

BBVA

Resultados 2011

Francisco González, Presidente

2 de Febrero de 2012

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.

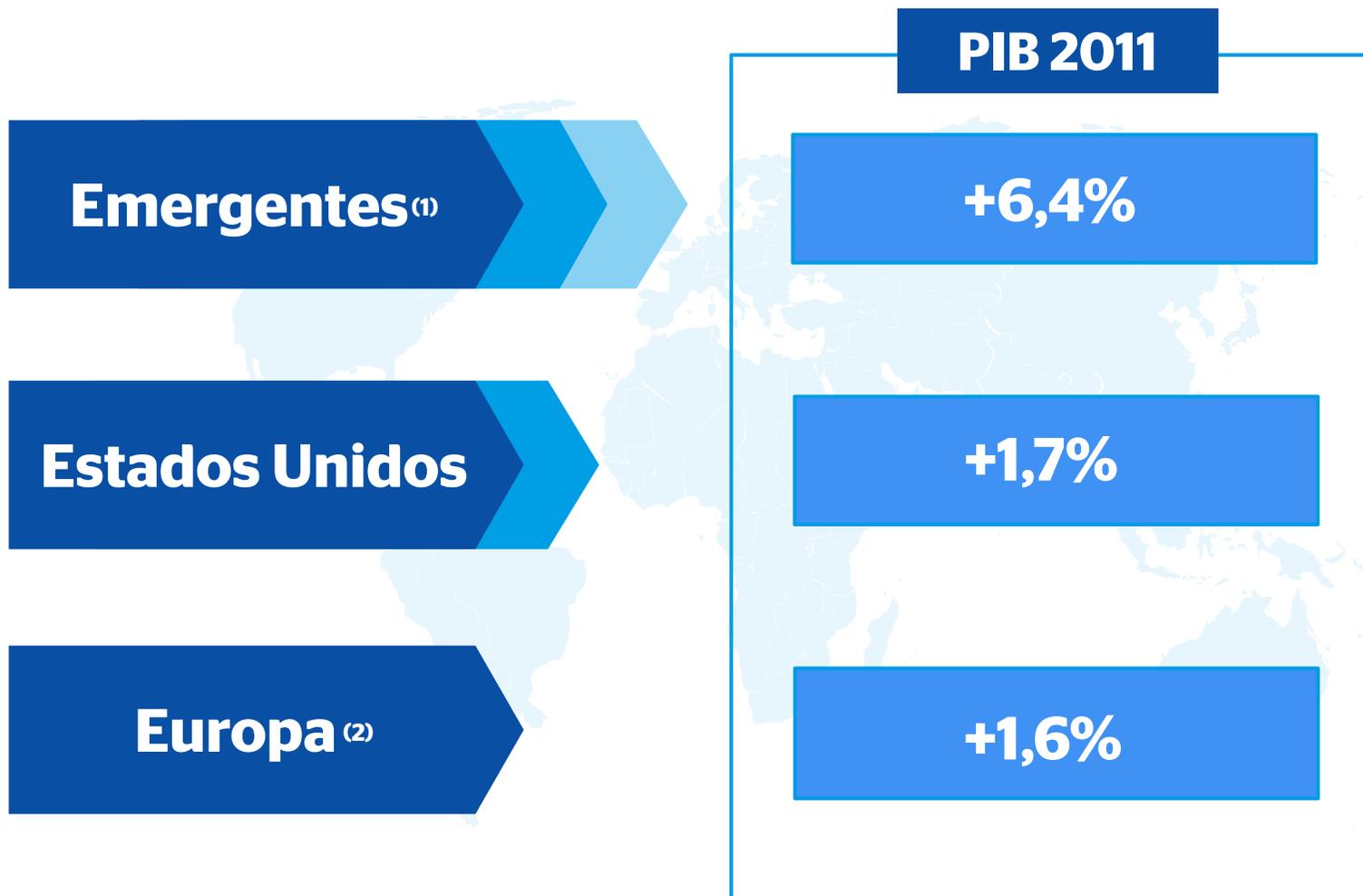
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones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



1 Claves

2 Áreas de negocio

2011, un escenario macroeconómico heterogéneo ...



(1) Asia (excepto Japón), Turquía, Argentina, Chile, Colombia, Perú, Venezuela y México

(2) UEM

... en el que Europa ha sido el principal foco de atención ...

Debilidades

**Consolidación fiscal
incompleta**

Crisis de deuda soberana

Tensiones financieras

**Necesidad de nuevos
mecanismos**

Crisis griega

Avances

- **Cambios de gobiernos**
- **Acuerdo fiscal y ajustes presupuestarios**
- **Banco Central Europeo**
- **Negociación deuda griega**

... y que ha impactado sobre el sector bancario europeo

1

Capital

2

Liquidez

3

Riesgos

4

Resultados

BBVA: resistencia ante cualquier escenario

1

Capital

BBVA cumplirá EBA holgadamente

2

Liquidez

Posición muy cómoda para afrontar 2012

3

Riesgos

Indicadores muy estables

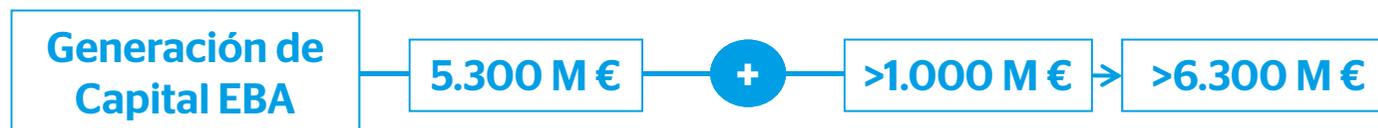
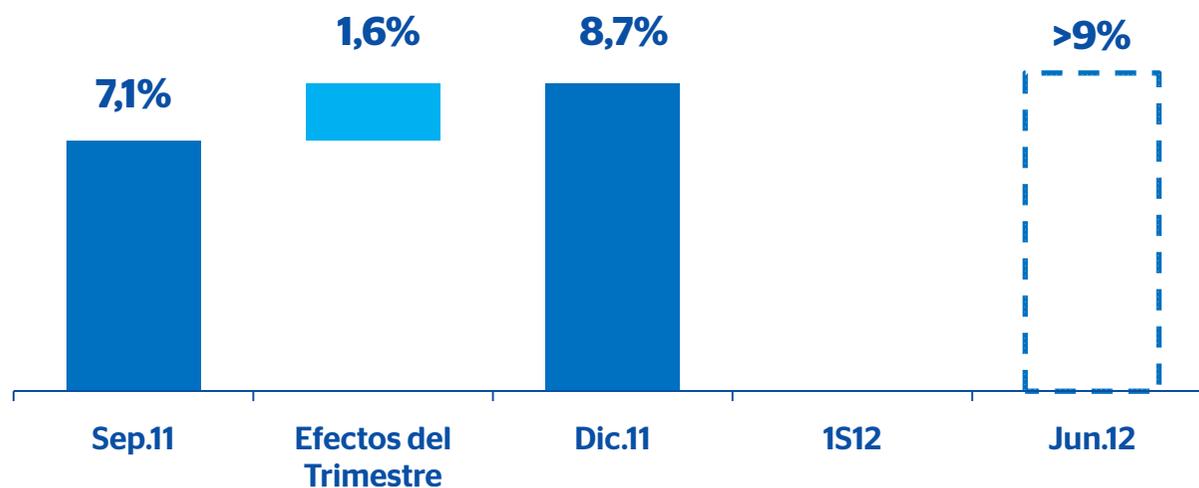
4

Resultados

Resistentes

1 Capital: BBVA cumplirá EBA holgadamente

Ratio *core capital* EBA proforma
Grupo BBVA
(%)



2 Liquidez: posición muy cómoda para el 2012

**Acceso a los mercados
a pesar de las condiciones adversas**

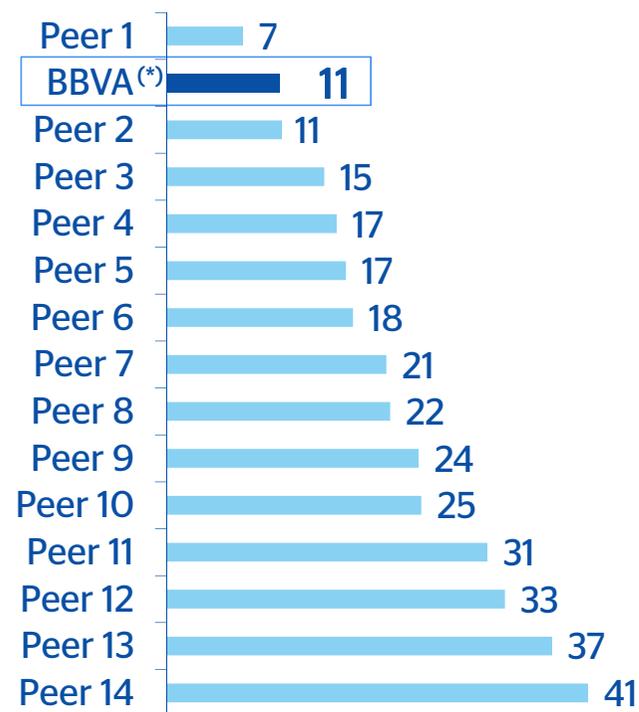
**Entre los menores
vencimientos del *peer group***

**Reducción de necesidades
de financiación**

**Colateral adicional ante
shocks de liquidez**

Vencimientos de Deuda 2012

Fuente: Dealogic
(En miles de millones de €)



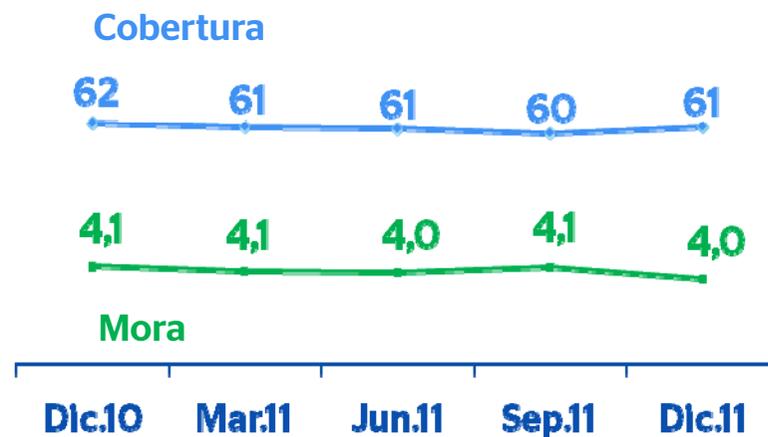
(*) BBVA datos internos

3 Riesgos: indicadores muy estables

Saldos dudosos
Grupo BBVA
(Miles de millones de €)



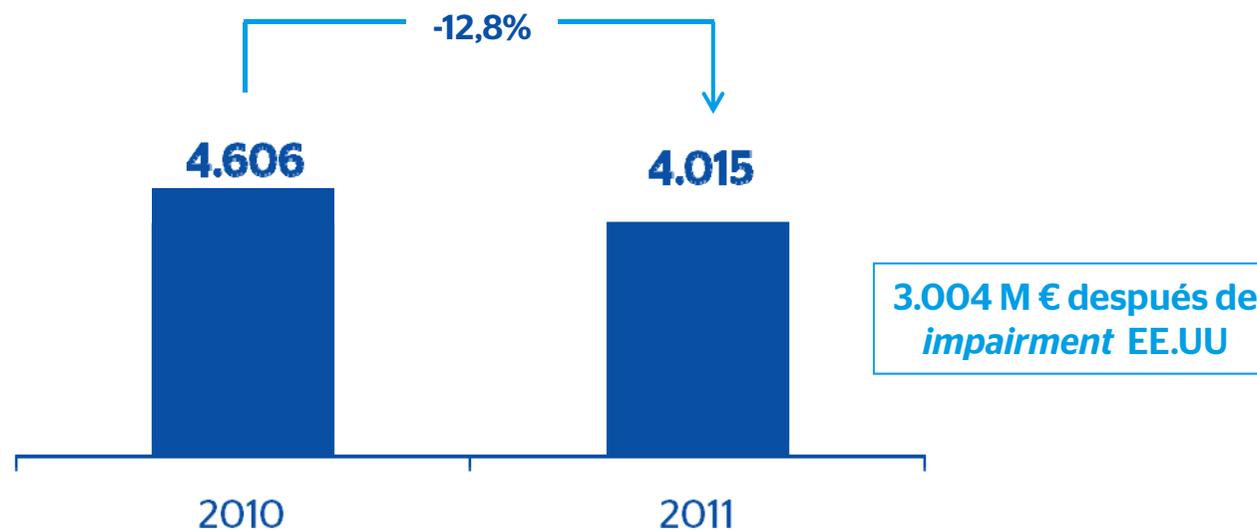
Ratio de mora y cobertura
Grupo BBVA
(%)



Por 8º trimestre consecutivo

4 Resultados resistentes ante los escenarios más complejos ...

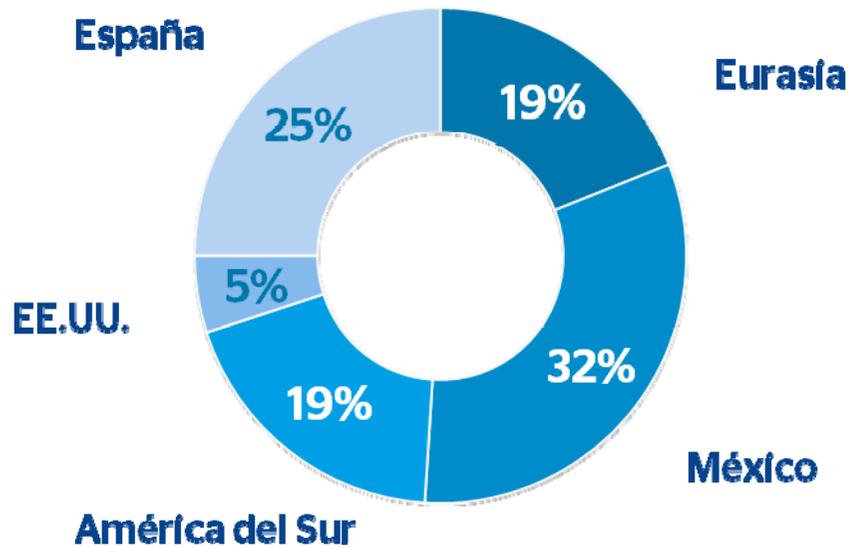
Beneficio atribuido
Grupo BBVA
(Millones de €)



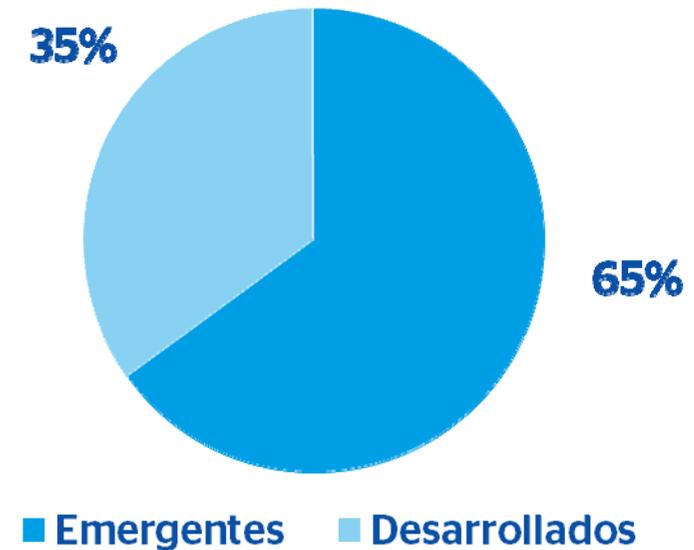


... apoyados en un portfolio de negocio diversificado...

Desglose beneficio atribuido*
Grupo BBVA
(%)



Desglose beneficio atribuido*
Grupo BBVA
(%)



* Ex Actividades Corporativas e *impairment* BBVA Compass

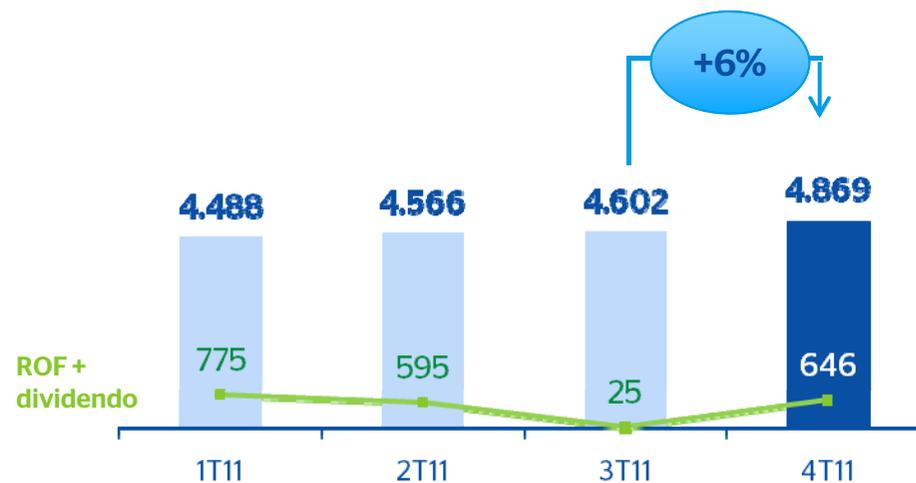
... que genera márgenes recurrentes...



Margen de intereses
Grupo BBVA
(Millones de €)



Margen bruto (ex ROF y dividendo)
Grupo BBVA
(Millones de €)

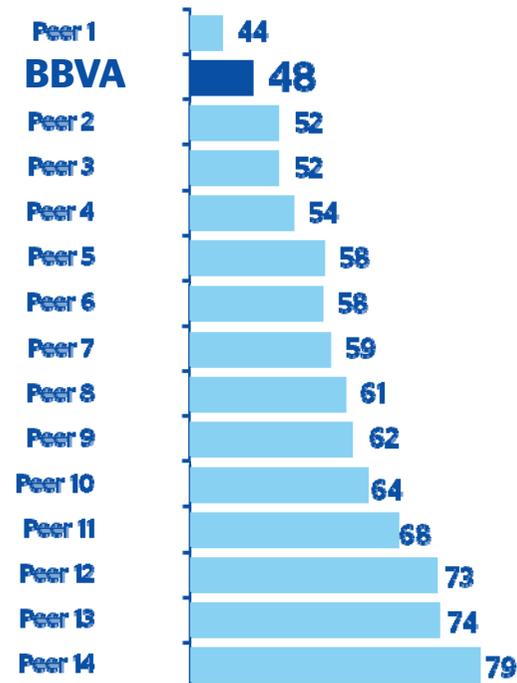


En senda de crecimiento

Gastos: anticipación al nuevo ciclo de crecimiento

Gastos
9.951 Mill€ (+11%)
Oportunidades

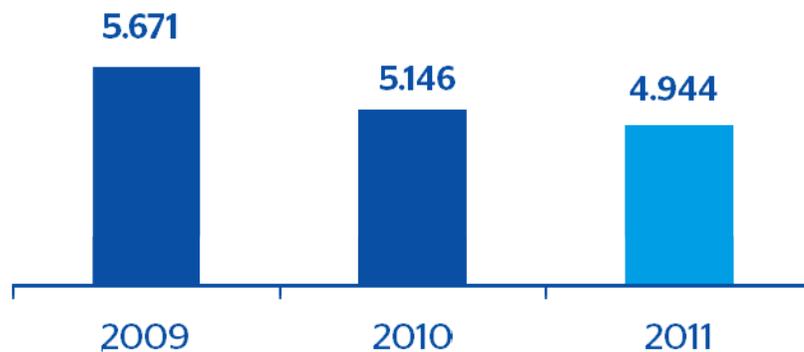
- **Tecnología**
- **Crecimiento**
- **Perímetro**
- **Negocio recurrente**

+11%
Ventaja en eficiencia


Saneamientos estabilizados

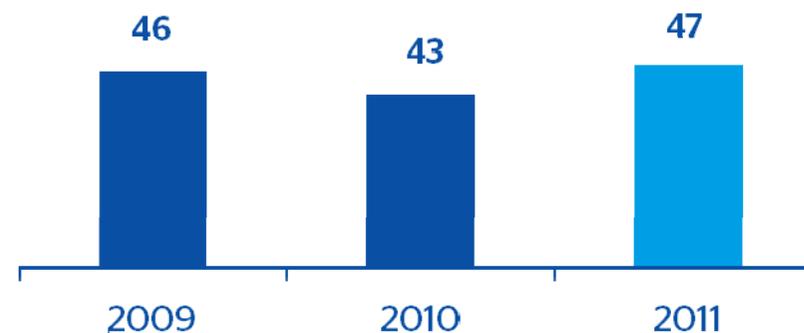
Saneamientos crediticios e inmobiliarios

Grupo BBVA
(Millones de €)



Saneamientos crediticios e inmobiliarios s/ margen neto

Grupo BBVA
(%)



Prima
de
riesgo

1,5% → 1,3% → 1,2%

Resultados sólidos en tiempos difíciles

(Millones de €)

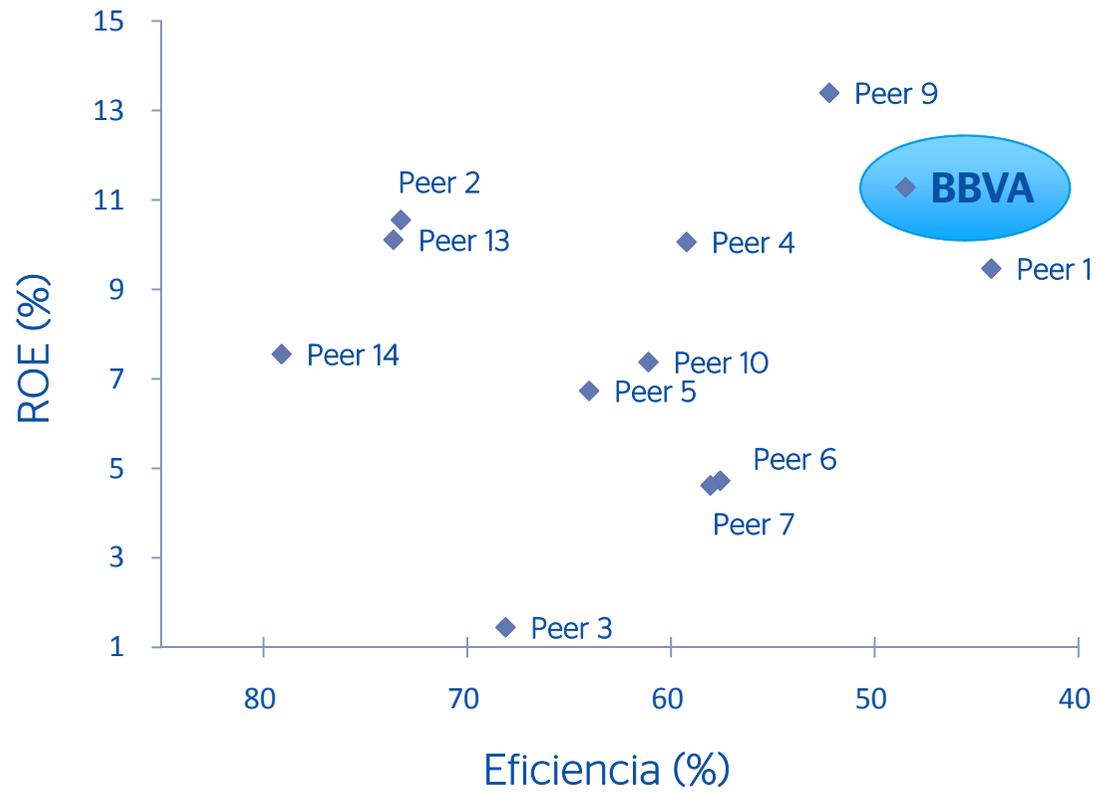
Grupo BBVA	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	13.160	-160	-1,2%
Margen bruto	20.566	-344	-1,6%
Margen neto	10.615	-1.327	-11,1%
Resultado atribuido sin <i>impairment</i>	4.015	-591	-12,8%
<hr/>			
Efecto <i>Impairment</i>	-1.011		
Resultado atribuido	3.004		
<hr/>			
Sin efecto <i>impairment</i>			

ROE: 10,6%

ROA: 0,8%

En resumen, BBVA a la cabeza de la industria

ROE y Eficiencia
Peer Group y BBVA
(datos a 9M11)



**Propuesta de
retribución al
accionista**

- **Retribución total: 0,42 €/acción**
- **Manteniendo el esquema de dividendo actual**

Macro

Emergentes: crecimiento elevado

EEUU: recuperación progresiva

Europa: sentar bases de futuro

Europa

Austeridad: estabilidad presupuestaria

Crecimiento: reformas estructurales

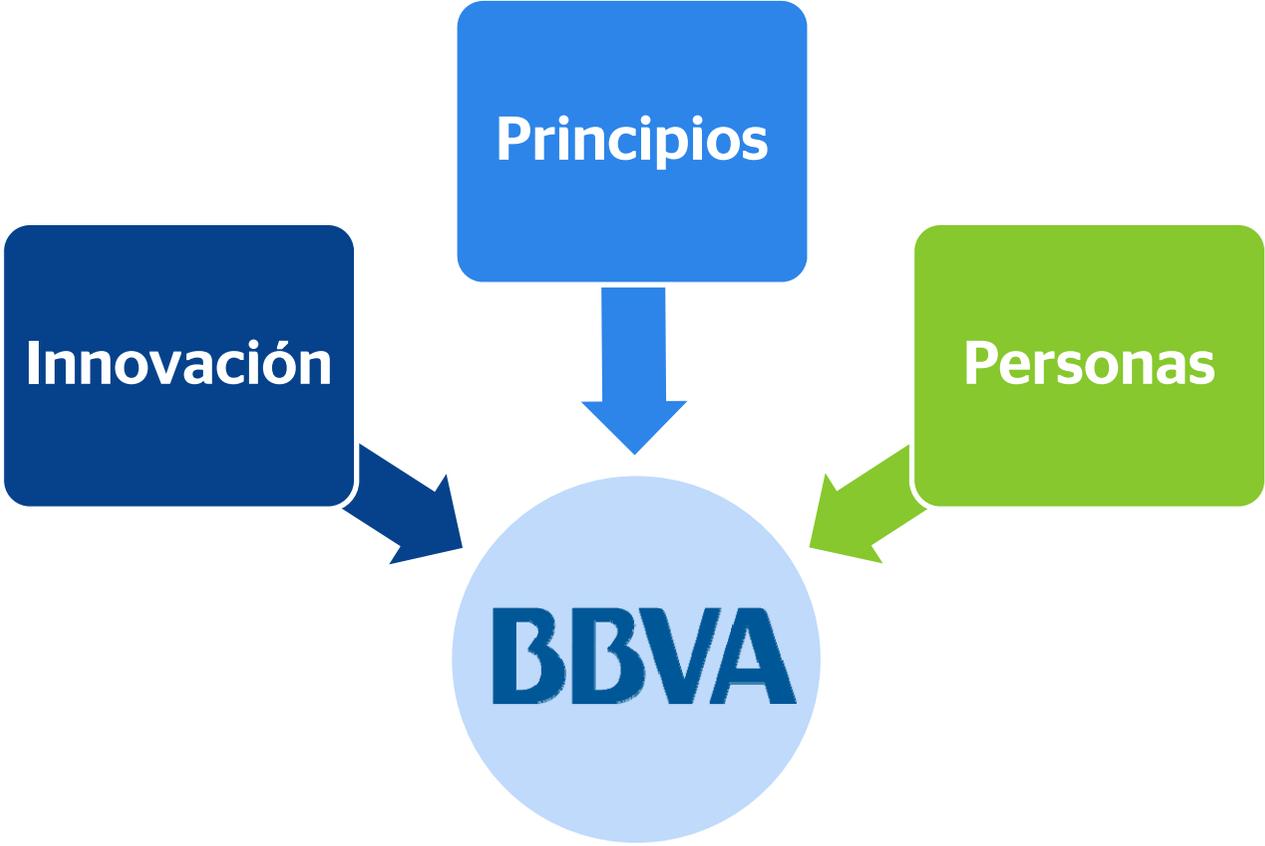
Governance: nuevos mecanismos en marcha

**Sector
Financiero**

Transformación: modelo de negocio



... y de profunda transformación del sector bancario



BBVA

Resultados 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado

2 de Febrero de 2012

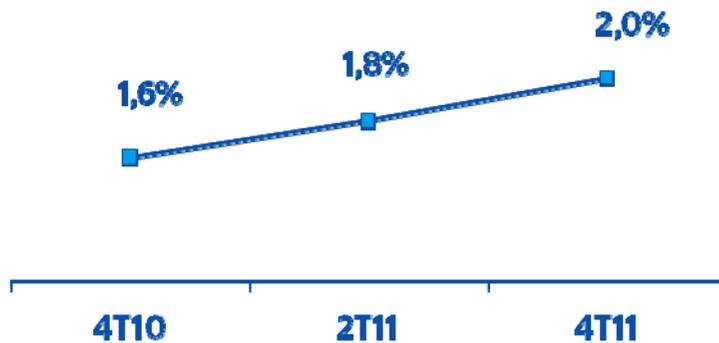


1 Claves

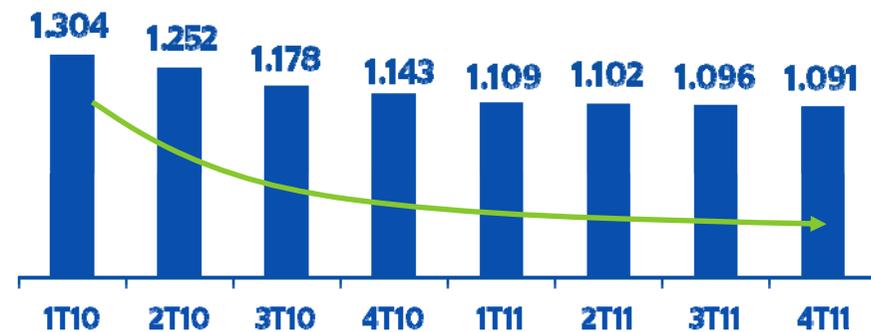
2 Áreas de negocio

España: estabilización del margen de intereses

Diferencial de clientela*
Trimestres estancos
(En porcentaje)



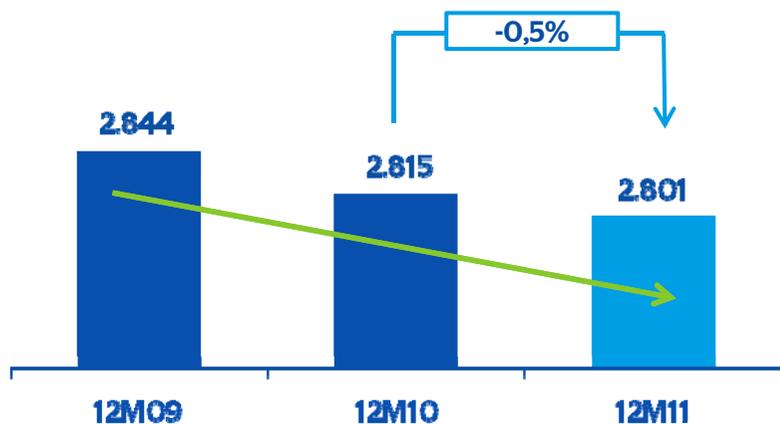
Margen de intereses
Trimestres estancos
(Millones de €)



* Ex Mercados

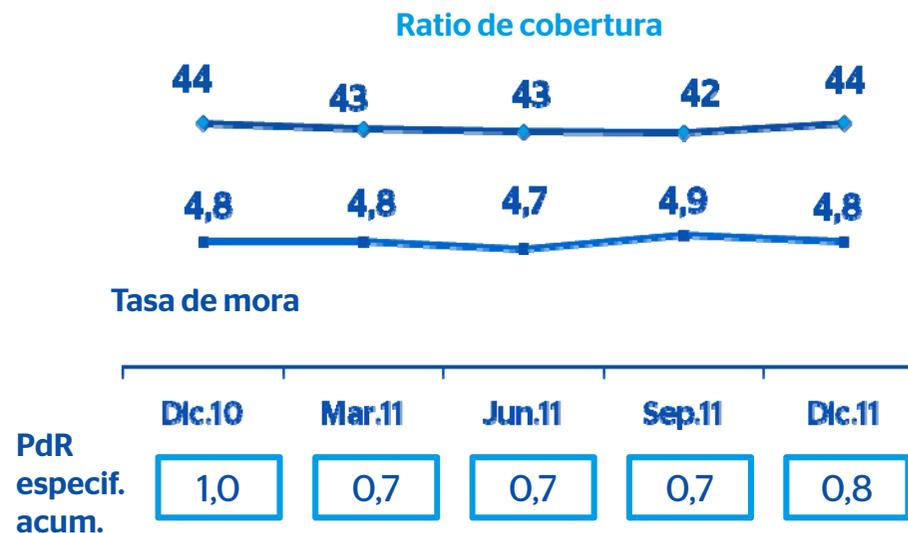
España: gastos y riesgos controlados

Gastos
(Millones de €)



Gastos contenidos desde el inicio de la crisis

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)

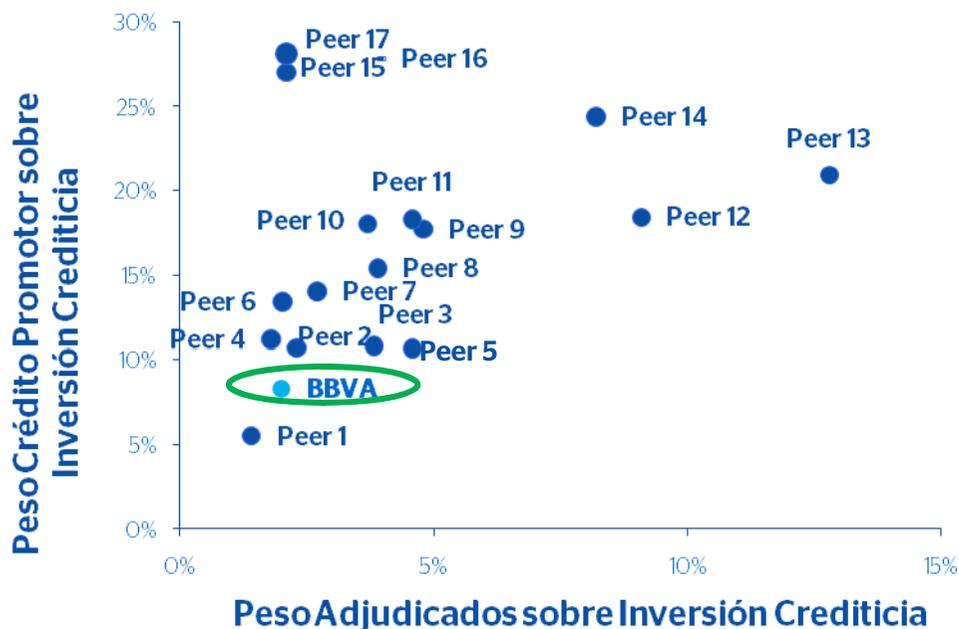


- Estabilidad de los indicadores de riesgo por 8º trimestre consecutivo
- Manteniendo genérica en el año

España: mejor situación de partida para afrontar las nuevas exigencias regulatorias en el ámbito promotor

Exposición activos inmobiliarios en dificultad

Grupo BBVA vs. Sistema financiero
(Datos a Junio 2011)



Margen Neto
3.556 M€

***Búffer* sobre san. crediticios**
1.865 M€

Margen neto s/saneamientos
2,1 veces

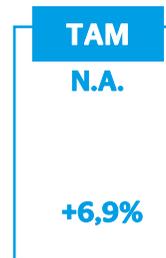
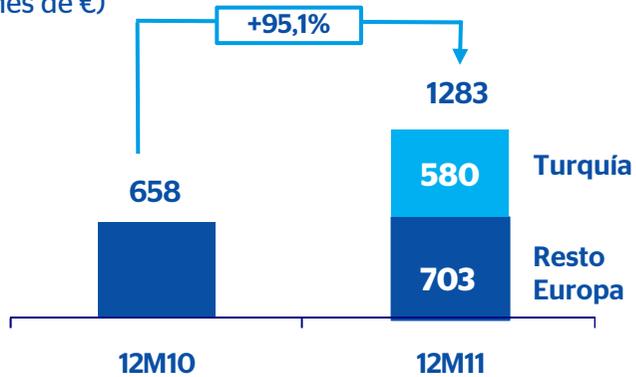
España: cuenta de resultados

(Millones de €)

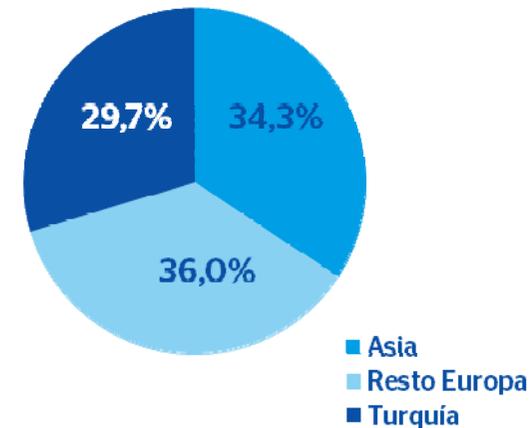
España	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	4.399	- 478	-9,8%
Margen bruto	6.357	- 698	-9,9%
Margen neto	3.556	- 684	-16,1%
Resultados antes de impuestos	1.914	-1.246	-39,4%
Resultado atribuido	1.363	- 892	-39,5%

EurAsia: dinamismo del área en todas las geografías

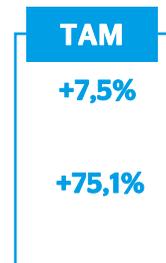
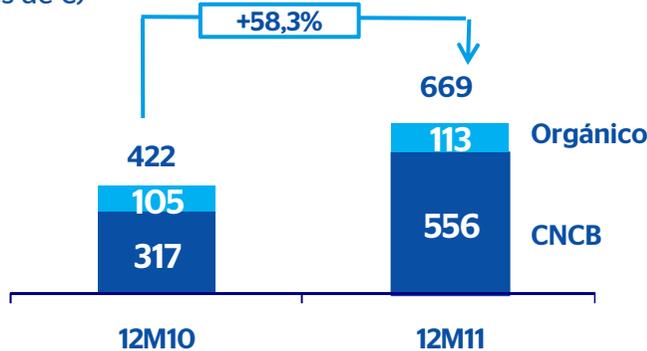
Margen bruto Resto de Europa
(Millones de €)



Desglose margen bruto EurAsia
(En porcentaje)



Margen bruto Asia
(Millones de €)



Dinamismo de Asia y Turquía, y resistencia en la parte de negocios globales Europa, en línea con trimestres anteriores

EurAsia: cuenta de resultados

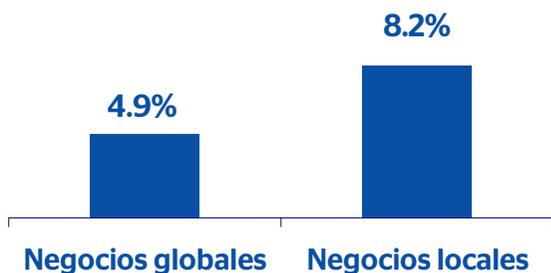
(Millones de €)

EurAsia	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	801	+ 456	n.s.
Margen bruto	1.952	+ 872	80,7%
Margen neto	1.307	+ 522	66,5%
Resultados antes de impuestos	1.170	+ 495	73,3%
Resultado atribuido	1.027	+ 439	74,8%

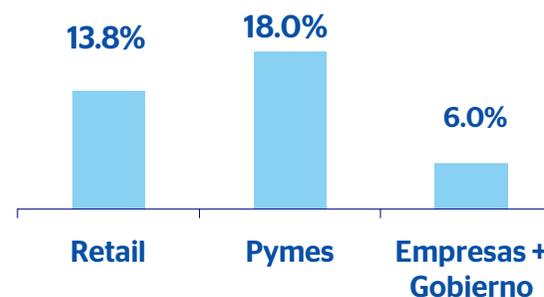
México: negocios locales, como dinamizadores de la actividad

Inversión

Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)

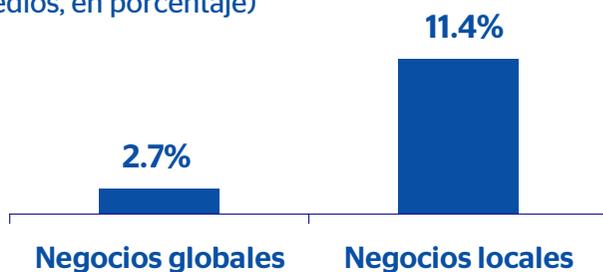


Negocios locales



Recursos

Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Negocios locales



2,1 millones de nuevos clientes en el último año*

México: evolución creciente del margen de intereses

Margen de intereses
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



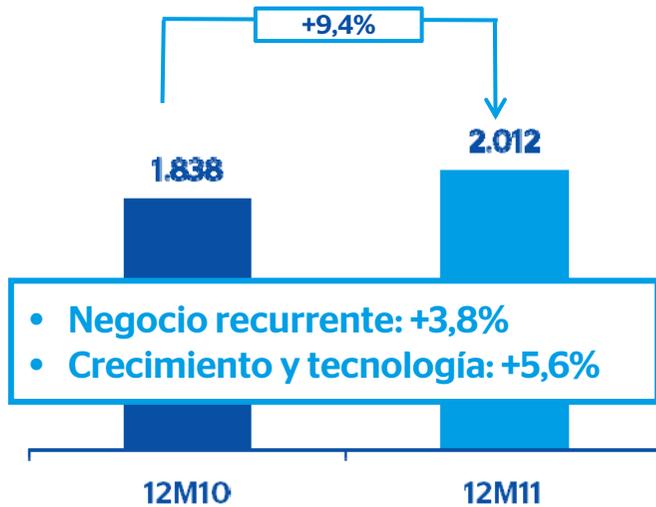
Margen de intereses (variación interanual acum.)

NNLL	+14,5%
NNGG	+0,2%
Total	+7,2%

Récord trimestral y anual de margen de intereses y margen bruto

México: gastos en línea con nuestros planes de crecimiento y prima de riesgo estable

Gastos
(Millones de € constantes)



- Segmentación de redes
- ATMs: +950
- TPVs: +20.308
- Plantilla: +1.868

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



PdR Acum. 3,9% 3,6% 3,4% 3,4% 3,4% 3,3%

México: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

México	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	3.827	+ 256	7,2%
Margen bruto	5.550	+ 231	4,3%
Margen neto	3.539	+ 57	1,6%
Resultados antes de impuestos	2.299	+ 92	4,2%
Resultado atribuido	1.741	+ 89	5,4%

América del Sur: dinamismo de la actividad ...

Inversión

Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Recursos en balance

Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



Cuota créditos

10,6%
(+10 p.b. en el interanual*)

Cuota depósitos

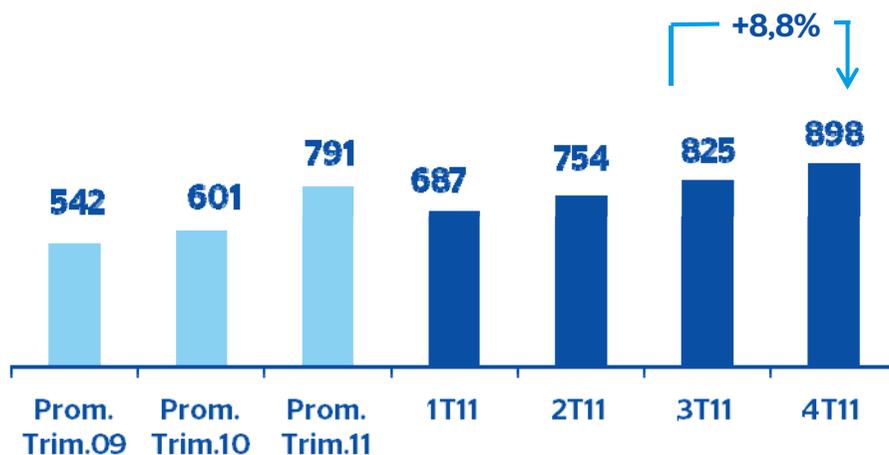
10,4%
(+4 p.b. en el interanual*)

+ 1 millón de nuevos clientes en el último año*

América del Sur: ... que se traslada a los ingresos

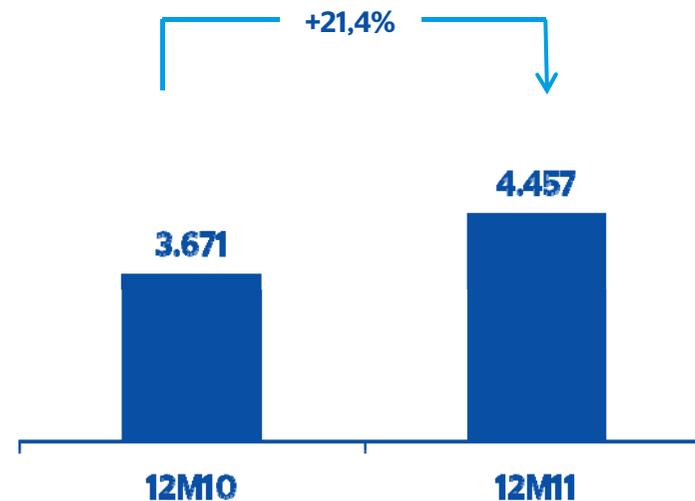
Margen de intereses

Promedio trimestral y trimestres estancos
(Millones de € constantes)



Margen bruto

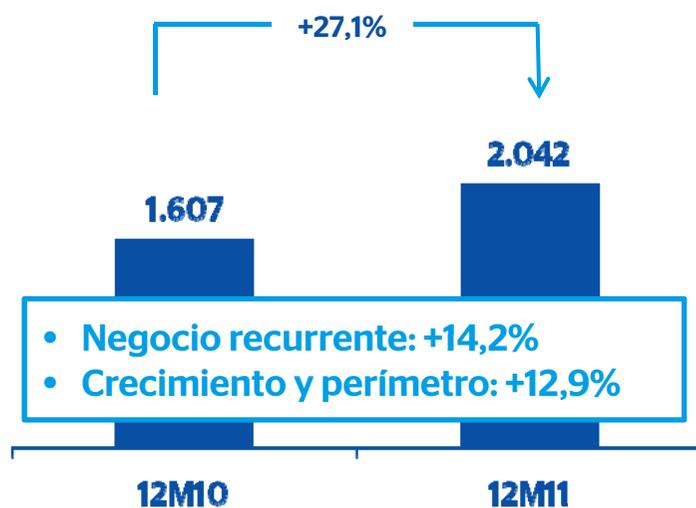
(Millones de € constantes)



Récord trimestral y anual de margen de intereses y margen bruto

América del Sur: ambicioso plan de crecimiento en la región y los mejores indicadores de riesgo del Grupo

Gastos
(Millones de € constantes)



- Plantilla: +1.116
- ATMs: +603
- Oficinas: +111

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



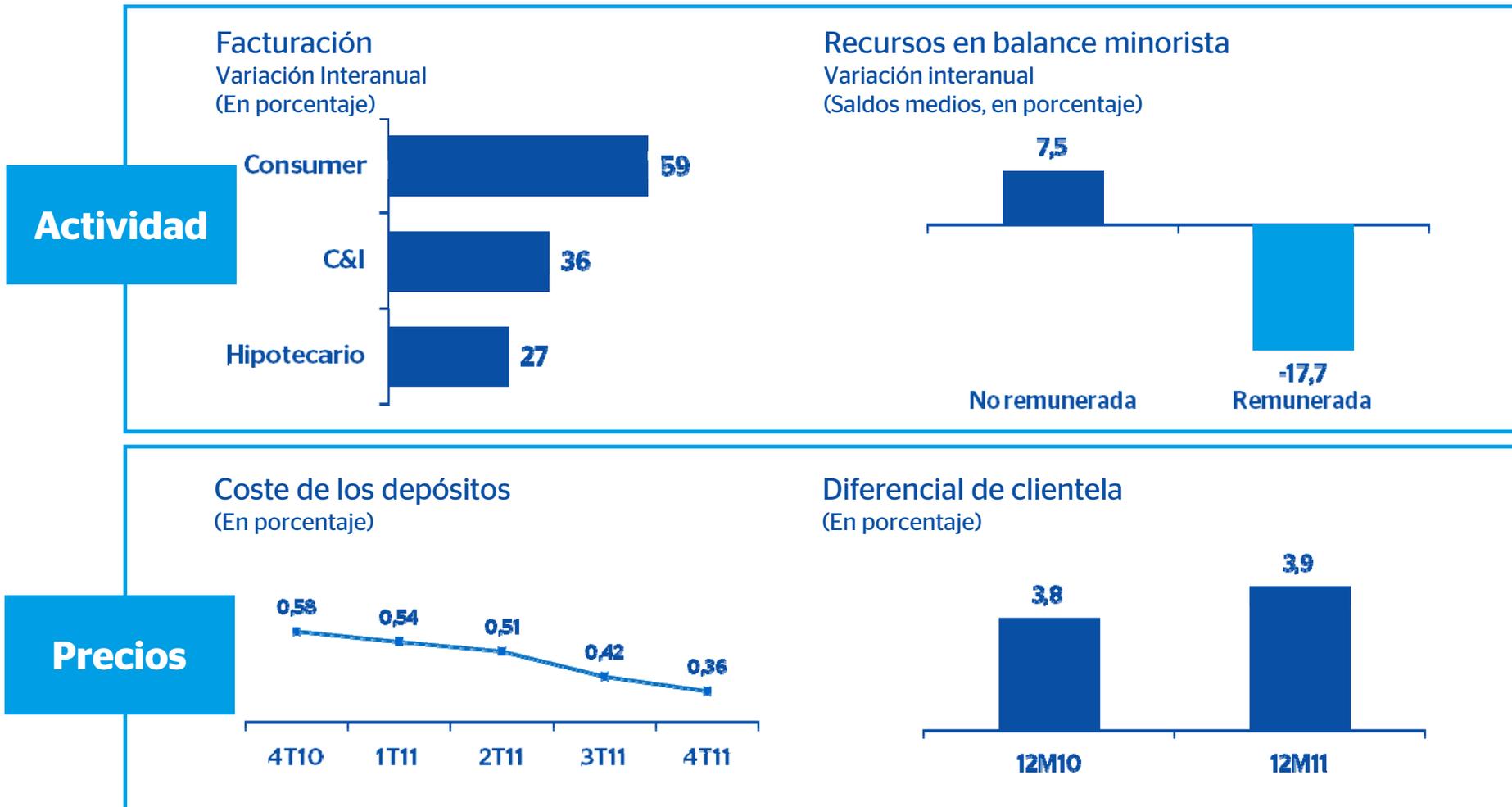
PdR Acum.	Sep.10	Dic.10	Mar.11	Jun.11	Sep.11	Dic.11
	1,5%	1,5%	1,6%	1,3%	1,3%	1,3%

América del Sur: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	3.164	+ 760	31,6%
Margen bruto	4.457	+ 786	21,4%
Margen neto	2.415	+ 351	17,0%
Resultados antes de impuestos	1.877	+ 259	16,0%
Resultado atribuido	1.007	+ 141	16,2%

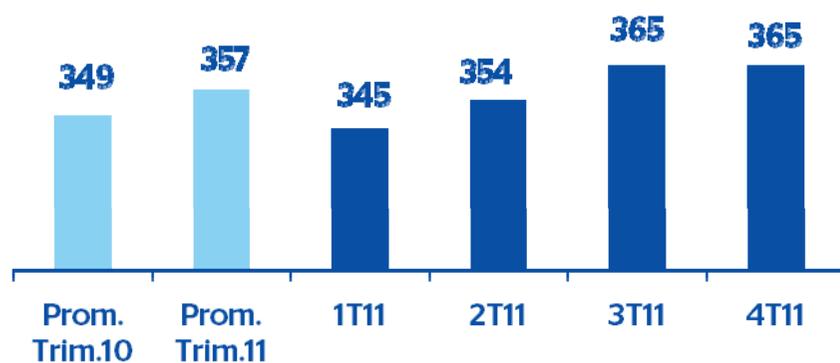
Estados Unidos: crecimiento selectivo de la actividad y buena gestión de precios ...



Estados Unidos: ... que impacta positivamente en los ingresos

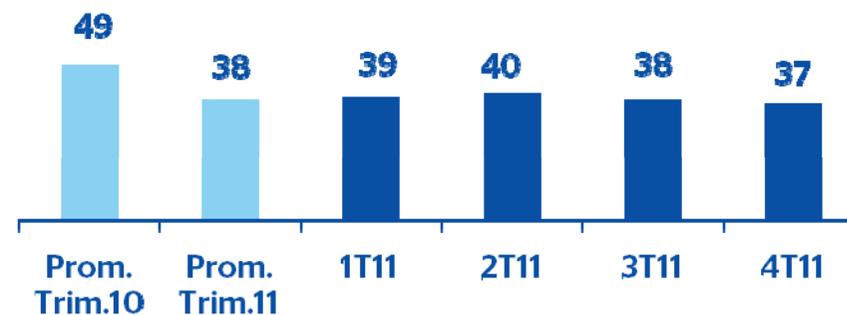
Margen de intereses negocios locales

Promedio trimestral y trimestres estancos
(Millones de € constantes)



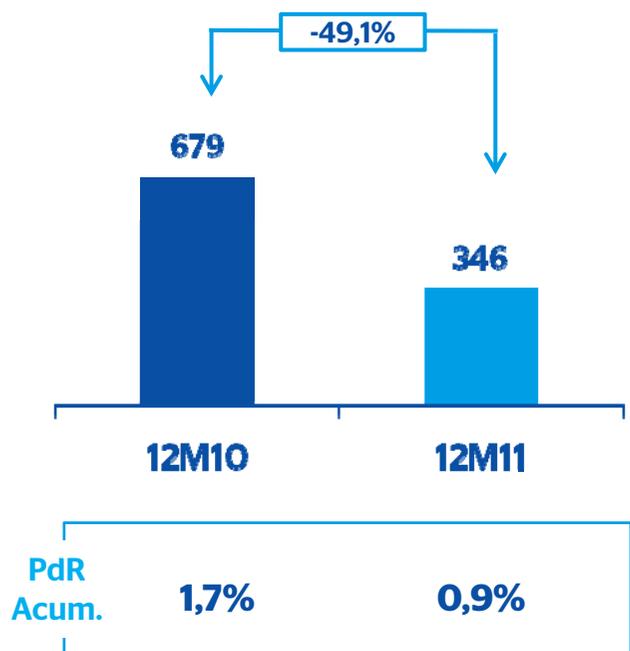
Margen de intereses negocios globales

Promedio trimestral y trimestres estancos
(Millones de € constantes)

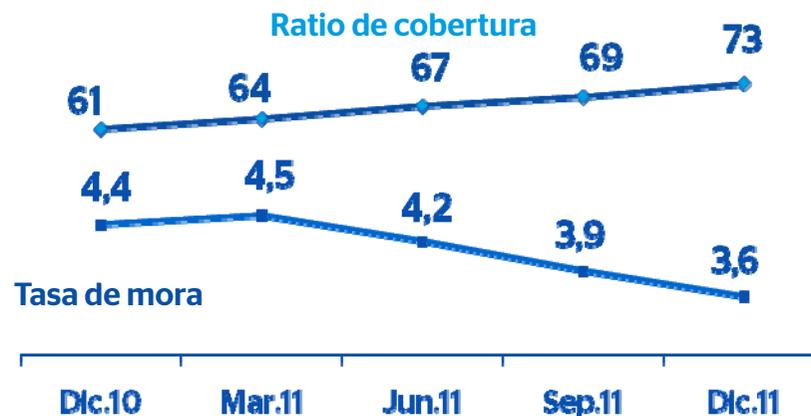


Estados Unidos: continúa la mejora de los riesgos

Saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)



Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



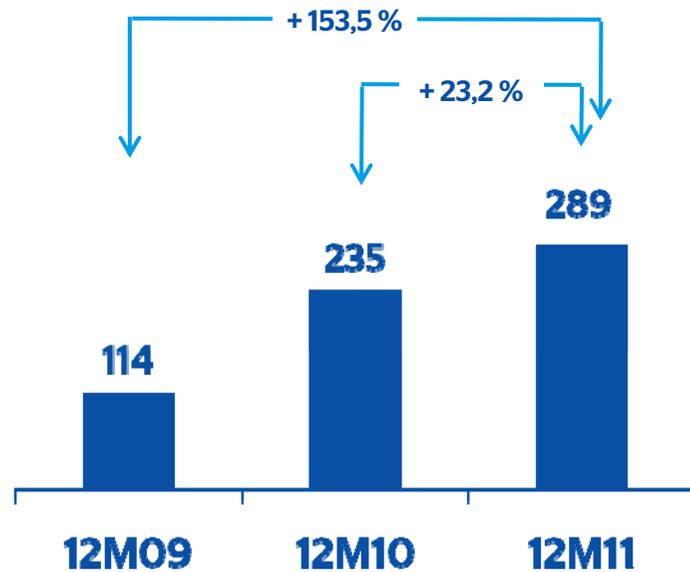
Acumulado

Entradas brutas: -41%

Recuperaciones sobre entradas: 93%

Estados Unidos: en definitiva, resultados que ponen de manifiesto la transformación del modelo de negocio

Resultado atribuido
(Millones de € constantes)



Claves

Cambio de modelo

Plataforma tecnológica

Evolución mix de balance

Gestión de precios

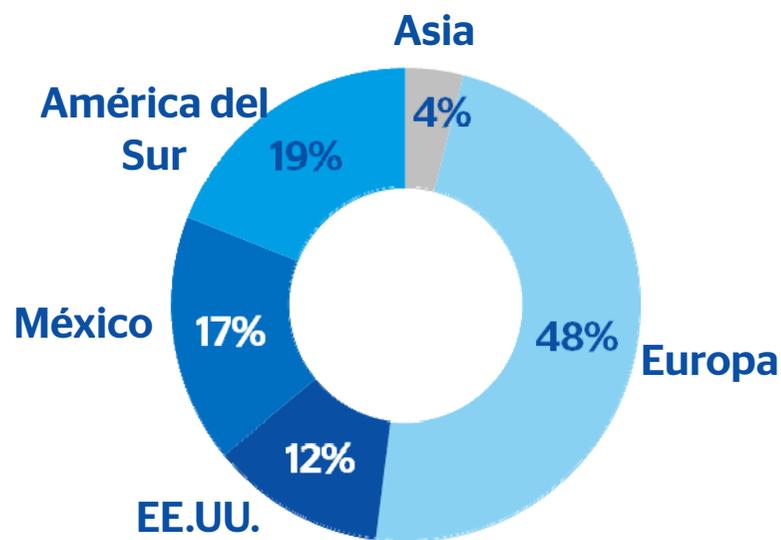
Estados Unidos: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

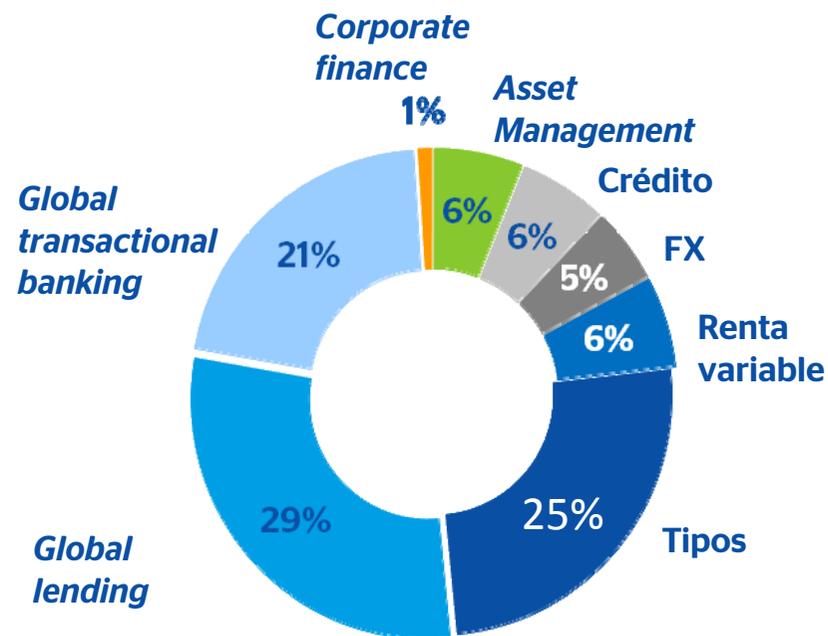
Estados Unidos	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen de intereses	1.590	-128	-7,4%
Margen bruto	2.277	-170	-7,0%
Margen neto	786	-210	-21,1%
Resultados antes de impuestos	383	+81	27,0%
Resultado atribuido	289	+54	23,2%

Negocios globales: diversificación de los ingresos

Margen bruto por geografías
(12M11, en porcentaje)

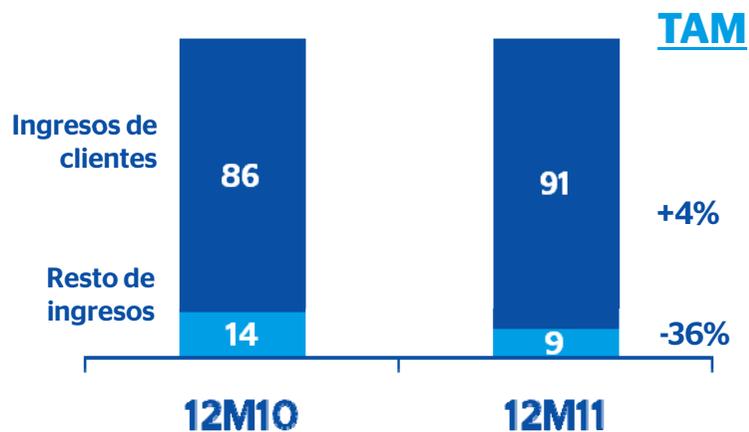


Margen bruto por productos
(12M11, en porcentaje)



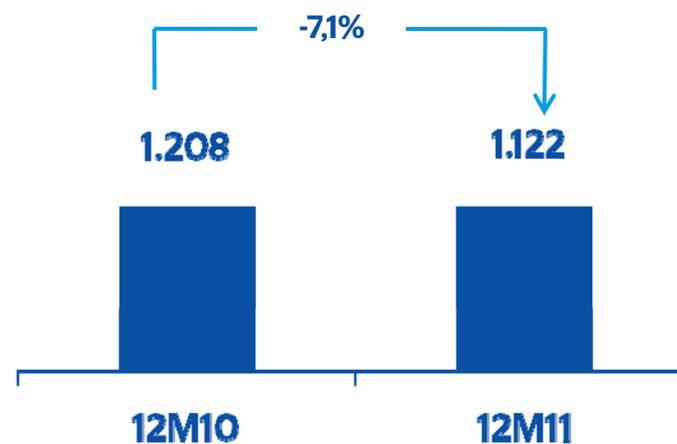
Negocios globales: fortalecimiento de los ingresos de clientes y resistencia a pesar del entorno

Desglose y evolución margen bruto
(En porcentaje)



Fortalecimiento franquicia de clientes

Resultado atribuido
(Millones de € constantes)



Resistencia a pesar del entorno

Negocios globales: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

Negocios globales	Acum.	Variación 12M11 / 12M10	
	12M11	Abs.	%
Margen bruto	2.724	-72	-2,6%
Margen neto	1.776	-207	-10,4%
Resultados antes de impuestos	1.673	-110	-6,2%
Resultado atribuido	1.122	-86	-7,1%

BBVA: resistencia ante cualquier escenario

1

Capital

BBVA cumplirá EBA holgadamente

2

Liquidez

Posición muy cómoda para afrontar 2012

3

Riesgos

Indicadores muy estables

4

Resultados

Resistentes

BBVA

Resultados 2011