intermediación	890	+ 105	13,4%
M. Básico	1.278	+ 135	11,8%
M. Ordinario	1.432	+ 247	20,9%
M. Explotación	960	+ 204	27,0%
BAI	695	+ 153	28,1%
BDI	501	+ 103	25,9%
B⁰ Atribuido	501	+ 103	25,9%

Índice

Resultados del Grupo en 1T08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación

n.s.

B⁰ Atribuido

n.s.

ROE

19,6%

Eficiencia

63,7%

Mora

1,97%

Cobertura

92%

- Posicionamiento geográfico diferencial**
- Avanzando en los planes de integración en línea con lo esperado**
- Crecimiento de la actividad en un complejo entorno macroeconómico, que se traslada a los ingresos**
- Con unos fundamentales muy sólidos**

**Valor diferencial:
Generación de sinergias**

El posicionamiento de BBVA en EE.UU. es diferencial

Gran economía
20% del PIB de EE.UU. y 4% del PIB mundial

Crecimiento económico
Crecimiento PIB potencial + 0,9% > EE.UU.

Empleo
Crecimiento empleo potencial + 0,9% > EE.UU.

Población
Crecimiento poblacional potencial + 0,9% > EE.UU.

Bancos de Texas vs Índice bancos EE.UU.

+ 29%

(desde enero 2007)

Índice de Texas vs S&P 500

+ 15%

(desde enero 2007)

El 80% de la exposición es Texas (65%) y Alabama (15%), con un impacto limitado de la desaceleración inmobiliaria

Proceso de integración según lo esperado

Fusión legal de 4 bancos	Mar-12	
Migración plataforma SNB	Mar-20	
Integración BBVA USA Inc.	Abr-1	
Migración plataforma TSB	3T08	
Migración plataforma LNB	4T08	

Crecimiento de la actividad ...

Saldos Medios ⁽¹⁾ (M € constantes)	Inversión	Recursos
Puerto Rico	+10,6% 2.732	+2,92% 1.186
Compass GB	+9,0% 21.992	+8,6% 21.199
BBVA USA	+9,2% 24.747	+8,4% 22.452

(1) Variación 1T08/4T07 anualizada

.. y crecimiento de resultados

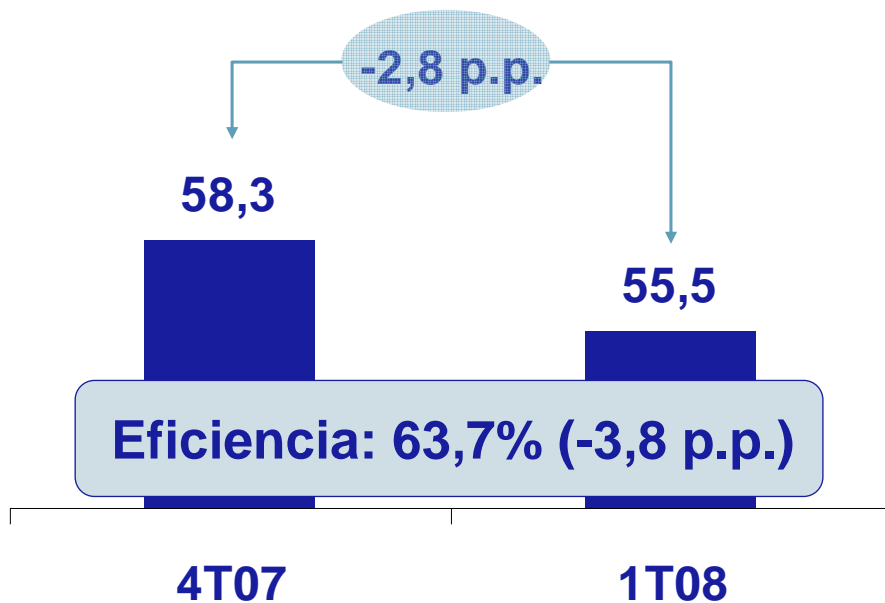
Sin amortización de intangibles
(Millones € constantes)

ESTADOS UNIDOS	Acum	Acum	Var.	Var.
	1T08	4T07	Acum	%
M. Ordinario	497	487	10	2,1%
Gastos totales	-276	-282	7	-2,4%
M. Explotación	222	206	17	8,1%
Saneamiento Crediticio	-47	-47	0	-0,1%
Bº Atribuido	110	104	6	5,8%

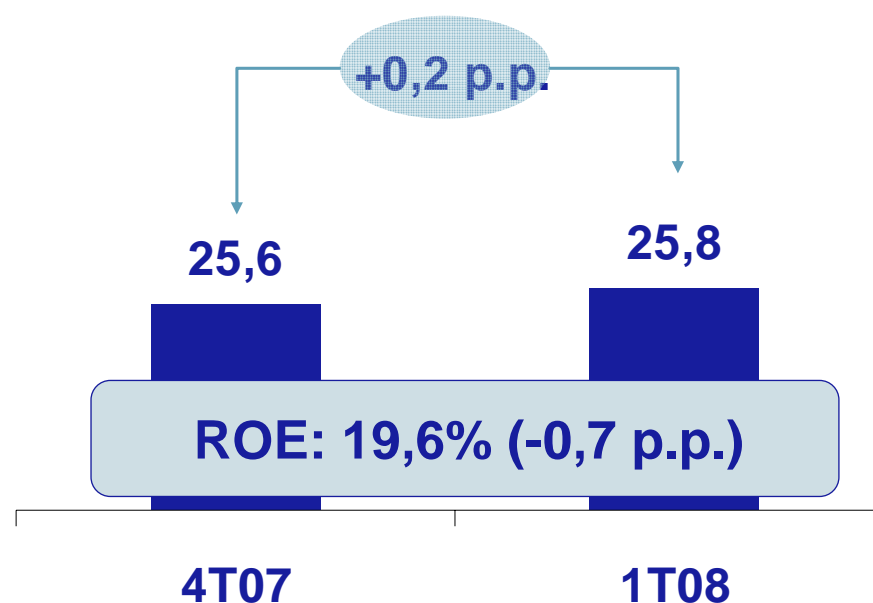
Bº atribuido con amortizaciones intangibles: 84 M €

Con buenos fundamentales

Eficiencia sin amortizaciones intangibles
(En porcentaje)



ROE sin amortizaciones intangibles
(En porcentaje)



Tasa de mora: 1,97% (+0,2 p.p.)

Índice

Resultados del Grupo en 1T08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

M. Explotación

+31,3%*

B⁰ Atribuido

+19,4%*

ROE

39,9%

Eficiencia

42,8%

Mora

2,42%

Cobertura

131%

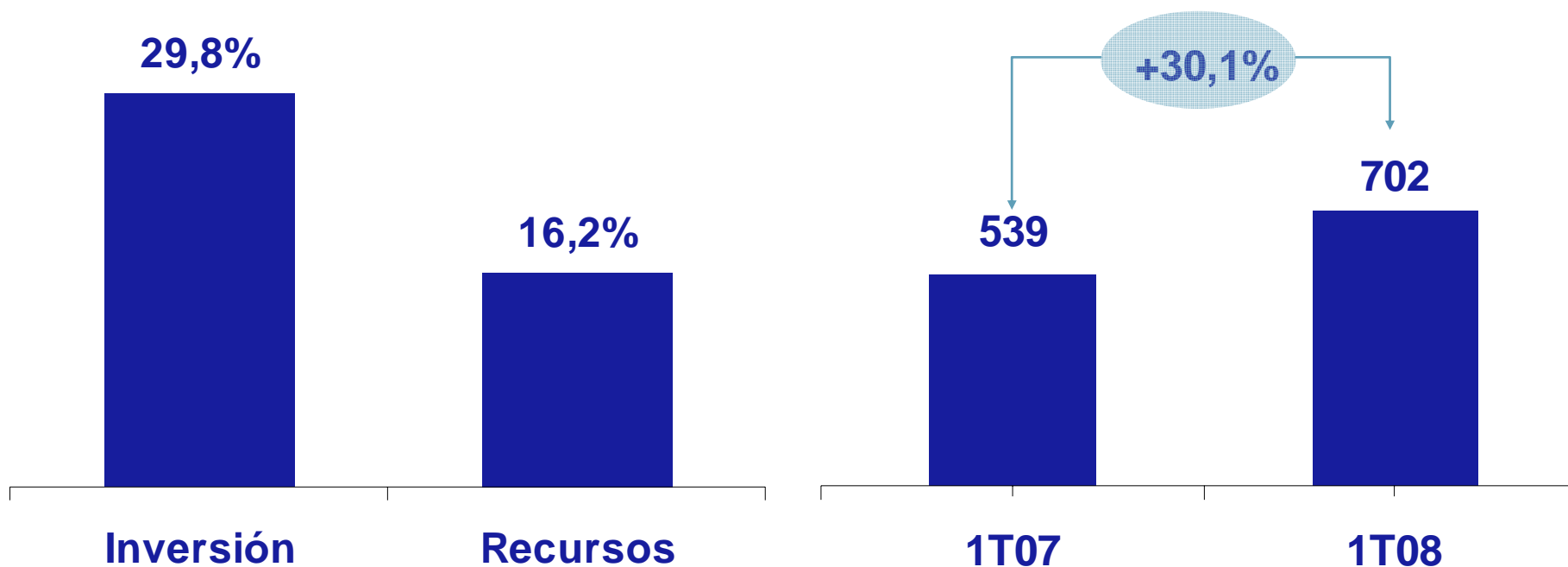
- ❑ **Favorable entorno económico y buena evolución de la actividad y de los ingresos**
- ❑ **Significativo avance en la eficiencia con impacto directo en el margen de explotación**
- ❑ **Sólida calidad crediticia**
- ❑ **Con una contribución positiva y diversificada de todos los países**

**Valor diferencial:
Fuerte potencial de bancarización**

Fuerte crecimiento en inversión y recursos

Inversión y recursos
Crecimiento interanual
(Saldos medios)

Margen básico
(Millones de € constantes)

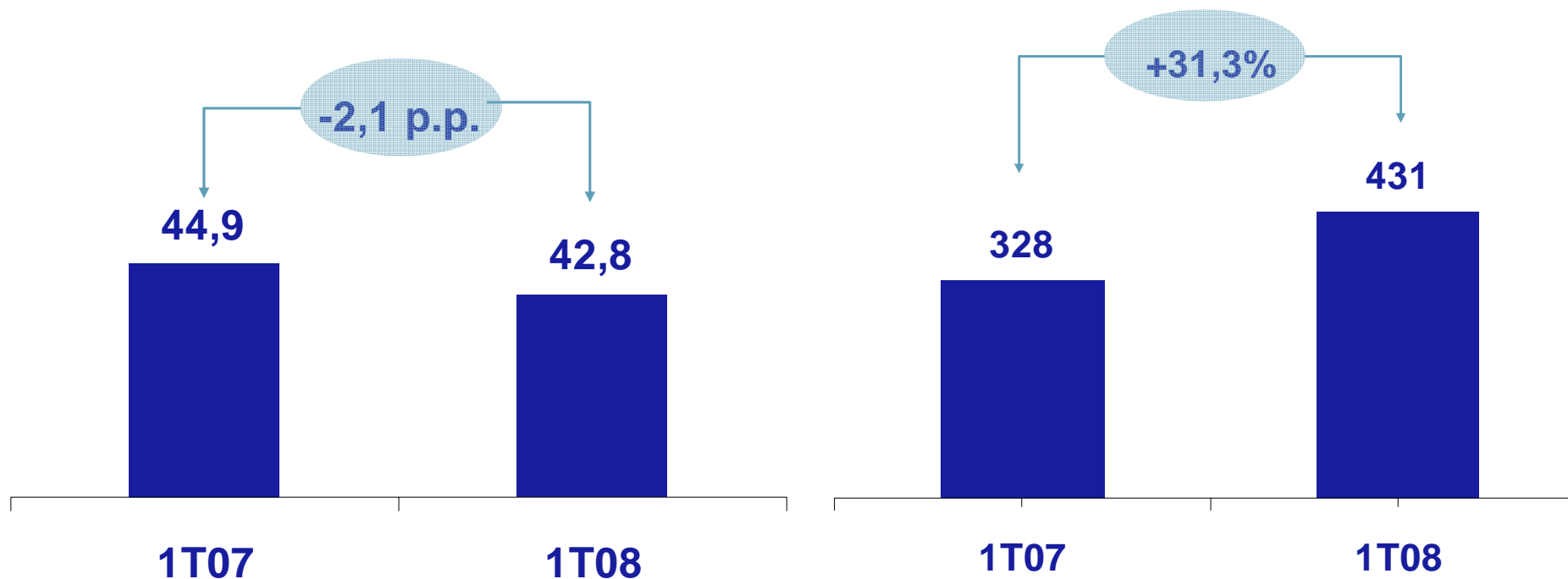


Buena evolución en todos los países

Con mejora de la eficiencia que se traduce en el margen de explotación

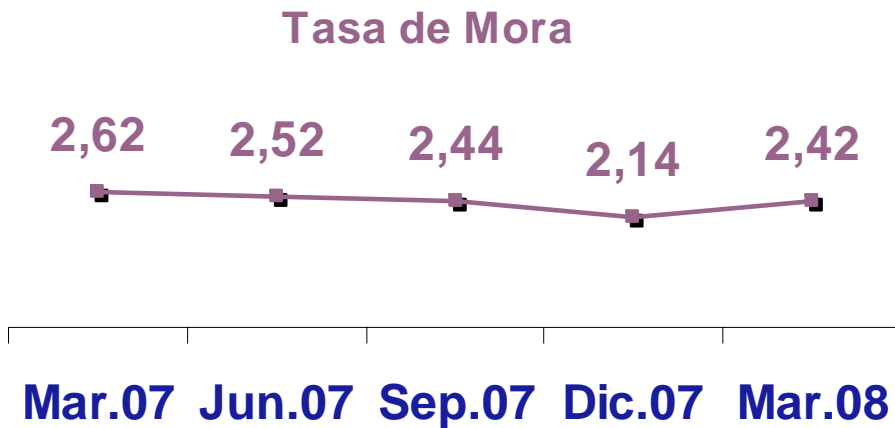
Eficiencia con amortizaciones
(En porcentaje)

Margen de explotación
(Millones € constantes)



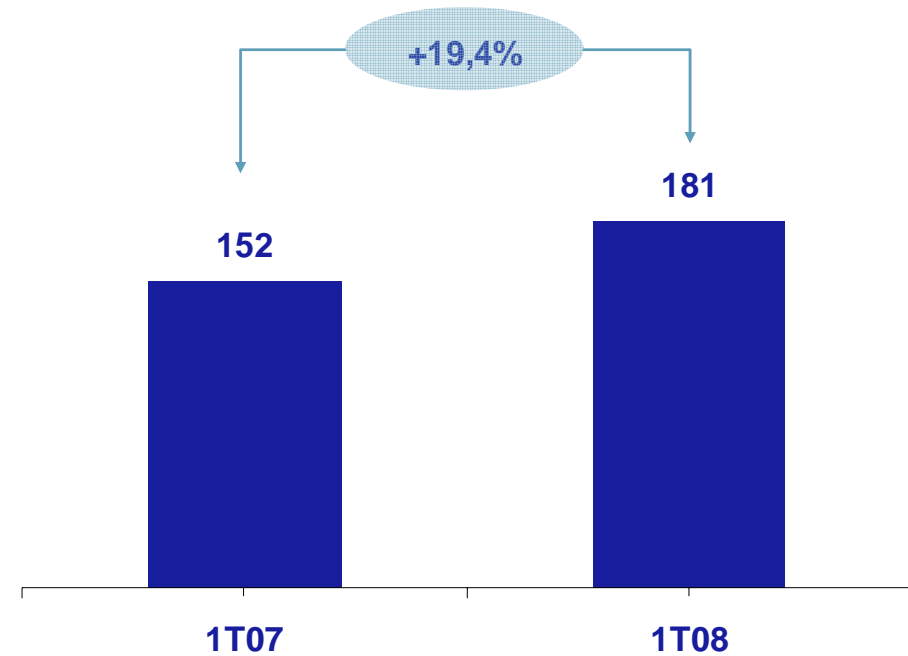
Gestión del riesgo de crédito y beneficio atribuido

Tasa de mora
(En porcentaje)



Tasa de cobertura
131%

Beneficio atribuido
(Millones de € constantes)



ROE 39,9%
(+1,7 p.p.)

América del Sur: Resultados 1T08

(Millones € constantes)

AMÉRICA DEL SUR	Acum	Var. Acum	
	1T08	Abs.	%
M. Intermediación	476	+ 134	39,2%
M. Básico	702	+ 162	30,1%
M. Ordinario	772	+ 151	24,4%
M. Explotación	431	+ 103	31,3%
BAI	356	+ 63	21,6%
BDI	273	+ 55	25,0%
B ⁰ Atribuido	181	+ 29	19,4%

Índice

Resultados del Grupo en 1T08

Resultados de Gestión por Áreas de Negocio

España y Portugal

Negocios Globales

México

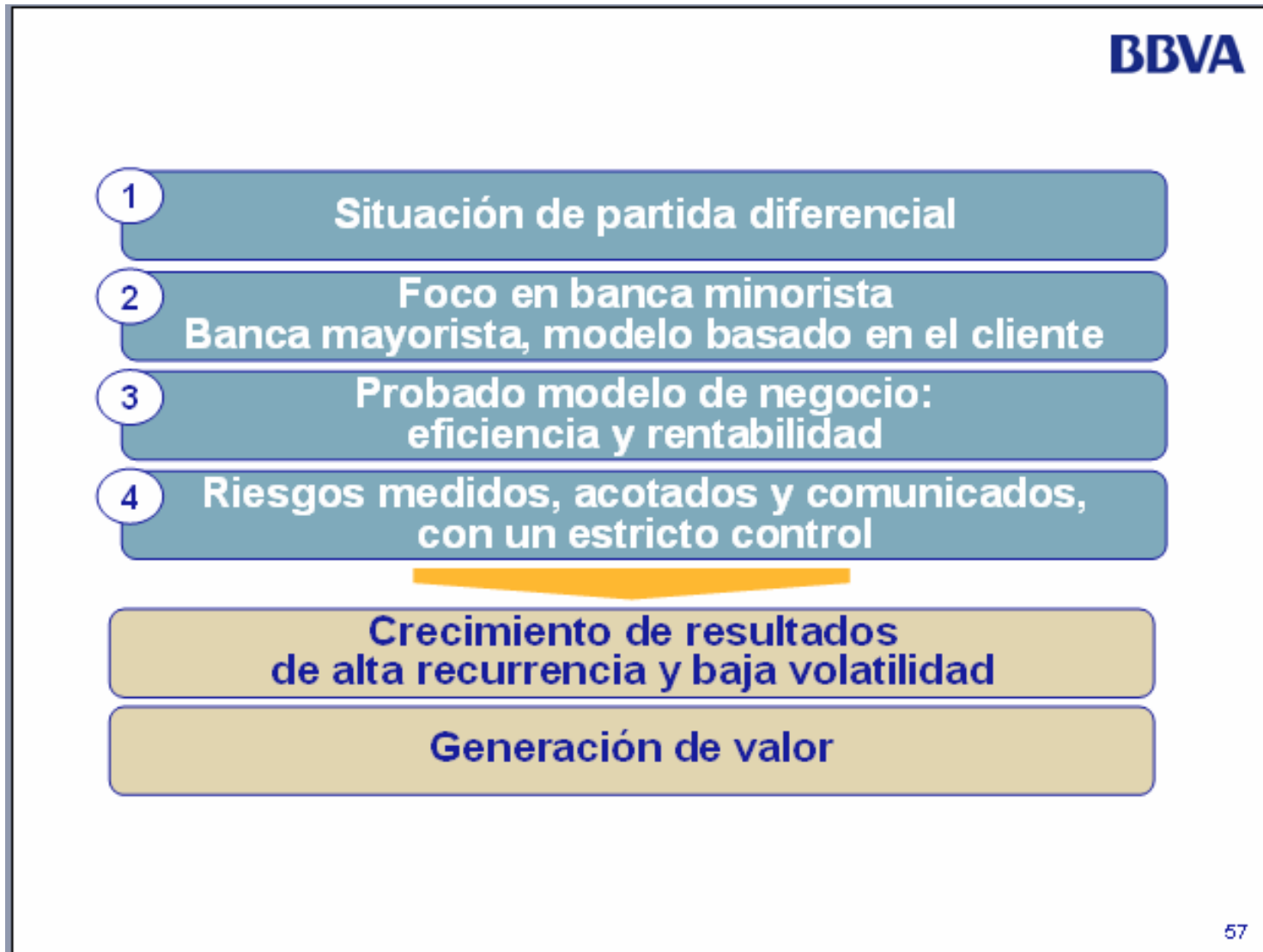
EE.UU.

América del Sur

Conclusiones

Un trimestre más continuamos marcando la diferencia a pesar del empeoramiento del entorno

- ❑ Gestionando con anticipación la desaceleración en España**
- ❑ Con excelentes resultados en nuestra franquicia global de banca mayorista, apalancados en la actividad con clientes**
- ❑ Con sólidos resultados en Bancomer, la mejor franquicia bancaria de México**
- ❑ En EE.UU., avanzando en los planes de integración y entregando resultados**
- ❑ Con firme crecimiento en América del Sur, con contribución de todos los países**



Resultados 1T08

BBVA

Crecimiento M. Ordinario

+16,8%

Sin singulares

Eficiencia

42,9%

Sin singulares

BPA sin singulares

+9,6%

0,39€

Crecimiento M. Explotación

+14,9%

Sin singulares

Mora

0,99%

ROE

25,2%

Sin singulares

Crecimiento B^o Atribuido

+14,9%

Sin singulares

Cobertura

200%

Tier I

7,8%

BIS II

Resultados Primer trimestre 2008

