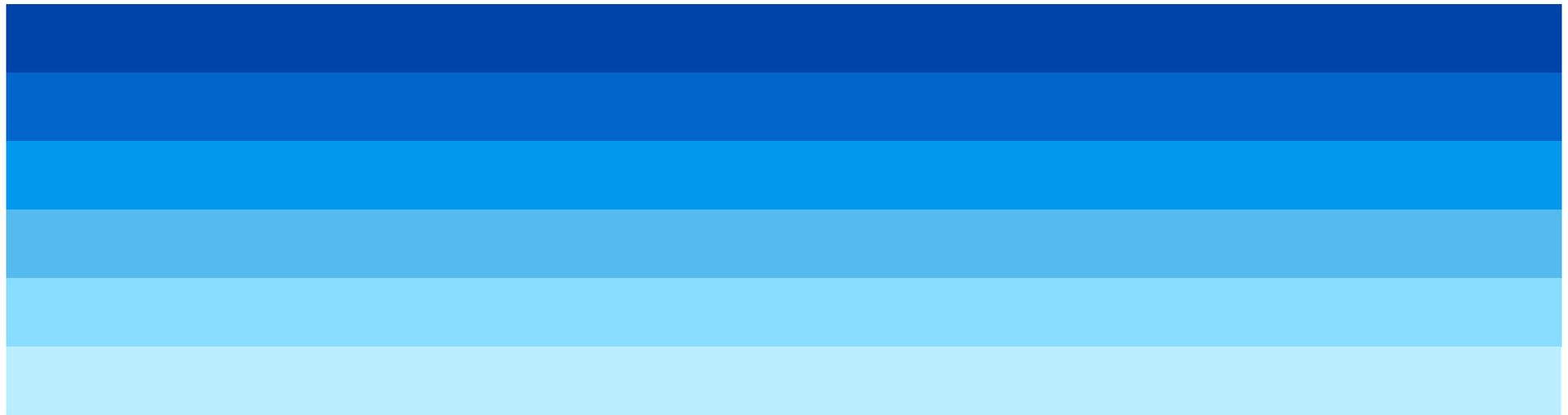




Resultados 2012



Francisco González, Presidente de BBVA

Madrid, 1 febrero 2013

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del *United States Private Securities Litigation Reform Act* de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren a aspectos diversos, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien dichos ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en las estrategias y estimaciones que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la *Securities and Exchange Commission* estadounidense.

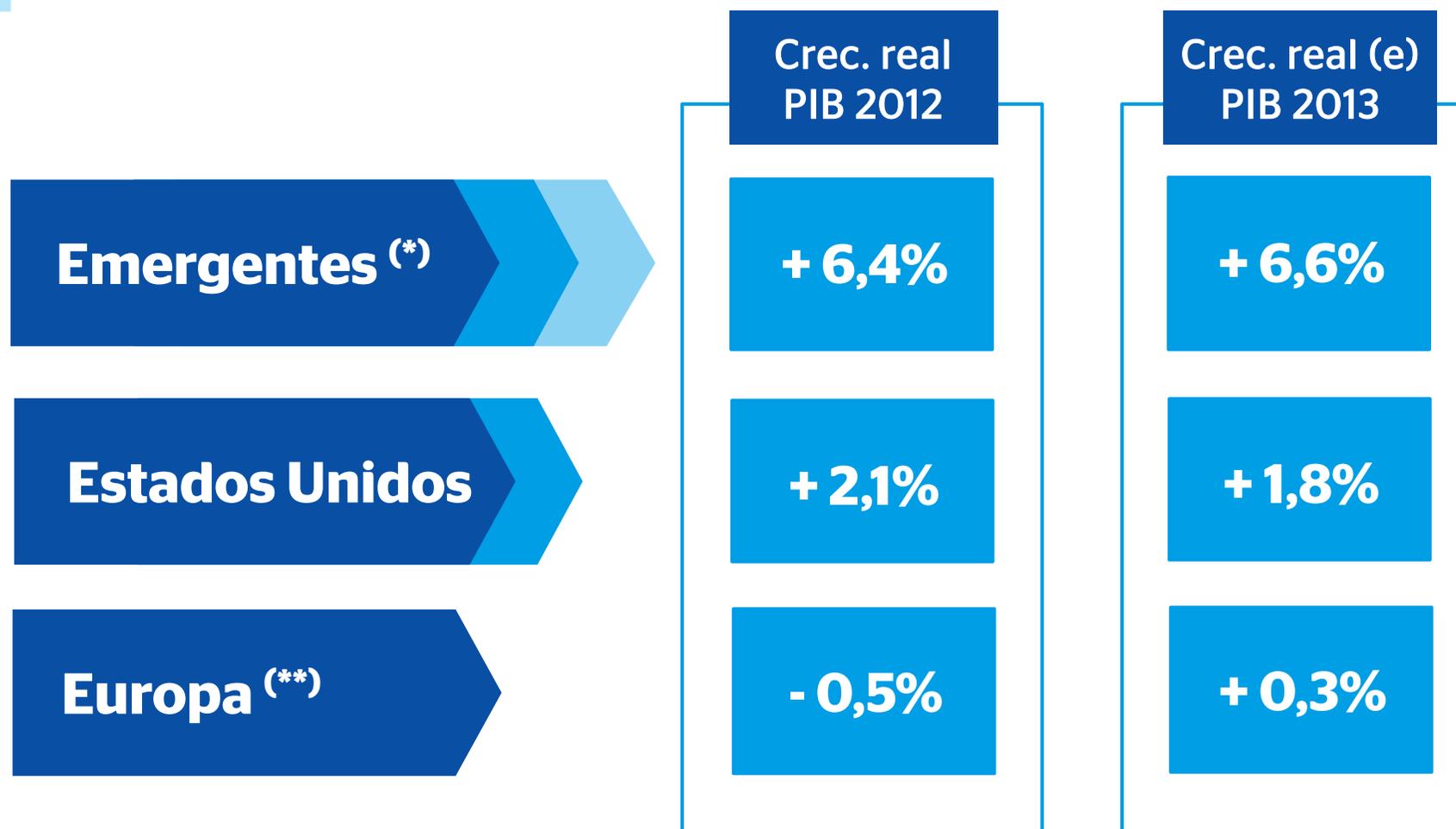
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones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



1 Claves

2 Áreas de negocio

Crecimiento heterogéneo en 2012



(*) Emergentes: México, Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay, Venezuela, China y Turquía.

(**) Europa: UEM

2012: un año complejo, con avances importantes...

| | Inicio 2012 | Final 2012 |
|--------|--|--|
| USA | <ul style="list-style-type: none">• Recuperación económica• Incertidumbre por el <i>Fiscal Cliff</i> | <ul style="list-style-type: none">• Consolidación del crecimiento• <i>Fiscal Cliff</i> en proceso de solución |
| Europa | <ul style="list-style-type: none">• Sostenibilidad del euro a c/p• Hoja de ruta incierta a l/p | <ul style="list-style-type: none">• Euro irreversible• Unión bancaria y fiscal |
| España | <ul style="list-style-type: none">• Ajustes y reformas pendientes• Incertidumbre en sector financiero | <ul style="list-style-type: none">• Ajustes y reformas en curso• Restructuración del sector financiero |



BBVA

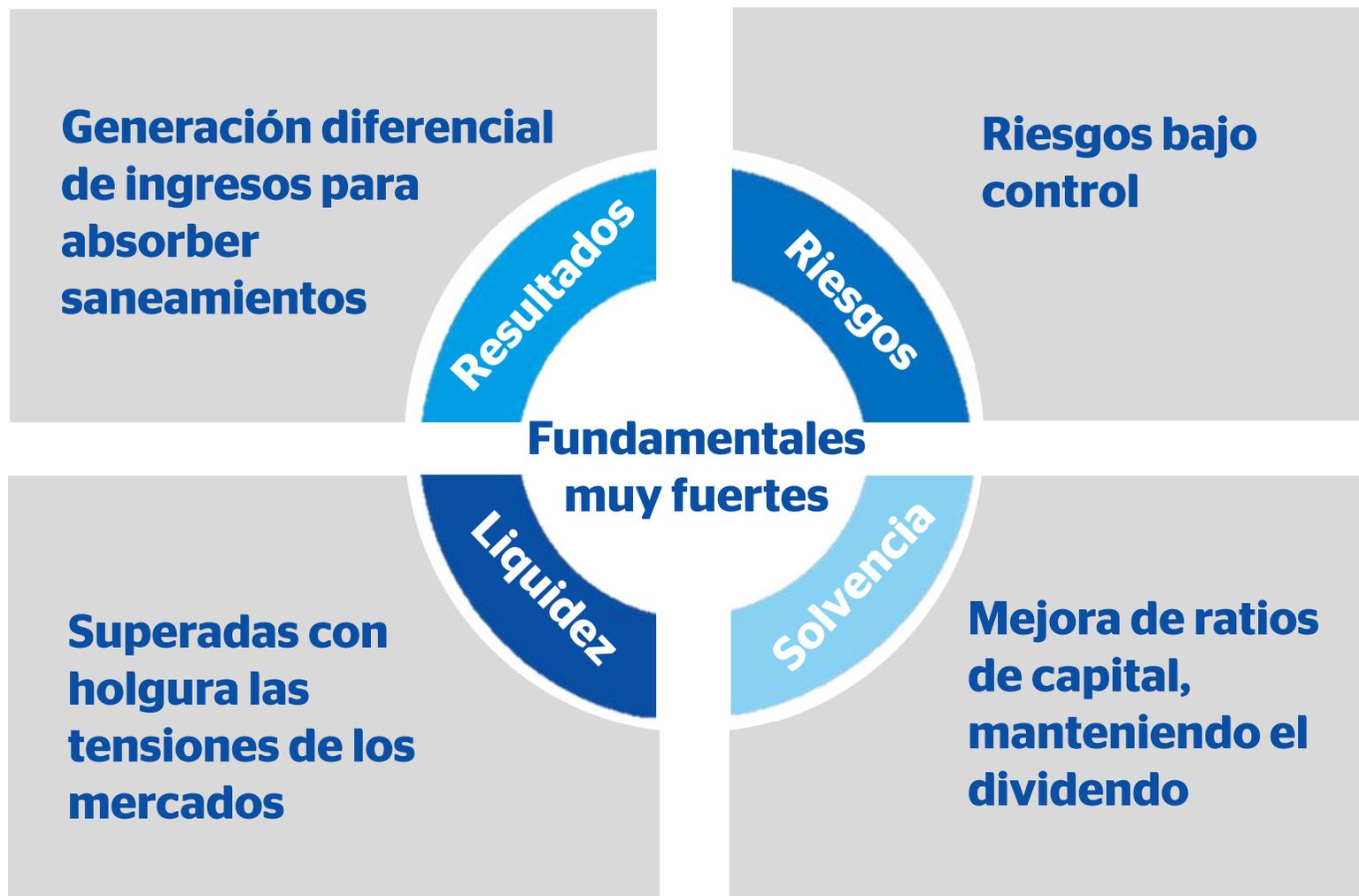
... con el sector financiero en el centro del debate

Responsabilidad de la banca

Rentabilidad ajustada a principios

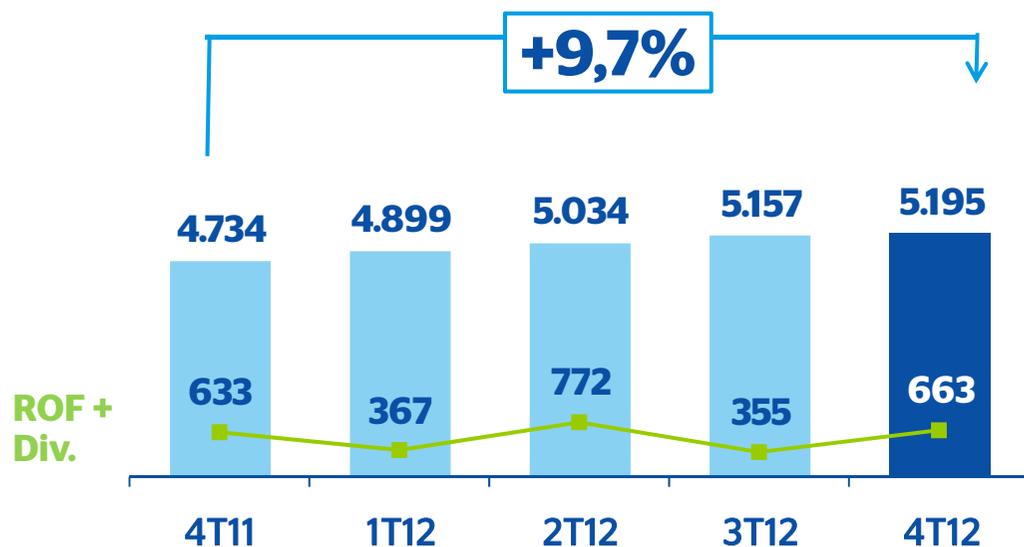
No todos los bancos son iguales

Fortalezas de BBVA en 2012



Resultados: tendencia muy positiva en ingresos...

Margen bruto recurrente
Trimestres estancos
Millones de €



Margen bruto recurrente
Acumulado
Millones de €



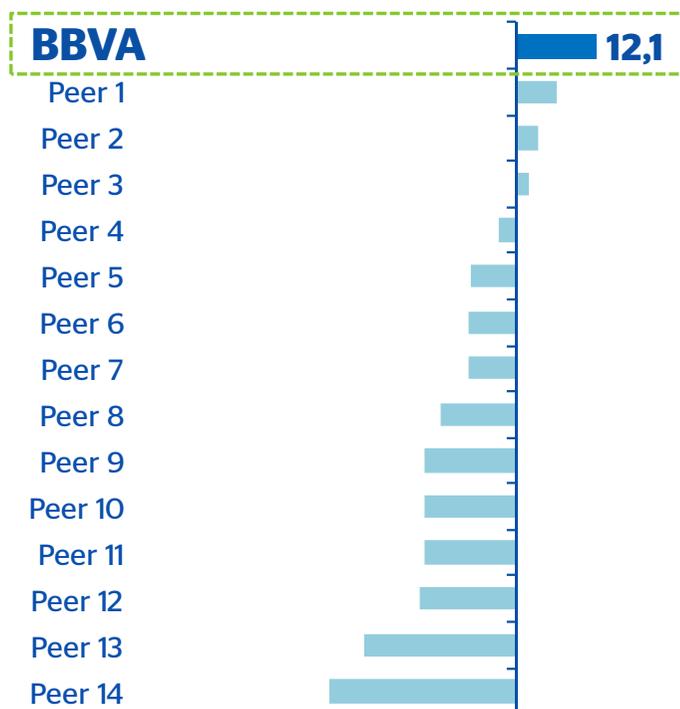
| Margen bruto | 4T11 | 1T12 | 2T12 | 3T12 | 4T12 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 5.368 | 5.265 | 5.806 | 5.512 | 5.858 |

| Margen bruto | 2011 | 2012 |
|--------------|--------|--------|
| | 20.027 | 22.441 |

...que nos desmarca de nuestros competidores

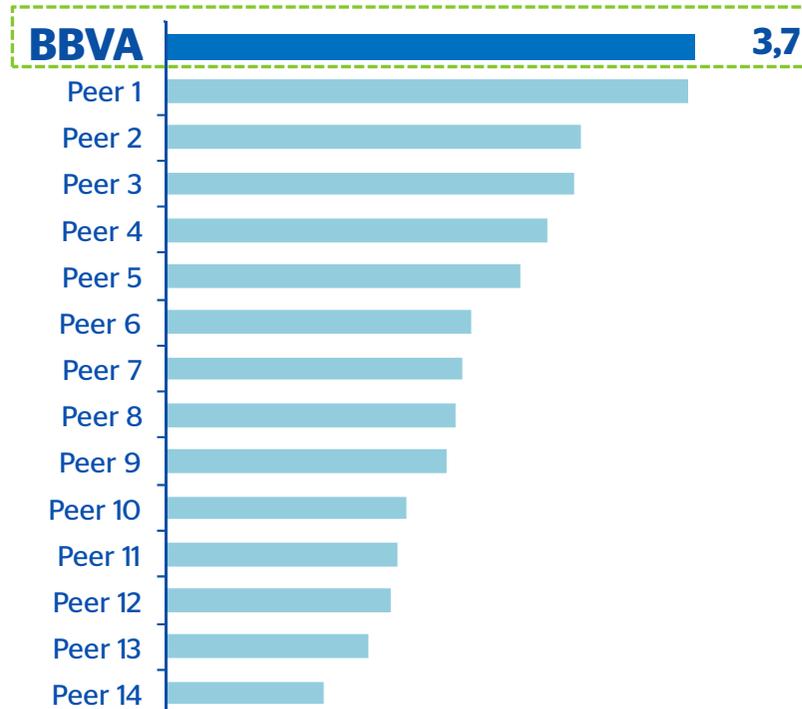
Ingresos

Crecimiento del Margen bruto
BBVA vs. Peer Group (*)
(%) Interanual



Rentabilidad

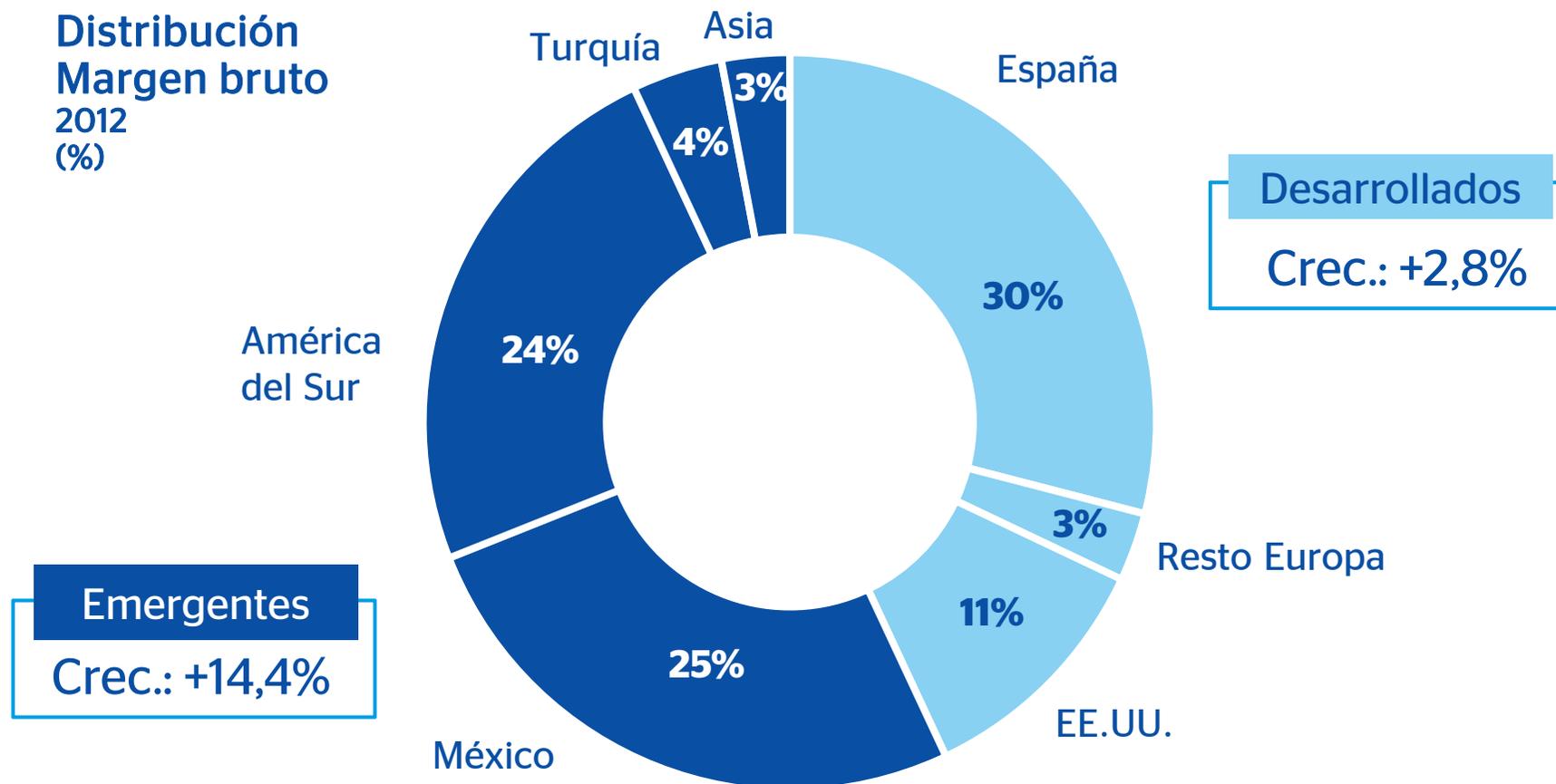
Margen bruto s/ ATMs
BBVA vs. Peer Group (*)
(%)



(*) Datos BBVA a 31 de diciembre de 2012; Datos Peer Group a 30 de septiembre 2012.
Peer Group: incluye BARCL, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI.

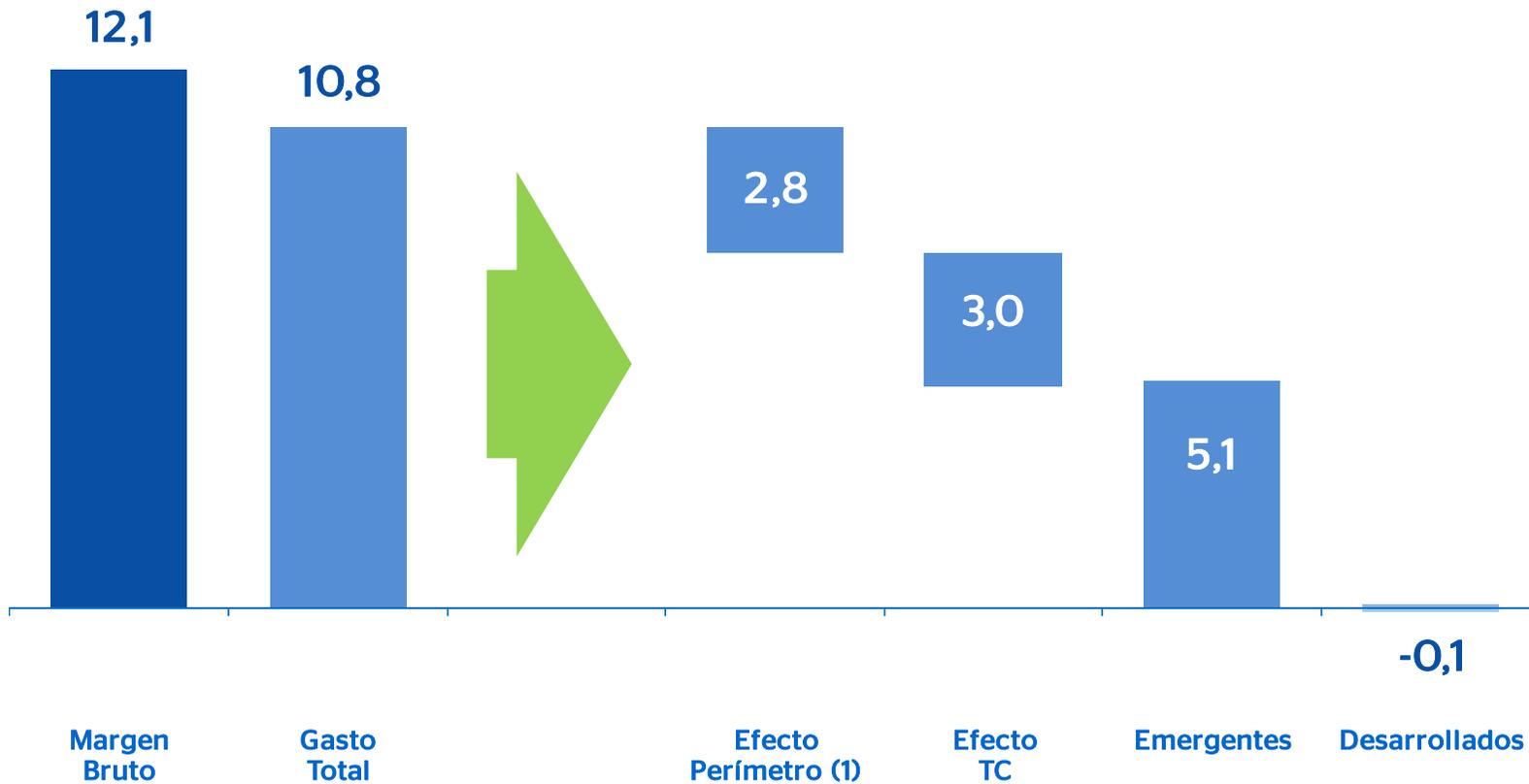
Con un *footprint* muy diversificado...

**Distribución
Margen bruto
2012
(%)**



Y una gestión de gastos adaptada a cada geografía

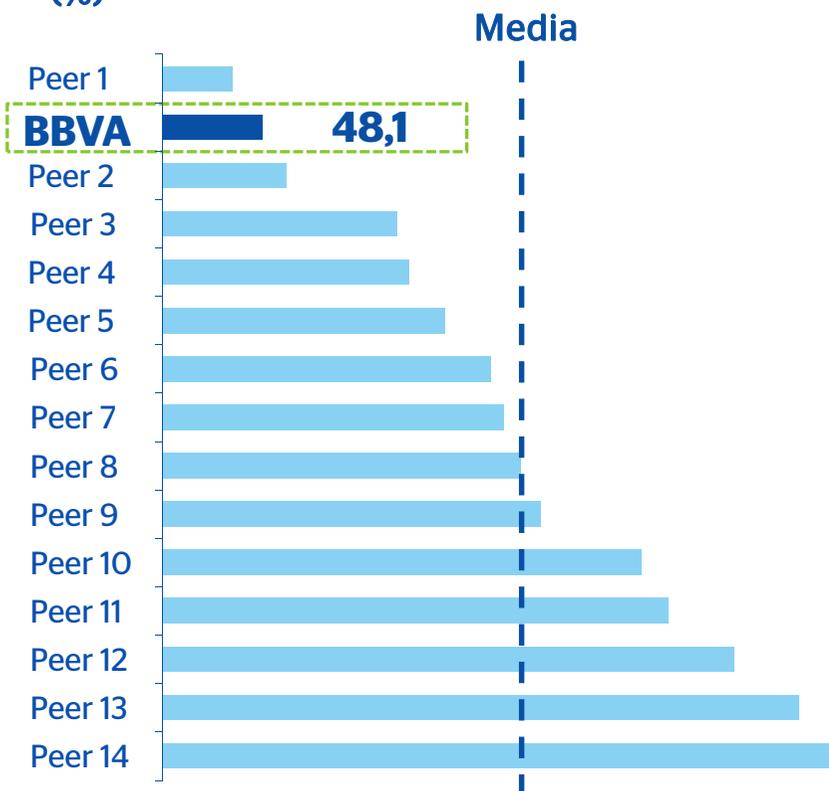
Margen Bruto vs. Gastos
Variación interanual (%)



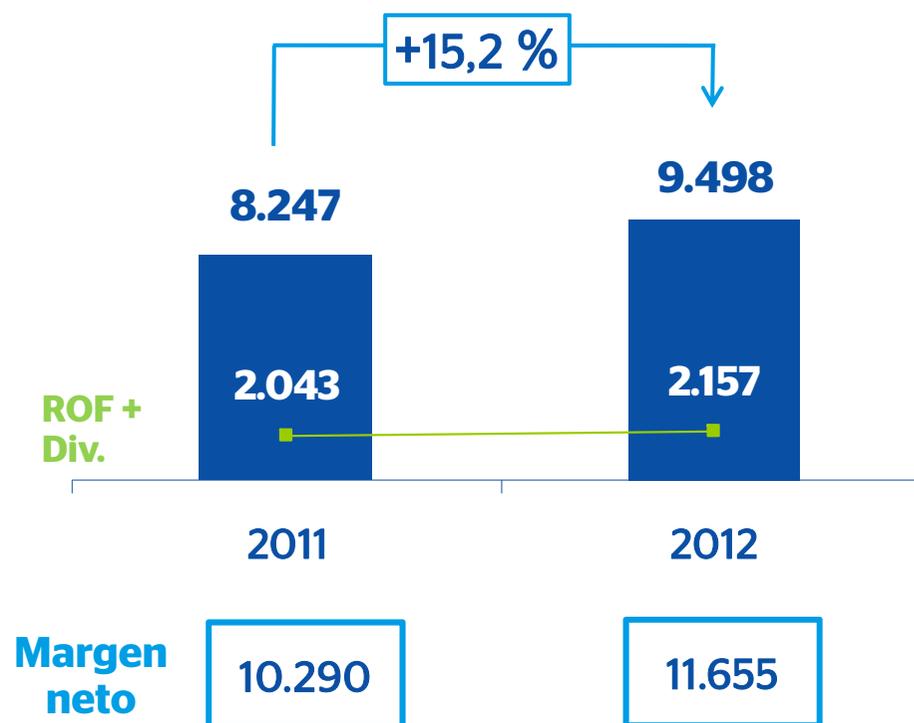
(1) Efecto perímetro corresponde básicamente a la consolidación de Unnim

Gestión eficiente, que impulsa el margen neto...

Eficiencia
BBVA vs. Peer Group (*)
 (%)



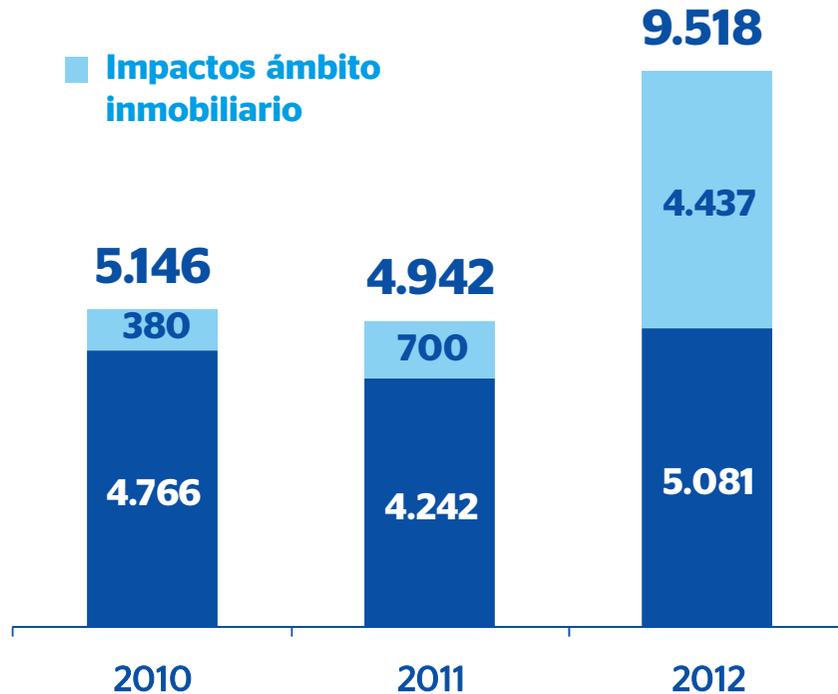
Margen neto recurrente (ex ROF y dividendos)
 Millones de €



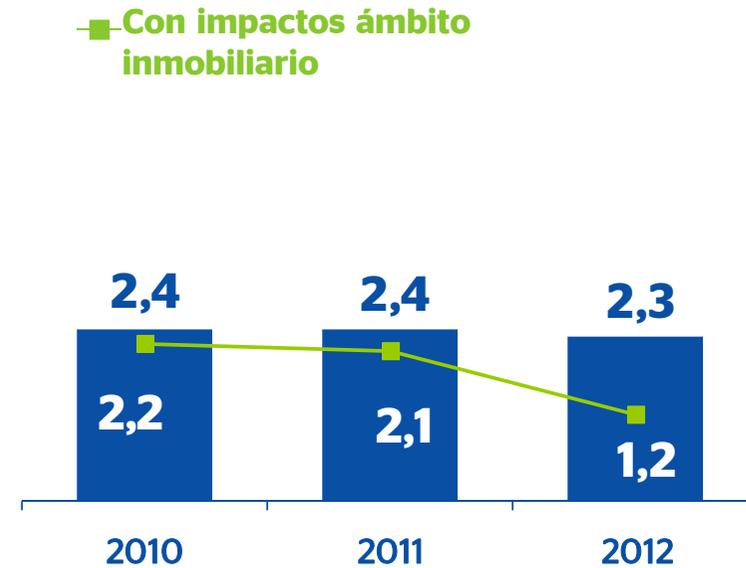
(*) Datos BBVA a 31 de diciembre de 2012; Datos Peer Group a 30 de septiembre 2012.
 Peer Group: incluye BARCL, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI.

Margen muy potente para absorber saneamientos

Saneamientos crediticios + inmobiliarios
Millones de €



Margen neto s/ saneamientos crediticios + inmobiliarios
Nº de veces



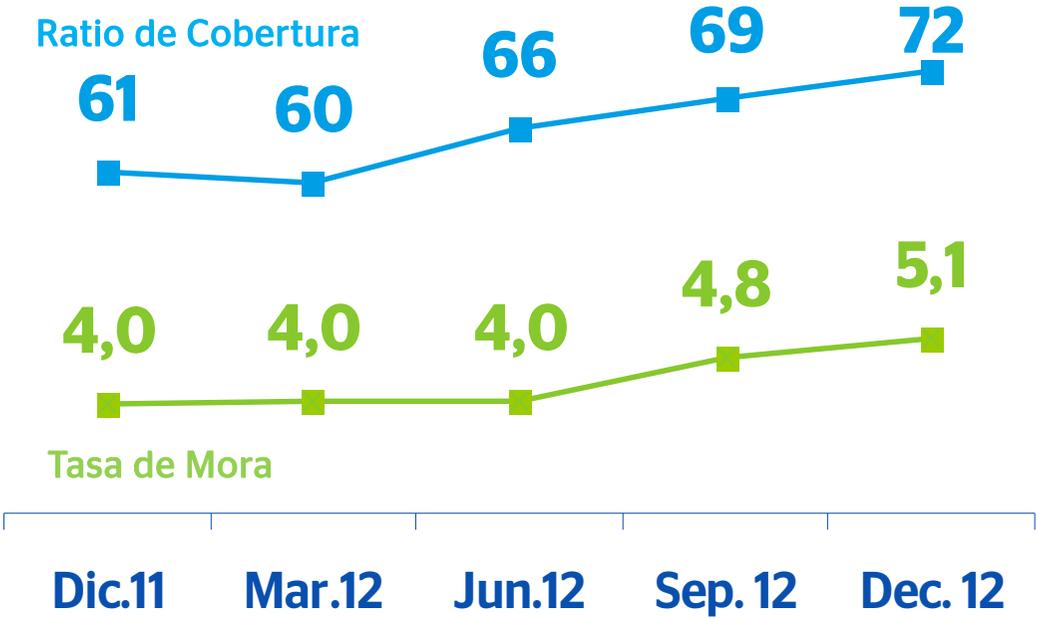
Resultados con alta calidad en un año muy complejo

(Millones de €, salvo indicación expresa)

| Grupo BBVA | Acum. | Variación | |
|----------------------------|--------------|----------------|--------------|
| | | 12M12 / 12M11 | |
| | 2012 | Abs. | % |
| Margen Bruto | 22.441 | + 2.414 | 12,1 |
| Margen Neto | 11.655 | + 1.365 | 13,3 |
| Saneamientos | - 9.996 | - 3.152 | 46,1 |
| BAI | 1.659 | - 1.787 | -51,9 |
| Resultado Atribuido | 1.676 | - 1.328 | -44,2 |

Riesgos: bajo control y bien cubiertos

Ratio de Cobertura y Tasa de Mora
Grupo BBVA
(%)





BBVA

Liquidez: excelente gestión del balance

1 Acceso al mercado en 2012: 14 Bn € emitidos

2 Reducción gap de liquidez en 23 Bn € (en balance euro)

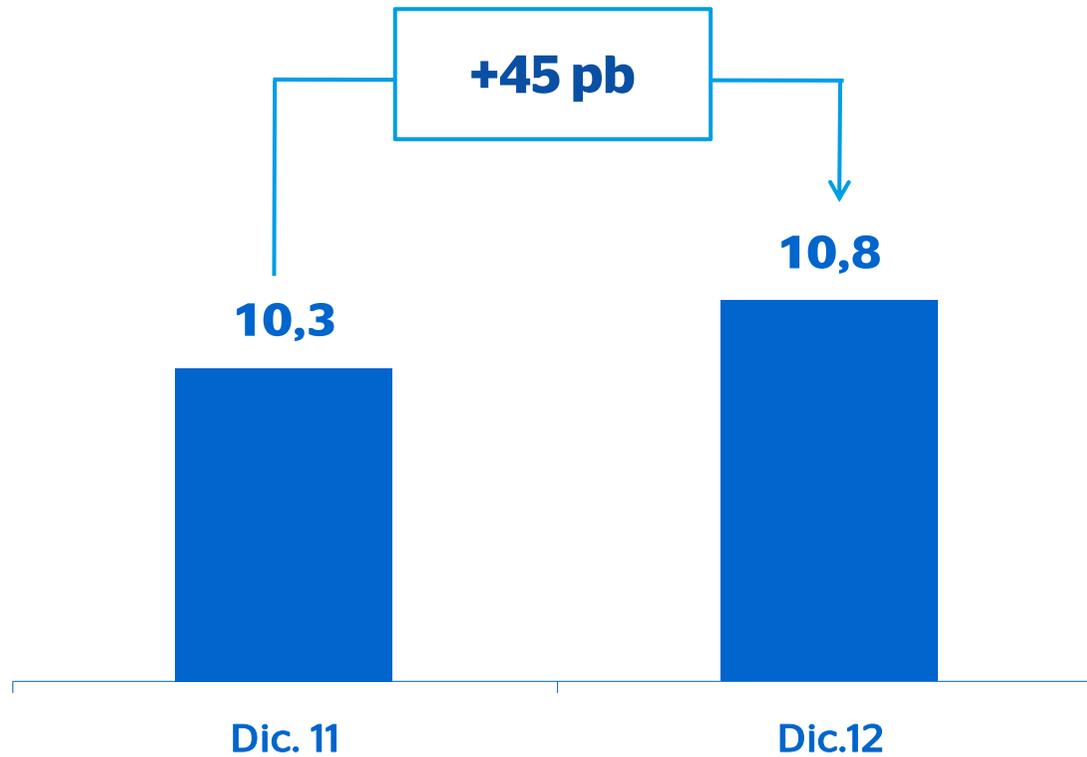
3 BBVA: el primero en abrir el mercado en 2013



BBVA

Capital: posición muy solvente, manteniendo dividendo

Ratio *core capital* BIS 2,5
Grupo BBVA
(%)



En resumen, fundamentales muy sólidos...

Resultados

Ingresos creciendo por encima del *peer group* y gran capacidad para absorber todos los saneamientos

Riesgos

Controlados y bien cubiertos

Capital

Sobresaliente en los tests de stress y generando dividendos

Liquidez

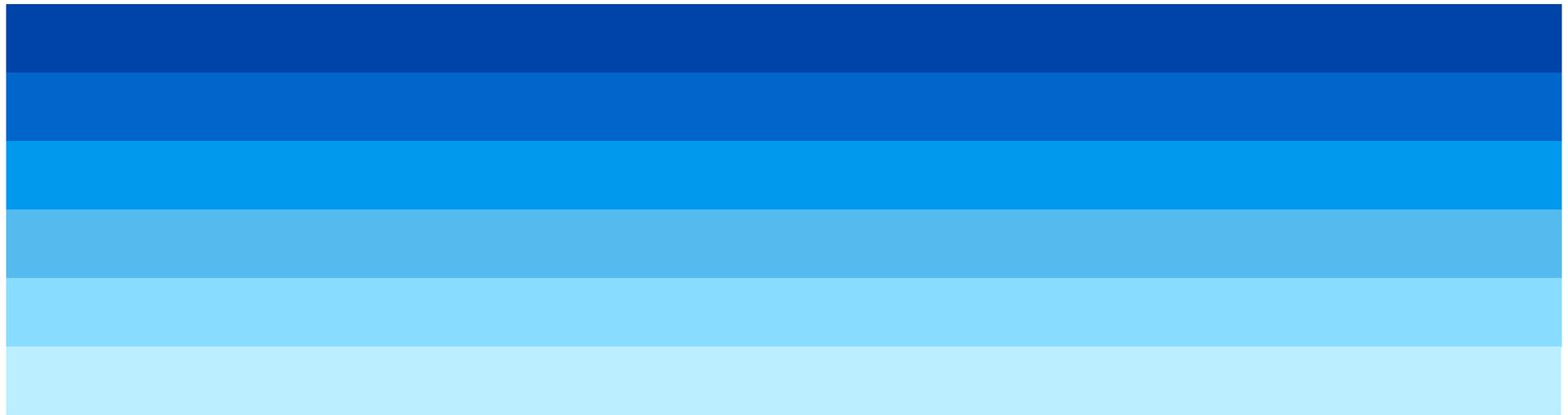
No es un problema para BBVA

...que dan paso a nuevo ciclo de crecimiento del beneficio





Resultados 2012



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 1 febrero 2013

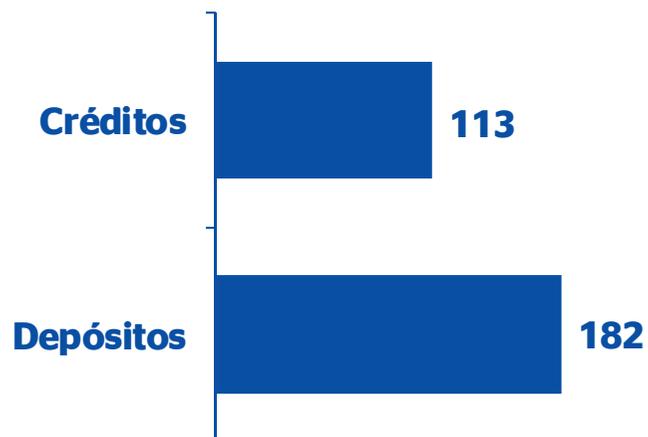


1 Claves

2 Áreas de negocio

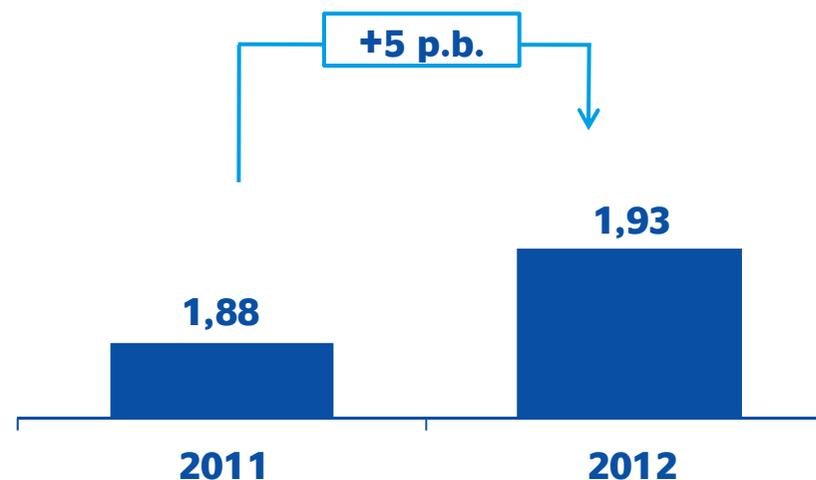
España: fortaleza de la franquicia que se traduce en diferenciación

Cuota de créditos y depósitos
Variación Nov.12 vs Nov. 11
En puntos básicos



Ganancia de cuota ...

Diferencial de clientela
En porcentaje

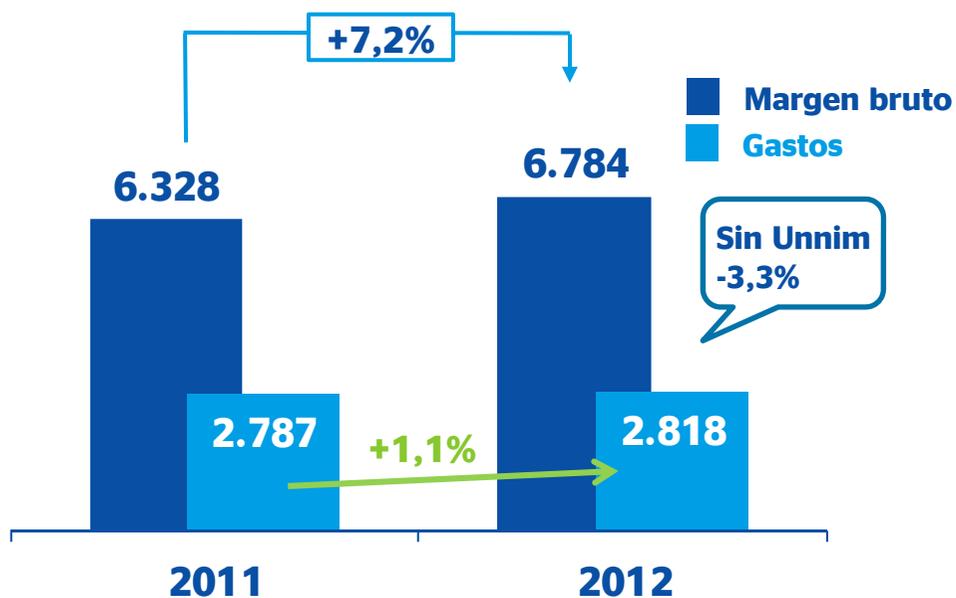


... con mejora del diferencial de la clientela

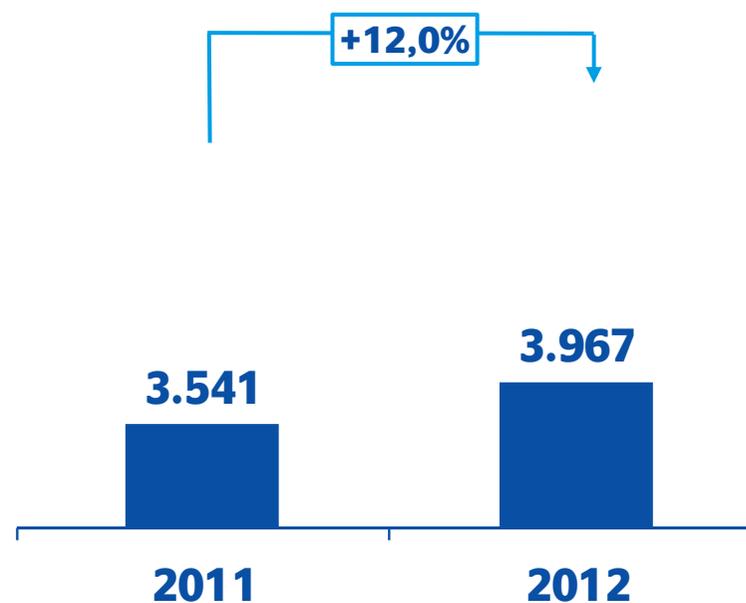
BBVA

España: contención de los gastos que crecen por debajo de los ingresos ...

Margen bruto vs. gastos
Millones de €



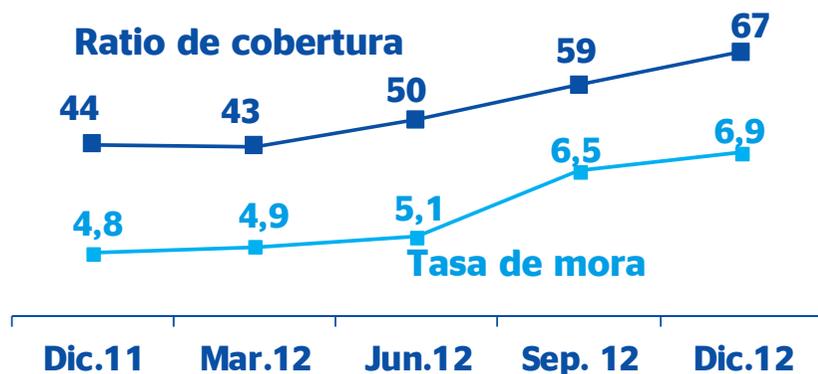
Margen neto
Millones de €



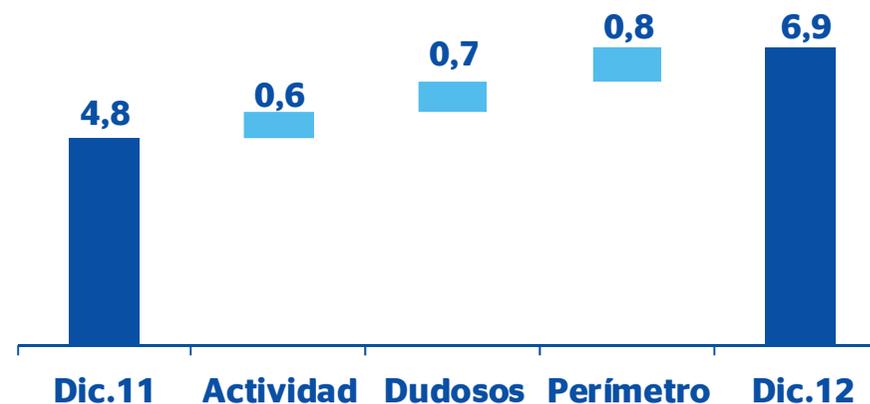
... fortaleciendo el margen neto y mejorando la eficiencia (-3 p.p.)

España: evolución de la mora en línea con lo esperado

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Tasa de mora
Desglose
En porcentaje



... aunque con una evolución mejor que la del sistema (-403 p.b.)

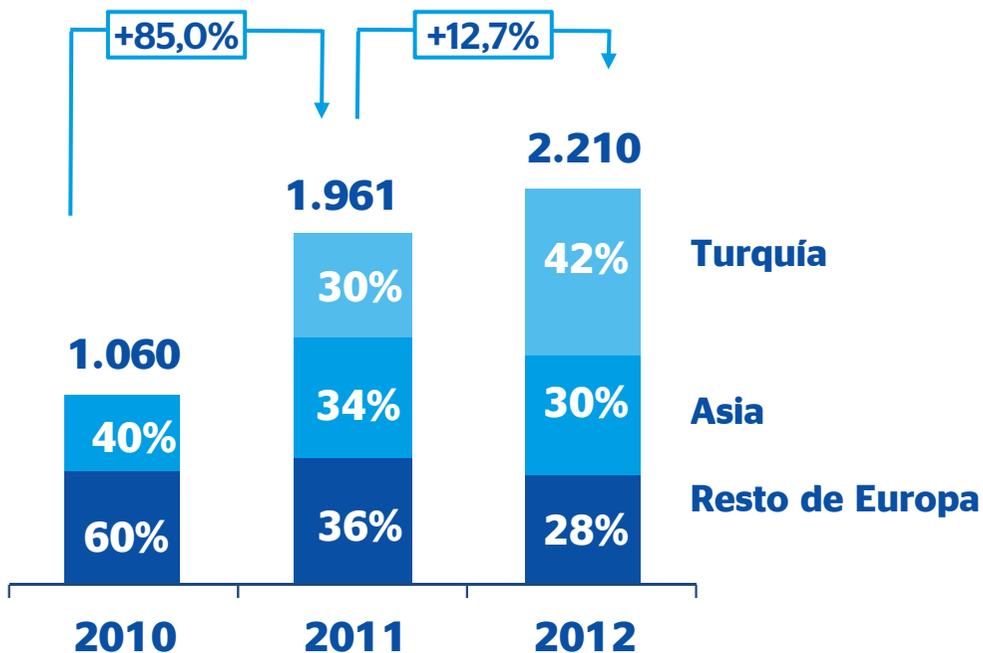
España: cuenta de resultados

Millones de €

| España | Acum. | Variación | |
|--|--------|---------------|-------|
| | | 12M12 / 12M11 | |
| | 12M12 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 4.836 | + 445 | 10,1 |
| Margen bruto | 6.784 | + 457 | 7,2 |
| Margen neto | 3.967 | + 426 | 12,0 |
| Rdos. antes de impuestos ex saneamientos ámbito inmobiliario | 1.699 | - 382 | -18,4 |
| Resultado atribuido ex saneamientos ámbito inmobiliario | 1.211 | - 269 | -18,2 |
| Resultado atribuido | -1.267 | - 2.619 | n.s. |

EurAsia: área de crecimiento y aportación al Grupo

Contribución de Eurasia a margen bruto de Grupo
En porcentaje



Claves

Creciente aportación Grupo

Dinamismo negocios minoristas

Desapalancamiento negocios mayoristas

Turquía como motor de crecimiento del área

EurAsia: cuenta de resultados

Millones de €

| EurAsia | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|---------------|-------|
| | | 12M12 / 12M11 | |
| | 12M12 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 847 | + 44 | 5,5 |
| Margen bruto | 2.210 | + 249 | 12,7 |
| Margen neto | 1.432 | + 119 | 9,0 |
| Resultados antes de impuestos | 1.054 | - 122 | -10,4 |
| Resultado atribuido | 950 | - 81 | -7,8 |

México: franquicia líder con sólidos indicadores

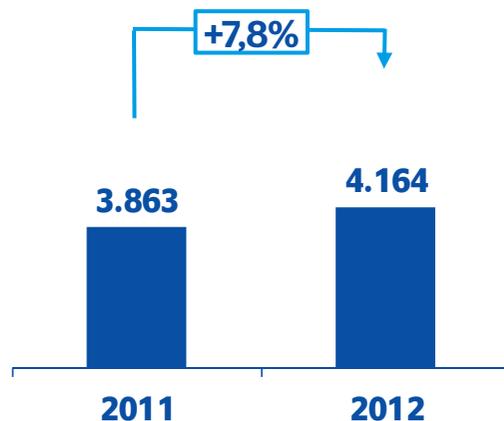
Actividad

Variación interanual, saldos medios



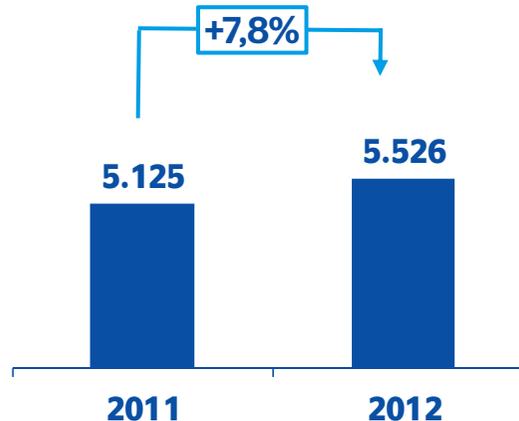
Margen de intereses

Millones de € constantes



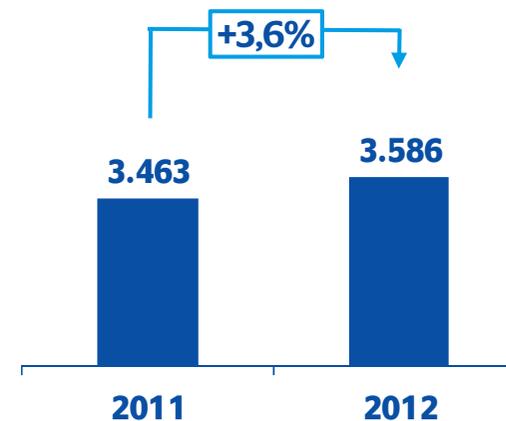
Margen bruto recurrente

Millones de € constantes



Margen neto

Millones de € constantes

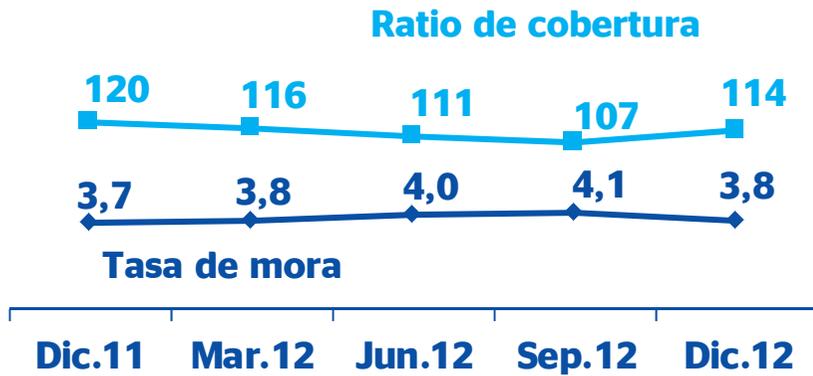


Comisiones: +4,0%

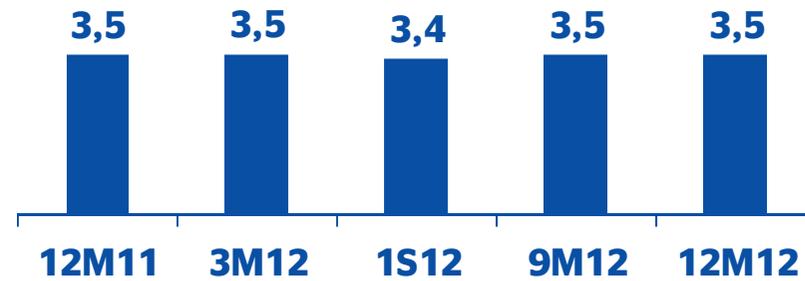
Margen Bruto: +5,8%

México: estabilidad de los indicadores de riesgo

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Prima de riesgo acumulada
En porcentaje



México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

| México | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|---------------|-----|
| | | 12M12 / 12M11 | |
| | 12M12 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 4.164 | + 302 | 7,8 |
| Margen bruto | 5.758 | + 315 | 5,8 |
| Margen neto | 3.586 | + 124 | 3,6 |
| Resultados antes de impuestos | 2.225 | + 30 | 1,4 |
| Resultado atribuido | 1.821 | + 71 | 4,0 |

América del Sur: gran dinamismo en la actividad reflejada en los márgenes

Actividad

Variación interanual, saldos medios



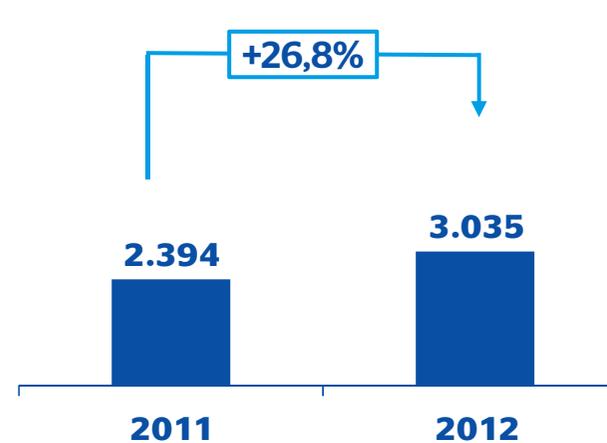
Margen de intereses y margen bruto

Millones de € constantes



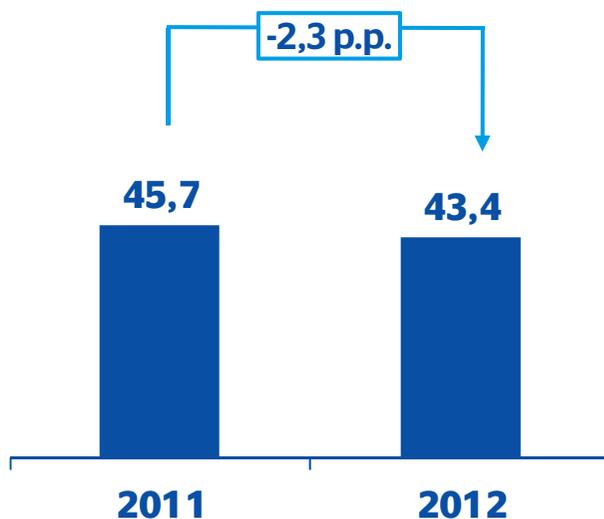
Margen neto

Millones de € constantes



América del Sur: mejora de la eficiencia e indicadores de riesgo estables

Eficiencia
€ constantes; en porcentaje



Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje



Crecimiento sostenible

América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

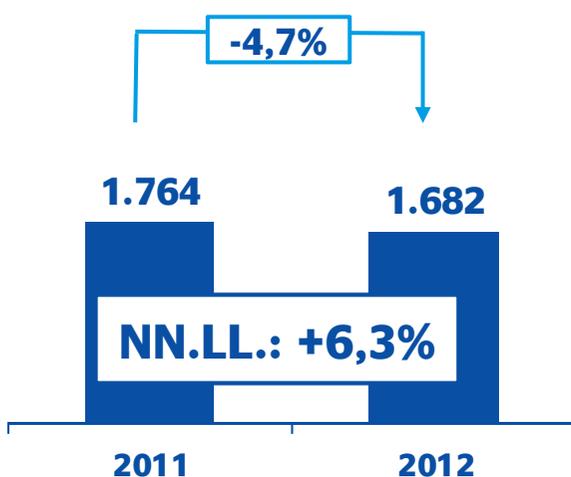
| América del Sur | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|---------------|------|
| | | 12M12 / 12M11 | |
| | 12M12 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 4.291 | + 876 | 25,6 |
| Margen bruto | 5.363 | + 952 | 21,6 |
| Margen neto | 3.035 | + 641 | 26,8 |
| Resultados antes de impuestos | 2.240 | + 429 | 23,7 |
| Resultado atribuido | 1.347 | + 257 | 23,6 |

Estados Unidos: crecimiento selectivo de la inversión y mejora del *mix*

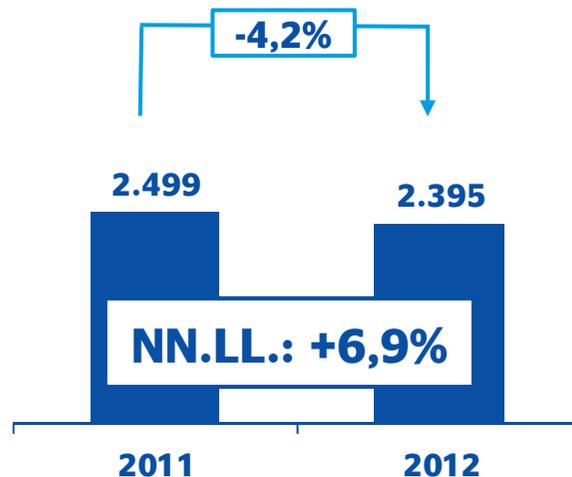
Actividad Compass
Variación interanual, saldos medios



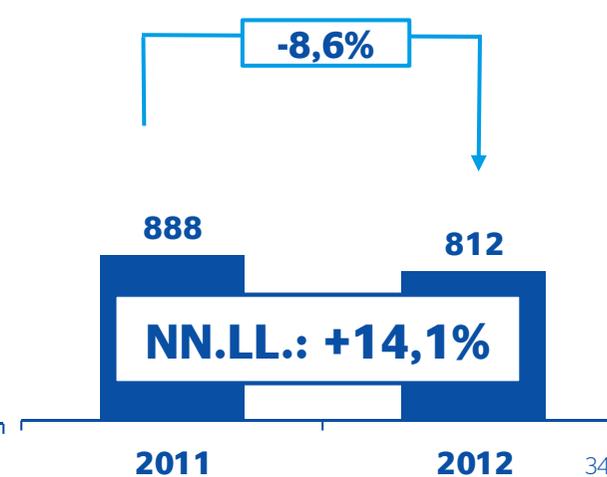
Margen de intereses
Millones de € constantes



Margen de bruto
Millones de € constantes

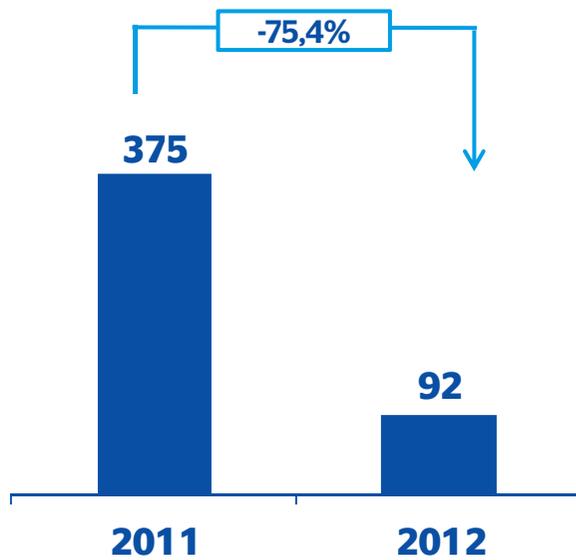


Margen neto
Millones de € constantes



Estados Unidos: buenos niveles de calidad crediticia

Saneamientos crediticios
Millones de € constantes

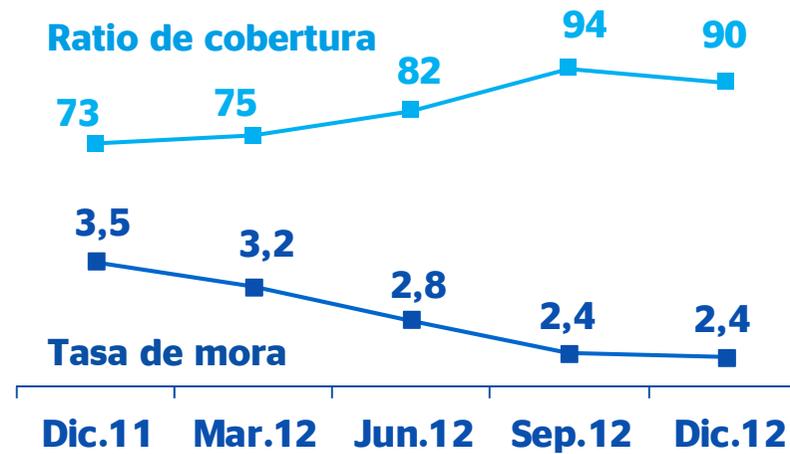


Prima de Riesgo acum.

0,9

0,2

Tasa de mora y ratio de cobertura
En porcentaje

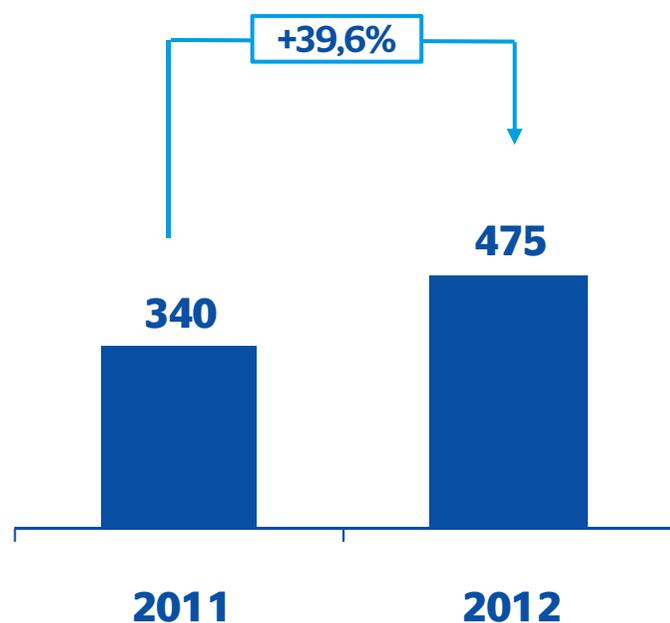




BBVA

Estados Unidos: en definitiva, una transformación del negocio que se refleja en los resultados

Resultado atribuido
Millones de € constantes



Claves

Crecimientos selectivos de la cartera

Margen estable en un entorno de tipos bajos

Disciplina en gastos

Apuesta tecnológica orientada al negocio

Sólido posicionamiento de liquidez

Estados Unidos: cuenta de resultados

Millones de € constantes

| Estados Unidos | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|---------------|------|
| | | 12M12 / 12M11 | |
| | 12M12 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 1.682 | - 82 | -4,7 |
| Margen bruto | 2.395 | - 104 | -4,2 |
| Margen neto | 812 | - 76 | -8,6 |
| Resultados antes de impuestos | 667 | + 1.779 | n.s. |
| Resultado atribuido | 475 | + 1.229 | n.s. |



Resultados 2012

