

BBVA

Resultados 3^{er} trimestre 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado BBVA

26 de octubre 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.

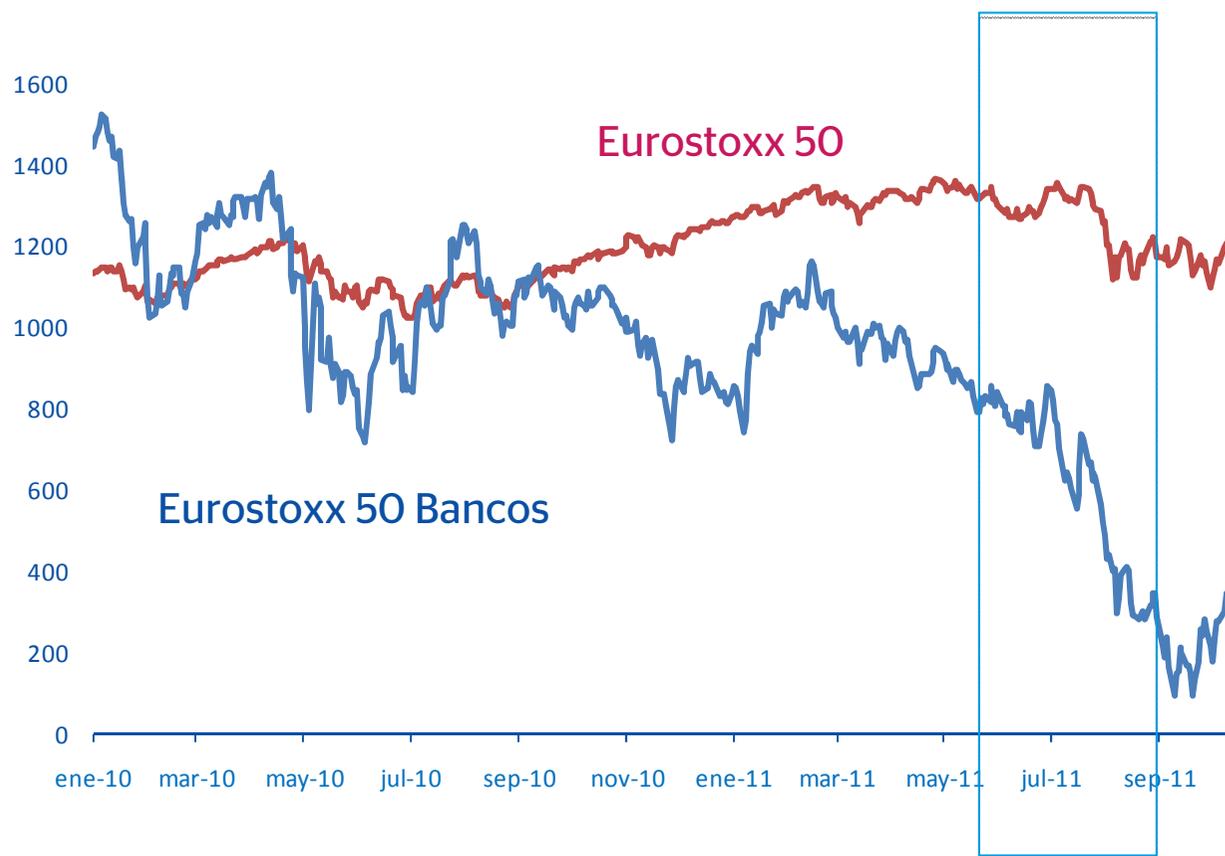
Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del *United States Private Securities Litigation Reform Act* de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren 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.

Un trimestre que ha acentuado aún más la
incertidumbre y la volatilidad

Evolución Eurostoxx 50 vs Eurostoxx 50 Bancos



En el entorno actual, la atención se centra en 3 aspectos ...

1**Solvencia****2****Financiación****3****Capacidad de generación de resultados**

1

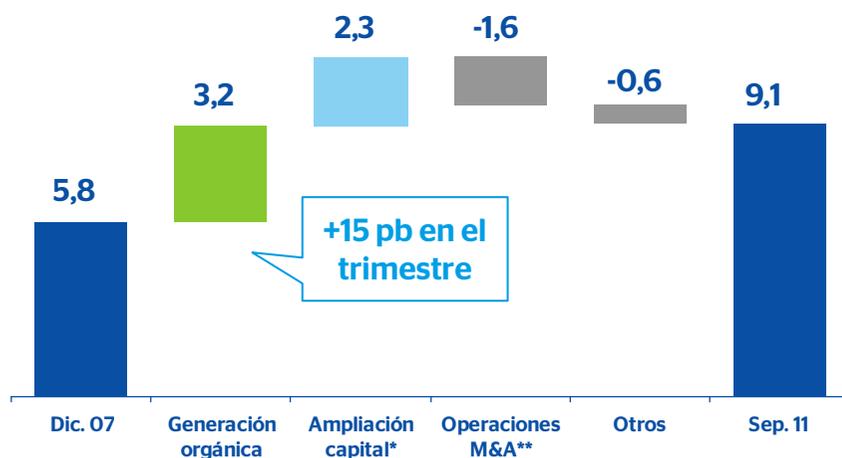
Solvencia

Capital	A) Gran capacidad de generación orgánica de capital B) Apalancamiento inferior a nuestros peers C) <i>Track record</i> de gestión prudente y anticipatoria
Riesgos	Estabilidad en un contexto de deterioro de la calidad crediticia de la industria

A) Gran capacidad de generación orgánica

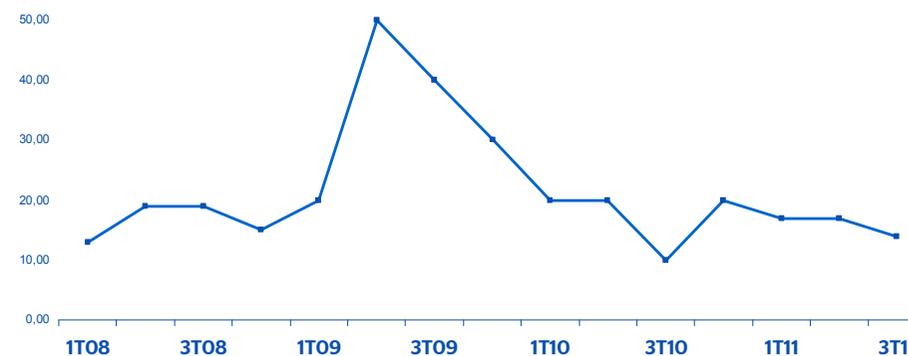
Core capital

Grupo BBVA
(En porcentaje)



Generación orgánica trimestral de core capital

Grupo BBVA
(En puntos básicos)



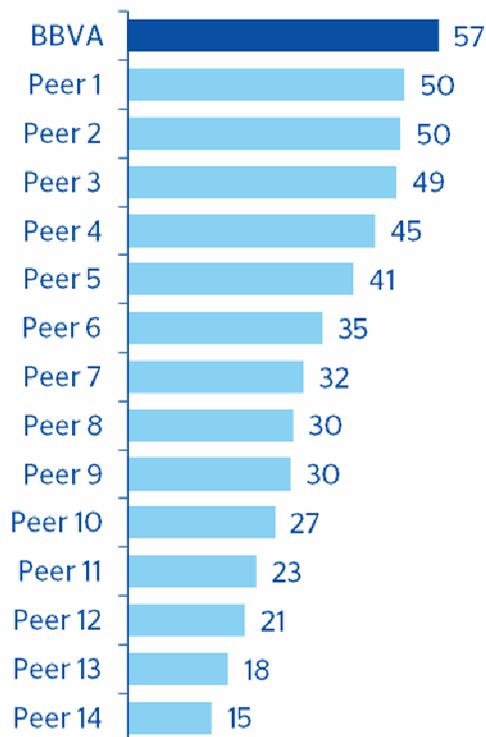
- Generación orgánica al tiempo que se incrementan los APRs (+53 bn € en la crisis)
- Margen neto muy resistente capaz de absorber fuertes incrementos de provisiones

*Incluye conversión de convertibles

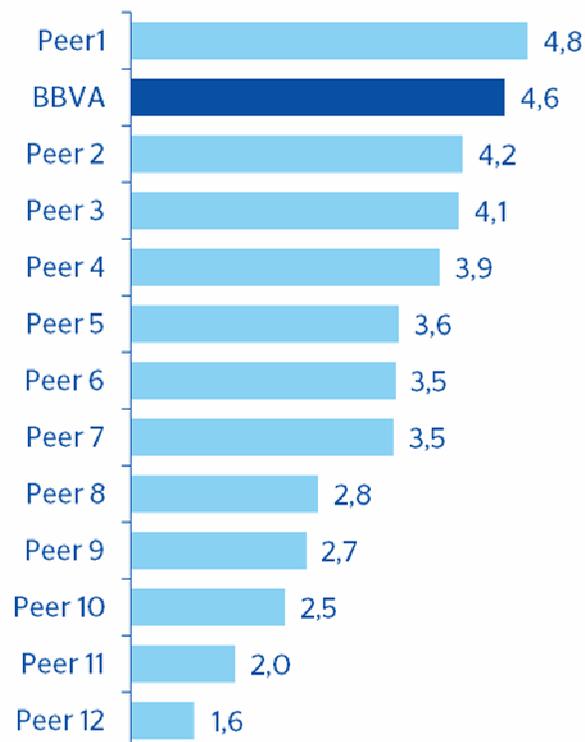
** Adquisiciones de Fórum, Garanti y Credit Uruguay

B) Apalancamiento inferior a nuestros peers

APRs / Total activos
Grupo BBVA vs. Peer Group
(Dic.10, en porcentaje)



Capital EBA* / Total activos tangibles
Grupo BBVA vs. Peer Group
(Dic10, en porcentaje)



Necesidades de capital peers para alcanzar el ratio de apalancamiento BBVA
Grupo BBVA vs. Peer Group
(Dic10, miles de millones)

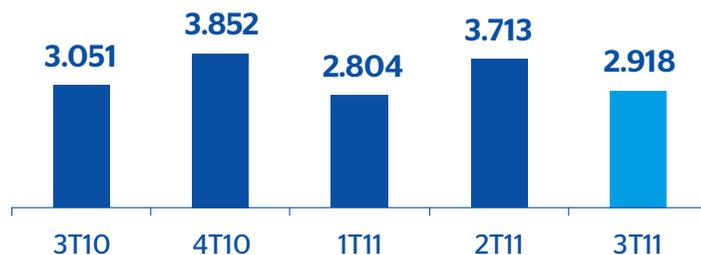


C) *Track record* de gestión prudente y anticipatoria de capital

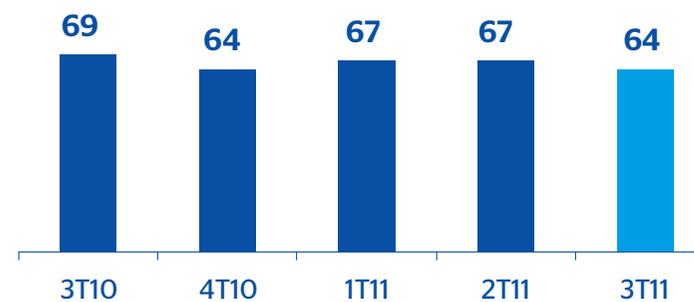


Riesgos: En un contexto de deterioro de la calidad crediticia de los competidores, estabilidad de los saldos dudosos ...

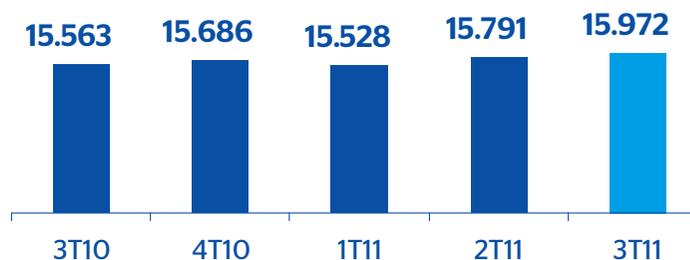
Entradas brutas en mora
Grupo BBVA
(Millones de €)



Recuperaciones sobre entradas
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Saldos dudosos
Grupo BBVA
(Millones de €)



... y de los principales indicadores de riesgo

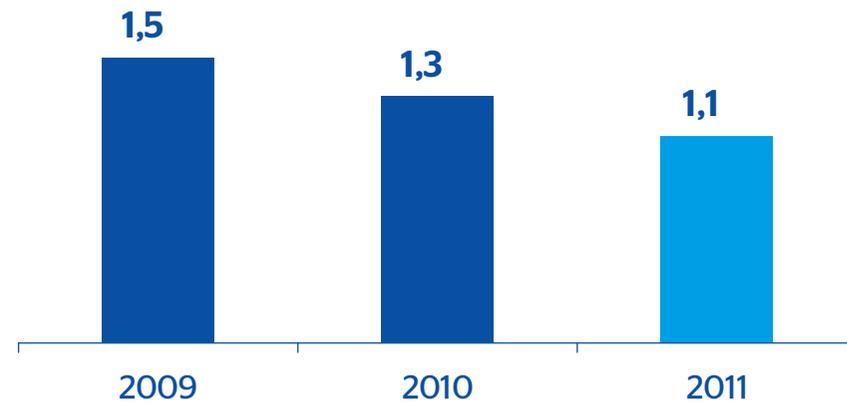
Tasa de mora y ratio de cobertura

Grupo BBVA
(En porcentaje)



Prima de riesgo acumulada

Grupo BBVA
(En porcentaje)

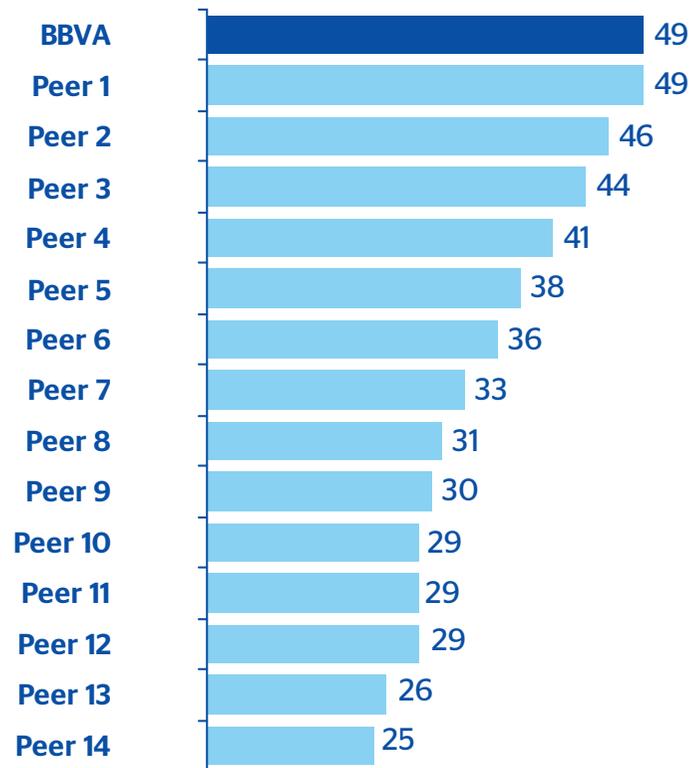


2**Financiación****Sólida posición de cara a 2012:**

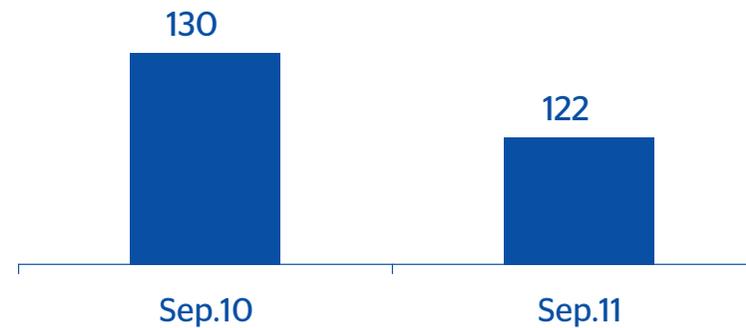
- La mayor base de depósitos *s/activos* del *peer group* con reducción del *gap* de liquidez
- Menores vencimientos mayoristas del *peer group*

Sólida posición de financiación en el Grupo ...

Depósitos de clientes / total activos
Grupo BBVA vs. Peer Group
 (1S11, en porcentaje)



Créditos sobre depósitos
Grupo BBVA
 (En porcentaje)



... y buena evolución y perspectivas en balance euro

Dinámicas positivas en 2011

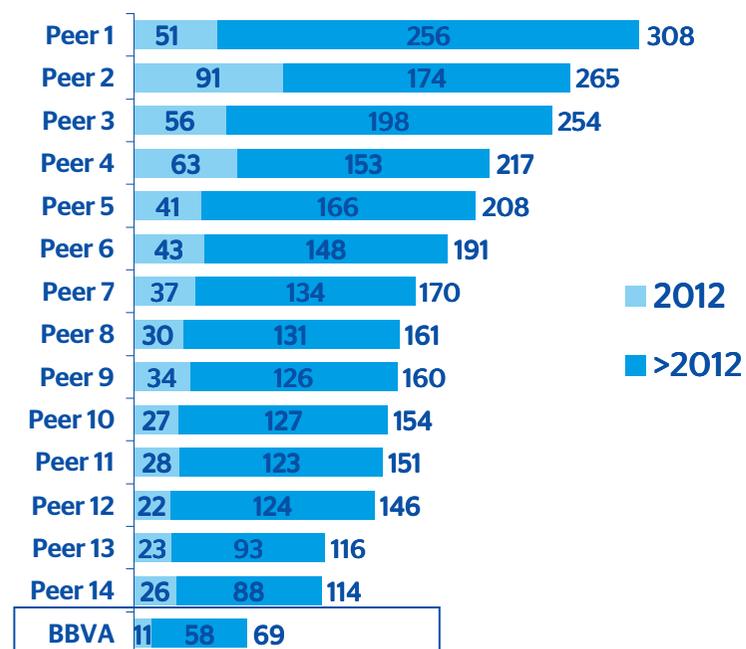
Necesidades de financiación en 2011 cubiertas

Reducción del *gap* de liquidez: -20 mM € (Sep.11 vs May.10)

Mejora recursos en balance: +37 mM € (Sep.11 vs May.10)

Vencimientos reducidos en 2012

Vencimientos mayoristas
Grupo BBVA vs. Peer Group
(Miles de millones de €)



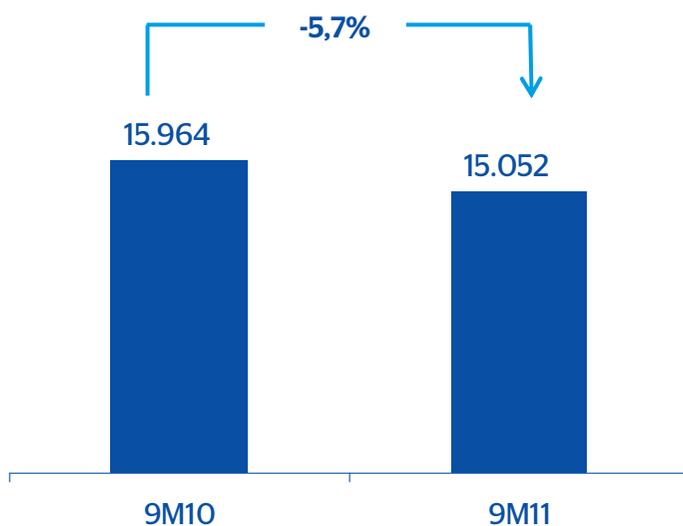
3

Capacidad de generación de resultados

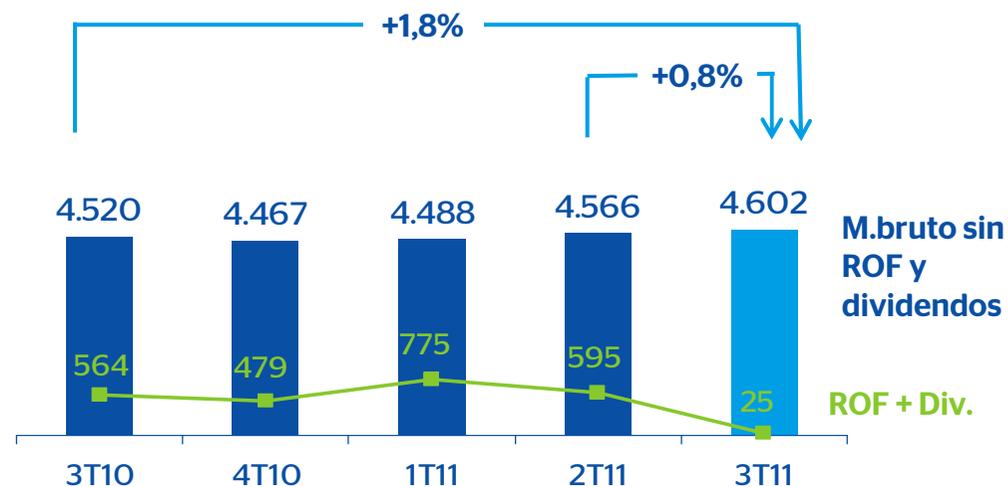
- **Resistencia y calidad del margen de intereses**
- **ROF marcado por la volatilidad en mercados**
- **Saneamientos en línea con últimos trimestres y estabilidad de los indicadores de riesgo**

Evolución positiva de los ingresos más recurrentes

Margen bruto
Grupo BBVA
(Millones de €)



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



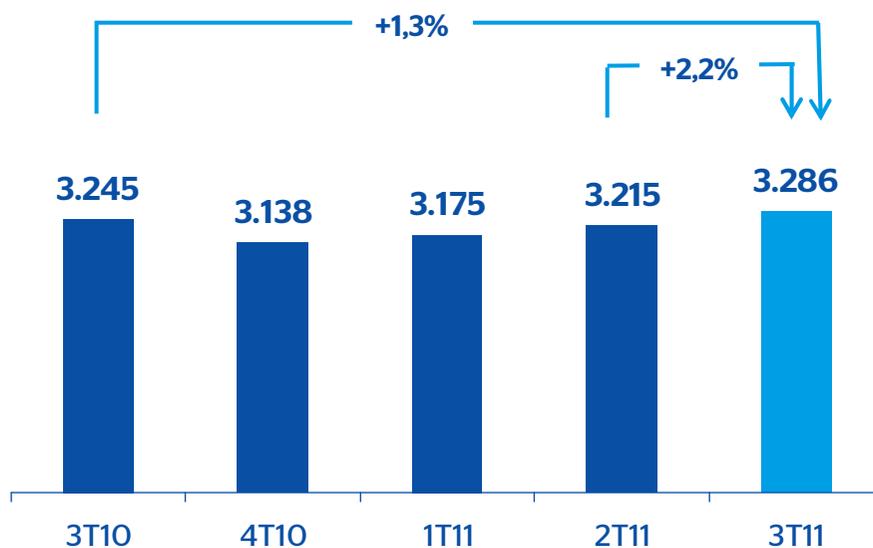
Claves

Resistencia y calidad del margen de intereses

ROF marcado por la volatilidad de los mercados

Resistencia y calidad del margen de intereses

Margen de intereses
Grupo BBVA
(Millones de €)



Variación interanual 9M11/9M10

Emergentes

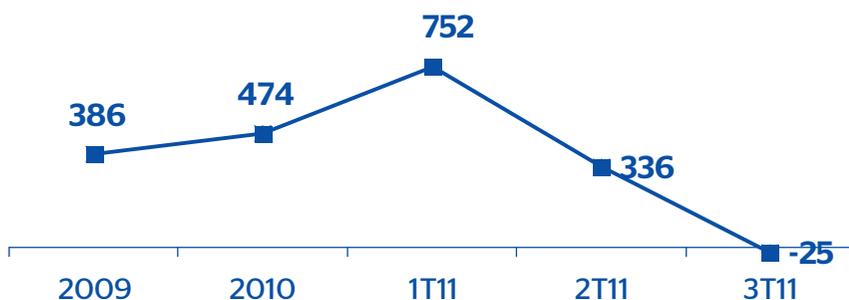
+17,0%

Desarrollados

-11,3%

ROF marcado por la volatilidad en mercados

ROF
 Grupo BBVA
 Promedio trimestral y trimestres estancos
 (Millones de €)



Claves

Negocio muy apalancado en cliente en un entorno de caída de actividad

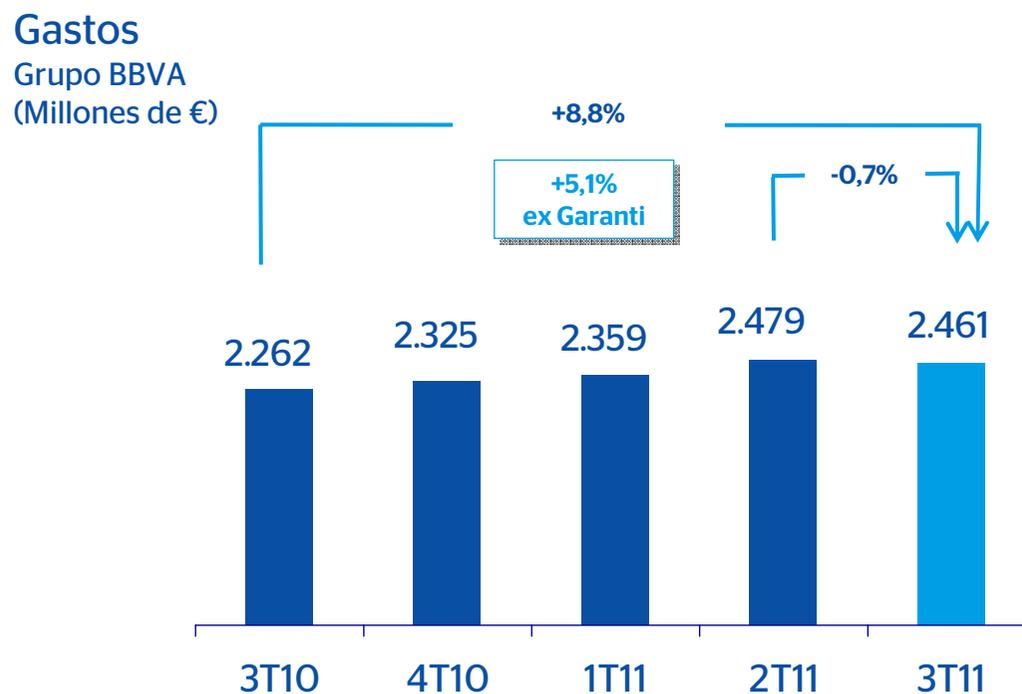
Caída significativa en el precio de activos de riesgo → impacto en carteras *mark to market*

Sin aportaciones extraordinarias

Ausencia de ROF en un entorno de deterioro de mercados

Principales impactos negativos en balance euro y, en menor medida, en México y América del Sur

Gastos en línea con trimestres anteriores

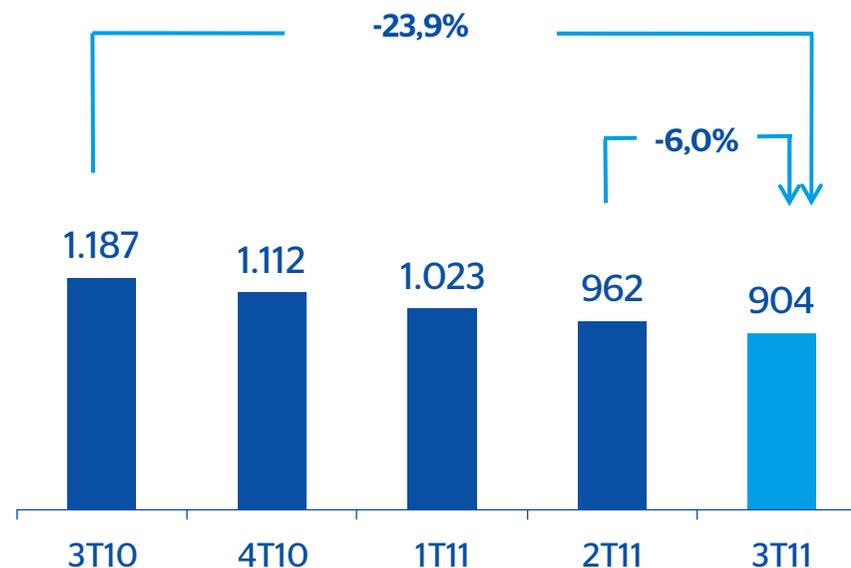


Contención en desarrollados y acompañando ciclo de crecimiento en emergentes

Saneamientos en línea con últimos trimestres

Pérdidas por deterioro

Grupo BBVA
(Millones de €)



Descenso justificado por reducción de saneamientos en Estados Unidos; mantenimiento en España

Resistencia y solidez en tiempos difíciles

(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum.	Variación 9M11 / 9M10	
	9M11	Abs.	%
Margen de intereses	9.676	-506	-5,0%
Margen bruto	15.052	-912	-5,7%
Margen neto	7.753	-1.569	-16,8%
Resultados antes de impuestos	4.145	-1.115	-21,2%
Resultado atribuido	3.143	-525	-14,3%

ROE: 11,3%
RORWA: 1,5%
ROA: 0,8%

Áreas geográficas: claves

España

Mejora de diferenciales, estabilización del margen de intereses y riesgos contenidos un trimestre más

EurAsia

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

México

Dinamismo en actividad y resultados, especialmente en la cartera minorista. Estabilidad prima de riesgo.

América del Sur

Fuerte crecimiento de la actividad y de márgenes, con los mejores indicadores de riesgo del Grupo

Estados Unidos

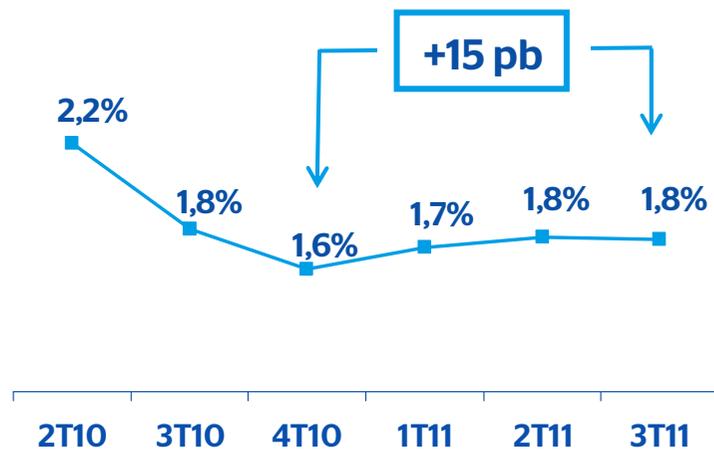
Crecimiento selectivo en actividad, evolución positiva del margen de intereses de negocios locales y reducción de los saneamientos

Negocios globales

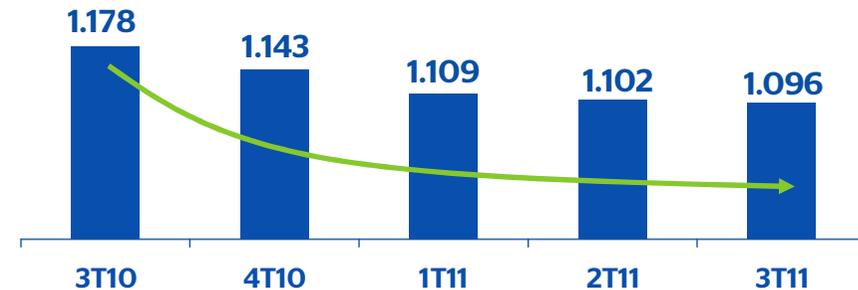
Diversificación y resistencia de los ingresos de clientes en un trimestre especialmente complicado en los mercados

España: estabilización del margen de intereses

Diferencial de clientela*
Trimestres estancos
(En porcentaje)



Margen de intereses
Trimestres estancos
(Millones de €)



Con ganancia de cuota en créditos y depósitos

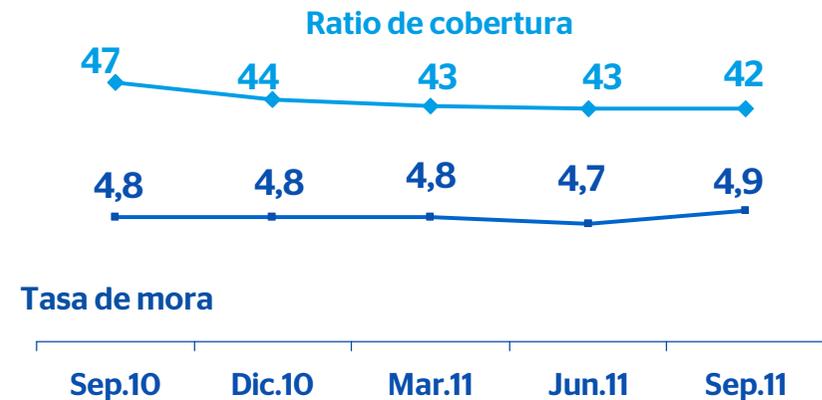
* Ex Mercados

España: contención en indicadores de riesgos

Saldos dudosos
BBVA España
(En millones de €)



Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



PdR
especif.
Acum.



Riesgos estables en un entorno de deterioro del sistema

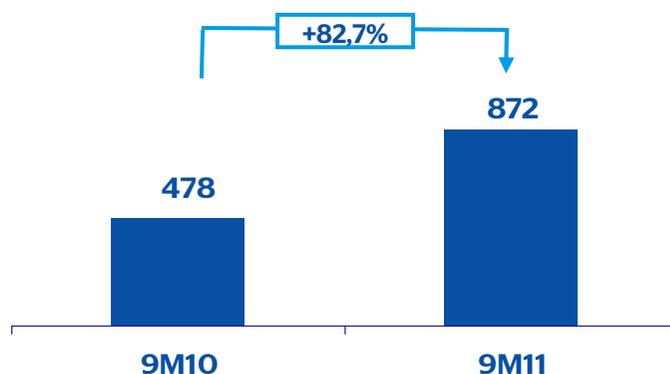
España: cuenta de resultados

(Millones de €)

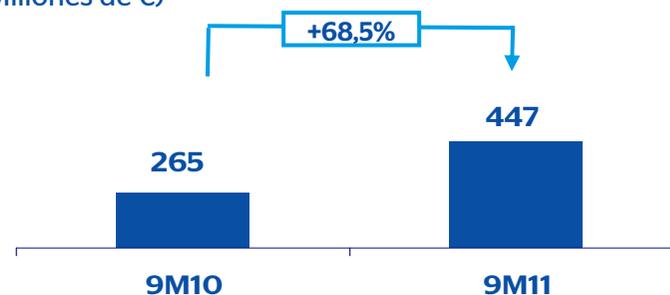
España	Acum.	Variación 9M11 / 9M10	
	9M11	Abs.	%
Margen de intereses	3.308	- 426	-11,4%
Margen bruto	4.900	- 561	-10,3%
Margen neto	2.806	- 583	-17,2%
Resultados antes de impuestos	1.633	- 1.019	-38,4%
Resultado atribuido	1.162	- 719	-38,2%

EurAsia: creciente contribución al grupo

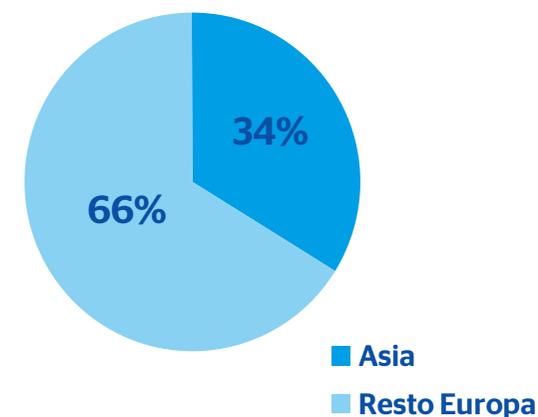
Margen bruto Resto de Europa
(Millones de €)



Margen bruto Asia
(Millones de €)



Desglose margen bruto EurAsia
(En porcentaje)



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

Eurasia: cuenta de resultados

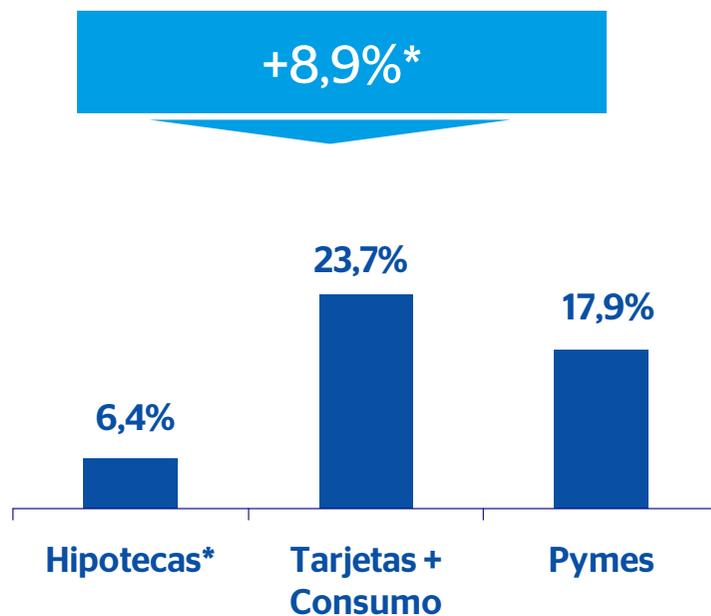
(Millones de €)

EurAsia	Acum.	Variación 9M11 / 9M10	
	9M11	Abs.	%
Margen de intereses	516	+ 269	n.s.
Margen bruto	1.319	+ 576	77,6%
Margen neto	887	+ 359	67,9%
Resultados antes de impuestos	837	+ 342	69,1%
Resultado atribuido	705	+ 287	68,6%

México: crecimiento en las principales rúbricas

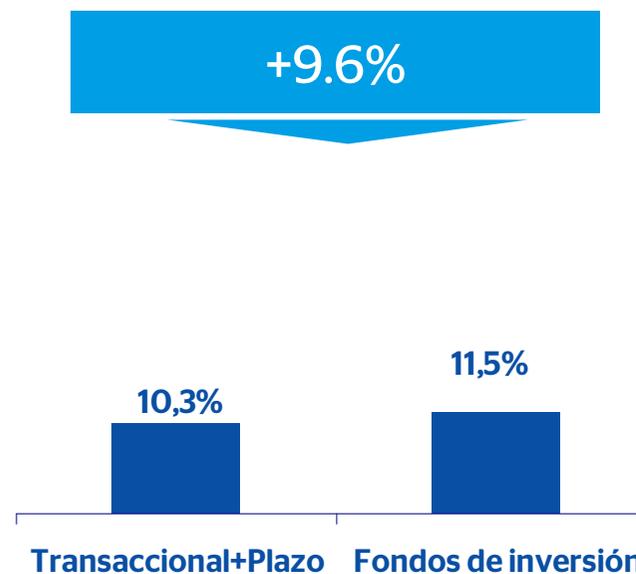
Inversión

Crecimiento interanual
(Saldos medios. En porcentaje)



Recursos

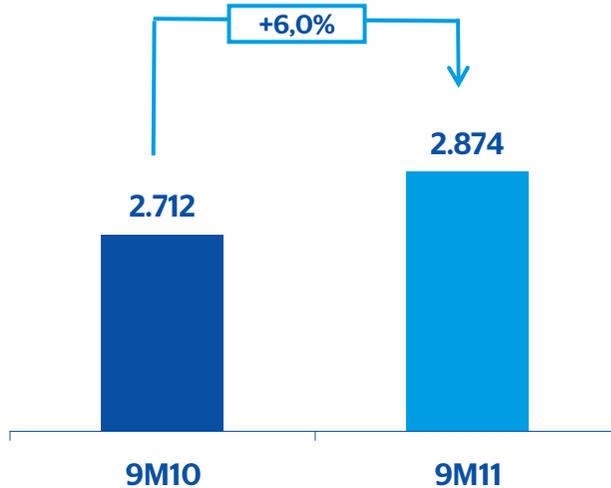
Crecimiento interanual
(Saldos medios. En porcentaje)



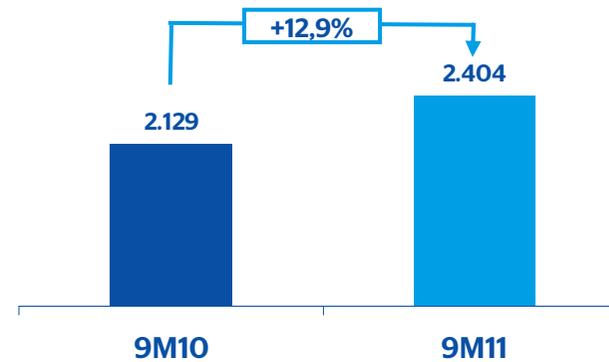
* Sin vivienda antigua

México: buen ritmo de crecimiento de los ingresos

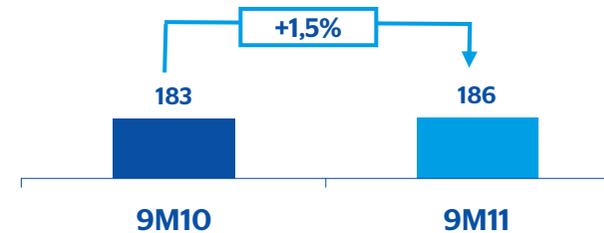
Margen de intereses
(Millones de € constantes)



Margen de intereses negocios locales
(Millones de € constantes)



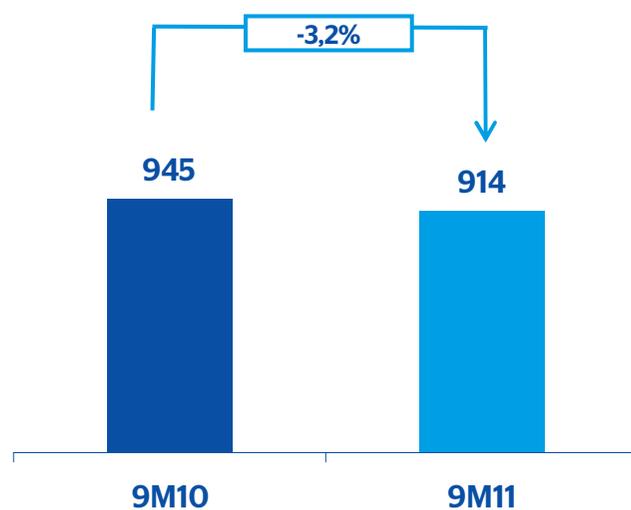
Margen de intereses negocios globales
(Millones de € constantes)



El mayor margen de intereses s/ATMs de su *Peer Group*

México: mejora de los saneamientos

Saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)



Prima de riesgo acumulada
(En porcentaje)



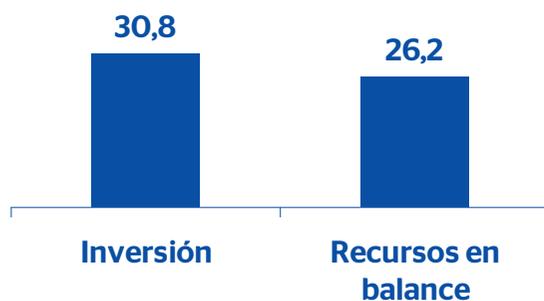
México: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

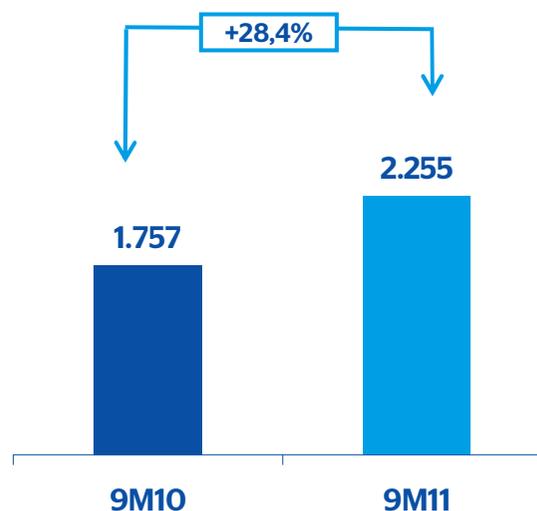
México	Acum.	Variación 9M11 / 9M10	
	9M11	Abs.	%
Margen de intereses	2.874	+ 162	6,0%
Margen bruto	4.208	+ 136	3,3%
Margen neto	2.686	+ 4	0,1%
Resultados antes de impuestos	1.722	+ 28	1,7%
Resultado atribuido	1.275	+ 37	2,9%

América del Sur: se acelera el crecimiento de los ingresos

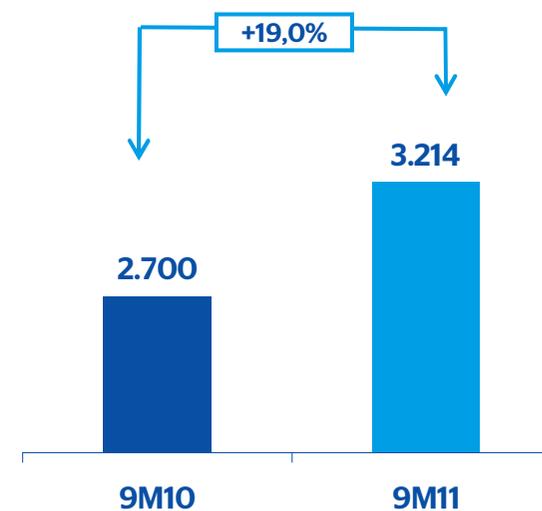
Inversión y recursos
Variación Sep.11/ Sep.10
(Saldos medios. En porcentaje)



Margen de intereses
(Millones de € constantes)



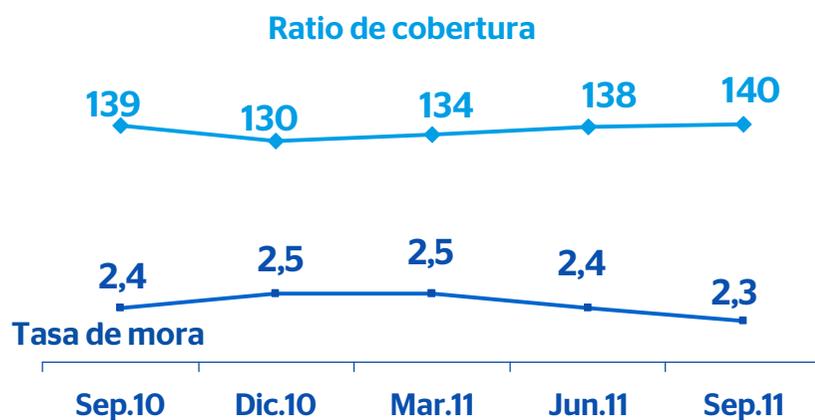
Margen bruto
(Millones de € constantes)



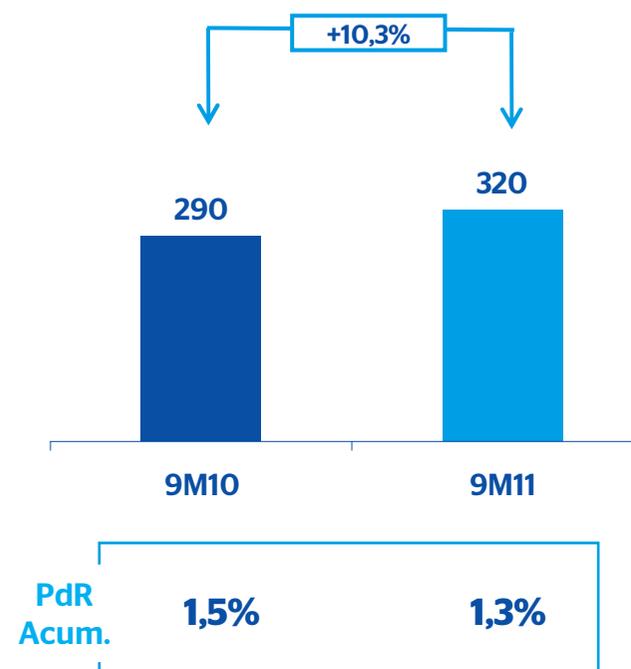
Margen de intereses récord en el trimestre

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 9M11 / 9M10	
	9M11	Abs.	%
Margen de intereses	2.255	+ 498	28,4%
Margen bruto	3.214	+ 514	19,0%
Margen neto	1.751	+ 211	13,7%
Resultados antes de impuestos	1.385	+ 155	12,6%
Resultado atribuido	754	+ 76	11,2%

Estados Unidos: crecimiento selectivo de la actividad

Inversión

Particulares y empresas*	Re Constr. - Resid.+Comer.
+7%	-37%

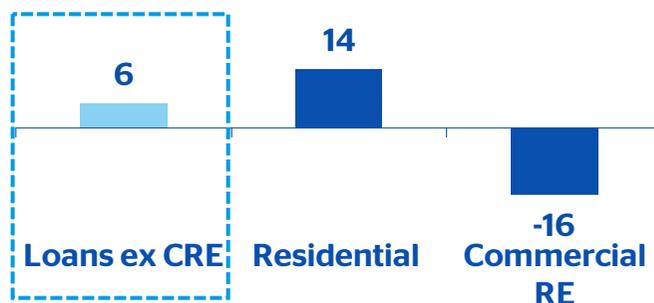
Variación interanual. Saldos medios

Recursos

No remunerada	Remunerada
+6 %	-21%

Variación interanual. Saldos medios

Cuotas inversión
Variación interanual
(En puntos básicos)



Ganancia de cuota en inversión

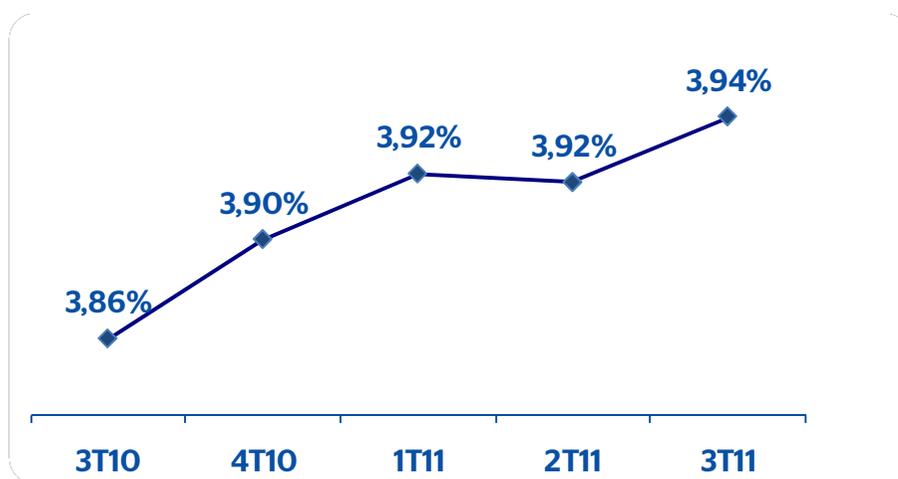
Coste depósitos clientes
(En porcentaje)



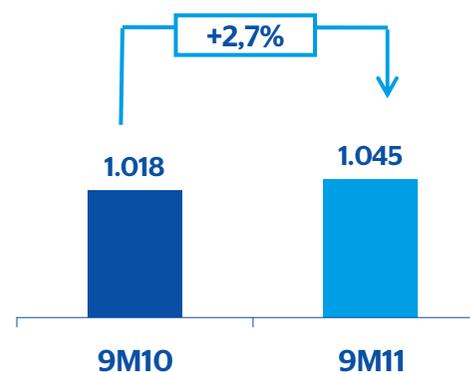
Reducción coste de los depósitos

Estados Unidos: mejora del diferencial de clientela

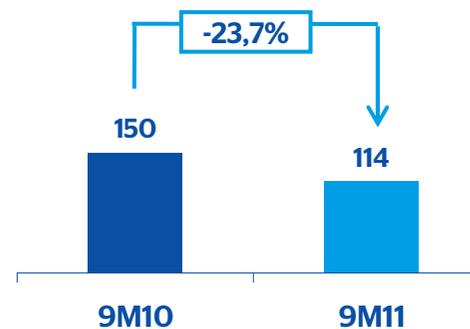
Diferencial de clientela *
(En porcentaje)



Margen de intereses negocios locales
(Millones de € constantes)



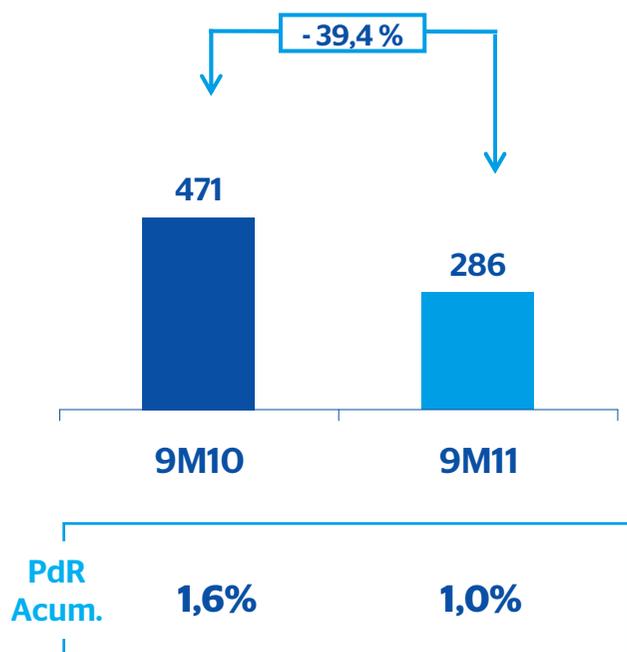
Margen de intereses negocios globales
(Millones de € constantes)



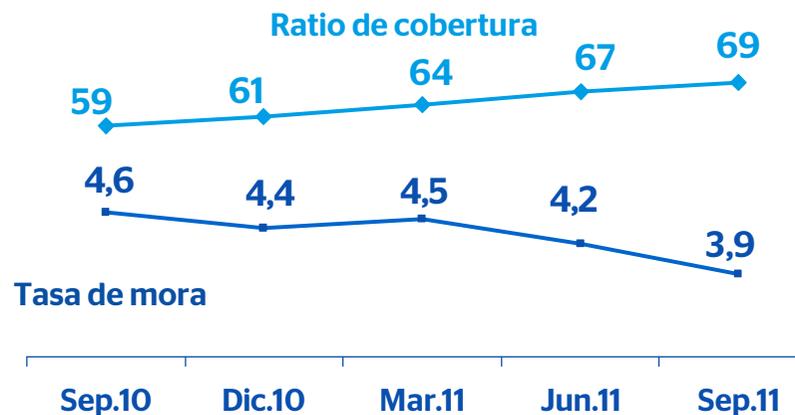
* Compass G.B.

Estados Unidos: continúa la mejora de los riesgos

Saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)



Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



En el trimestre

Entradas brutas: -40%

Recuperaciones sobre entradas: 93%

Estados Unidos: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

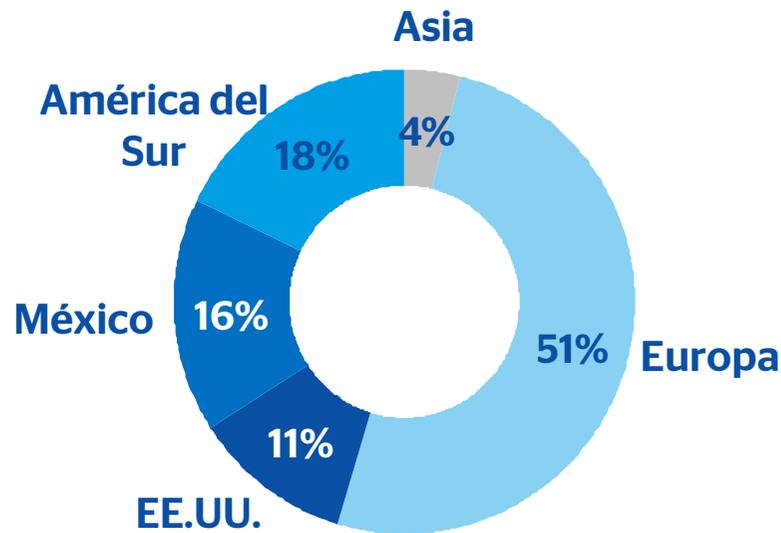
Estados Unidos	Acum.	Variación 9M11 / 9M10	
	9M11	Abs.	%
Margen de intereses	1.182	-118	-9,1%
Margen bruto	1.711	-136	-7,3%
Margen neto	613	-168	-21,5%
Resultados antes de impuestos	305	+9	3,2%
Resultado atribuido	218	+3	1,5%

Resultado atribuido ex Nueva York : +39,4%

Negocios globales: recurrencia y diversificación de los ingresos

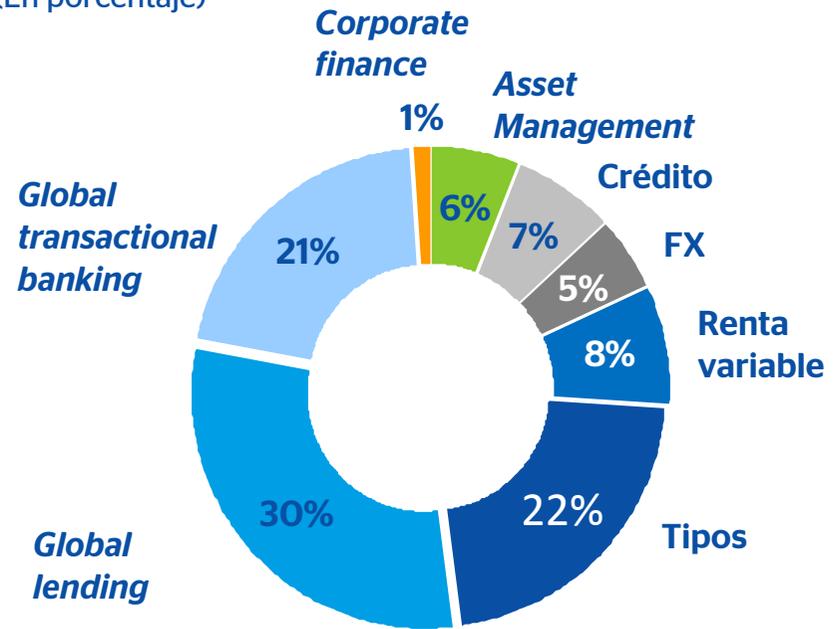
Margen bruto por geografías

Datos a 9M11
(En porcentaje)



Margen bruto por productos

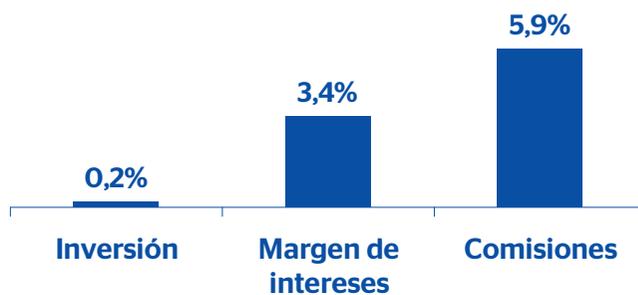
Datos a 9M11
(En porcentaje)



Negocios globales: C&IB y GM

Corporate & Investment Banking

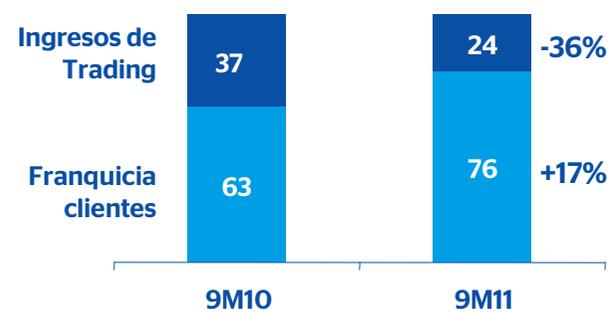
Inversión, margen de intereses y comisiones
(Variación interanual)



Dinamismo de los ingresos

Global Markets

Desglose y evolución de ingresos
(En porcentaje)



Margen bruto GM Sep.11/Sep.10: -5,3%

Fortalecimiento franquicia de clientes

Negocios globales: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

Negocios globales	Acum.	Variación 9M11 / 9M10	
	9M11	Abs.	%
Margen bruto	2.077	- 44	-2,1%
Margen neto	1.372	- 139	-9,2%
Resultados antes de impuestos	1.304	- 155	-10,6%
Resultado atribuido	862	- 116	-11,8%

Claves 3T11

Solvencia

A. Capital:

- Gran capacidad de generación orgánica
- Apalancamiento inferior a nuestros peers
- *Track record* de gestión prudente y anticipatoria

B. Riesgos:

- Estabilidad en un contexto de deterioro de la calidad crediticia

Financiación

- Sólida posición para afrontar el año 2012

Capacidad de generación de resultados

- Resistencia y calidad del margen de intereses
- ROF marcado por la convulsión de los mercados
- Saneamientos e indicadores de riesgo contenidos

BBVA

Resultados 3^{er} trimestre 2011

Ángel Cano, Consejero Delegado BBVA

26 de octubre de 2011