

# Resultados 2º trimestre 2012

Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 julio 2012

## 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 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.

## Claves del trimestre

**1**

**Crecimiento  
de los ingresos  
recurrentes**

**2**

**Fortaleza del margen neto,  
clave para absorber  
impactos negativos**

**3**

**Generación orgánica de  
capital y cumplimiento  
EBA**

**4**

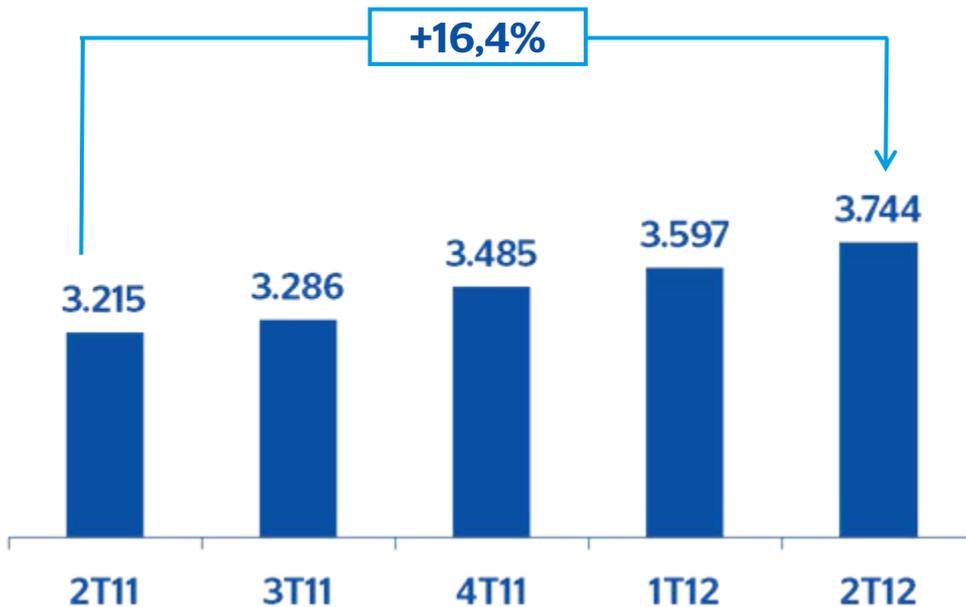
**Estabilidad de los  
indicadores de riesgo**

**Sólidos fundamentales que destacan en el  
contexto de la banca europea**

# Fortaleza del margen de intereses ...

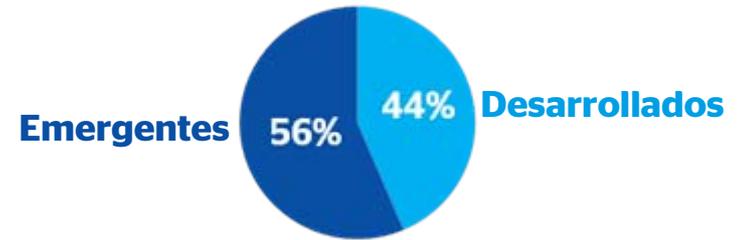
## Margen de intereses

Grupo BBVA  
Millones de €



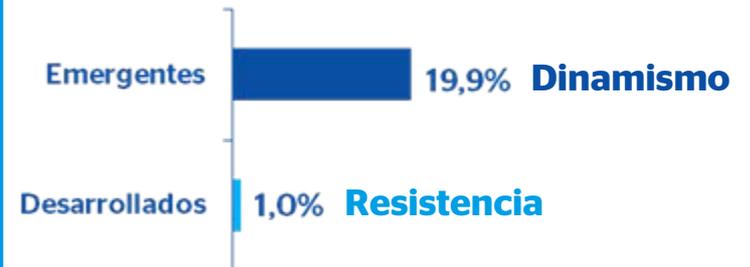
## Diversificación equilibrada

Margen de intereses  
Grupo BBVA  
Desglose 1S12



## Gestión adaptada al ciclo

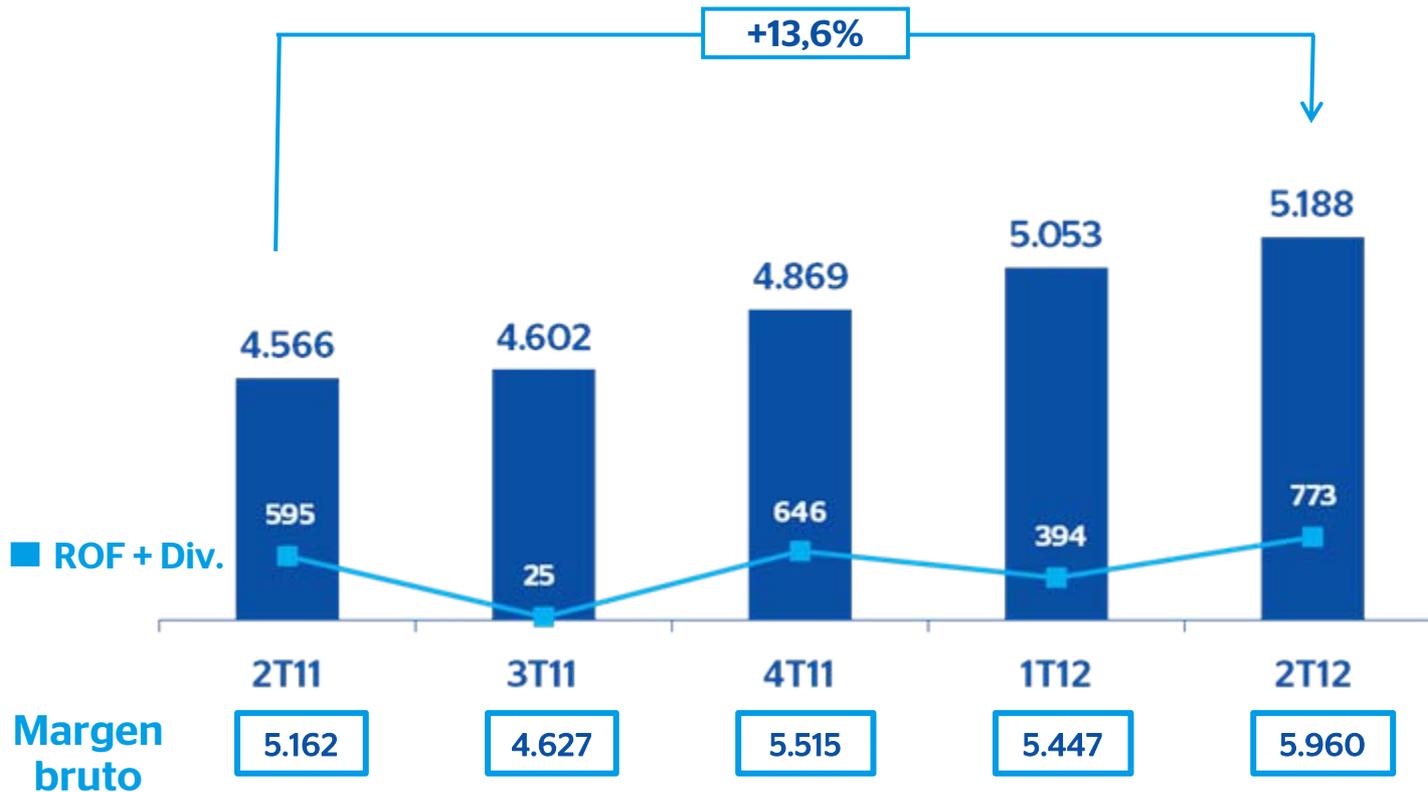
Margen de intereses  
Grupo BBVA  
Variación interanual acumulada. € constantes



# ... y del margen bruto recurrente ...

## Margen bruto recurrente

Grupo BBVA  
Millones de €

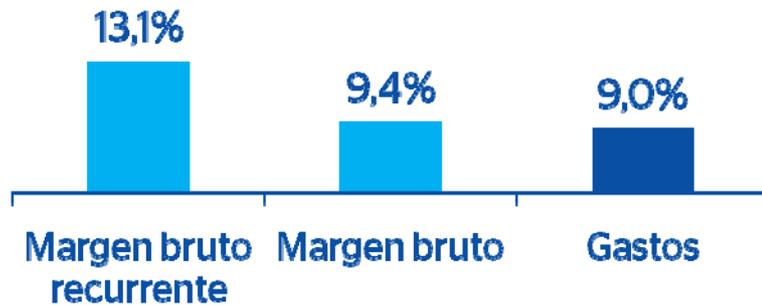


... que crece por encima de los gastos

### Margen bruto vs. gastos

Grupo BBVA

Variación interanual acumulada



- Mejora de la eficiencia manteniendo posiciones de liderazgo vs. *peer group*
- Rentabilizando los planes de inversión acometidos en trimestres previos

### Desarrollados

Variación interanual acumulada

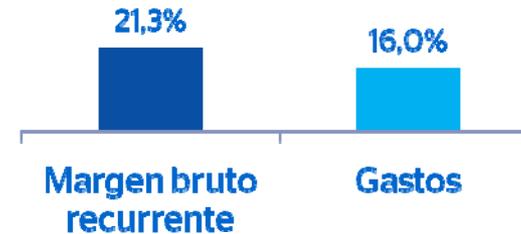
€ constantes



### Emergentes

Variación interanual acumulada

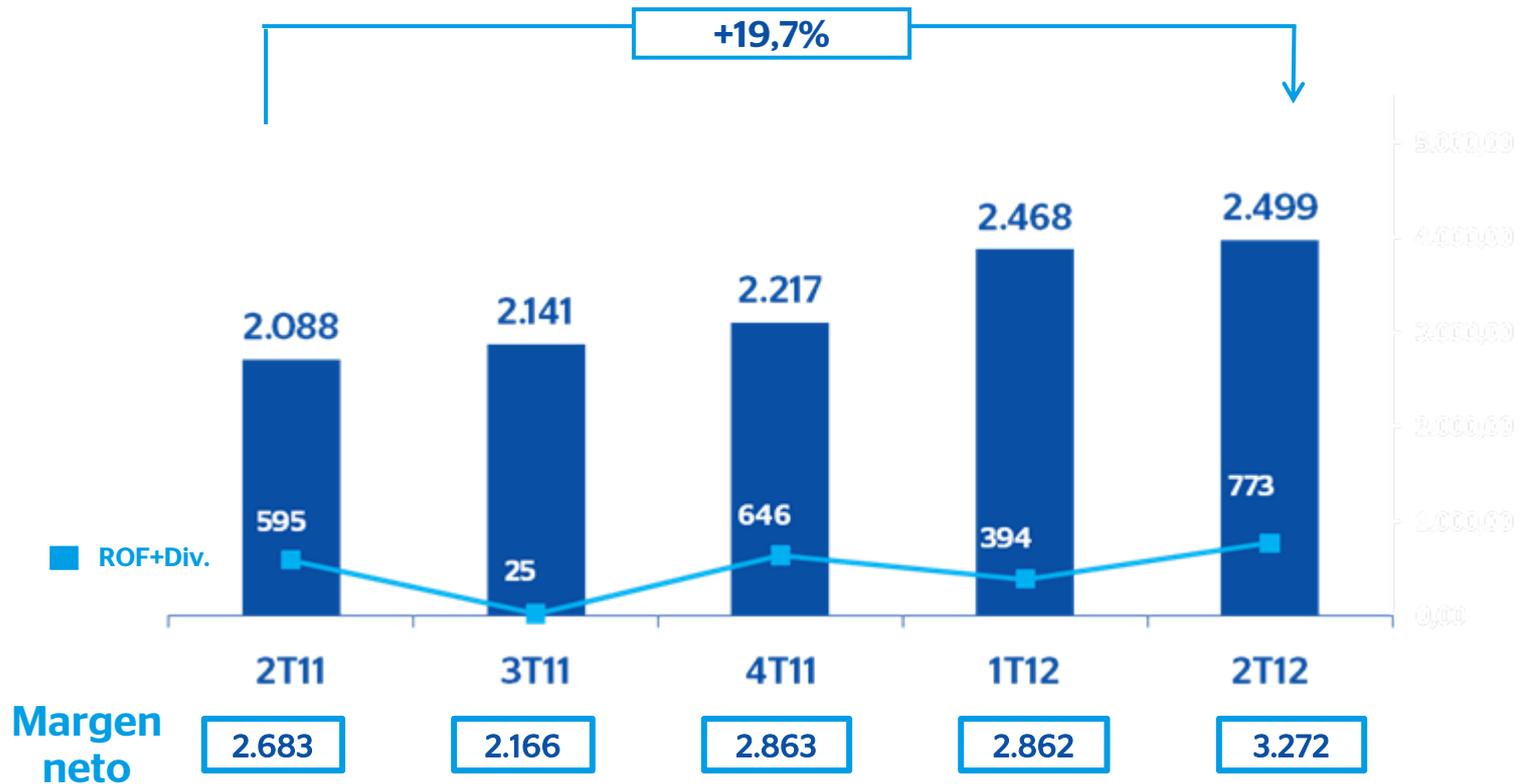
€ constantes



# Solidez del margen neto, consolidándose en niveles elevados ...

## Margen neto recurrente

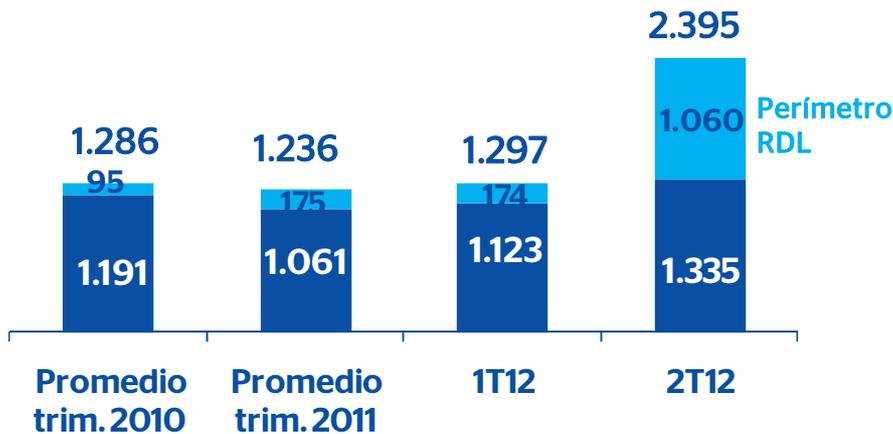
Grupo BBVA  
Millones de €



# ... clave para hacer frente a un mayor esfuerzo en provisiones ...

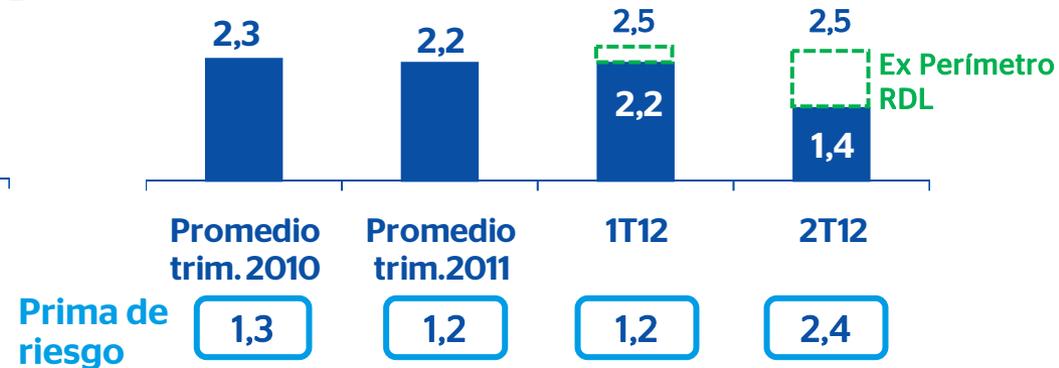
## Saneamientos crediticios + inmobiliarios

Grupo BBVA  
Millones de €



## Margen neto s/ saneamientos crediticios + inmobiliarios

Grupo BBVA  
Nº de veces



Prima de riesgo



... principalmente en el perímetro de los Reales Decretos

	Impacto	
RDL 2/12	2.869M€	} Total 4.637M€
RDL 18/12	1.768M€	
<hr style="border-top: 1px dotted black;"/>		
Provisionado	1.434 M€	
Pendiente	3.203M€	

# En definitiva, sólida cuenta de resultados

Millones de €

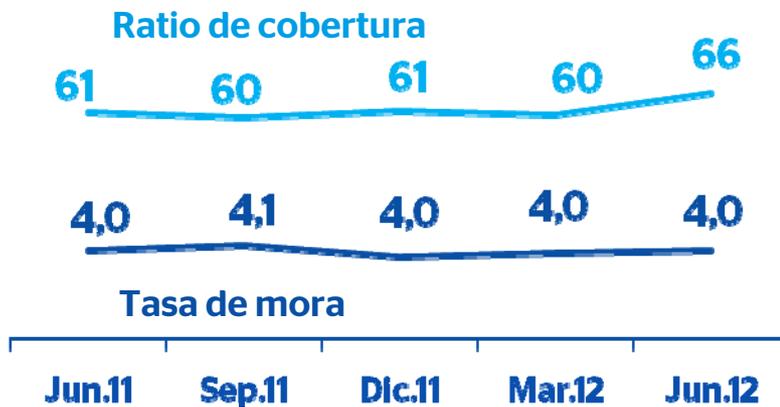
Grupo BBVA	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	7.340	+ 951	14,9
Margen bruto	11.407	+ 982	9,4
Margen neto	6.134	+ 547	9,8
Saneamientos perímetro RDL	-1.234	-1.003	433,5
Resto saneamientos y provisiones	-2.796	-583	26,4
BAI	2.104	-1.039	-33,1
Resultado atribuido	1.510	-829	-35,4

**Resultado atribuido ex saneamientos perímetro RDL      2.374M€ (-5,1%)**

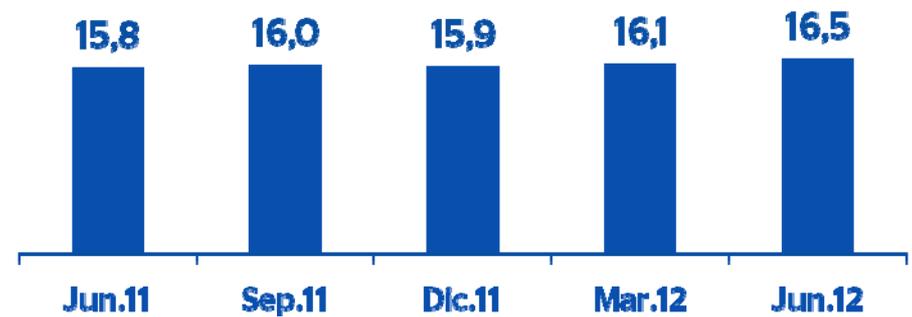
**Impacto saneamientos perímetro Reales Decretos  
conocidos y acotados al año 2012**

# Buen comportamiento de los riesgos

Tasa de mora y ratio de cobertura  
Grupo BBVA  
En porcentaje



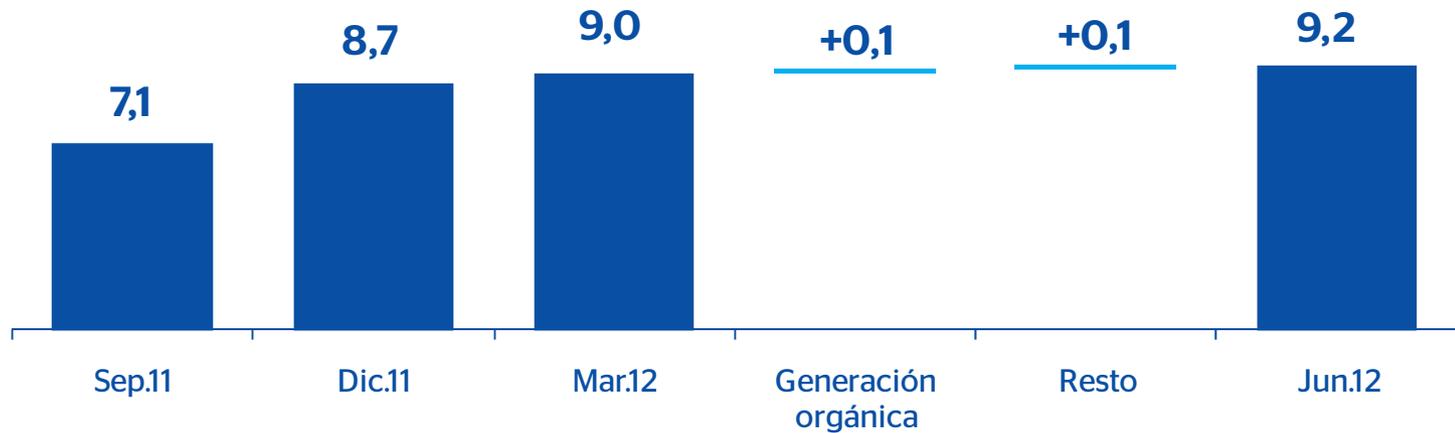
Saldos dudosos  
Grupo BBVA  
Billones de €



# Generación orgánica de capital y cumplimiento requerimientos EBA

## Ratio *core capital* EBA

Grupo BBVA  
En porcentaje



Déficit /  
exceso

**-6,3 Bn€**

**+0,6 Bn€**

Según Basilea 2,5 *core capital* de 10,8% con 50 p.b. de incremento en el semestre

# Sólida posición de liquidez

## Balance €

- 1 **Vencimientos 2012-13 cubiertos**
- 2 **Mejora de los ratios internos de liquidez**
- 3 **Amplio colateral disponible para absorber shocks de liquidez**

## Resto de geografías

- 1 **Independencia financiera de las filiales: sin traspasos de liquidez**
- 2 **Sin necesidad de financiación mayorista estructural**
- 3 **Acceso a los mercados**

En definitiva, sólidos fundamentales ...

## Resistencia de resultados

**Margen bruto recurrente**

**+13,1%**

Interanual

**Margen neto recurrente**

**+17,8%**

interanual

**Margen neto s/ saneamientos**

**1,4**

veces en el trim.

**Diversificación ingresos**

**56%**

Emergentes

## Solidez estructural

### Capital

Ratio EBA

**9,2%**

EBA desde sep.11

**+6,9 Bn€**

△ Capital 1S12

**+50 p.b.**

### Liquidez

**Mejora de los ratios internos**

### Riesgos

Tasa de mora

**Estable**

Ratio cobertura

**+ 5 p.p.**

**1 Claves**

**2 Áreas de negocio**

## España: avances...

### Corrección desequilibrios estructurales

- Deuda hogares
- Construcción residencial
- Balanza cuenta corriente
- Productividad laboral



### Nuevas medidas

- Esfuerzo fiscal
- Extensión plazo déficit UEM
- Reformas estructurales
- Reestructuración sistema financiero

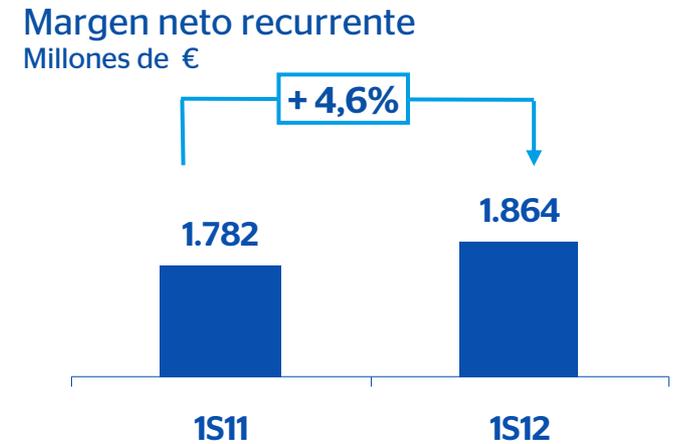
... pero aún persiste la falta de confianza

**Primas de riesgo  
en máximos**

**Ibex en niveles  
de 2003**

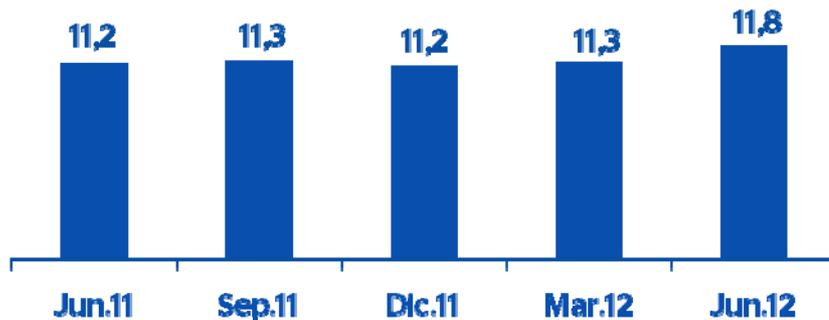
**Revisiones de  
rating**

# España: fortaleza de ingresos con control del gasto



... y leve deslizamiento al alza de los saldos dudosos

Saldos dudosos  
Billones de €



Particulares	Estabilidad
Promotor	Cubierto RDs
Empresas	Impacto limitado

# España: cuenta de resultados

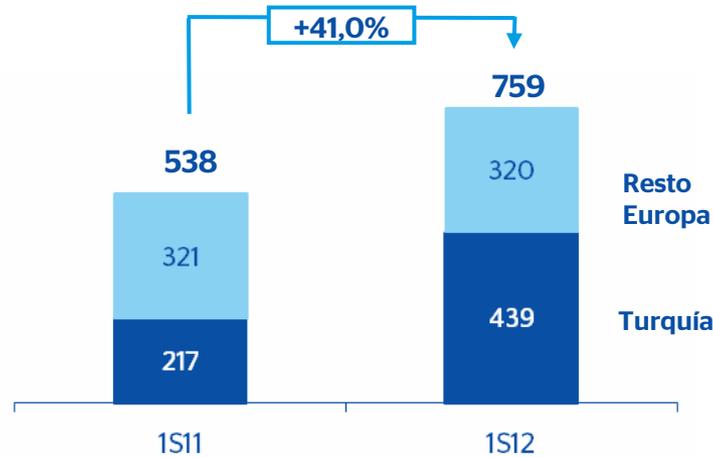
Millones de €

España	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	2.300	+ 89	4,0
Margen bruto	3.316	- 118	-3,4
Margen neto	1.964	- 79	-3,9
Resultados antes de impuestos ex saneamientos perímetro RDL	809	-539	-40,0
Resultado atribuido ex saneamientos perímetro RDL	567	-382	-40,2
Resultado atribuido con saneamientos perímetro RDL	-221	-1.116	n.s.

# EurAsia: ingresos crecientes y equilibrados

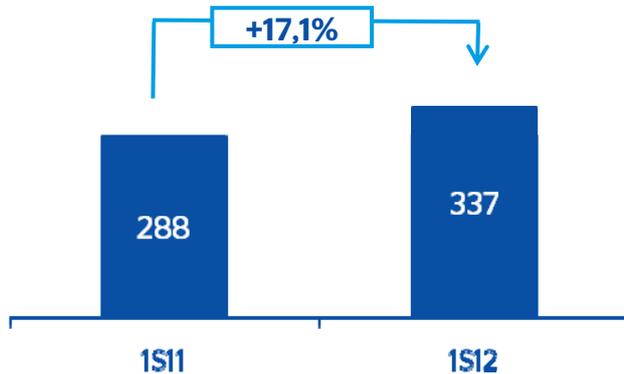
Margen bruto Resto de Europa

Millones de €

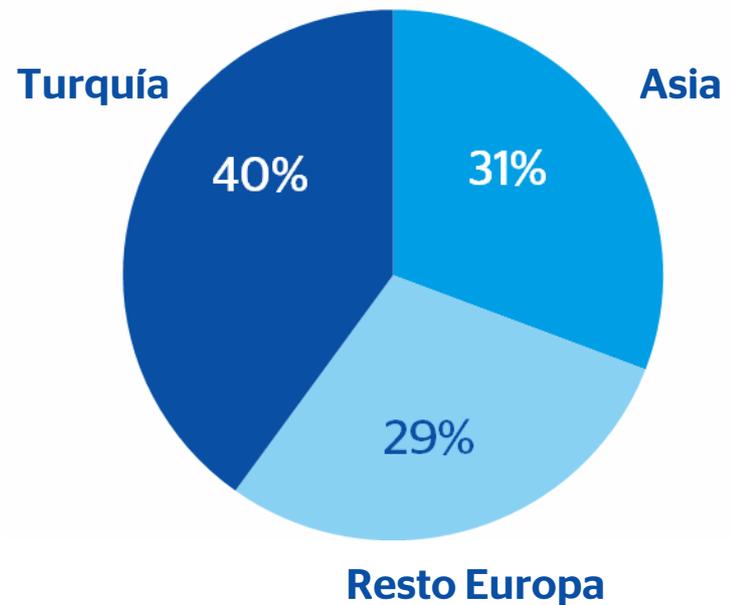


Margen bruto Asia

Millones de €



Desglose margen bruto EurAsia  
En porcentaje



## EurAsia: cuenta de resultados

Millones de €

EurAsia	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	382	+ 77	25,3
Margen bruto	1.096	+ 270	32,7
Margen neto	727	+ 165	29,2
Resultados antes de impuestos	630	+ 116	22,6
Resultado atribuido	576	+ 129	28,9

# México: dinamismo de la actividad ...

Variación interanual. Saldos medios



**Crecimiento equilibrado**

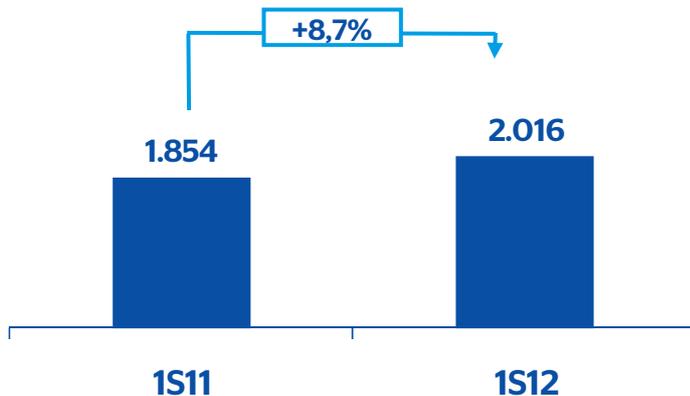


**Mejora de la estructura de pasivo**

... récord trimestral de ingresos y prima de riesgo estable

Margen de intereses

Millones de € constantes



Prima de riesgo

Trimestres estancos. En porcentaje



## México: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

México	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	2.016	+ 162	8,7
Margen bruto	2.877	+ 120	4,3
Margen neto	1.786	+ 24	1,4
Resultados antes de impuestos	1.144	+ 5	0,4
Resultado atribuido	865	+ 20	2,4

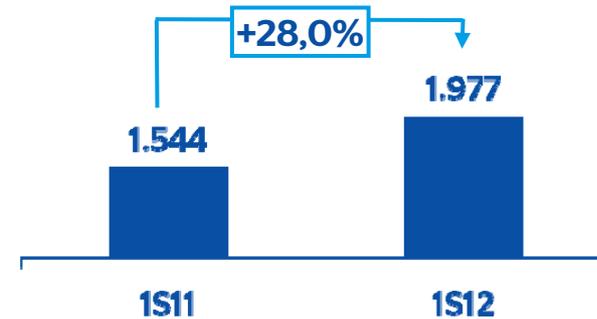
**Resultado después de impuestos ex ROF: +15,3%**

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

Variación interanual. Saldos medios



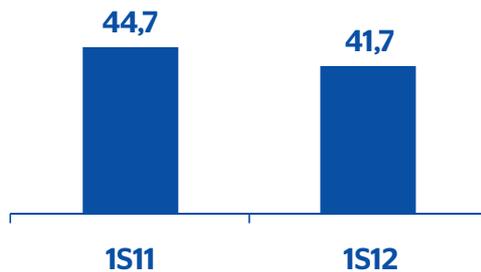
**Margen de intereses**  
Trimestres estancos  
(Millones de € constantes)



**Récord de margen bruto en el trimestre**

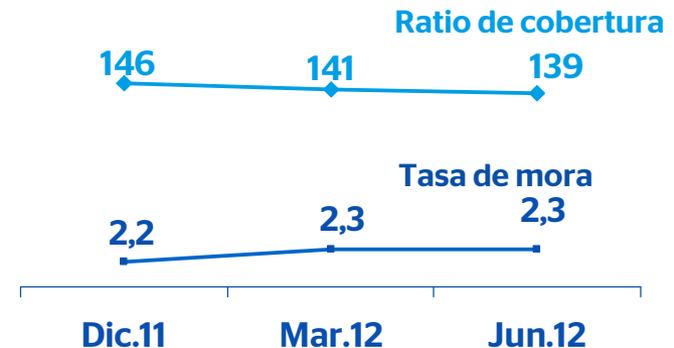
# ... mejora de la eficiencia y los mejores riesgos del Grupo

**Eficiencia**  
(En porcentaje)



**M. Neto** **+27,8%**

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



## América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

América del Sur	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	1.977	+ 433	28,0
Margen bruto	2.779	+ 499	21,9
Margen neto	1.622	+ 353	27,8
Resultados antes de impuestos	1.312	+ 295	29,0
Resultado atribuido	703	+ 140	24,8

# Estados Unidos: consolidación del crecimiento positivo en inversión y mejora del mix de pasivo ...

## Inversión BBVA Compass

Variación interanual  
(SalDOS medios, en porcentaje)



## Mix recursos en balance BBVA Compass

(En base 100)



# ... y dinamismo de los márgenes con mejora de riesgos

Variación interanual  
(€ constantes. En porcentaje)

M. intereses Neg. Locales	<b>+6,4%</b>
M. Neto Ex singulares*	<b>+8,7%</b>
Resultado atribuido	<b>+24,2%</b>

	2S12	Var. Interanual
Saneamientos	53M€	-75%
Tasa mora	2,8%	-1,2 p.p.
Ratio cobertura	82%	+15 p.p.

## Estados Unidos: cuenta de resultados

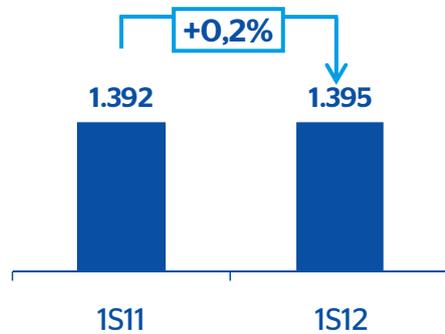
Millones de € constantes

Estados Unidos	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	849	- 30	-3,4
Margen bruto	1.226	- 63	-4,9
Margen neto	443	- 46	-9,4
Resultados antes de impuestos	358	+ 85	31,2
Resultado atribuido	245	+ 48	24,2

# CIB: gran resistencia del negocio de banca mayorista ...

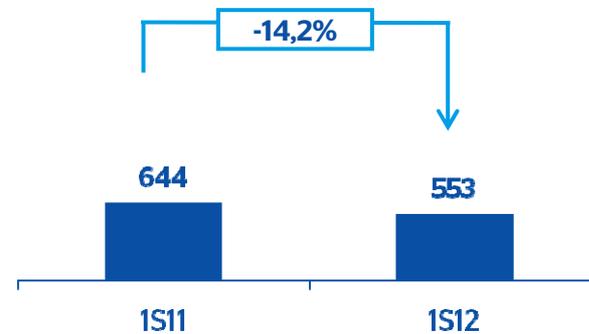
## Margen bruto

Millones de € constantes



## Beneficio atribuido

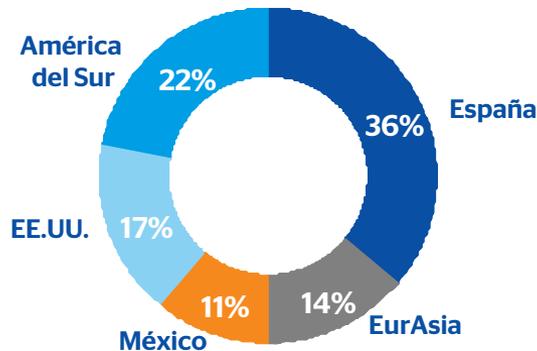
Millones de € constantes



# ... apalancado en la diversificación de ingresos

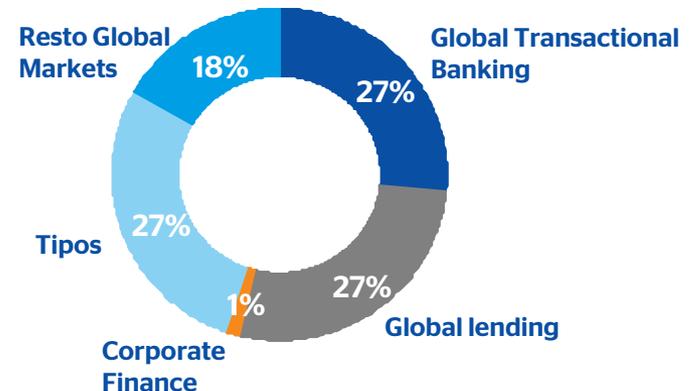
## Margen bruto por geografías

1S12, en porcentaje



## Desglose margen bruto por productos

1S12, en porcentaje



Nota: Resto Global Markets incluye crédito, FX y RV.

## Claves del trimestre

**1**

**Crecimiento  
de los ingresos  
recurrentes**

**2**

**Fortaleza del margen neto,  
clave para absorber  
impactos negativos**

**3**

**Generación orgánica de  
capital y cumplimiento  
EBA**

**4**

**Estabilidad de los  
indicadores de riesgo**

**Sólidos fundamentales que destacan en el  
contexto de la banca europea**

# Impacto social de programas específicos de emprendimiento social



## FUNDACIÓN MICROFINANZAS BBVA

Lanzamiento en 2007

Más de 1 millón de clientes  
(60% mujeres)

777M€ en microcréditos



## MOMENTUM PROJECT

Lanzamiento en 2011

20 emprendimientos  
(+ 200 candidaturas)

# Resultados 2º trimestre 2012

Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 julio 2012

# España

## Falta de confianza ...

- Primas de riesgo en máximos
- Ibex 35 en niveles de 2003
- Revisiones de *rating*

## ... y sin embargo, avances

- Planes de ajuste
- Mayor margen maniobra objetivo déficit
- Reformas estructurales
- Restructuración sistema financiero

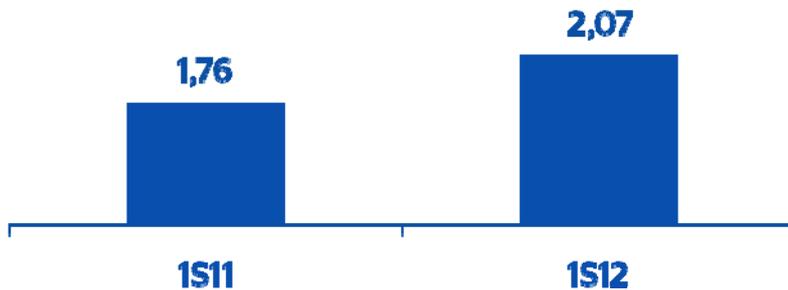
## España: progresiva corrección de los desequilibrios que causaron la crisis

Endeudamiento hogares	<b>-8,2 p.p</b> Desde pico en Nov.09
Sector construcción residencial	<b>4,3% s/PIB</b> En niveles de 1997
Balanza por cuenta corriente	De <b>-9,6%</b> en 2008 a <b>-3,5%</b> en 2011 s/PIB
Productividad laboral	<b>+12%</b> desde el inicio de la crisis

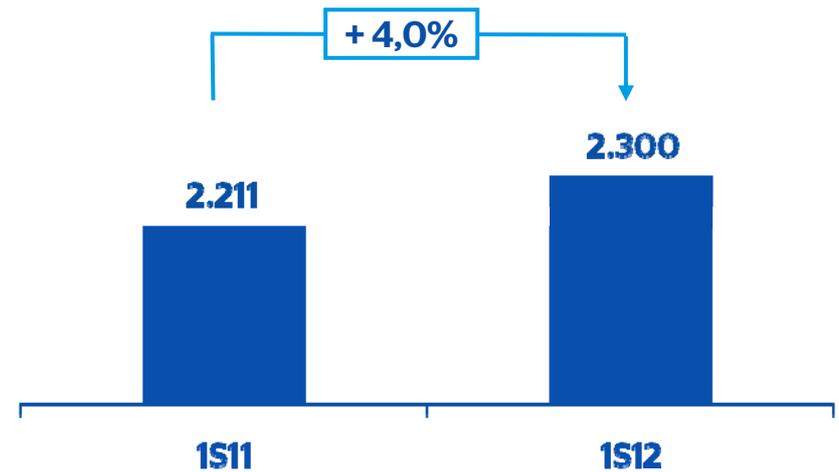
Hace falta tiempo para que el mercado reconozca estos avances

# España: evolución positiva del margen de intereses

Diferencial de clientela (ex mercados)  
En porcentaje



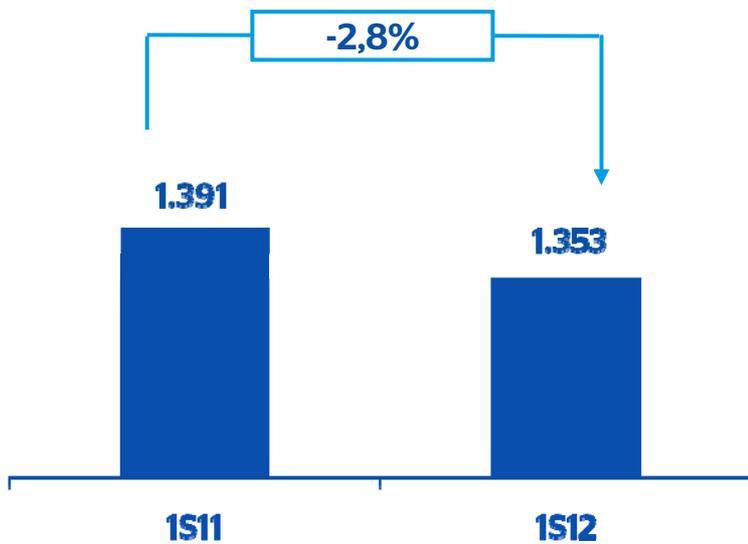
Margen de intereses  
Millones de €



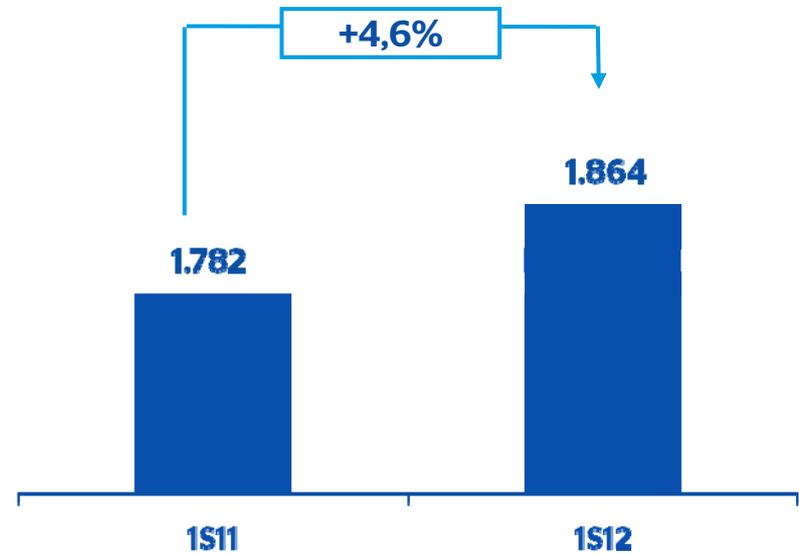
Adecuada gestión de precios que compensa la debilidad de la actividad en un entorno adverso

# España: estricto control del gasto y fortaleza del margen neto

Gastos  
Millones de €

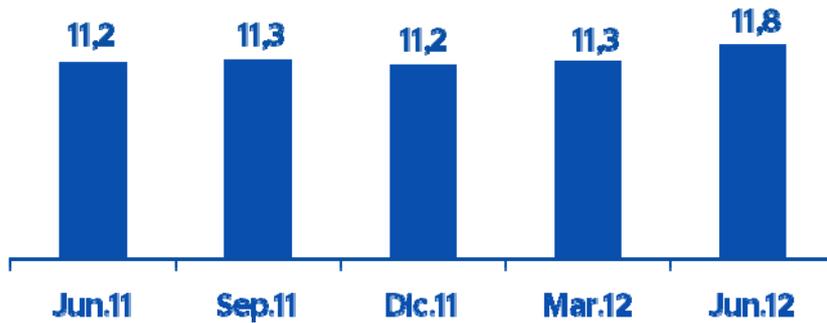


Margen neto recurrente  
Millones de €

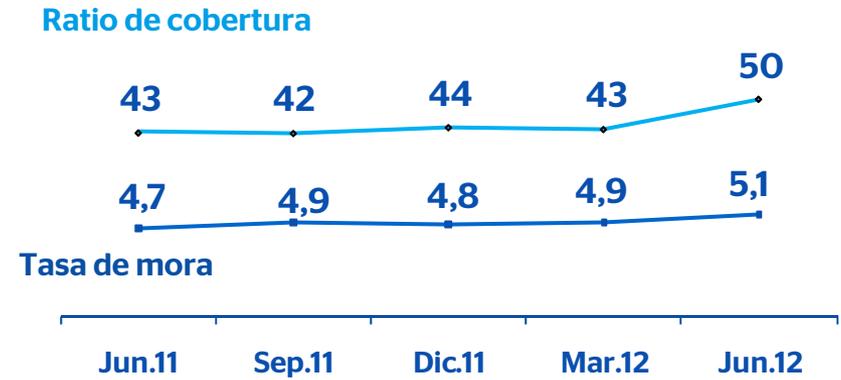


# España: ligero deslizamiento al alza de los saldos dudosos y de la tasa de mora, ...

Saldos dudosos  
Billones de €



Tasa de mora y ratio de cobertura  
En porcentaje



## España: ... con foco en promotor y empresas

Jun .12  
(Variac. jun.12/dic.11)

Exposición

Mora

Cobertura

**Promotor**

**13.874**  
(-7%)

**34,2%**  
(+613 p.b.)

**46%**  
(+17 p.p.)

**Empresas**

**24.781**  
(-5%)

**6,9%**  
(+123 p.b.)

**38%**  
(-6 p.p.)

La mora del resto de epígrafes se mantiene estable

# España: cuenta de resultados

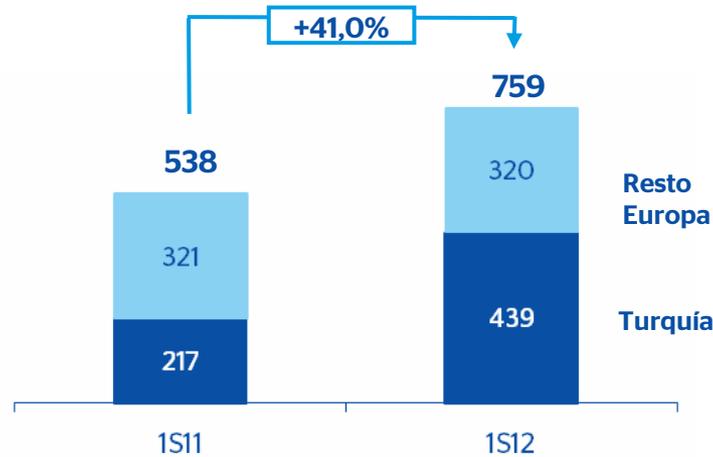
Millones de €

España	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	2.300	+ 89	4,0
Margen bruto	3.316	- 118	-3,4
Margen neto	1.964	- 79	-3,9
Resultados antes de impuestos ex saneamientos perímetro RDL	809	-539	-40,0
Resultado atribuido ex saneamientos perímetro RDL	567	-382	-40,2
Resultado atribuido con saneamientos perímetro RDL	-221	-1.116	n.s.

# EurAsia: ingresos crecientes y equilibrados

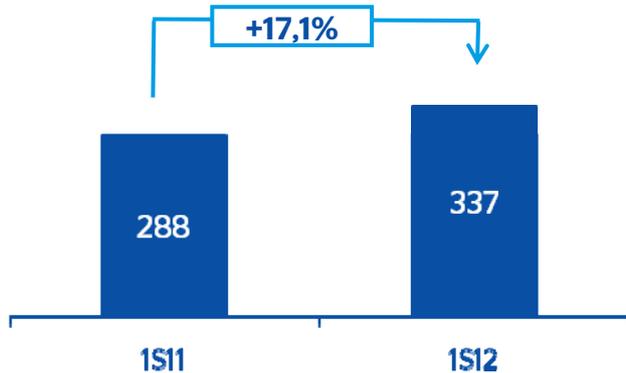
Margen bruto Resto de Europa

Millones de €

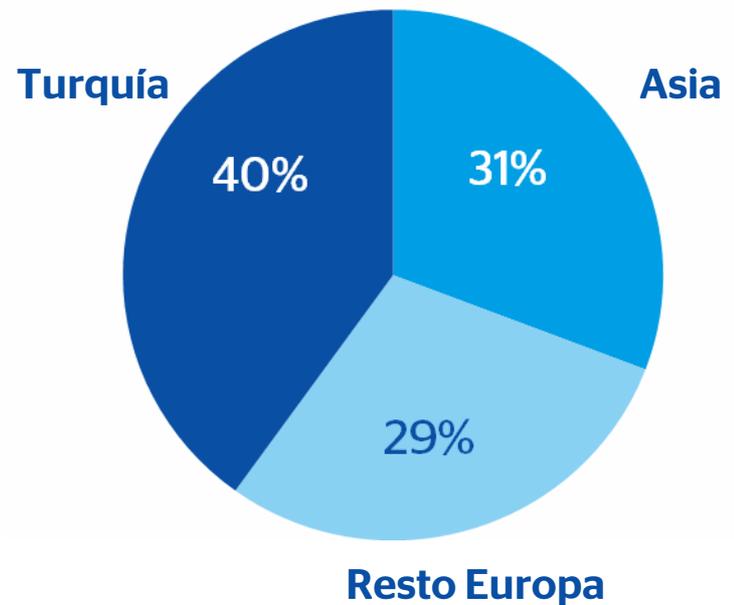


Margen bruto Asia

Millones de €



Desglose margen bruto EurAsia  
En porcentaje



## EurAsia: cuenta de resultados

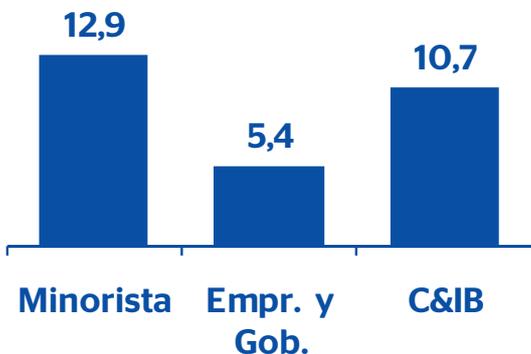
Millones de €

EurAsia	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	382	+ 77	25,3
Margen bruto	1.096	+ 270	32,7
Margen neto	727	+ 165	29,2
Resultados antes de impuestos	630	+ 116	22,6
Resultado atribuido	576	+ 129	28,9

# México: dinamismo de la actividad

**Inversión: +10,7%**

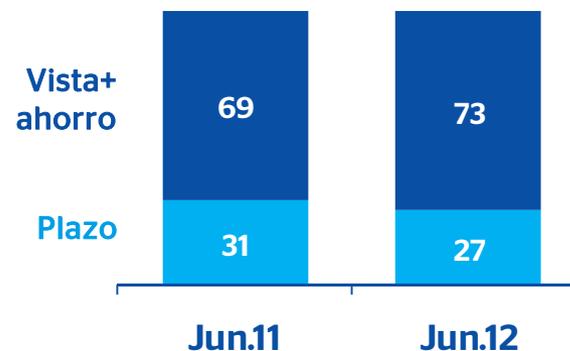
Variación interanual  
Saldos medios



Crecimiento equilibrado de la inversión ...

**Recursos: +8,8%**

Mix recursos en balance  
En porcentaje

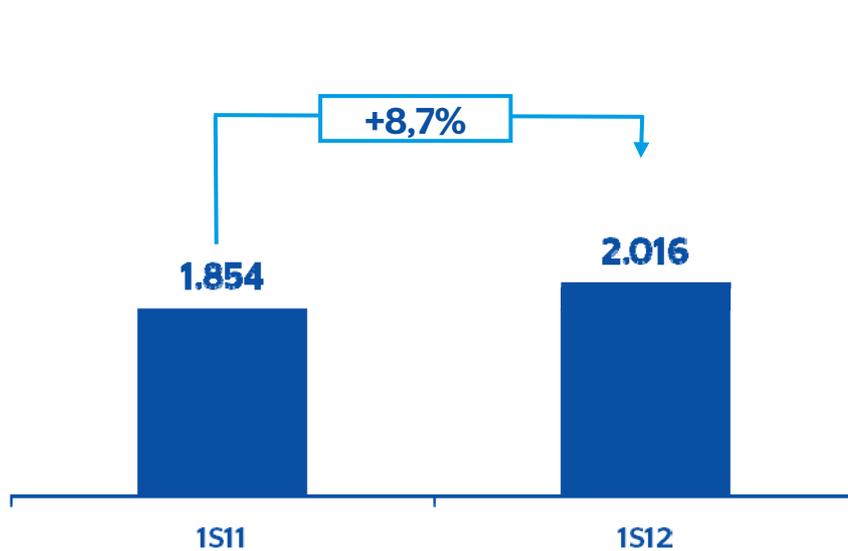


... con mejora de la estructura del pasivo minorista ...

**Y ganancia de 2 millones de nuevos clientes en el último año**

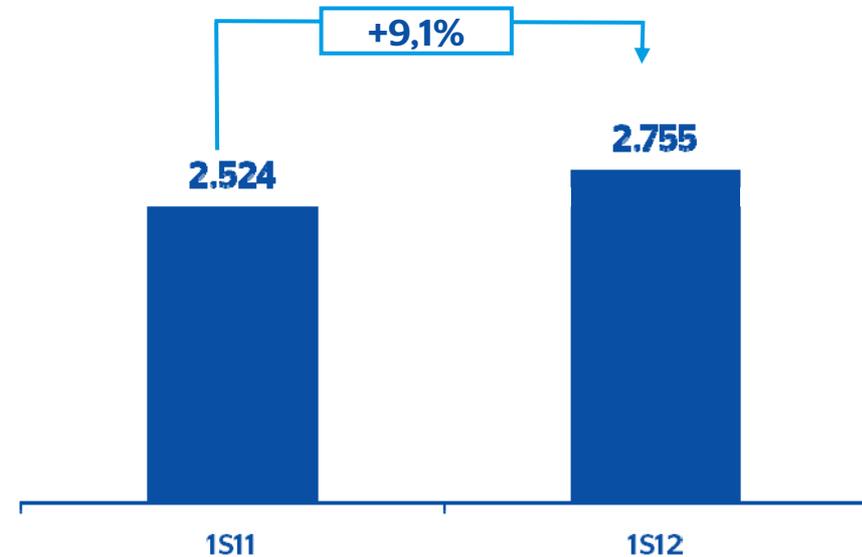
# México: récord trimestral de ingresos

Margen de intereses  
Millones de € constantes



**Comisiones: +5,1%**

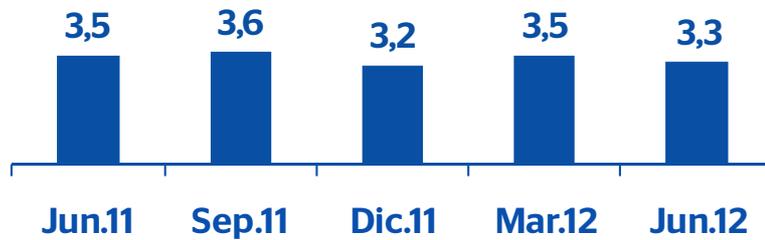
Margen bruto recurrente  
Millones de € constantes



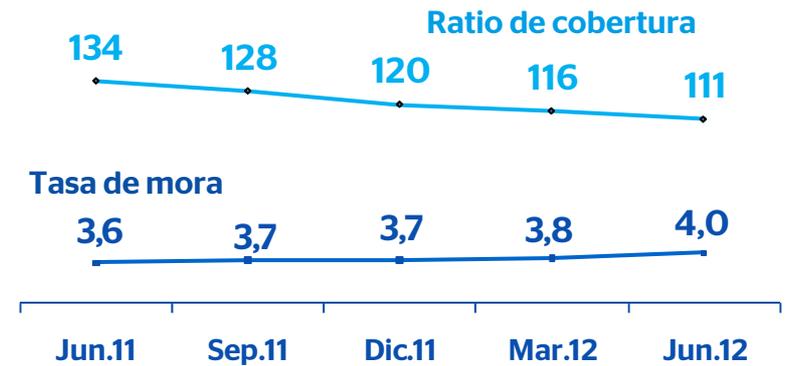
**Margen bruto: +4,3%**

# México: indicadores de riesgo estables

**Prima de riesgo**  
Trimestres estancos  
En porcentaje



**Tasa de mora**  
En porcentaje



## México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

México	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	2.016	+ 162	8,7
Margen bruto	2.877	+ 120	4,3
Margen neto	1.786	+ 24	1,4
Resultados antes de impuestos	1.144	+ 5	0,4
Resultado atribuido	865	+ 20	2,4

**Resultado después de impuestos ex ROF: +15,3%**

# América del Sur: dinamismo de la actividad y del margen de intereses ...

## Actividad

Variación interanual , saldos medios



## Cuota de negocio

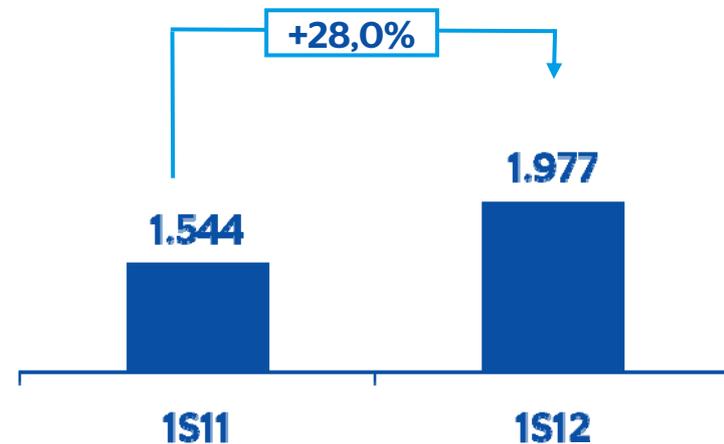
Variación interanual



## Margen de intereses

Trimestres estancos

Millones de € constantes



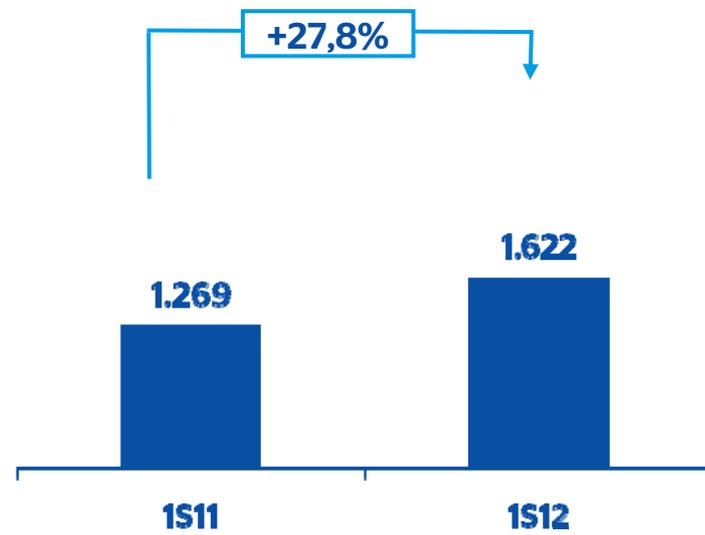
**Captación de 1 millón de clientes en el último año**

# América del Sur: ... que se traslada al resto de márgenes

**Margen bruto**  
Millones de € constantes



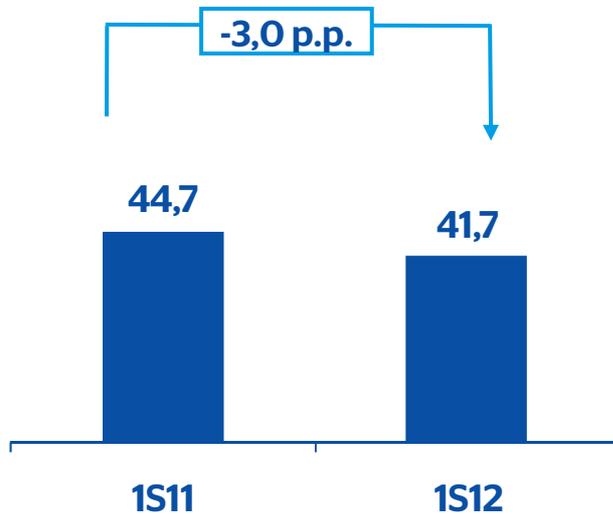
**Margen neto**  
Millones de € constantes



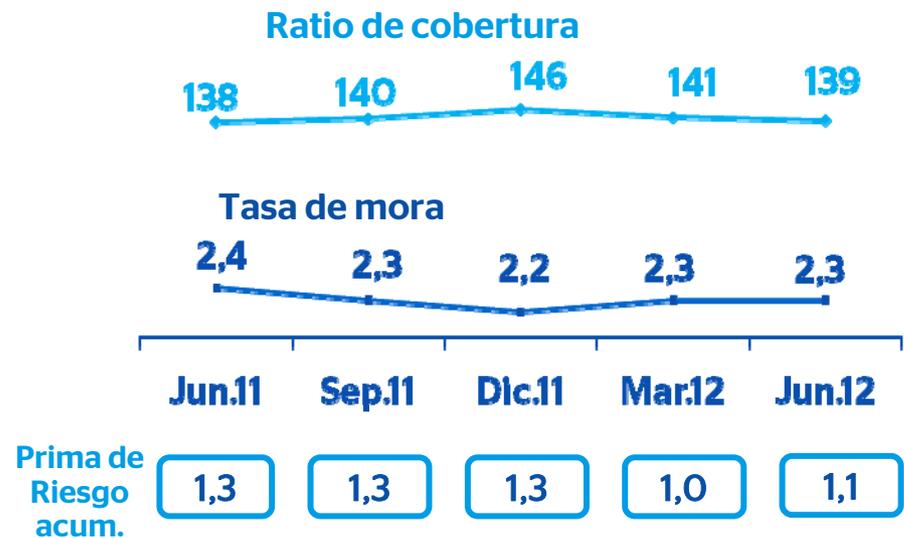
**Récord de margen bruto en el trimestre**

# América del Sur: mejora de la eficiencia y los mejores indicadores de riesgo del Grupo

Eficiencia  
En porcentaje



Tasa de mora y ratio de cobertura  
En porcentaje



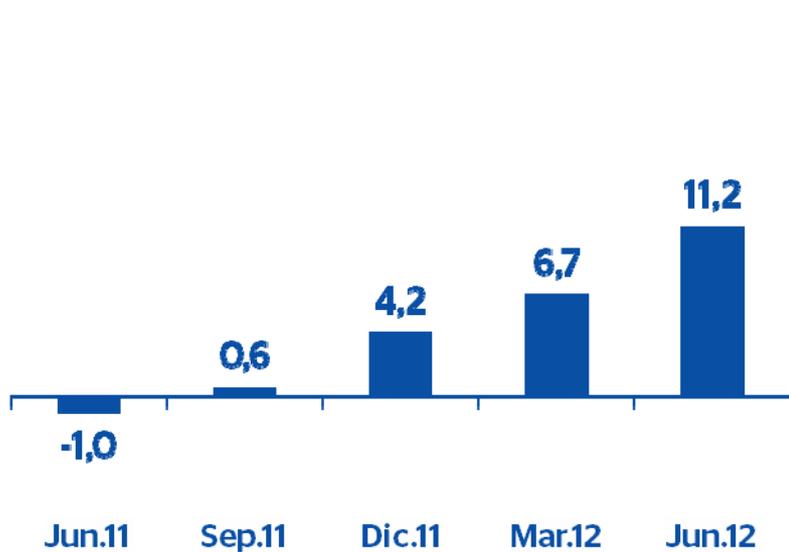
## América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

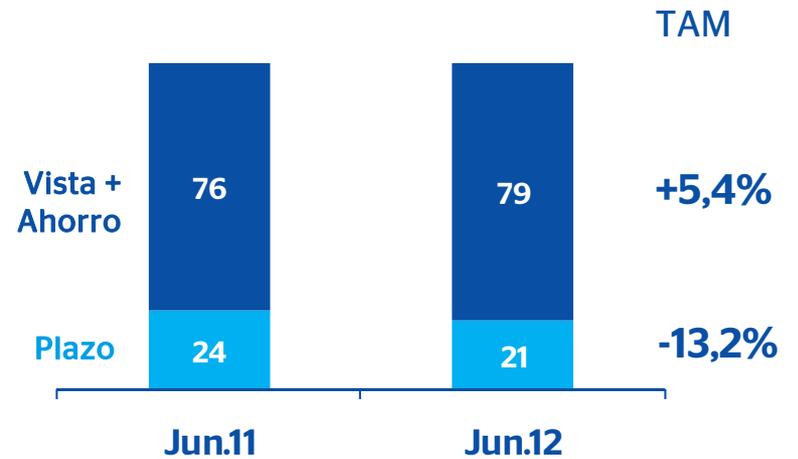
América del Sur	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	1.977	+ 433	28,0
Margen bruto	2.779	+ 499	21,9
Margen neto	1.622	+ 353	27,8
Resultados antes de impuestos	1.312	+ 295	29,0
Resultado atribuido	703	+ 140	24,8

# Estados Unidos: consolidación del crecimiento positivo en inversión y mejora del *mix* de pasivo

**Inversión BBVA Compass**  
Variación interanual  
(Saldos medios, en porcentaje)



**Mix recursos en balance BBVA Compass**  
En porcentaje

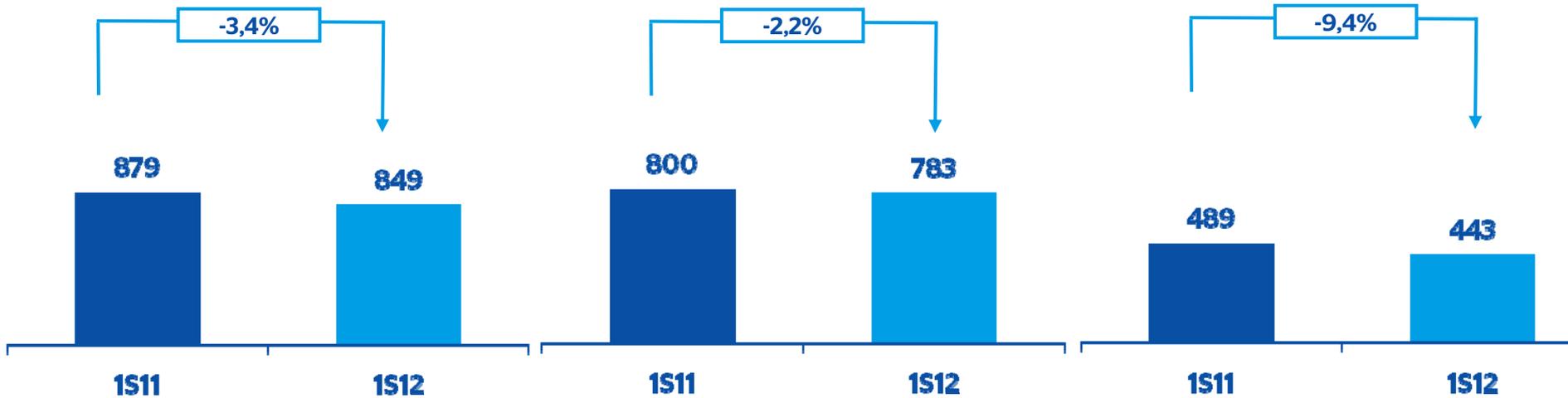


# Estados Unidos: dinamismo en el mundo minorista y fortaleza del negocio ex impactos singulares ...

**Margen de intereses**  
Millones de € constantes

**Gastos**  
Millones de € constantes

**Margen neto**  
Millones de € constantes



**Negocios locales +6,4%**

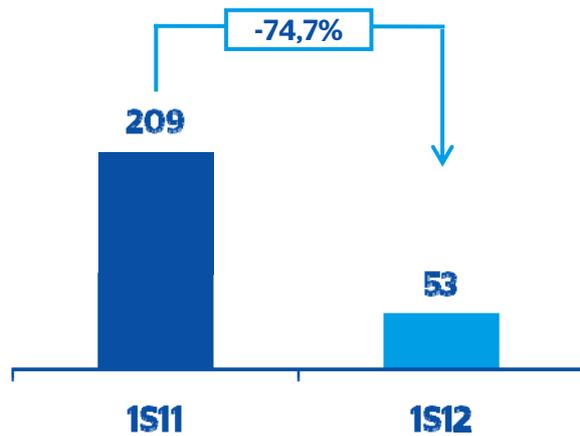
**Control de gastos**

**Ex impactos singulares\*: +8,7%**

\*No incluye impacto regulatorio, ni sustitución carteras Guaranty

# Estados Unidos: saneamientos que continúan reduciéndose

Saneamientos crediticios  
(Millones de € constantes)

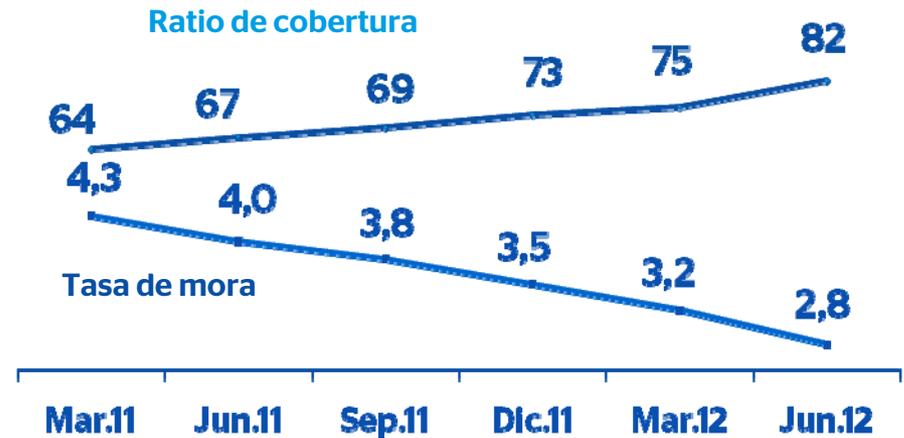


Prima de Riesgo acum.

1,0

0,3

Tasa de mora y ratio de cobertura  
(En porcentaje)



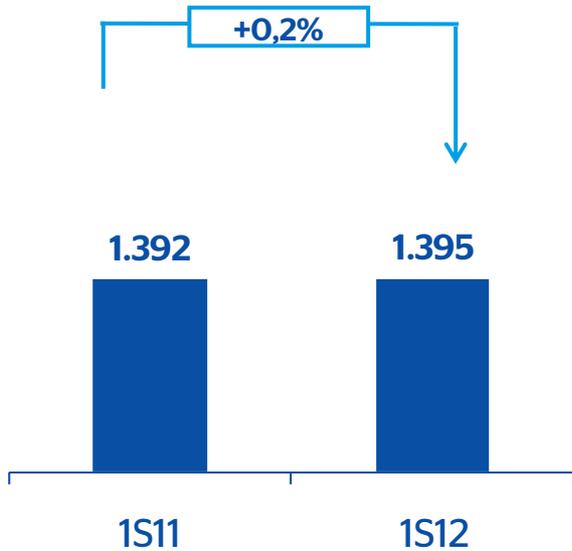
## Estados Unidos: cuenta de resultados

Millones de € constantes

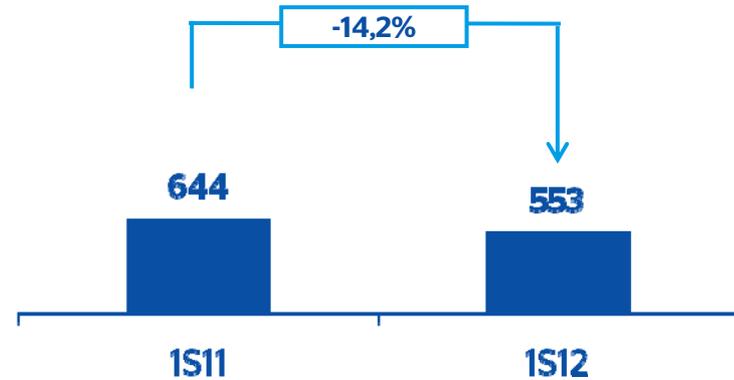
Estados Unidos	Acum.	Variación	
		1S12 / 1S11	
	1S12	Abs.	%
Margen de intereses	849	- 30	-3,4
Margen bruto	1.226	- 63	-4,9
Margen neto	443	- 46	-9,4
Resultados antes de impuestos	358	+ 85	31,2
Resultado atribuido	245	+ 48	24,2

**CIB:** en un trimestre muy complejo, el negocio de banca mayorista muestra una gran resistencia ...

**Margen bruto**  
Millones de € constantes

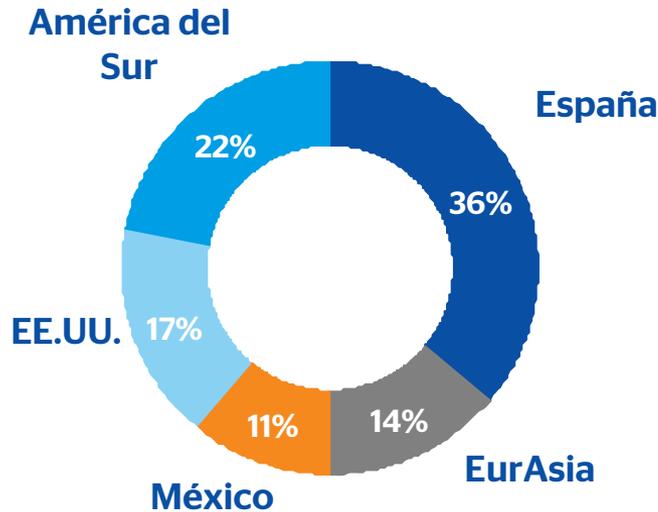


**Beneficio atribuido**  
Millones de € constantes

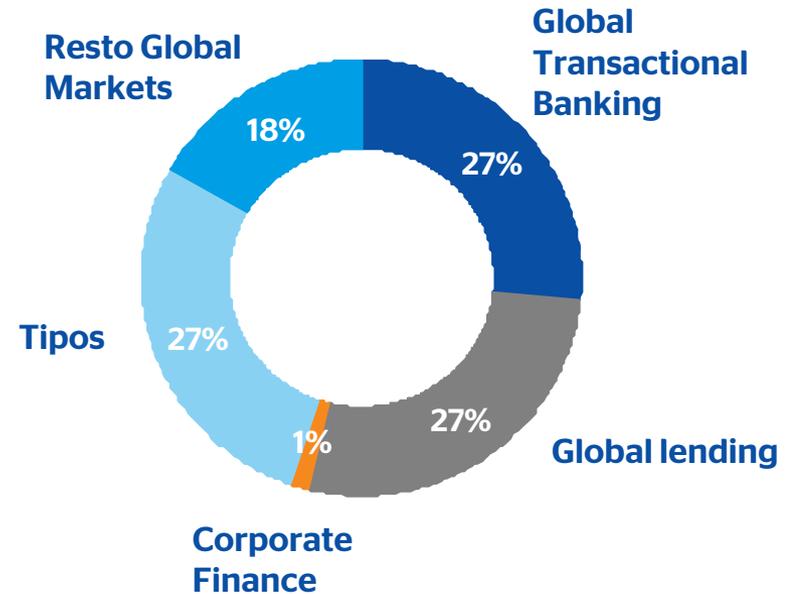


# CIB: ... apalancado en la diversificación de ingresos ...

Margen bruto por geografías  
1S12, en porcentaje



Margen bruto por productos  
1S12, en porcentaje



**85% de los ingresos procedentes de nuestra franquicia de clientes**

## Claves del trimestre

**1**

**Crecimiento  
de los ingresos  
recurrentes**

**2**

**Fortaleza del margen neto,  
clave para absorber  
impactos negativos**

**3**

**Generación orgánica de  
capital y cumplimiento  
EBA**

**4**

**Estabilidad de los  
indicadores de riesgo**

**Sólidos fundamentales que destacan en el  
contexto de la banca europea**

# Resultados 2º trimestre 2012

Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 julio 2012