

**BBVA**

# Resultados 2º trimestre 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado BBVA

28 de julio de 2011

## 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.

En un escenario marcado por el riesgo soberano ...

**Problema de solvencia  
de Grecia**



**Crisis Europea**



- **Debilidad crecimiento estructural zona euro**
- **Debilidad demanda inversión**
- **Deterioro mercados de capitales en Europa**
- **Deterioro del spread soberano**

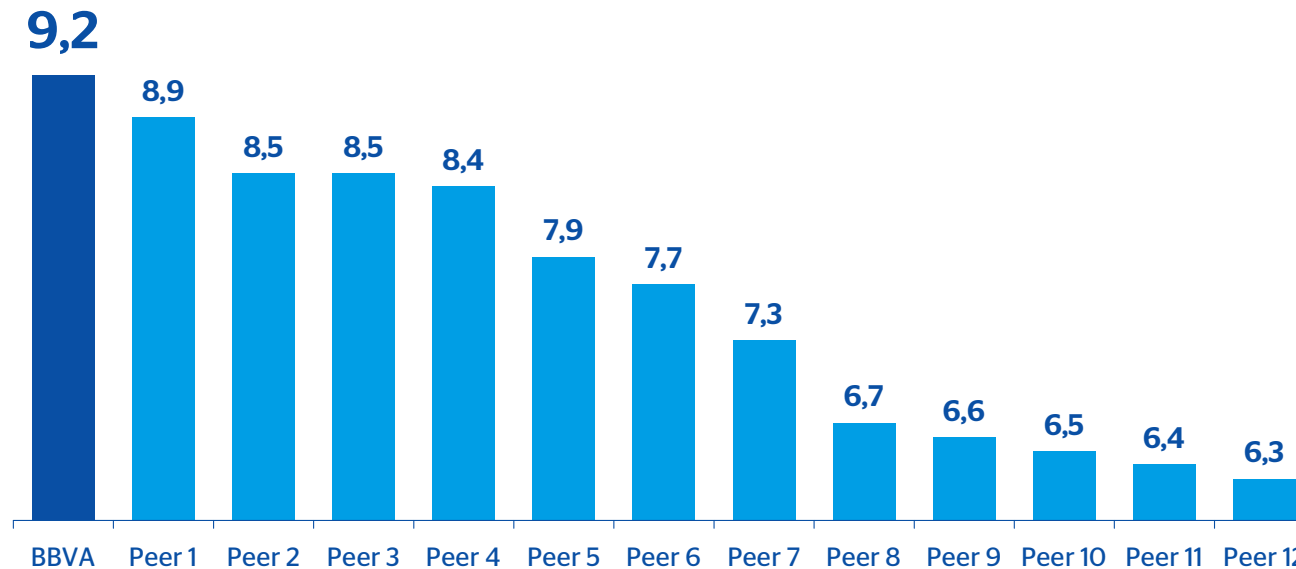
... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

## Claves 2T11

**1****1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia ...

Ranking Core Tier 1  
Escenario adverso en 2012  
(En porcentaje)



Sin incluir 2Bn€ de bonos convertibles convertidos en capital en Julio  
(+0,6 pp Core Tier 1)

... con una fortaleza diferencial en escenarios adversos ...

### Causas ...

- 1 Calidad estructura de capital
- 2 Capacidad para generar margen en escenarios adversos
- 3 Capacidad de absorción significativa de deterioros crediticios
- 4 Menor impacto incremental de APRs

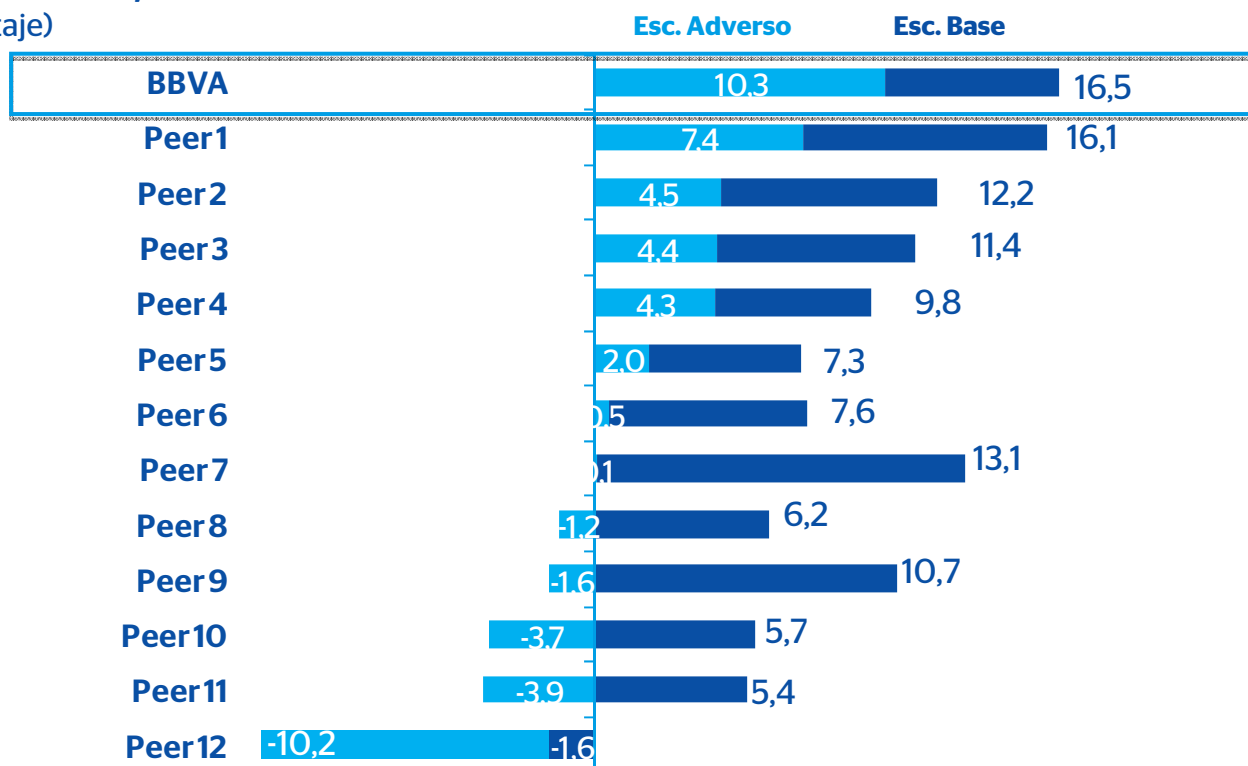
### ... consecuencia de un modelo de negocio ...

- Retail
- *Customer centric*
- Portfolio diversificado
- Prudencia en la gestión del riesgo

Nos permite mantener el dividendo a accionistas incluso en escenarios de stress

... que nos sitúa como el banco más rentable, también en situaciones de stress

Ranking ROE\*  
Escenario base y adverso en 2012  
(En porcentaje)

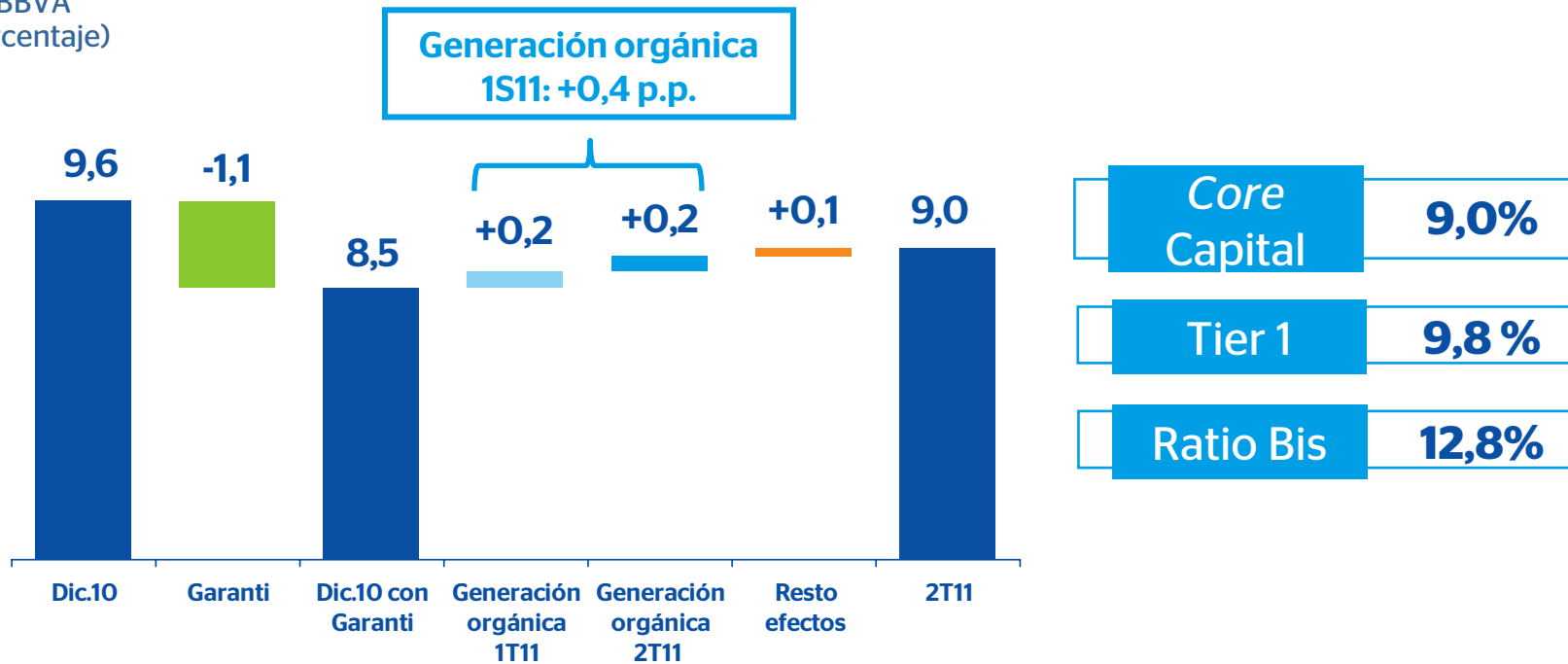


**Excelente posicionamiento en un escenario cada vez más discriminante**

\* Sobre Core Tier 1. Sin mitigantes. Peer Group: BARCL, BNP, CASA, CMZ, DB, HSBC, ISP, LLOYDS, RBS, SAN, SG, UCI. Ranking de acuerdo a escenario adverso

# Además, generación orgánica en un trimestre también complicado

Core capital  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



Primer dividendo a cuenta de 2011: +11% vs. 2010



... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

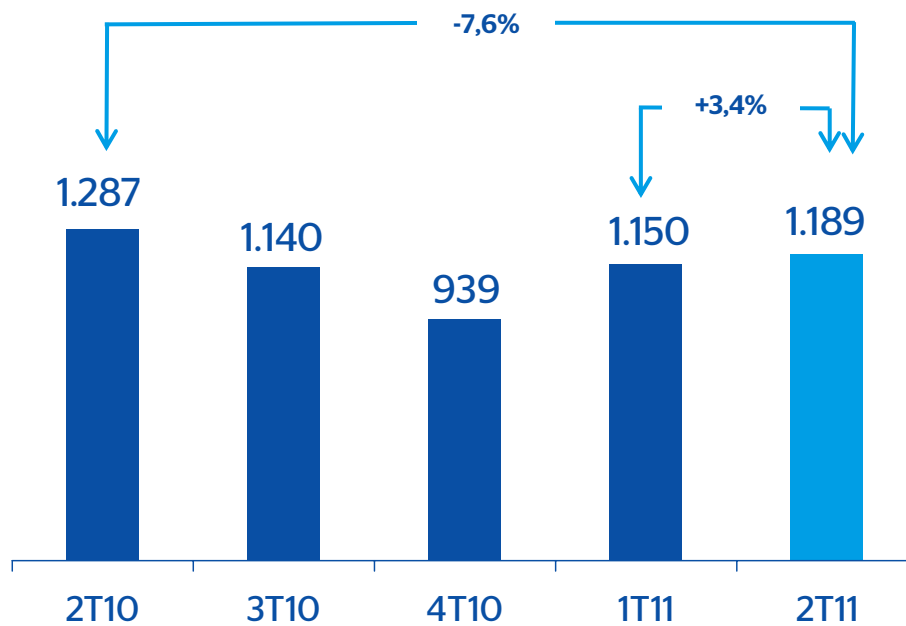
## Claves 2T11

**1****1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

# Resistencia del beneficio

## Resultado atribuido

Grupo BBVA  
(Millones de €)



## Claves

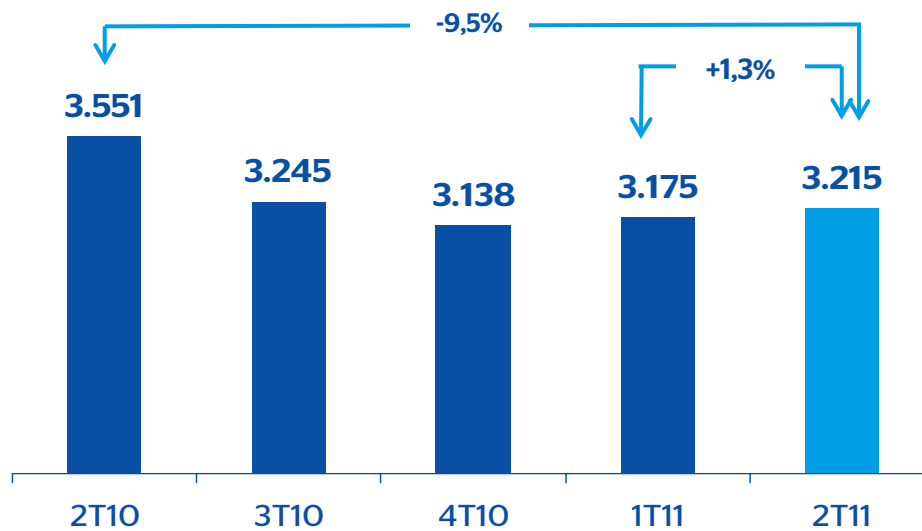
Crecimiento de ingresos en las economías emergentes

Estabilización del margen de intereses en España

Mejora de la prima de riesgo

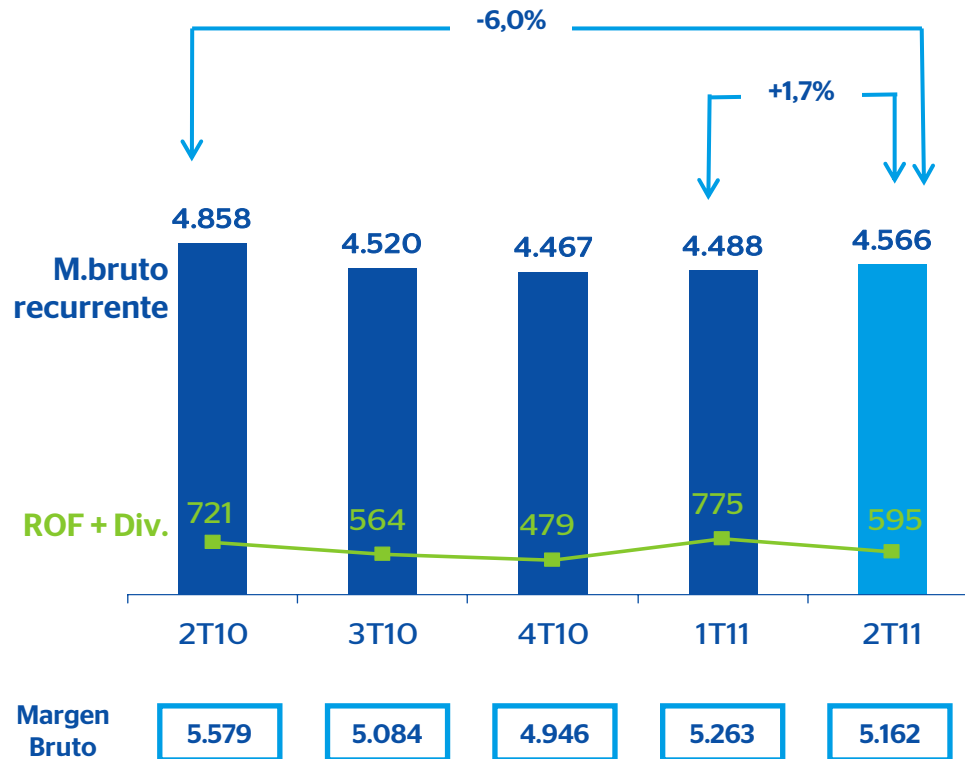
# Recurrencia del margen de intereses, en niveles elevados

Margen de intereses  
Grupo BBVA  
(Millones de €)

**Emergentes****+9,1%**  
(2T11vs.1T11)**Dinamismo****Desarrollados****-2,1%**  
(2T11vs.1T11)**Resistencia****Gestión activa y diferenciada por geografías**

# Evolución positiva de los ingresos recurrentes ...

Margen bruto recurrente y ROF + dividendos  
 Grupo BBVA  
 (Millones de €)

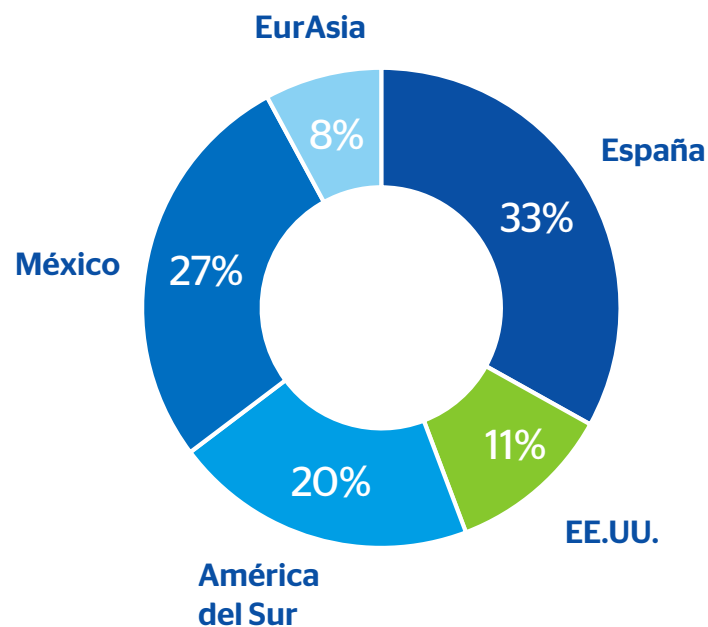


**ROF inferior a 1T11 por impacto del entorno en los resultados de Mercados**

... ampliamente diversificados

**Margen bruto por geografías\***

Grupo BBVA  
(En porcentaje)



**Emergentes**

**53%**

**Desarrollados**

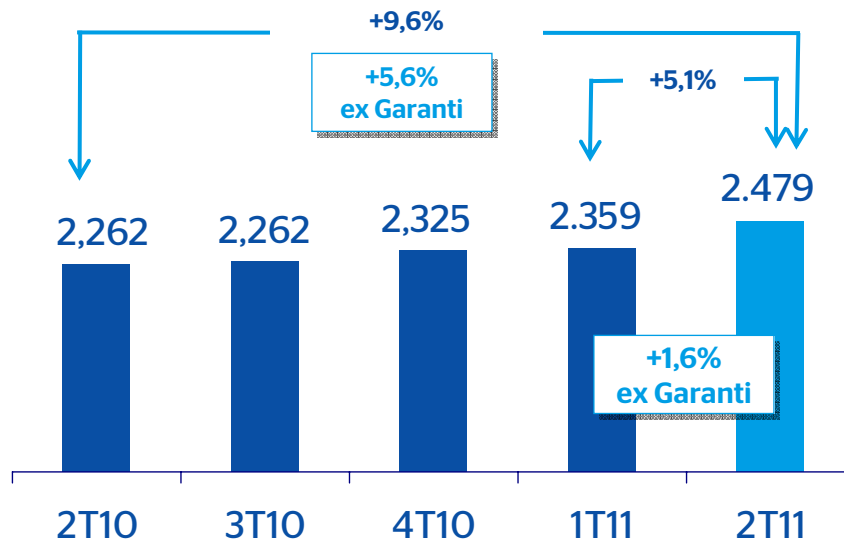
**47%**

**Dinamismo en emergentes  
compensa ralentización en  
desarrollados**

\* Ex holding

# Anticipación al nuevo ciclo económico ...

Gastos  
Grupo BBVA  
(Millones de €)



## Emergentes

**+ 8,1%** (2T11 vs.1T11)

• Ex Garanti: + 0%

**Captura crecimiento y expansión de redes**

## Desarrollados

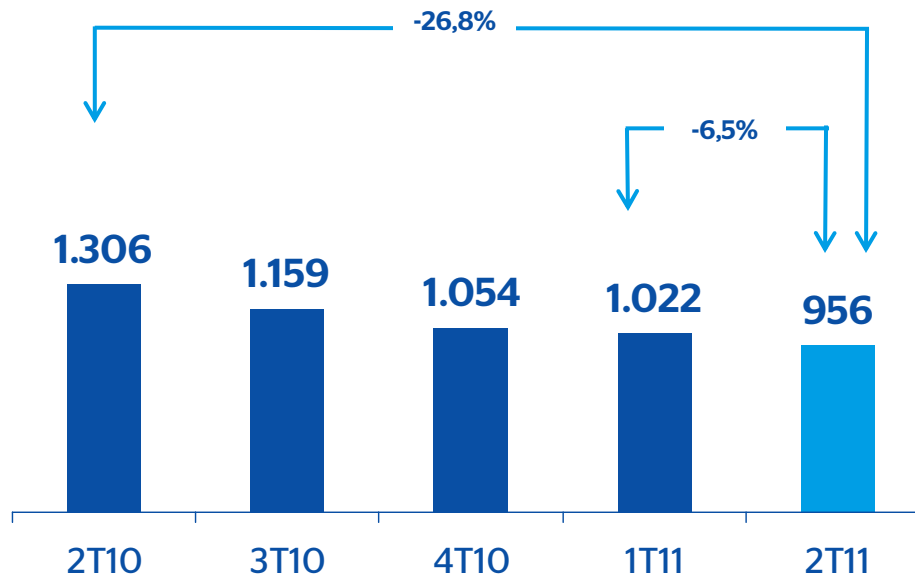
**-2,1%** (2T11 vs.1T11)

**Ganancia de cuota y eficiencia de redes**

# ... y menores saneamientos crediticios

## Saneamientos crediticios

Grupo BBVA  
(Millones de €)



## Claves

- Menores saneamientos en Estados Unidos, América del Sur y México.
- Estables en España, manteniendo genérica

# Resistencia de la cuenta en un entorno muy complejo ...

## Cuenta de resultados

Grupo BBVA  
(Millones de €)

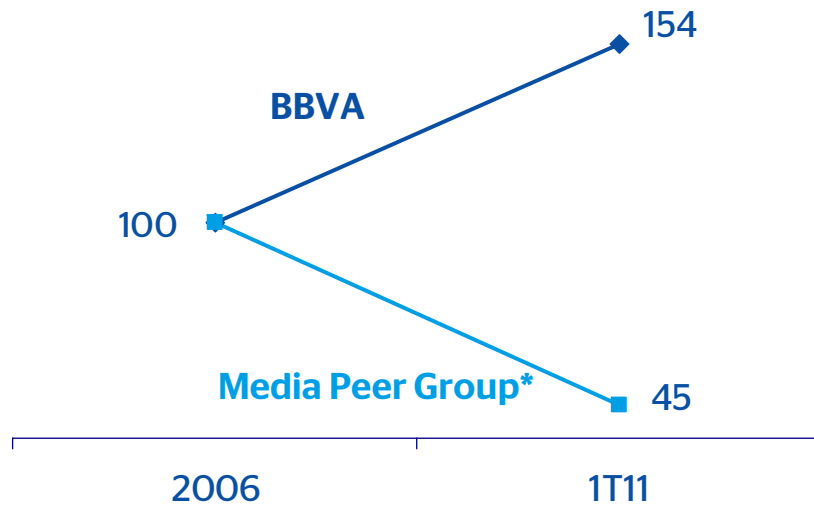
Grupo BBVA	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	6.389	-547	-7,9%
Margen bruto	10.425	-455	-4,2%
Margen neto	5.587	-913	-14,0%
Resultados antes de impuestos	3.143	-508	-13,9%
Resultado atribuido	2.339	-188	-7,5%

**ROA**
**0,94%**
**ROE**
**12,9%**

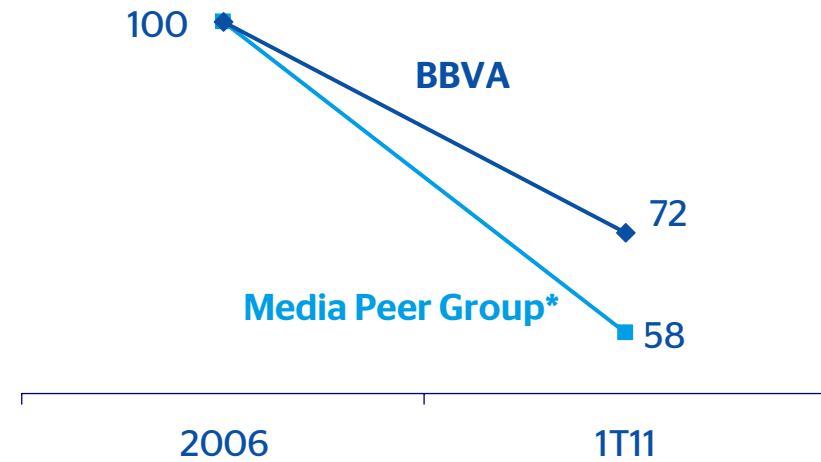


# ... que está marcando diferencias respecto al *Peer Group*

VTC por acción  
Base 100: 12M06



BPA  
Base 100: 12M06



\*Peer Group: BARCL, BNP, CASA, CMZ, DB, HSBC, ISP, LLOYDS, RBS, SAN, SG, UCI

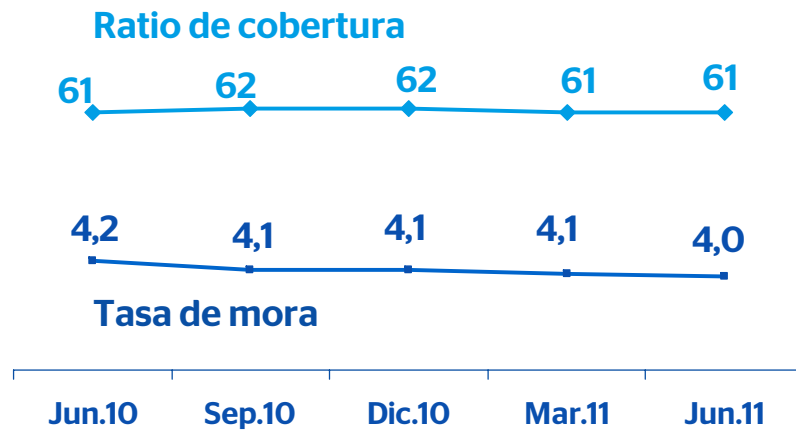
... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

## Claves 2T11

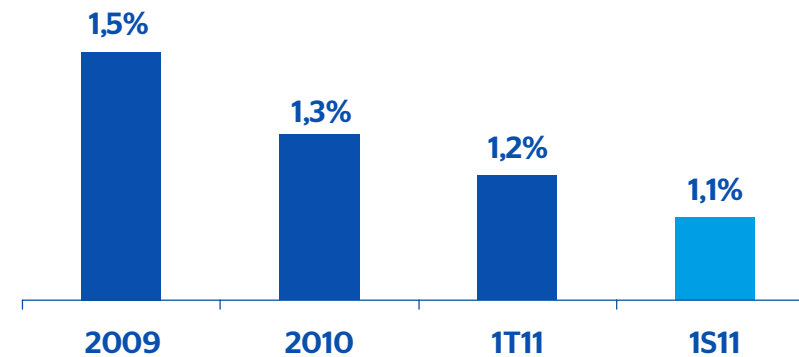
**1****1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

# 6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo ...

**Tasa de mora y ratio de cobertura**  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



**Prima de riesgo acumulada**  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



Mejora de la prima de riesgo

... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

## Claves 2T11

**1****1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

## Necesidades de financiación de 2011 cubiertas

### Mejora gap liquidez euro

- 19 Bn€ interanual
- 2 Bn€ en el trimestre

### Mejora recursos en balance zona euro

- +20,3% interanual
- +4,5% en el trimestre

Mejor ratio de depósitos s/activo del peer group (50%)

Sin dependencia del BCE

Colateral disponible por 60.000 M €, a nivel euro

... BBVA confirma la resistencia de sus resultados

## Claves 2T11

**1****1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia****2****Resistencia del beneficio****3****6º trimestre consecutivo con estabilidad de los indicadores de riesgo****4****Necesidades de financiación de 2011 cubiertas****5****Franquicias más sólidas: dinamismo en emergentes y resistencia en desarrollados**

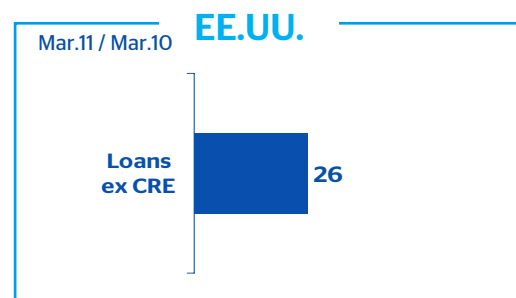
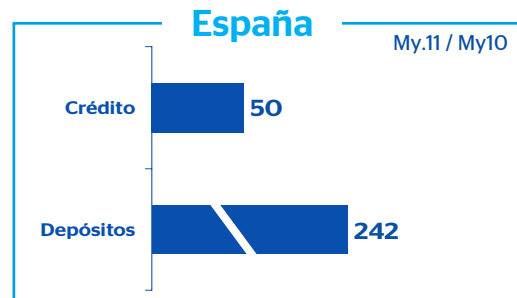
## Emergentes: se consolida el fuerte crecimiento



# Desarrollados: resistencia

Ganancia de cuota ...

Ganancia cuota  
(En puntos básicos)



... mejor gestión de los precios ...

Diferencial clientela\*  
(Jun.11 vs. Dic.10)

**España +16pb**

Diferencial clientela  
(Jun.11 vs. Dic.10)

**EE.UU. +2 pb**

... y riesgos estabilizados

Tasa de mora y variación interanual

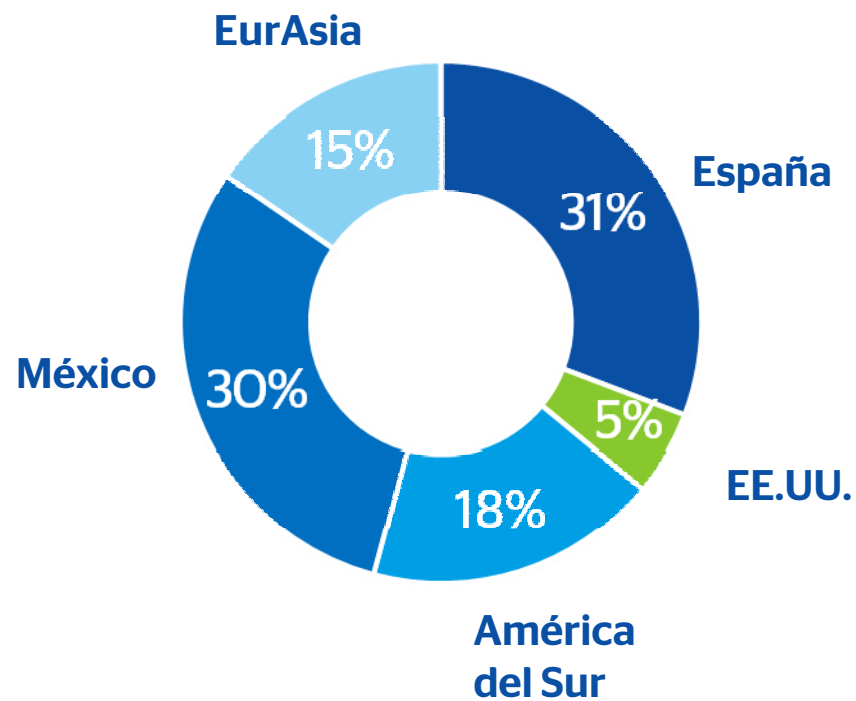
**España 4,7%**  
(-19 pb)

**EE.UU. 4,2%**  
(-13 pb)



# En definitiva, un Grupo muy diversificado

Resultado atribuido por geografías\*  
Grupo BBVA  
(En porcentaje)



En conclusión, BBVA demuestra en un escenario desafiante un comportamiento diferencial ...

### Solvencia

- 1ª entidad de la gran banca europea en términos de solvencia en stress

### Resultados

- Recurrencia y resistencia en un escenario desafiante
- Bº atribuido 1S11: 2.339Mill€

### Calidad del riesgo

- Estabilidad de los principales indicadores
- Mejora de la prima de riesgo

### Liquidez/ financiación

- Necesidades de financiación de 2011 cubiertas
- Sin dependencia del BCE

### Diversificación

- Dinamismo en emergentes
- Resistencia en desarrolladas

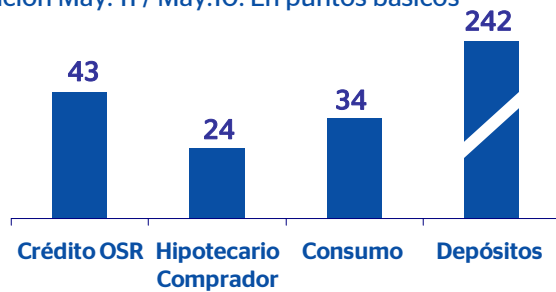
1 Claves del Grupo

## **2 Áreas geográficas**

# España: Resistencia

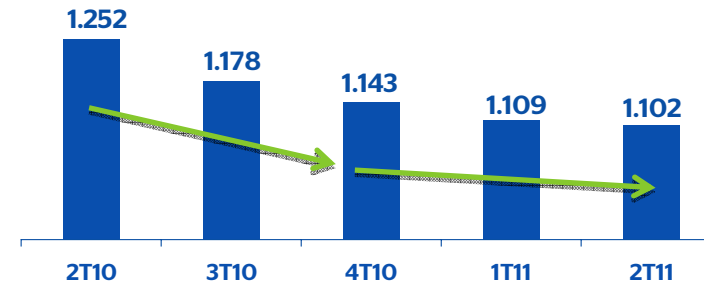
## 1 Mejora de cuotas y diferenciales

Variación May. 11 / May.10. En puntos básicos



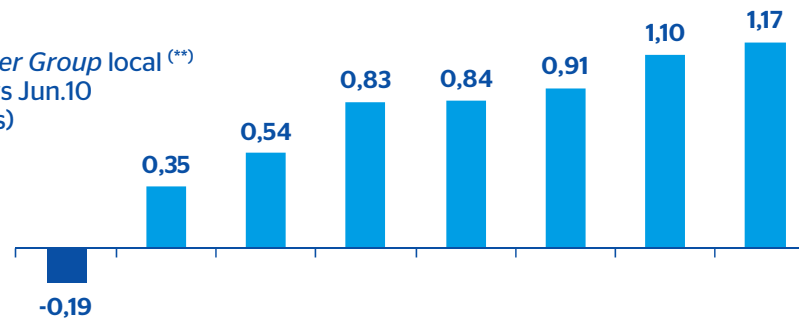
Diferencial clientela\* (Jun.11 vs. Dic.10) **+16pb**

## 2 Consolidación de la ralentización caída margen de intereses ...



## 3 Indicadores de riesgos estabilizados

Tasa de mora  
BBVA España y Peer Group local (\*\*)  
Variación Jun. 11 vs Jun.10  
(En puntos básicos)



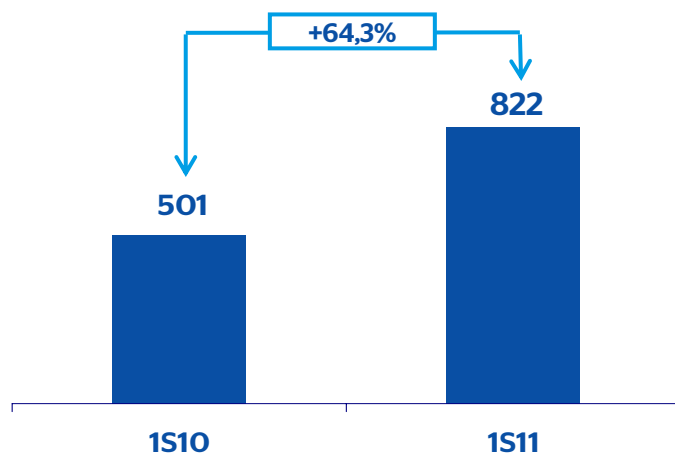
BBVA Peer 1 Peer 2 Peer 3 Peer 4 Peer 5 Peer 6 Peer 7

\* Ex mercados. \*\* Peer Group local: BANKIA, BTO, BKT, CAIXA B., POP, SAB y SAN. BANKIA últimos datos disponibles (Jun.11/Dic.10)

## EurAsia: Puesta en valor

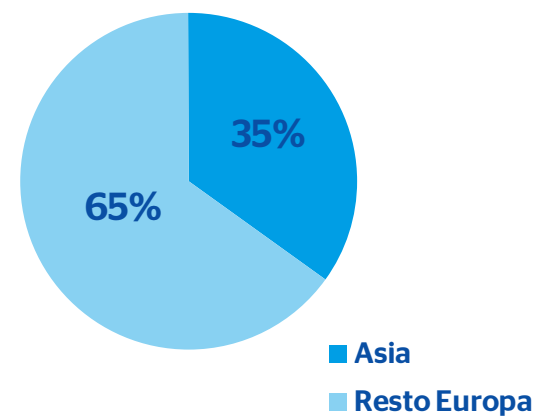
### 1 Fortalecimiento del margen bruto

Margen bruto EurAsia  
(Millones de €)



### 2 Ingresos equilibrados por negocios y geografías

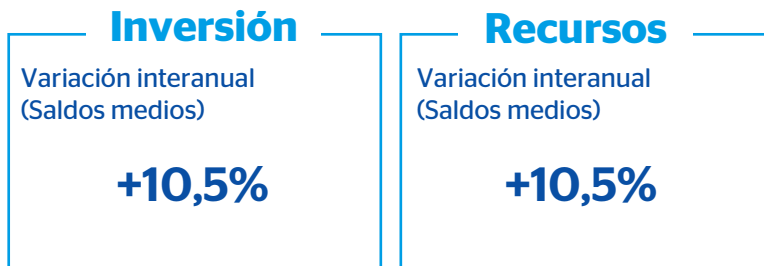
Desglose margen bruto EurAsia  
(En porcentaje)



Primer trimestre completo de Garanti

# México: Fortaleza actividad y récord de ingresos

## 1 Fortalecimiento actividad

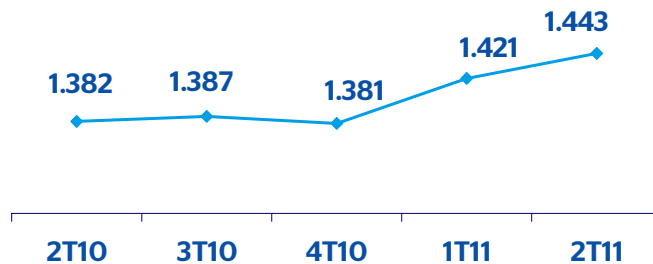


## 2 Ganancia de cuota



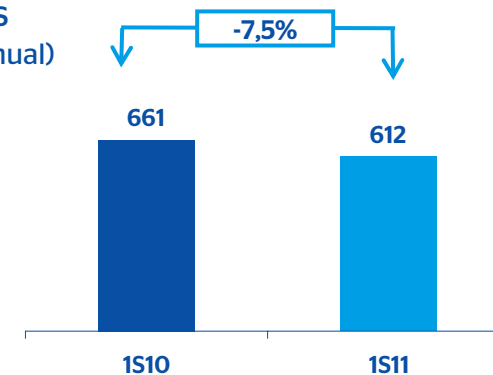
## 3 Récord de ingresos

Margen bruto  
(Millones de € constantes)



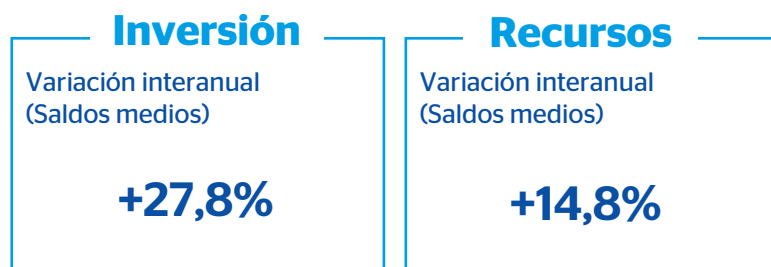
## 4 Mejora saneamientos

Saneamientos  
(Variación interanual)

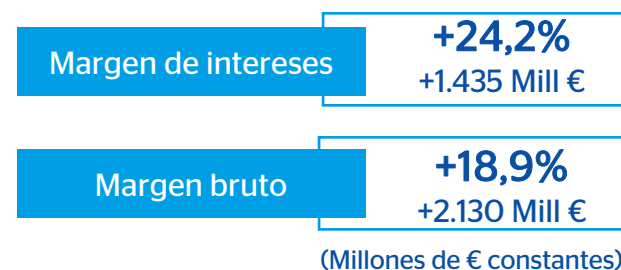


# América del Sur: Dinamismo actividad y márgenes

## 1 Dinamismo de la actividad

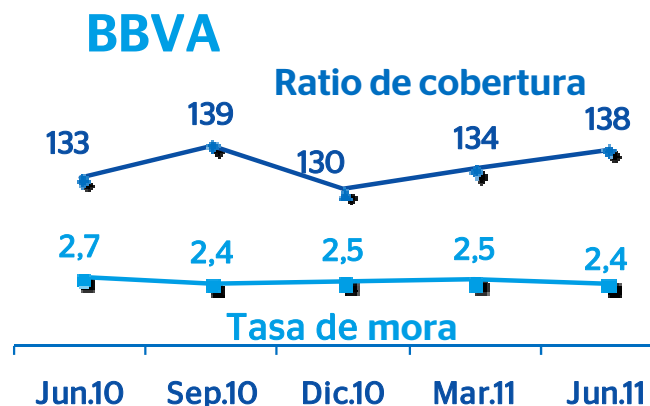


## 2 Dinamismo de los márgenes



## 3 Los mejores indicadores de riesgo del Grupo

Tasa de mora y ratio de cobertura  
(En porcentaje)



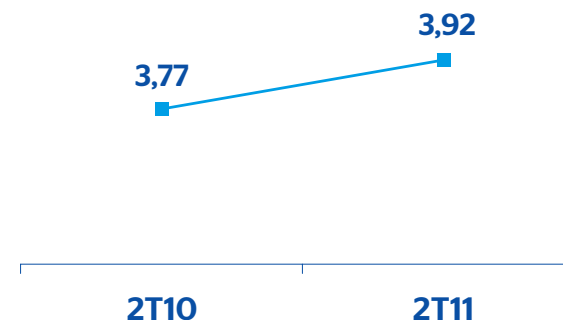
# Estados Unidos: Crecimiento selectivo y mejora de riesgos

## 1 Crecimiento selectivo de la actividad

Inversión*		Recursos*	
Particulares y empresas (ex CRE)	Re Constr. - Resid+Comer.	No remunerada	Remunerada
<b>+17%</b>	<b>-31%</b>	<b>+19%</b>	<b>-5%</b>
Variación interanual. Saldos medios		Variación interanual. Saldos medios	

## 2 Mejora del spread de clientela

Diferencial de clientela \*  
(En porcentaje)



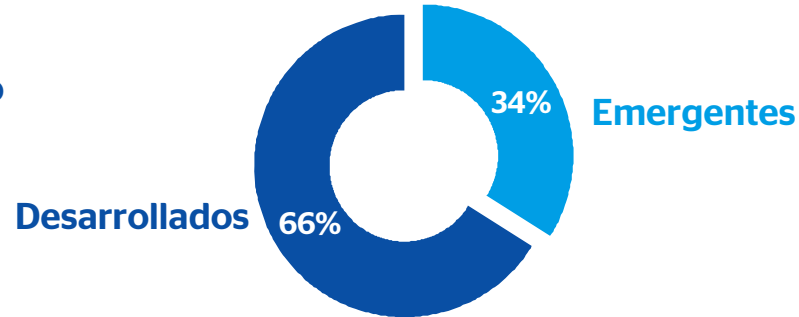
## 3 Mejora de los indicadores de riesgo

	Jun.10	Jun.11
Tasa de mora	<b>4,3%</b>	<b>4,2%</b>
Cobertura	<b>62%</b>	<b>67%</b>



# Negocios globales: diversificación y recurrencia

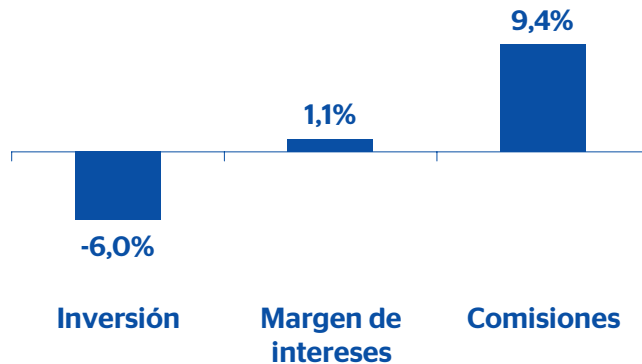
Desglose margen bruto  
(En porcentaje)



## Corporate &

### Investment Banking

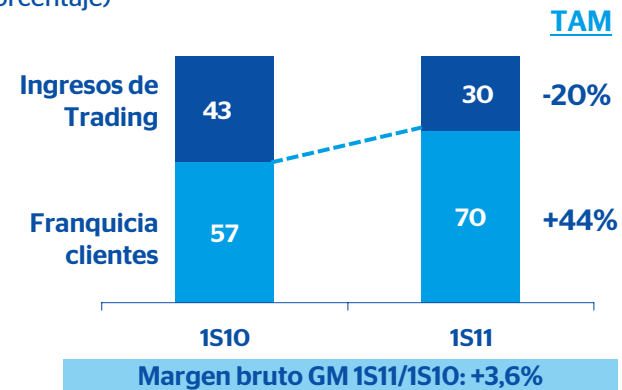
Inversión, margen de intereses y comisiones  
(Variación interanual)



**Repricing y negocio de valor añadido**

## Global Markets

Desglose y evolución de ingresos  
(En porcentaje)



**Fortalecimiento franquicia de clientes**

En conclusión, BBVA demuestra en cualquier escenario un comportamiento diferencial ...

**Solvencia**

El banco más solvente de la gran banca europea

**Resultados**

Recurrencia y fortalecimiento de la cuenta en un entorno muy desafiante

**Calidad del riesgo**

Estabilidad de los principales indicadores y mejora de la prima de riesgo

**Financiación y liquidez**

Holgada situación con las necesidades de financiación de 2011 cubiertas

**Diversificación**

Dinamismo en las franquicias emergentes y resistencia en las desarrolladas

**BBVA**

Anexos

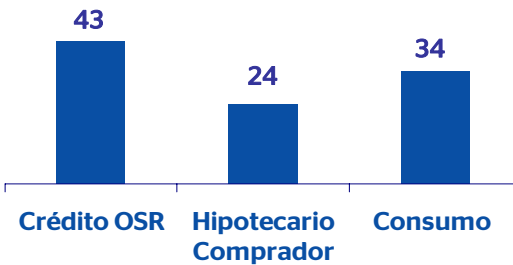
# España: mejora de cuotas y diferenciales ...

## Ganancia de cuota

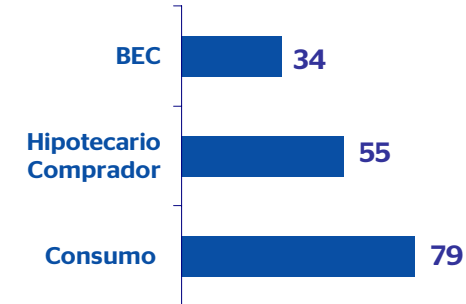
## Mejora diferenciales

### Inversión

Cuota  
Variación Mayo 11/Mayo 10  
(En puntos básicos)

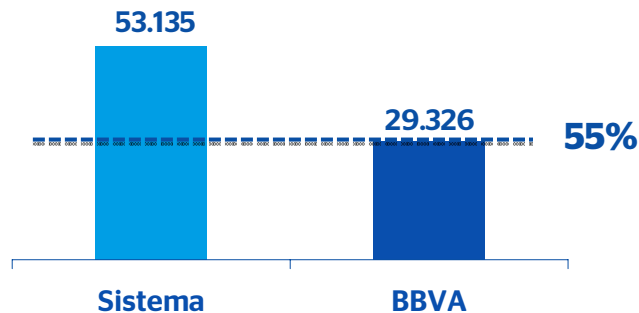


Diferencial nueva facturación  
Variación Junio 11/Junio 10  
(En puntos básicos)

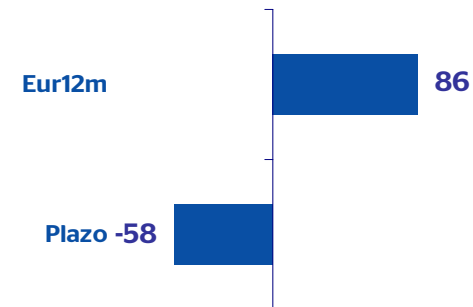


### Recursos

Saldos depósitos OSR  
Variación Mayo 11/Mayo 10  
(Millones de €)

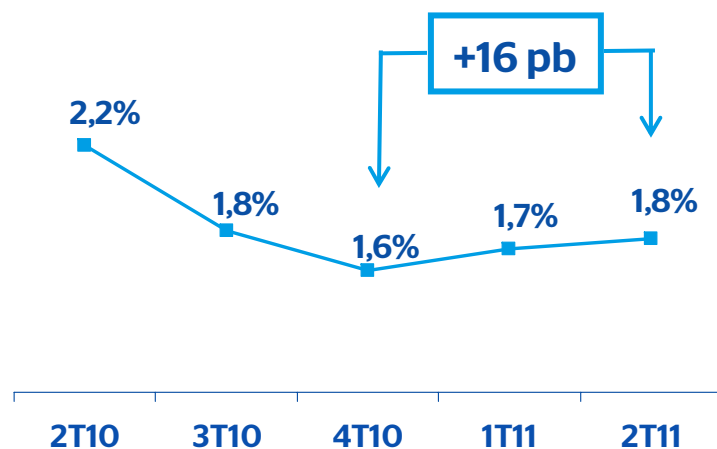


Precio captación plazo vs. Eur12  
Variación Junio 11/Junio 10  
(En puntos básicos)

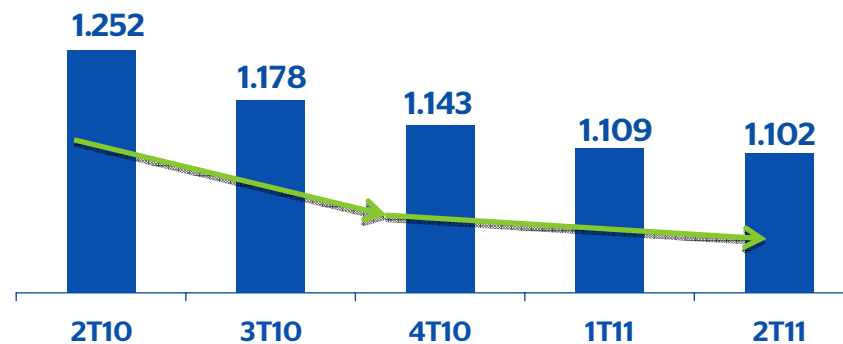


# España: ... que consolidan la ralentización en la caída del margen de intereses

**Diferencial de clientela\***  
Trimestres estancos  
(En porcentaje)



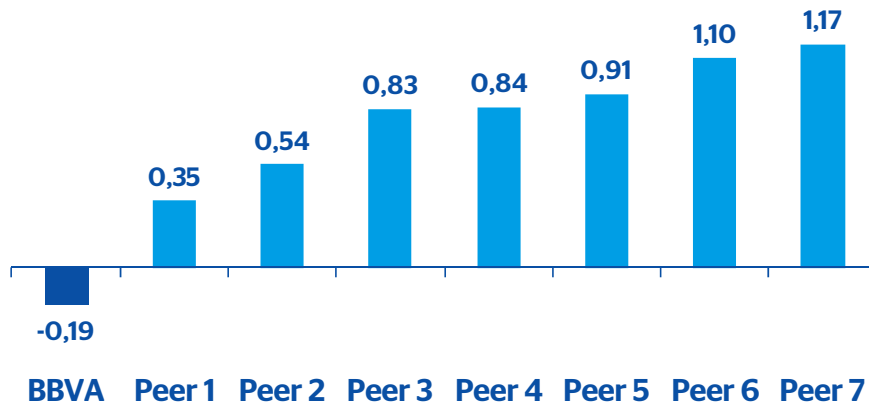
**Margen de intereses**  
(Millones de €)



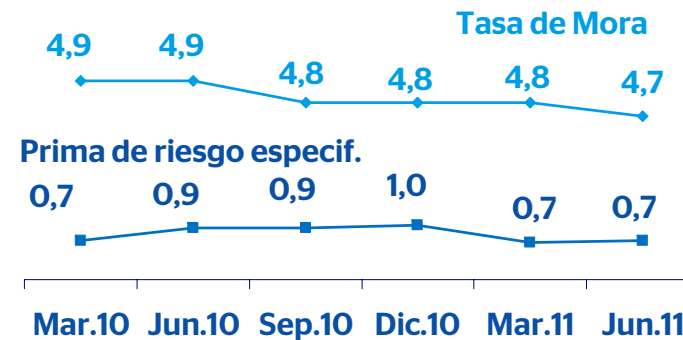
\* Ex Mercados

## España: indicadores de riesgos estabilizados

Tasa de mora  
BBVA España y *Peer Group* local <sup>(1)</sup>  
Variación Jun. 11 vs Jun.10  
(En puntos básicos)



Tasa de mora y prima de riesgo específica acum.  
(En porcentaje)



Manteniendo la genérica

<sup>(1)</sup>Peer group local: BANKIA, BTO, BKT, CAIXA B., POP, SAB y SAN. BANKIA últimos datos disponibles (Jun.11/Dic.10)

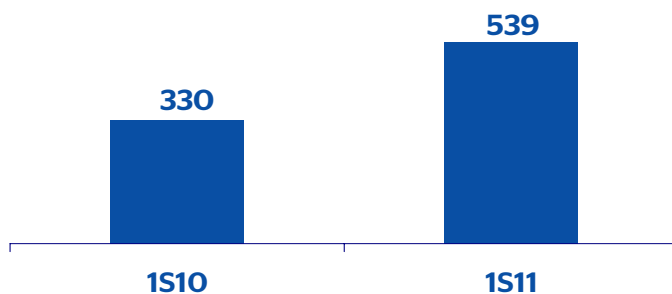
## España: cuenta de resultados

(Millones de €)

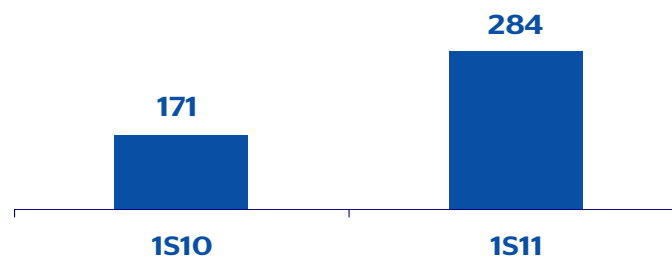
España	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	2.212	-345	-13,5%
Margen bruto	3.448	-326	-8,6%
Margen neto	2.044	-357	-14,9%
Resultados antes de impuestos	1.273	-664	-34,3%
Resultado atribuido	896	-470	-34,4%

## EurAsia: dinamismo

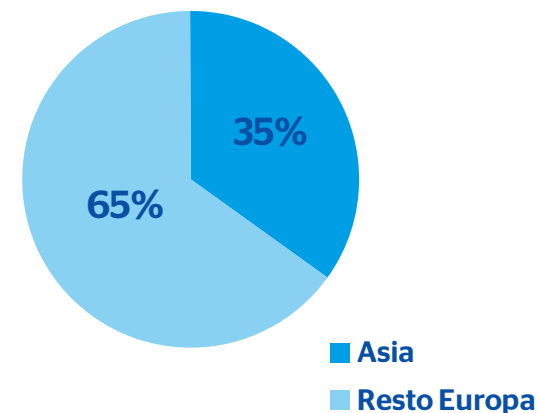
Margen bruto Resto de Europa  
(Millones de €)



Margen bruto Asia  
(Millones de €)



Desglose margen bruto EurAsia  
(En porcentaje)



Primer trimestre completo de Garanti



## EurAsia: cuenta de resultados

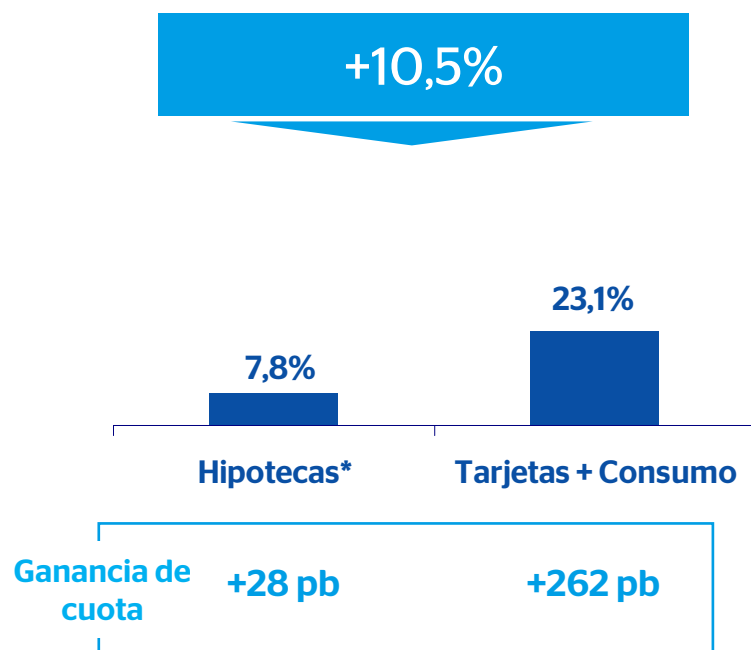
(Millones de €)

EurAsia	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	305	+ 133	77,2%
Margen bruto	822	+ 322	64,3%
Margen neto	566	+ 208	58,0%
Resultados antes de impuestos	517	+ 194	60,2%
Resultado atribuido	449	+ 177	65,4%

# México: ganancia generalizada en las principales rúbricas

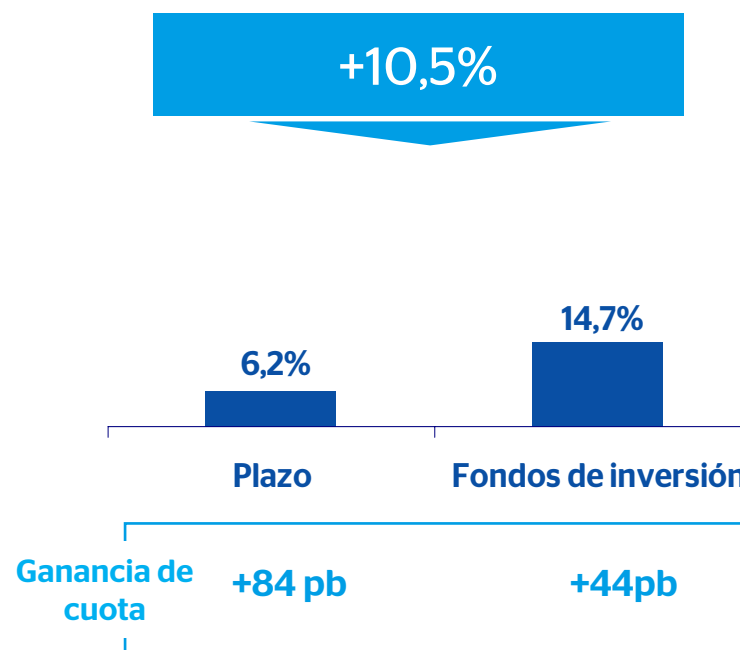
## Inversión

Variación interanual  
(Saldos medios. En porcentaje)



## Recursos

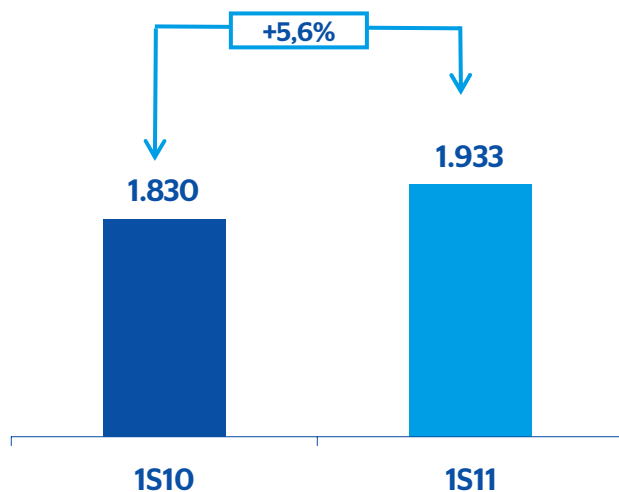
Variación interanual  
(Saldos medios. En porcentaje)



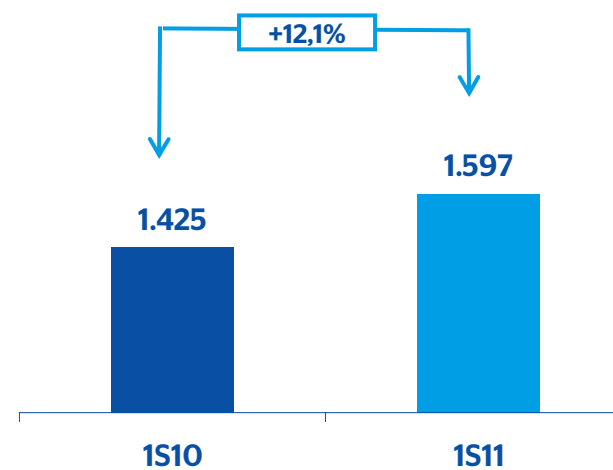
\* Sin vivienda antigua.

# México: buen ritmo de crecimiento de los ingresos

Margen de intereses  
(Millones de € constantes)



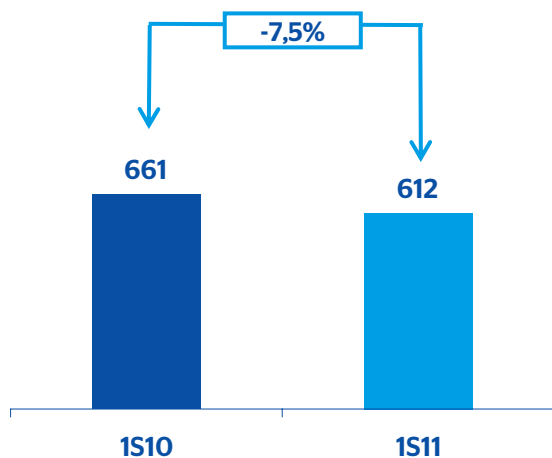
Margen de intereses sin negocios globales  
(Millones de € constantes)



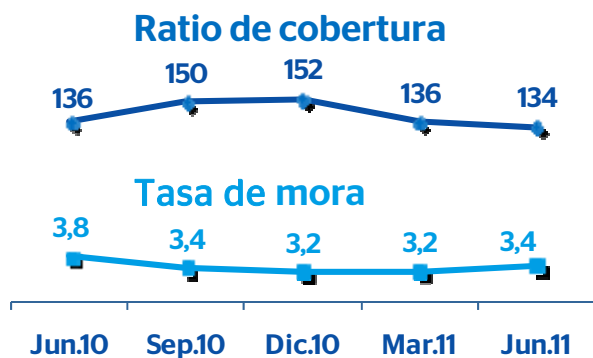
Trimestre récord de ingresos

# México: mejora de los saneamientos

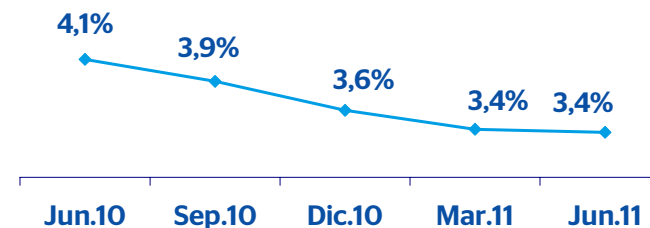
**Saneamientos**  
(Millones de € constantes)



**Tasa de mora y ratio de cobertura**  
(En porcentaje)



**Prima de riesgo acumulada**



## México: cuenta de resultados

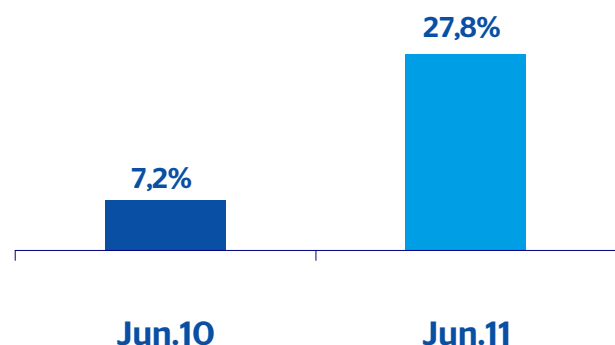
(Millones de € constantes)

México	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	1.933	+ 103	5,6%
Margen bruto	2.864	+ 119	4,3%
Margen neto	1.835	+ 26	1,4%
Resultados antes de impuestos	1.195	+ 86	7,7%
Resultado atribuido	885	+ 81	10,1%

# América del Sur: fortaleza de la actividad en todas las geografías

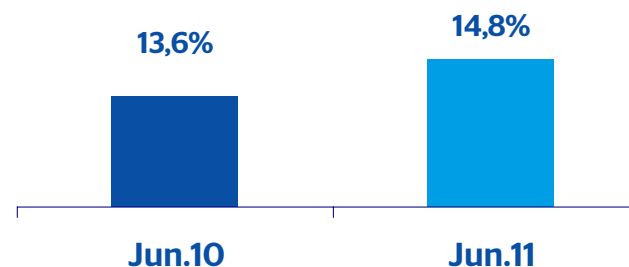
## Inversión

Variación interanual  
(Saldos medios. En porcentaje)



## Recursos

Variación interanual  
(Saldos medios. En porcentaje)



## Inversión y recursos

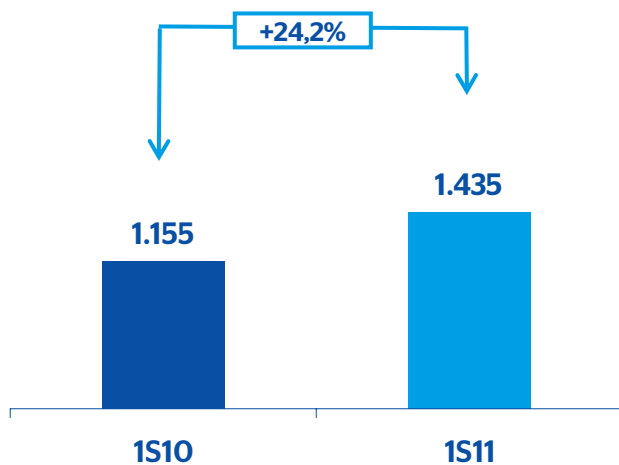
Variac. interanual  
(En porcentaje)

	Chile	Colombia	Perú
Inversión	+16%	+28%	+23%
Recursos	+7%	+18%	+16%

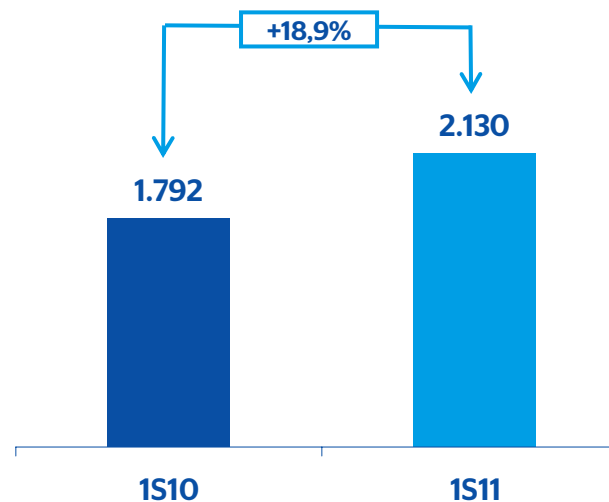
**Dinámicas muy positivas en una región con un potencial similar a México**

# América del Sur: dinamismo de los márgenes

Margen de intereses  
(Millones de € constantes)

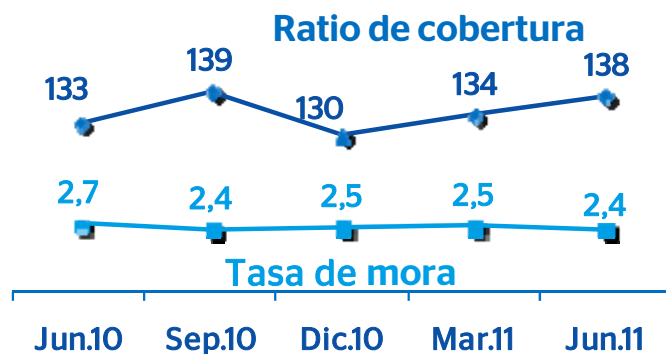


Margen bruto  
(Millones de € constantes)

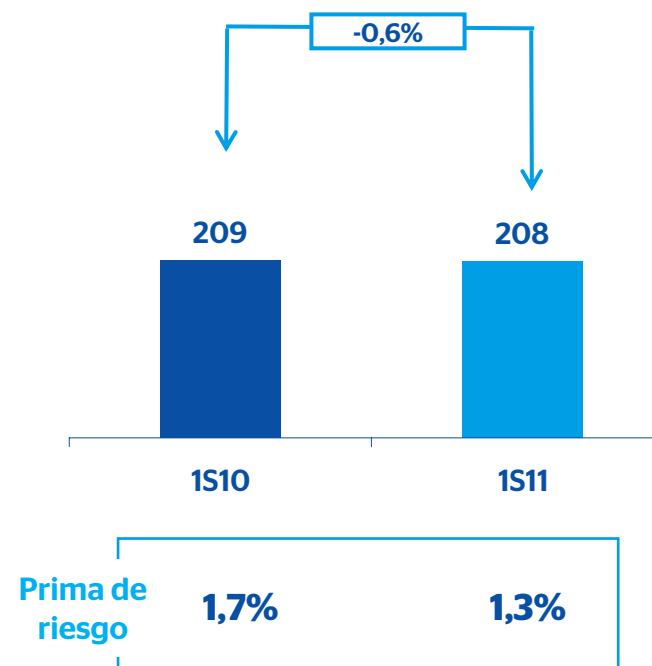


# América del Sur: los mejores indicadores de riesgo del Grupo BBVA

Tasa de mora y ratio de cobertura  
(En porcentaje)



Saneamientos crediticios  
(Millones de € constantes)





## América del Sur: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	1.435	+ 280	24,2%
Margen bruto	2.130	+ 338	18,9%
Margen neto	1.181	+ 149	14,4%
Resultados antes de impuestos	950	+ 140	17,2%
Resultado atribuido	529	+ 84	19,0%

# Estados Unidos: crecimiento selectivo de la actividad

## Inversión

Particulares y empresas (ex CRE)      Re Constr. - Resid+Comer.

**+17%**

**-31%**

Variación interanual. Saldos medios

## Recursos

No remunerada

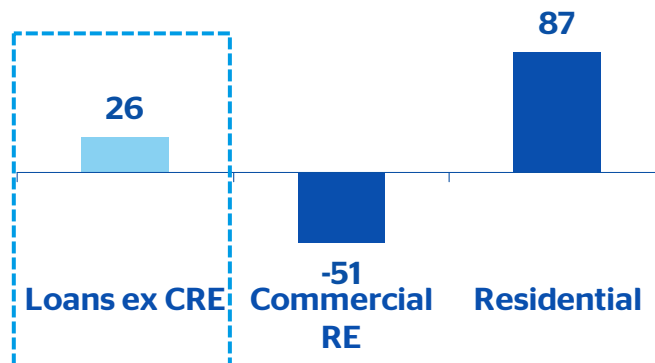
Remunerada

**+19%**

**-5%**

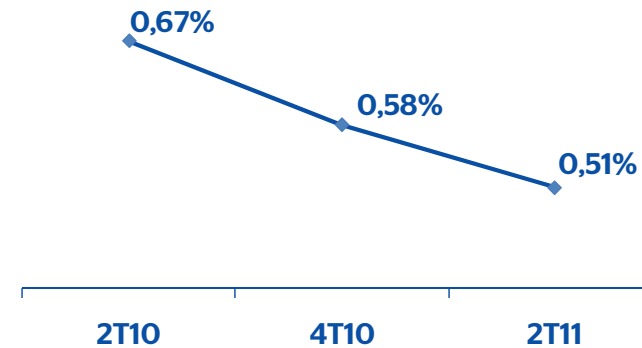
Variación interanual. Saldos medios

Cuotas inversión  
Marzo 11 vs marzo 10



**Ganancia de cuota en inversión**

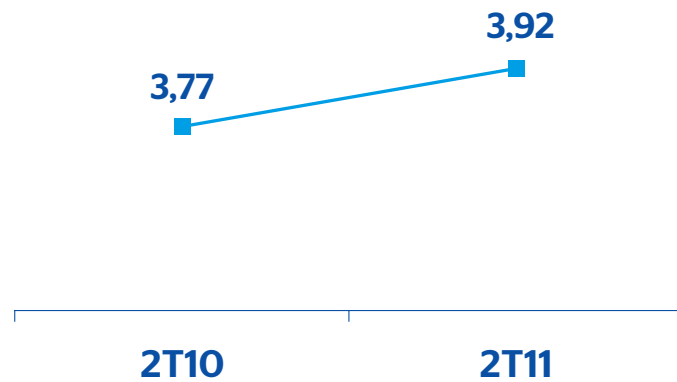
Coste depósitos clientes  
En porcentaje



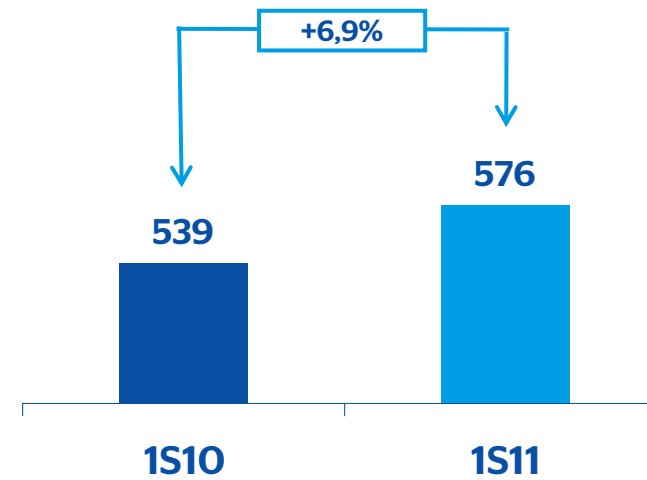
**Reducción coste de los depósitos**

# Estados Unidos: mejora del spread de clientela

Diferencial de clientela \*  
(En porcentaje)



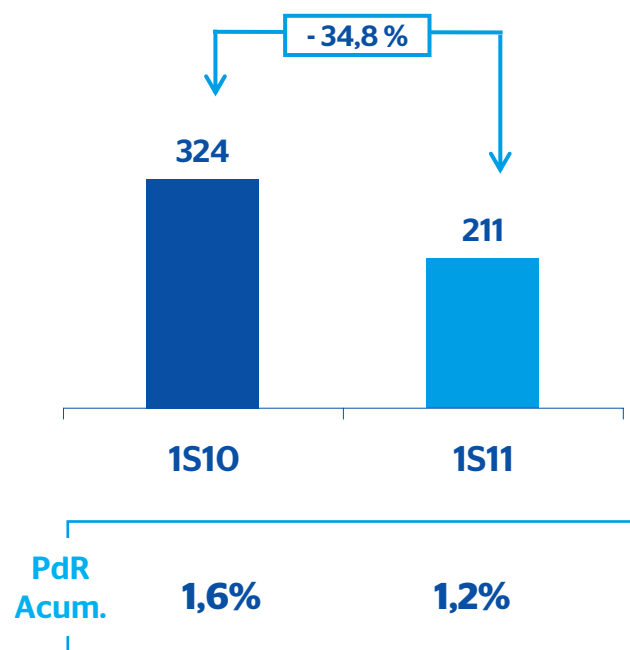
Margen de intereses neto de saneamientos crediticios  
(Millones de € constantes)



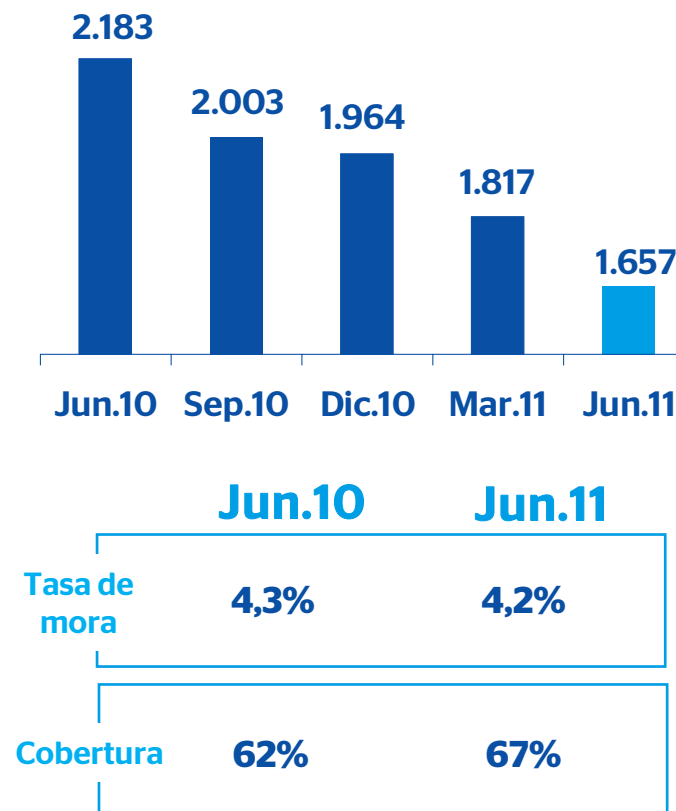
\* Compass G.B.

# Estados Unidos: mejora sustancial de los riesgos

**Sanearios crediticios**  
(Millones de € constantes)



**Saldos dudosos**  
(Millones de €)



## Estados Unidos: cuenta de resultados

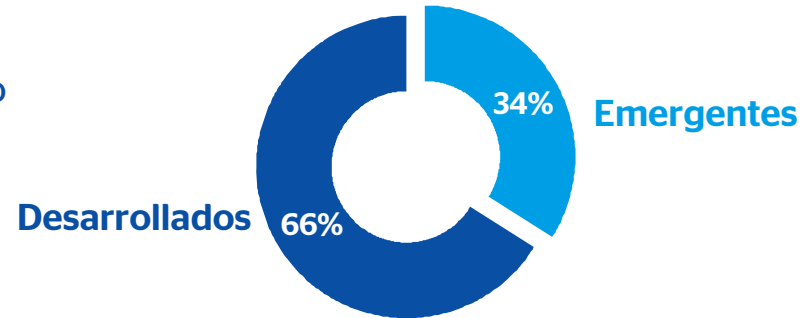
(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen de intereses	787	- 76	-8,8%
Margen bruto	1.163	- 64	-5,2%
Margen neto	427	- 92	-17,7%
Resultados antes de impuestos	210	+ 23	12,2%
Resultado atribuido	151	+ 19	14,1%

**Resultado atribuido ex NNGG : +47,2%**

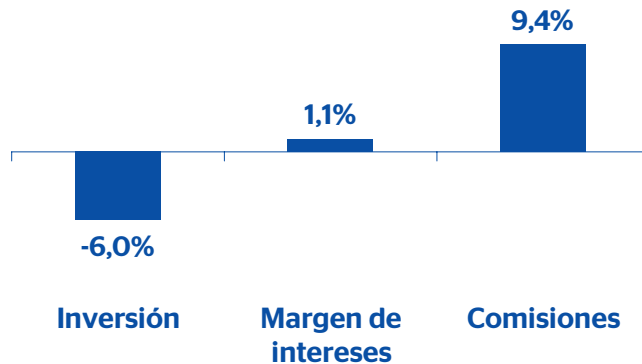
# Negocios globales: diversificación y recurrencia

Desglose margen bruto  
(En porcentaje)



## Corporate & Investment Banking

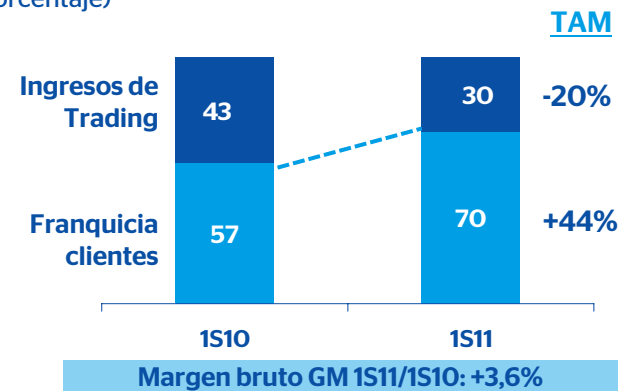
Inversión, margen de intereses y comisiones  
(Variación interanual)



**Repricing y negocio de valor añadido**

## Global Markets

Desglose y evolución de ingresos  
(En porcentaje)



**Fortalecimiento franquicia de clientes**

## Negocios globales: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

Negocios globales	Acum.	Variación 1S11 / 1S10	
	1S11	Abs.	%
Margen bruto	1.461	-10	-0,7%
Margen neto	995	-86	-7,9%
Resultados antes de impuestos	1.000	-55	-5,2%
Resultado atribuido	661	-44	-6,2%

En conclusión, BBVA demuestra en cualquier escenario un comportamiento diferencial ...

**Solvencia**

El banco más solvente de la gran banca europea en stress

**Resultados**

Recurrencia y fortalecimiento de la cuenta en un entorno muy desafiante

**Calidad del riesgo**

Estabilidad de los principales indicadores y mejora de la prima de riesgo

**Financiación y liquidez**

Holgada situación con las necesidades de financiación de 2011 cubiertas

**Diversificación**

Dinamismo en las franquicias emergentes y resistencia en las desarrolladas



**BBVA**

# Resultados 2º trimestre 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado BBVA

28 de julio de 2011