

BBVA

Resultados 1T10

Madrid, 28 de abril de 2010



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 e intenciones que contiene.

El contenido de esta comunicación podrá ser tenido en cuenta por cualquier persona o entidad que pueda tener que 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 los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

1T10, un buen trimestre

1

**Fortaleza
de los
resultados
operativos**

2

**Mejora de los
indicadores de
riesgos**

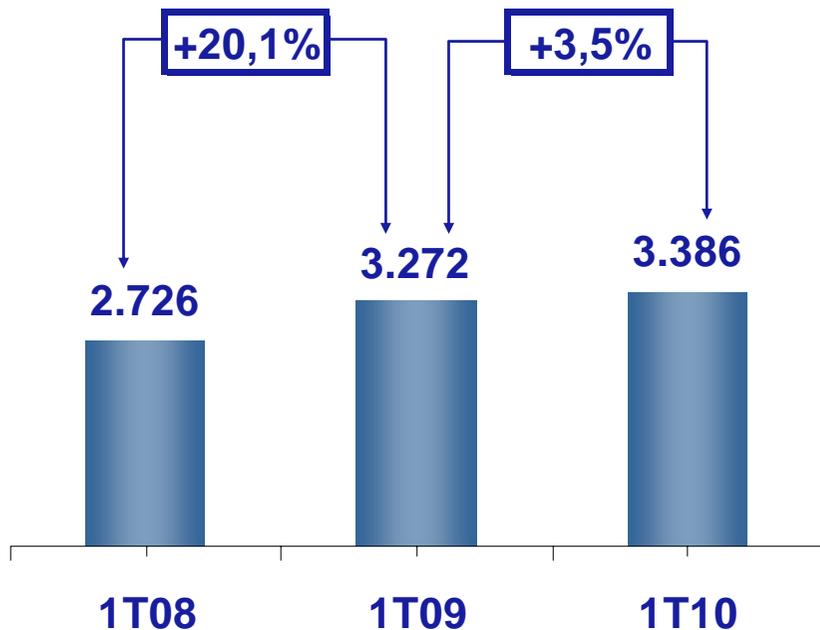
3

**Solidez de
balance**

Resistencia del margen de intereses ...

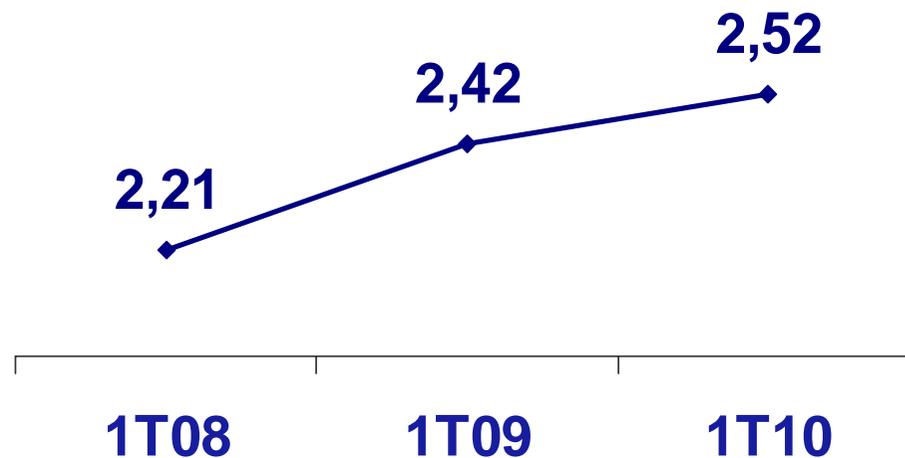
Margen de intereses

Grupo BBVA
(Millones de €)



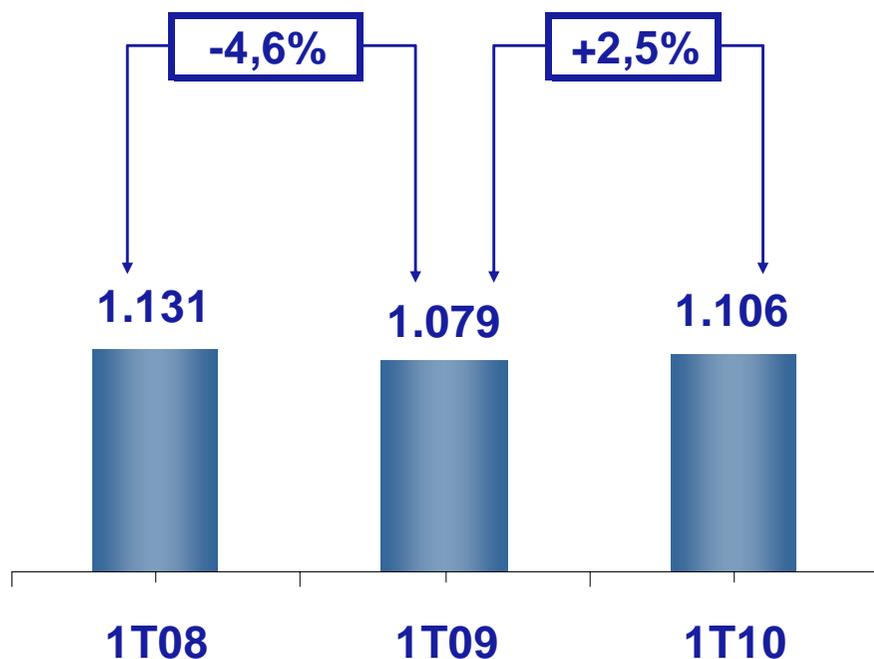
Margen de intereses s/ATMS

Grupo BBVA
(En porcentaje)



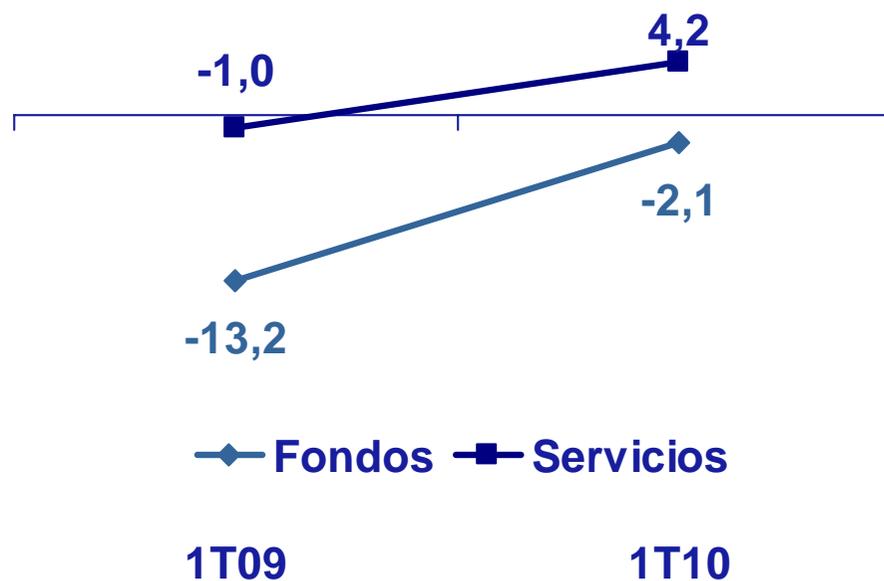
BBVA ... buen comportamiento de las comisiones

Comisiones
Grupo BBVA
(Millones de €)



Vuelta a los crecimientos positivos en comisiones

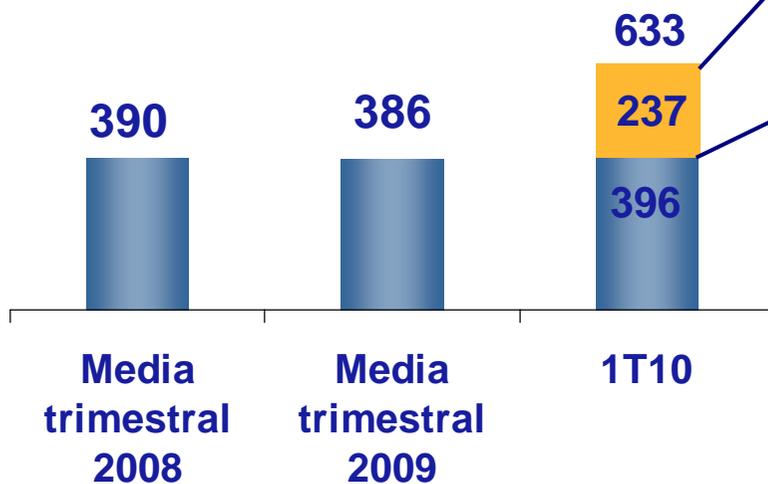
Comisiones
Grupo BBVA
Variación interanual
(En porcentaje)



Mejora de la senda de crecimiento, tanto en comisiones de fondos, como de servicios

BBVA ... , así como de los resultados de operaciones financieras ...

ROF
Grupo BBVA
(Millones de €)



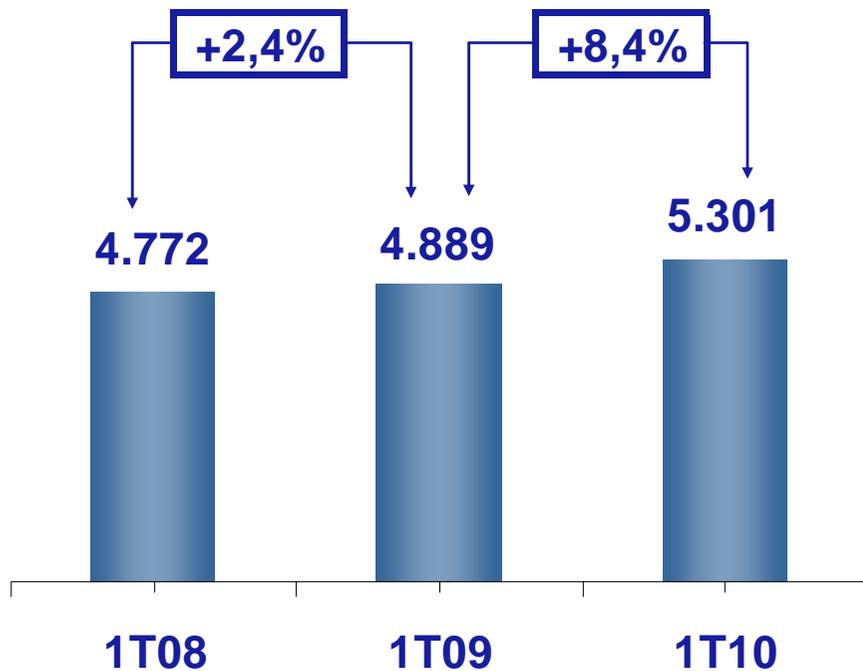
Venezuela: +87 M €

Rotación carteras COAP: +150 M €

ROF por rotación
destinado a reforzar las
provisiones genéricas

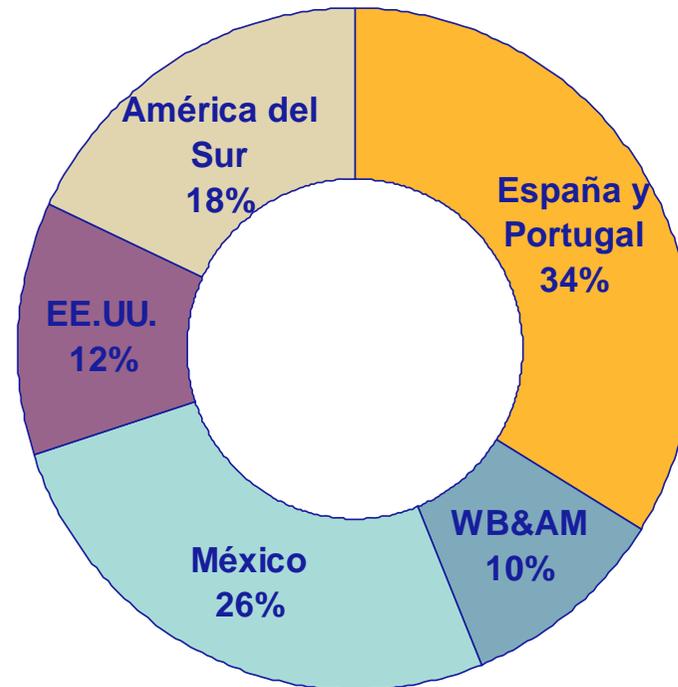
BBVA ... que se traduce en un margen bruto muy sólido ...

Margen bruto
Grupo BBVA
(Millones de €)



Fuerte contribución de todas las líneas de ingresos

Margen bruto*
Desglose por áreas de negocio
(En porcentaje)

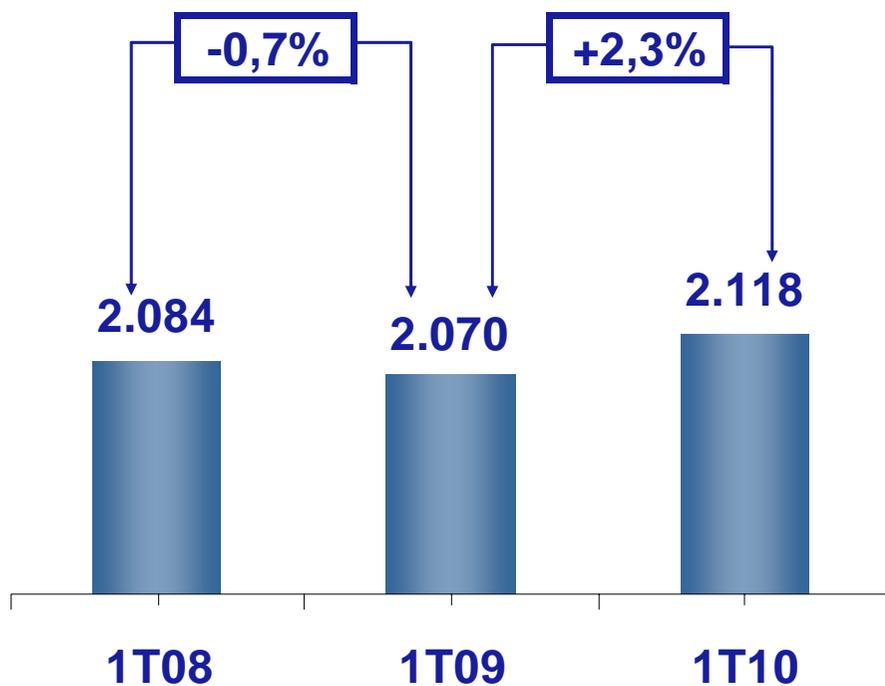


Margen bruto ampliamente diversificado

* Ex-Actividades Corporativas

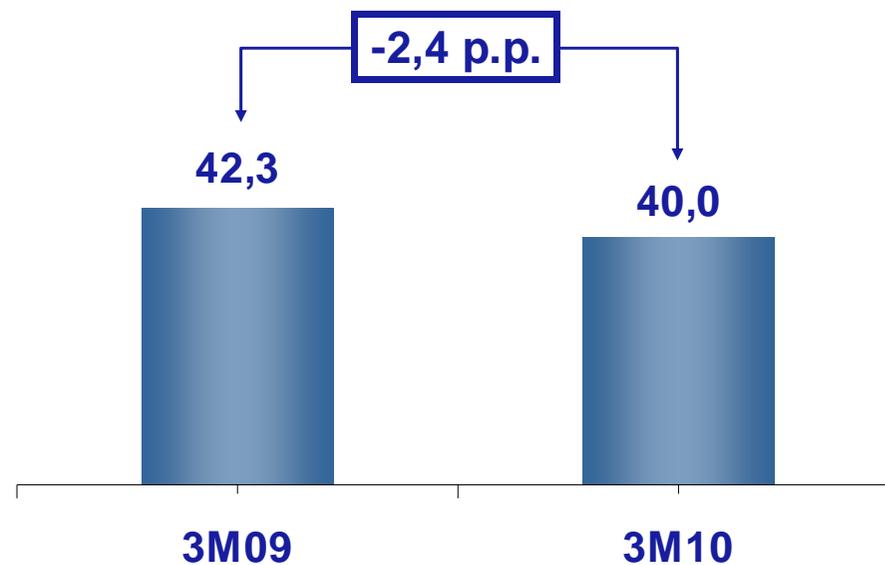
BBVA Mejora de la eficiencia

Gastos de explotación
Grupo BBVA
(Millones de €)



Control sostenido del gasto ...

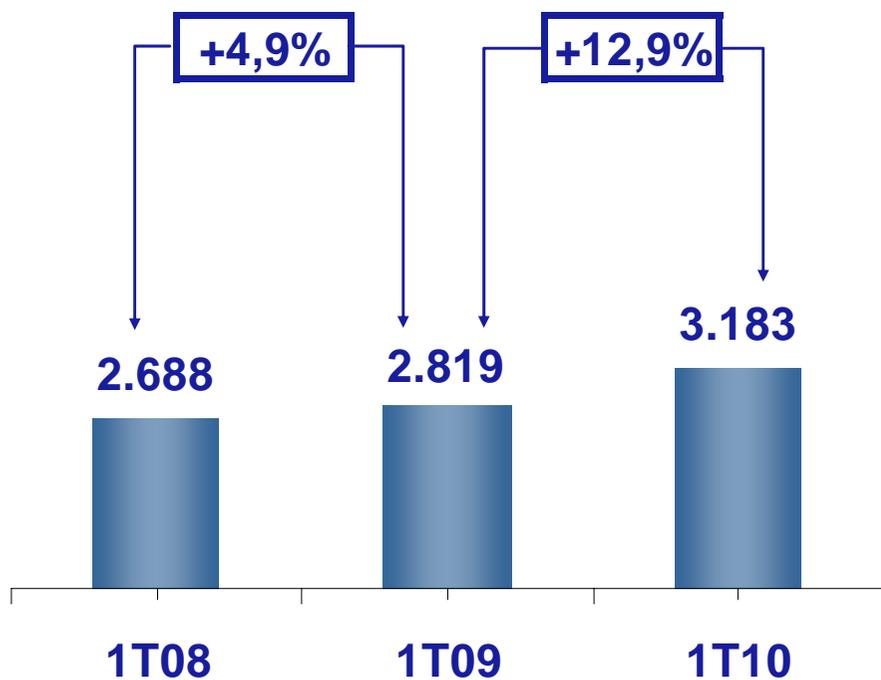
Eficiencia
Grupo BBVA
(En porcentaje)



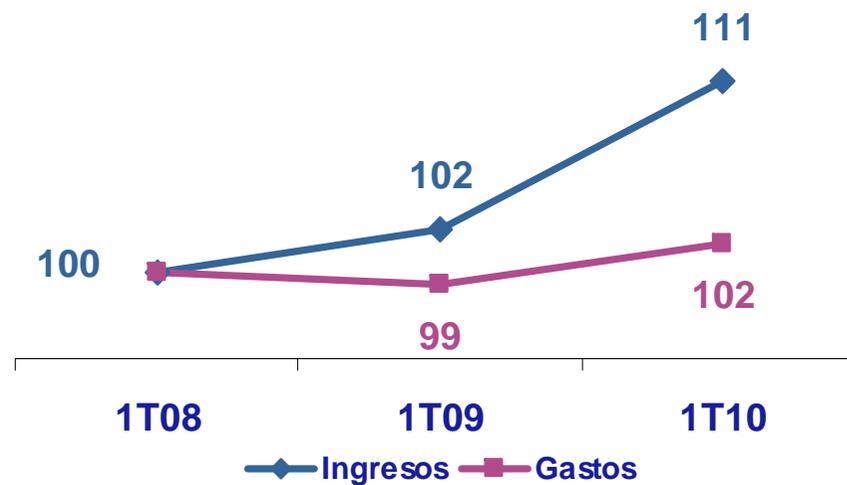
... y continua mejora de la eficiencia

BBVA En definitiva, un margen neto muy sólido

Margen neto
Grupo BBVA
(Millones de €)



Ingresos y gastos
Grupo BBVA
(Base 100: 1T08)



Tanto desde la perspectiva de los ingresos,
como de los gastos

1

Fortaleza
de los
resultados
operativos

2

Mejora de los
indicadores de
riesgo

3

Solidez de
balance

2. Mejora de los indicadores de riesgo

A

Fuerte caída de las entradas brutas y mejora de las recuperaciones

B

Estabilidad de la tasa de mora

C

Mejora de la prima de riesgo

D

Aumento de la cobertura

A. Fuerte caída de las entradas brutas y mejora de las recuperaciones

Entradas netas en mora

Grupo BBVA

Trimestres estancos

(Millones de €)



Entradas brutas en mora

1T10 s/media 2009*:

-11,9%

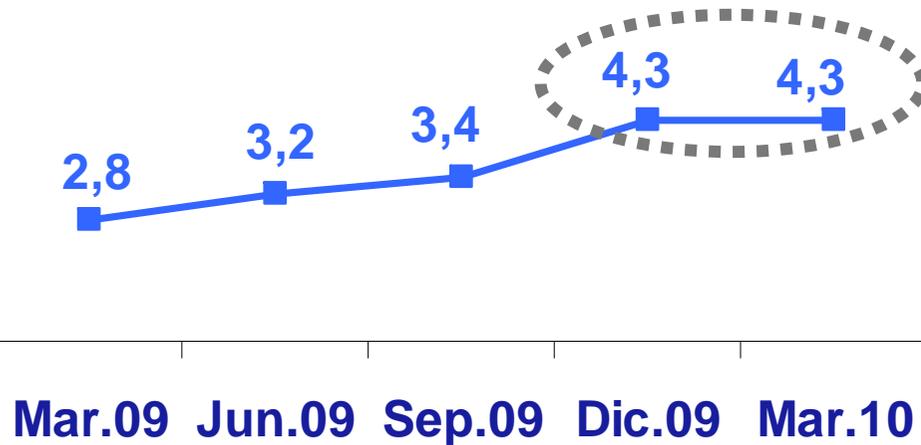
SalDOS dudosos

1T10 s/ 4T09:

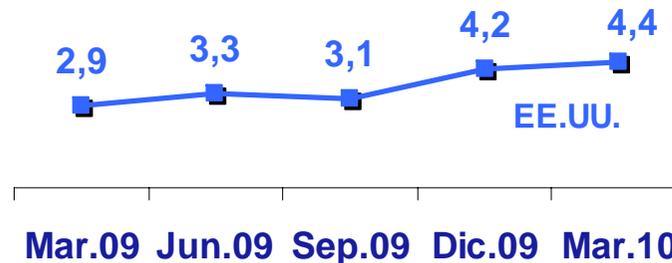
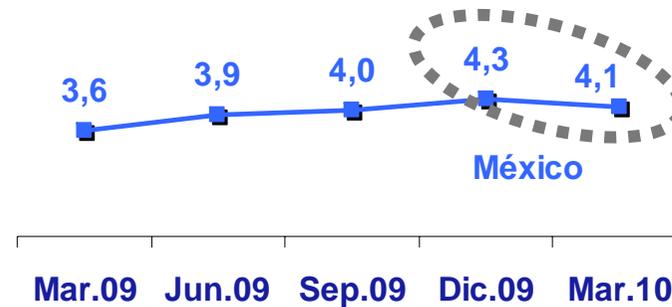
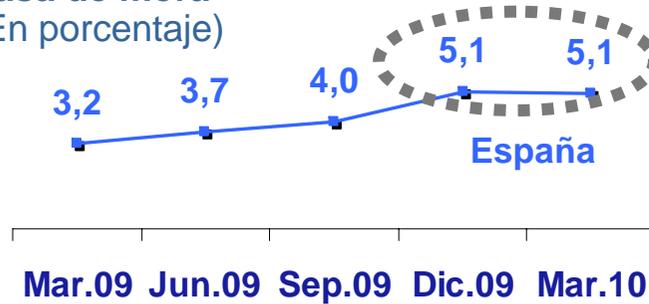
- 40 M € constantes

B. Estabilidad de la tasa de mora

Tasa de mora
Grupo BBVA
(En porcentaje)



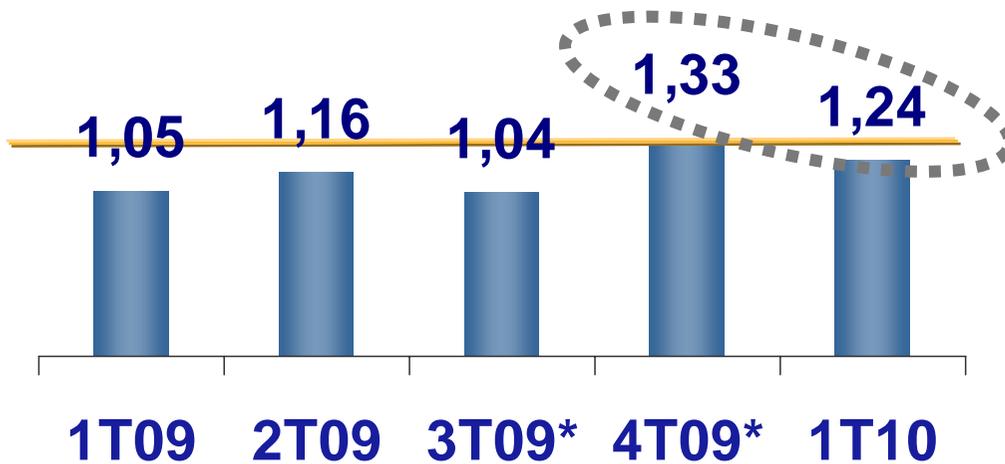
Tasa de mora
(En porcentaje)



Especialmente en los mercados que más han sufrido durante la crisis

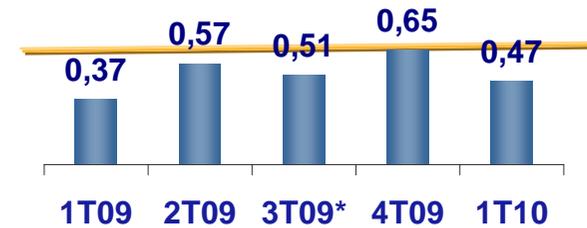
C. Mejora de la prima de riesgo

Prima de riesgo
Grupo BBVA
(En porcentaje)

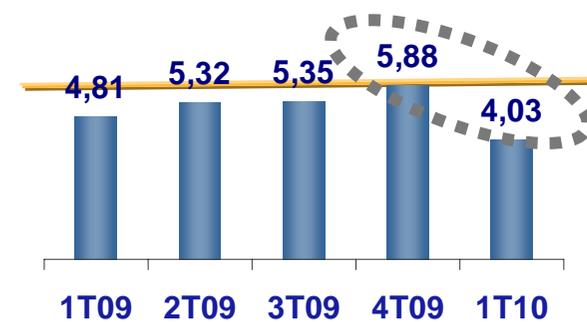


Prima de riesgo
(En porcentaje)

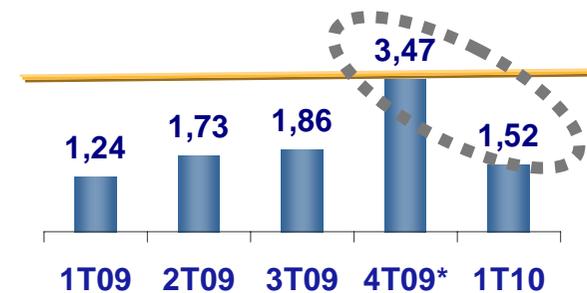
España y Portugal



México



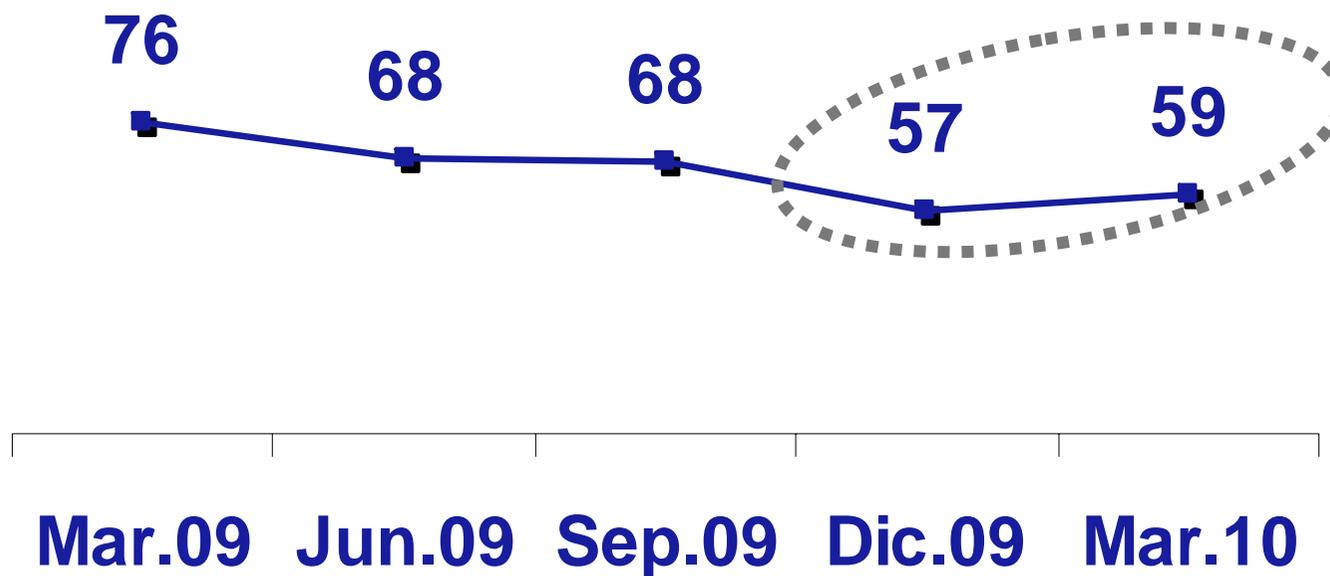
EE.UU.



Mejora de la prima de riesgo en aquellas franquicias con mayor repunte en trimestres pasados

D. Aumento de la cobertura

Ratio de cobertura
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Amplia cobertura con provisiones y colaterales

1T10, un buen trimestre

1

Fortaleza
de los
resultados
operativos

2

Mejora de los
indicadores de
riesgos

3

Solidez de
balance

BBVA Fortaleza de la cuenta de resultados, ...

Cuenta de resultados
Grupo BBVA
(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. Acum	
	1T10	Abs.	%
Margen de intereses	3.386	+ 114	3,5%
Margen bruto	5.301	+ 413	8,4%
Margen neto	3.183	+ 364	12,9%
Resultados antes de impuestos	1.862	+ 28	1,5%
Resultado atribuido	1.240	+ 2	0,2%

**BPA: 0,32 €por
acción (+0,2%*)**

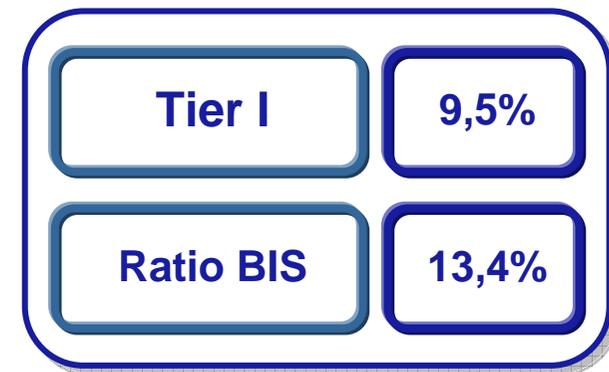
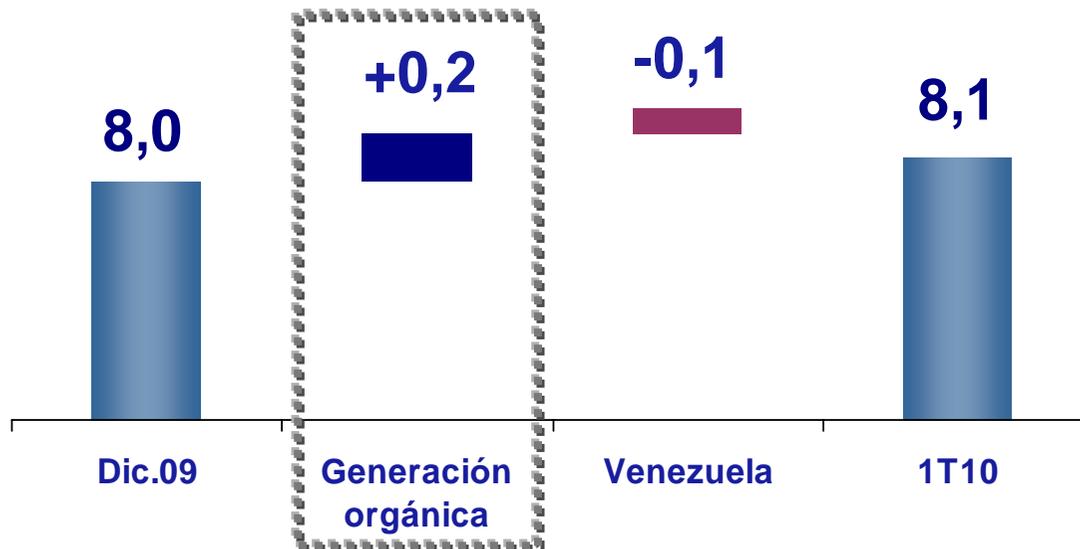
ROE: 17,7%

ROA: 1,01%

BBVA ... y fortalecimiento de nuestra posición de capital

Core capital
Normativa BIS II
(En porcentaje)

Tier I y Ratio BIS
Normativa BIS II
(En porcentaje)



Emisión en abril de 1.000 M \$ de TIER I* en Bancomer

Además, excelente posición de liquidez



Las menores necesidades de financiación mayorista de todo el *peer group*



Plan previsto de emisiones 2010 prácticamente completado



Adicionalmente, colaterales disponibles \simeq 66.000 M €



Balance pequeño y estructura minorista



Ratio NSFR* diferencial: 102% BBVA vs. 87% *peers* europeos

Posición de ventaja frente a los *peers*

1

**Solidez
de los
resultados**

2

**Riesgos:
mantenimiento
de tasa de
mora**

3

**Fortaleza de
balance**

Eficiencia
40,0%

ROE
17,7%

Mora
4,3%

Cobertura
59%

Prima de riesgo
1,24%

Áreas de negocio

**España y
Portugal**

**Evolución satisfactoria de los índices
de riesgo**

México

Mejora en la prima de riesgo

**América
del Sur**

Elevados crecimientos

**Estados
Unidos**

Fuertes resultados operativos

WB&AM

Recurrencia y alta calidad de ingresos

Más diversificación

Eficiencia
37,1%

ROE
30,9%

Mora
5,1%

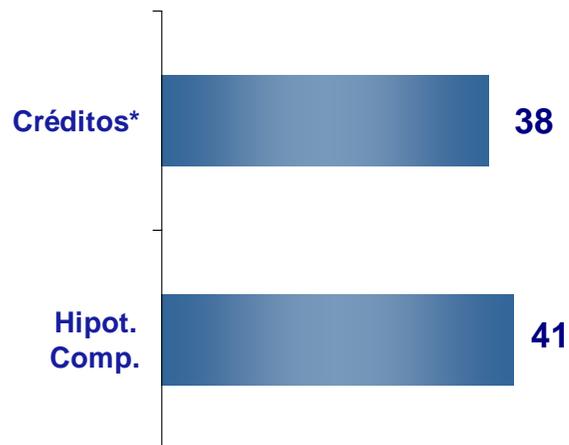
Cobertura
48%

Prima de riesgo
0,47%

España y Portugal: claves resultados

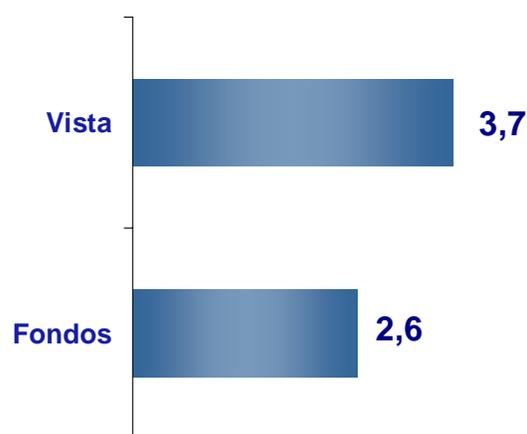
Incremento de cuota en inversión

Cuotas
 España
 Variación interanual
 (En puntos básicos)



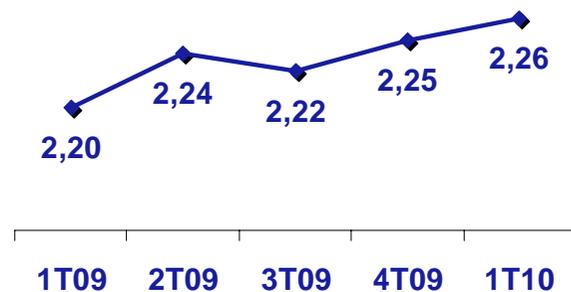
Foco en recursos de bajo coste y generación de comisiones

Saldos medios
 España y Portugal
 Variación interanual
 (En porcentaje)



Gestión del margen

Margen de intereses s/ATMs
 España y Portugal
 (En porcentaje)



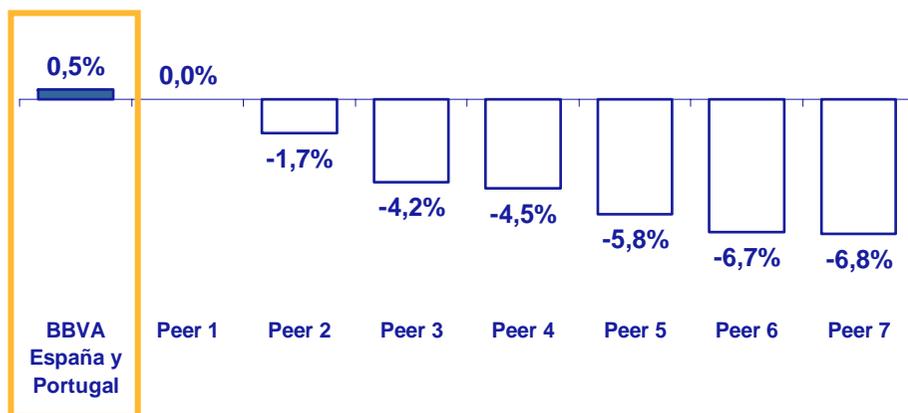
España y Portugal: claves resultados

Margen de intereses

BBVA EyP vs. *peers* locales

Crecimiento intertrimestral 4T09 vs. 3T09

(En porcentaje)



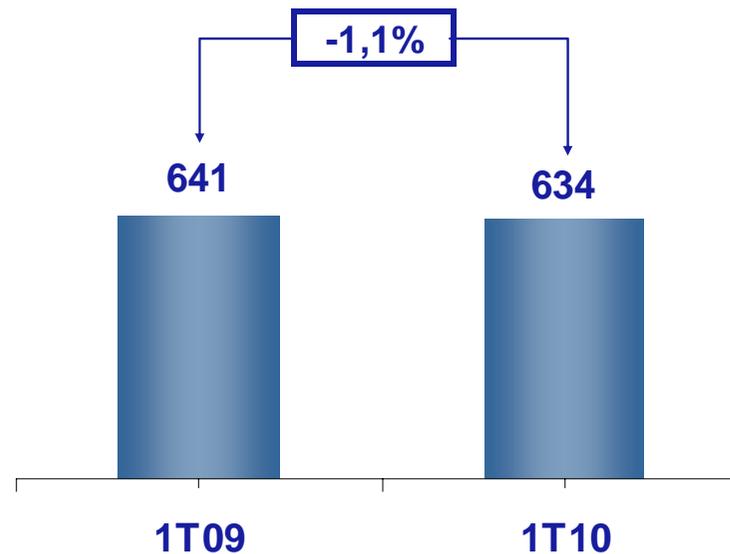
Var. interanual 1T10/1T09: +1,6%

Var. interanual 1T10/1T09 balance euro: +7,2%

Gastos de explotación

España y Portugal

(Millones de €)



España y Portugal: claves resultados

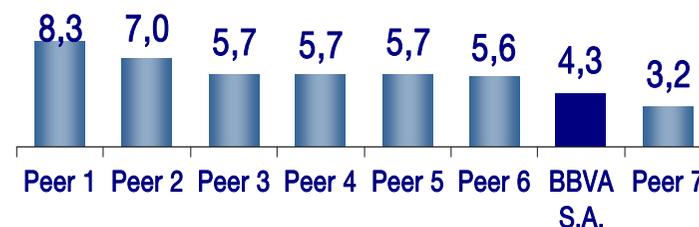
Entradas brutas en mora
 España y Portugal
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



Evolución saldos dudosos
 España y Portugal
 (Millones de €)



Tasa de Activos Problemáticos**
 España y Portugal
 (En porcentaje, Dic.09)



Excelente comportamiento de las recuperaciones

* Sin anticipación

**Dudosos + Inmuebles a perímetro homogéneo

Peers: Banesto, Bankinter, La Caixa, Caja Madrid, Popular, Sabadell y Red Santander

(Millones de €)

España y Portugal	Acum	Var. Acum	
	1T10	Abs.	%
Margen de intereses	1.217	+ 19	1,6%
Margen bruto	1.709	- 25	-1,4%
Margen neto	1.076	- 18	-1,6%
Resultados antes de impuestos	836	- 69	-7,7%
Resultado atribuido	587	- 41	-6,5%

Áreas de negocio

España y
Portugal

Evolución satisfactoria de los índices
de riesgo

México

Mejora en la prima de riesgo

América
del Sur

Elevados crecimientos

Estados
Unidos

Fuertes resultados operativos

WB&AM

Recurrencia y alta calidad de ingresos

Más diversificación

Eficiencia
34,8%

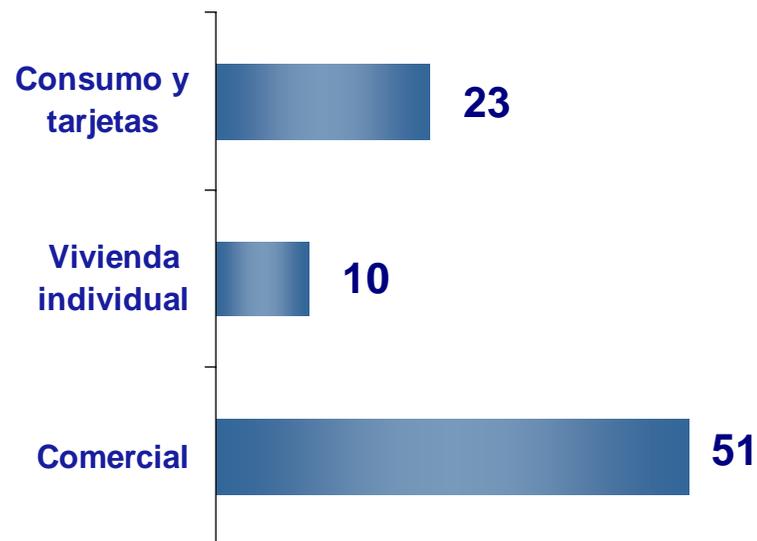
Mora
4,1%

Cobertura
131%

Prima de riesgo
4,03%

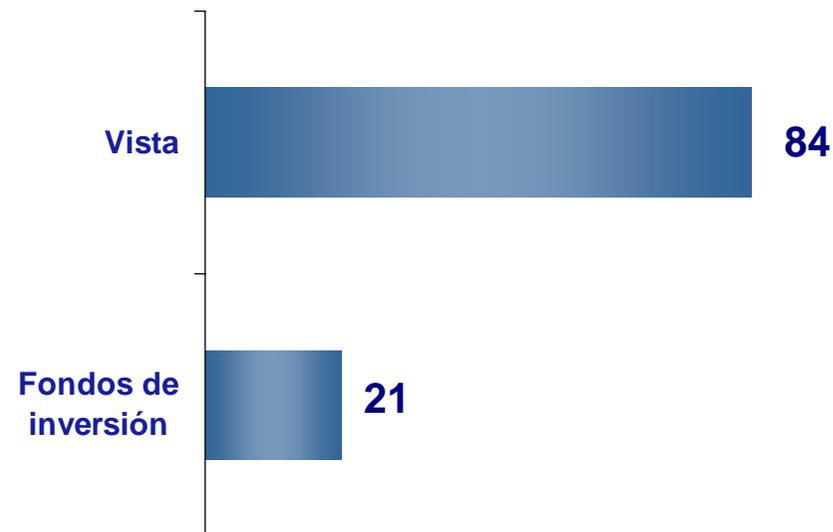
Cuotas Inversión

(1T10 vs. 4T09, en p.b.)



Cuotas Recursos

(1T10 vs. 4T09, en p.b.)



Ganancias de cuota generalizadas en el trimestre

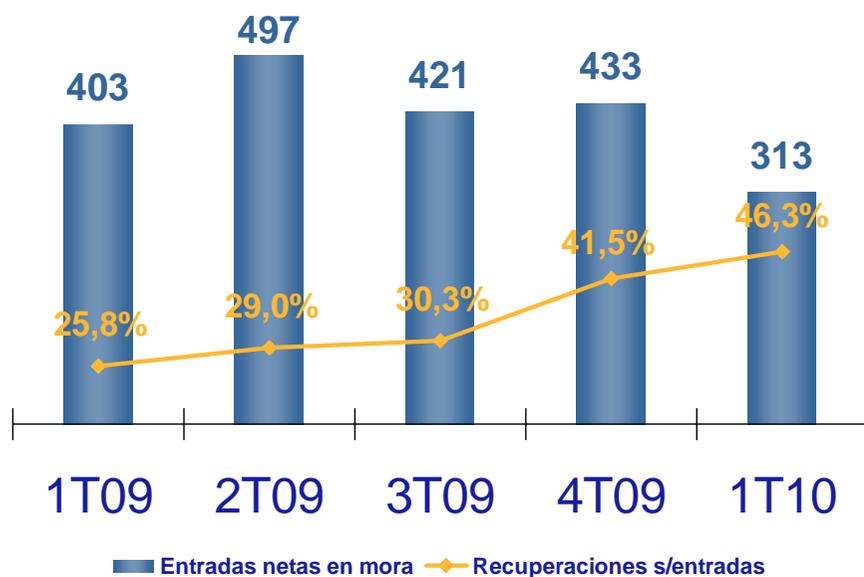
México: claves resultados

Entradas netas en mora y recuperaciones s/entradas

México

Trimestres estancos

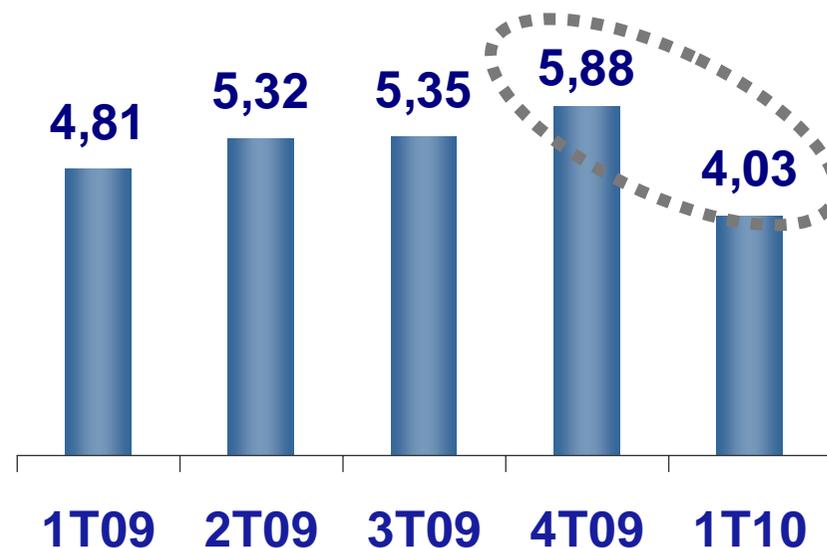
(Millones de € y en porcentaje)



Prima de riesgo

México

(En porcentaje)



Fuerte mejora de la prima de riesgo en el trimestre

(Millones de € constantes)

México	Acum	Var. Acum	
	1T10	Abs.	%
Margen de intereses	860	- 5	-0,6%
Margen bruto	1.288	- 11	-0,9%
Margen neto	840	- 38	-4,3%
Resultados antes de impuestos	485	- 6	-1,3%
Resultado atribuido	347	- 37	-9,7%

Áreas de negocio

España y
Portugal

Evolución satisfactoria de los índices
de riesgo

México

Mejora en la prima de riesgo

**América
del Sur**

Elevados crecimientos

Estados
Unidos

Fuertes resultados operativos

WB&AM

Recurrencia y alta calidad de ingresos

Más diversificación

Eficiencia
39,4%

ROE
43,4%

Mora
2,8%

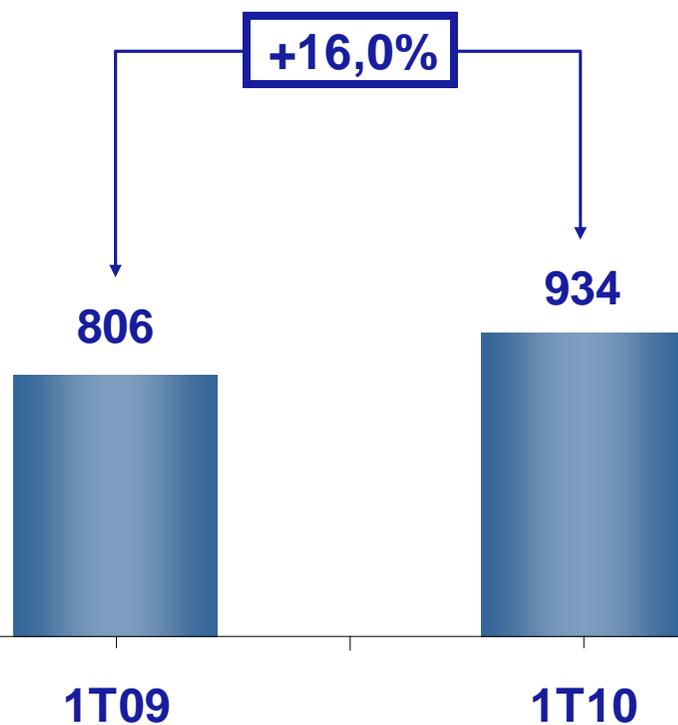
Cobertura
132%

Prima de riesgo
1,71%

Margen bruto

América del Sur

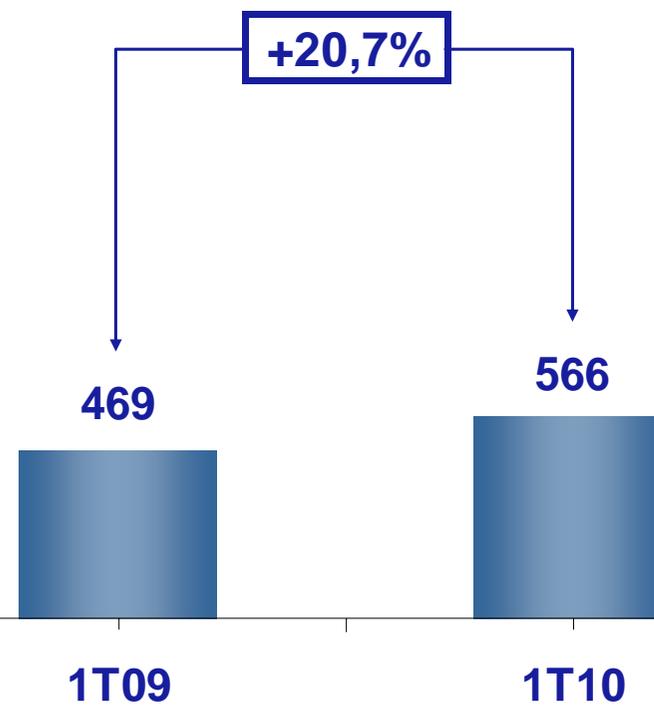
(Millones de € constantes)



Margen neto

América del Sur

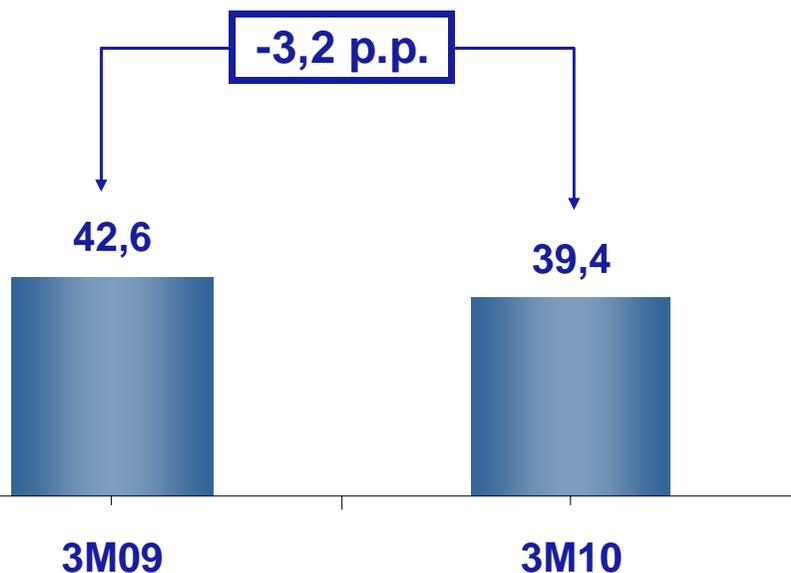
(Millones de € constantes)



América del Sur: claves resultados

Eficiencia

América del Sur
(En porcentaje)



Prima de riesgo

América del Sur
Trimestres estancos
(En porcentaje)



Beneficio atribuido: 233 M € (+26,1%)

(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum	Var. Acum	
	1T10	Abs.	%
Margen de intereses	556	+ 63	12,7%
Margen bruto	934	+ 129	16,0%
Margen neto	566	+ 97	20,7%
Resultados antes de impuestos	446	+ 85	23,6%
Resultados del ejercicio	348	+ 79	29,3%
Resultado atribuido	233	+ 48	26,1%

Áreas de negocio

España y
Portugal

Evolución satisfactoria de los índices
de riesgo

México

Mejora en la prima de riesgo

América
del Sur

Elevados crecimientos

Estados
Unidos

Fuertes resultados operativos

WB&AM

Recurrencia y alta calidad de ingresos

Más diversificación

Eficiencia
58,7%

ROE
7,5%

Mora
4,4%

Cobertura
56%

Prima de riesgo
1,52%



Integración de Guaranty

- En sólo 6 meses
- 714.000 clientes y 164 oficinas
- Fortalecimiento de nuestra posición en mercados en crecimiento

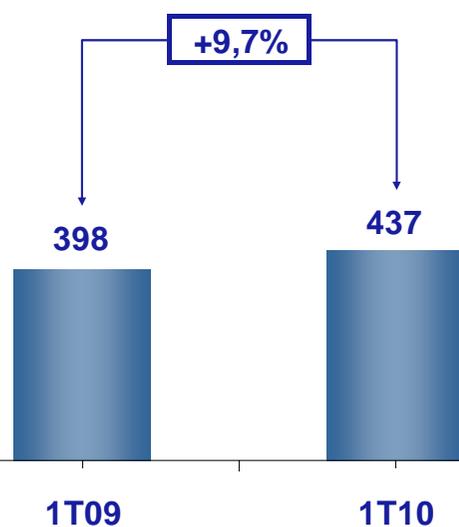


Modelo BBVA

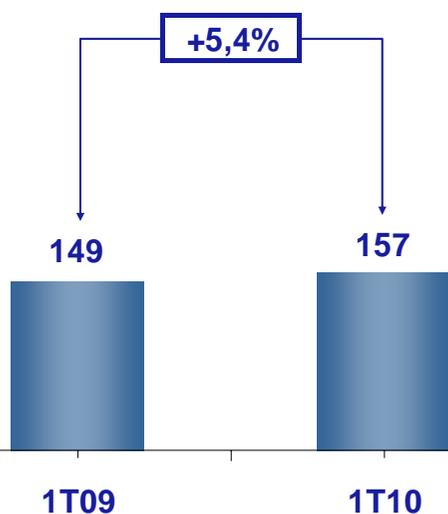
- *Cross-selling* nuevos clientes 1T10/1T09: +25%
- Productividad comercial 1T10/1T09: +7%
- Diferencial de clientela 1T10 vs. 1T09: +72 p.b.
- Incorporación de Compass al modelo de WB&AM BBVA

Estados Unidos: claves resultados

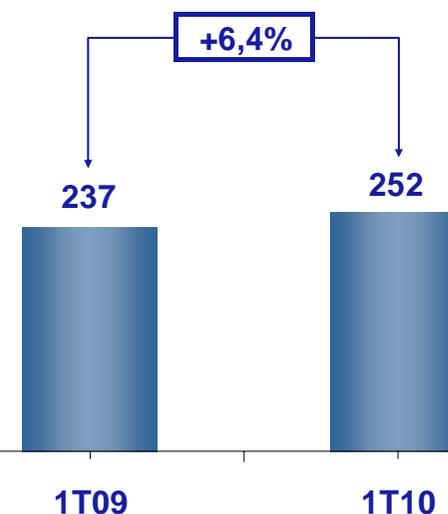
Margen de intereses
Estados Unidos
(Millones de € constantes)



Comisiones
Estados Unidos
(Millones de € constantes)

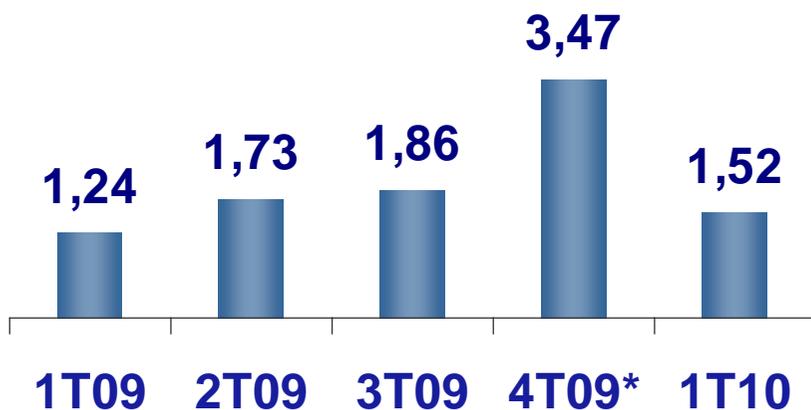


Margen neto
Estados Unidos
(Millones de € constantes)

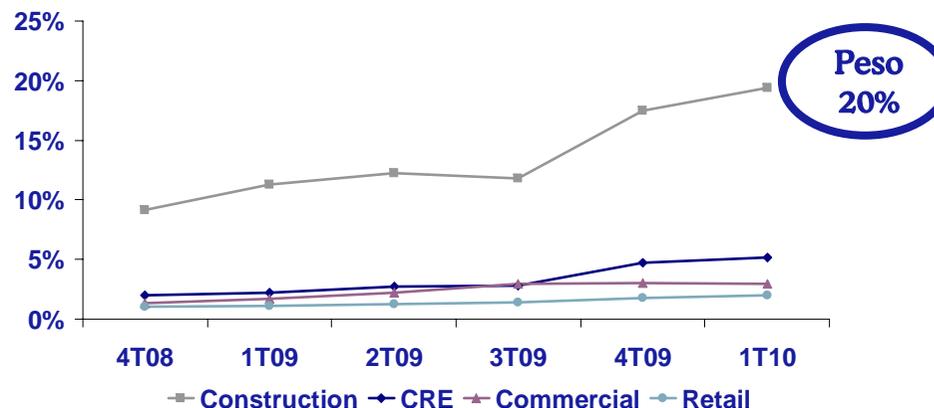


Eficiencia: 58,7% (-20 p.b.)

Prima de riesgo
BBVA Compass
(En porcentaje)



Ratio de mora
BBVA Compass
(En porcentaje)



67% del valor original de la mora de construcción ha sido provisionado o castigado

* Sin singulares

(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum	Var. Acum	
	1T10	Abs.	%
Margen de intereses	437	+ 39	9,7%
Margen bruto	609	+ 37	6,4%
Margen neto	252	+ 15	6,4%
Resultados antes de impuestos	79	- 17	-17,7%
Resultado atribuido	54	- 13	-19,0%

Áreas de negocio

España y Portugal

Evolución satisfactoria de los índices de riesgo

México

Mejora en la prima de riesgo

América del Sur

Elevados crecimientos

Estados Unidos

Fuertes resultados operativos

WB&AM

Recurrencia y alta calidad de ingresos

Más diversificación

Eficiencia
24,3%

ROE
30,8%

Mora
1,3%

Cobertura
68%

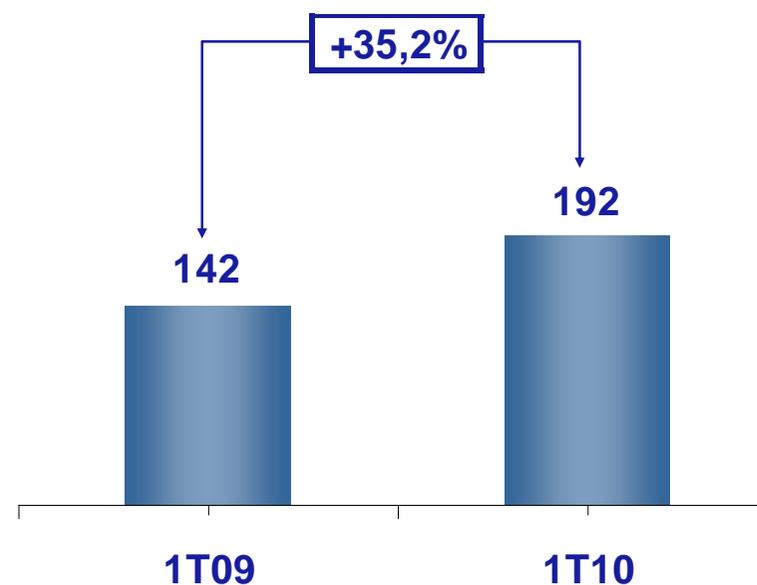
Prima de riesgo
0,12%

**Margen de intereses y comisiones
Corporate & Investment Banking**
Crecimiento interanual
(En porcentaje)

**Repricing: aprox. +40
p.b. en el interanual**



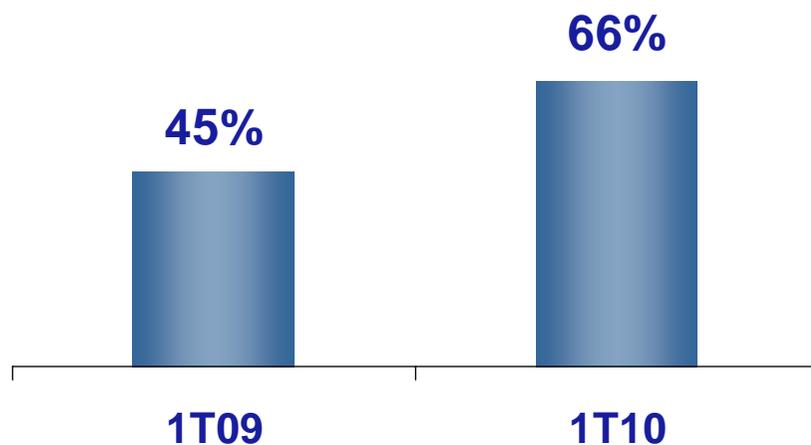
**Margen neto
Corporate & Investment Banking**
(Millones de €)



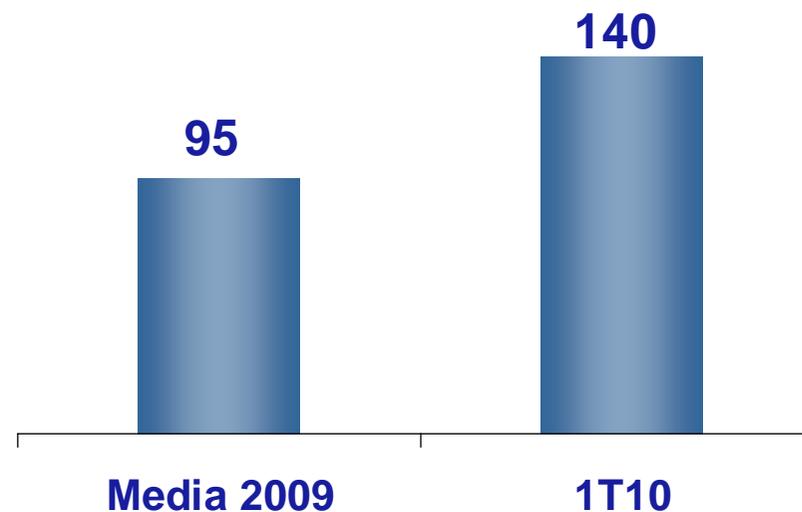
Comisiones s/margen bruto: 41% (vs. 33% en 1T09)

WB&AM: claves resultados

**Ingresos
Global Markets**
Franquicia de clientes
(En porcentaje)



**Margen neto
Global Markets**
(Millones de €)



Franquicia centrada en el cliente

(Millones de €)

Wholesale Banking & Asset Management	Acum	Var. Acum	
	1T10	Abs.	%
Margen bruto	497	+ 37	8,0%
Margen neto	376	+ 31	9,1%
Resultados antes de impuestos	367	+ 42	12,8%
Resultado atribuido	284	+ 48	20,3%

2009: ejercicio responsable y prudente

1T10: confirmación de la fortaleza del margen operativo y mejora de la prima de riesgo

Futuro: optimismo y prudencia

The logo for BBVA, consisting of the letters 'BBVA' in a bold, white, sans-serif font, centered within a solid blue square.

Resultados 1T10

Madrid, 28 de abril de 2010

