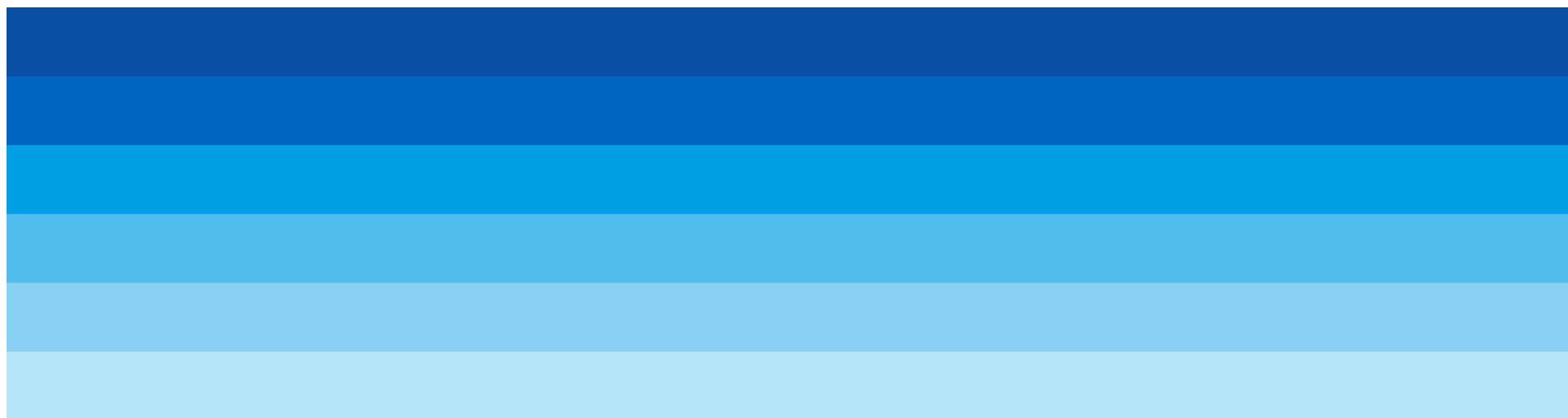


Resultados 1^{er} trimestre 2012



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 25 abril de 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.

Entorno macro heterogéneo ...

Incertidumbres en Europa ...

Grecia

Efecto contagio

Gobernanza

Crecimiento

... con especial foco en España ...

**Consolidación
fiscal**

Endeudamiento

Sector financiero

Crecimiento

... y el mundo creciendo a buen ritmo

**Asia y Latam:
fuertes
crecimientos**

**EE.UU.:
en recuperación**

... con 4 focos de preocupación en España ...

1. Consolidación fiscal

Ambición y determinación ex-ante en los ajustes

•Medidas tomadas:

- Presupuestos Generales del Estado
- Ley de Estabilidad Presupuestaria
- Planes de reequilibrio presupuestario CC.AA. y programa de pago a proveedores
- Margen de maniobra adicional

2. Endeudamiento

Sostenible

•Público

- Niveles de deuda inferiores a los de la UEM: 69% s/PIB vs. 88%

•Privado

- Hogares: pasan a generar capacidad neta de financiación
- Inmobiliario: fuerte desapalancamiento
- Empresas (ex inmobiliario): deuda inferior a UEM (50% s/PIB vs. 53%)

... que están siendo abordados

3. Sector financiero

Reestructuración avanzada, pero aún heterogeneidad

- **Capacidad instalada**

- Cajas: de 45 en 2007 a las 11 actuales
- Oficinas: 4.700 oficinas menos desde 2007

- **Provisiones**

- 15% PIB incluyendo RDL 2/12*
- Con RDL 2/12 cobertura de caídas precio colaterales de hasta ...

- 87% en suelo
- 82% en promociones en curso
- 61% en vivienda terminada

4. Crecimiento

Valoración positiva de las reformas, pero aún con recorrido

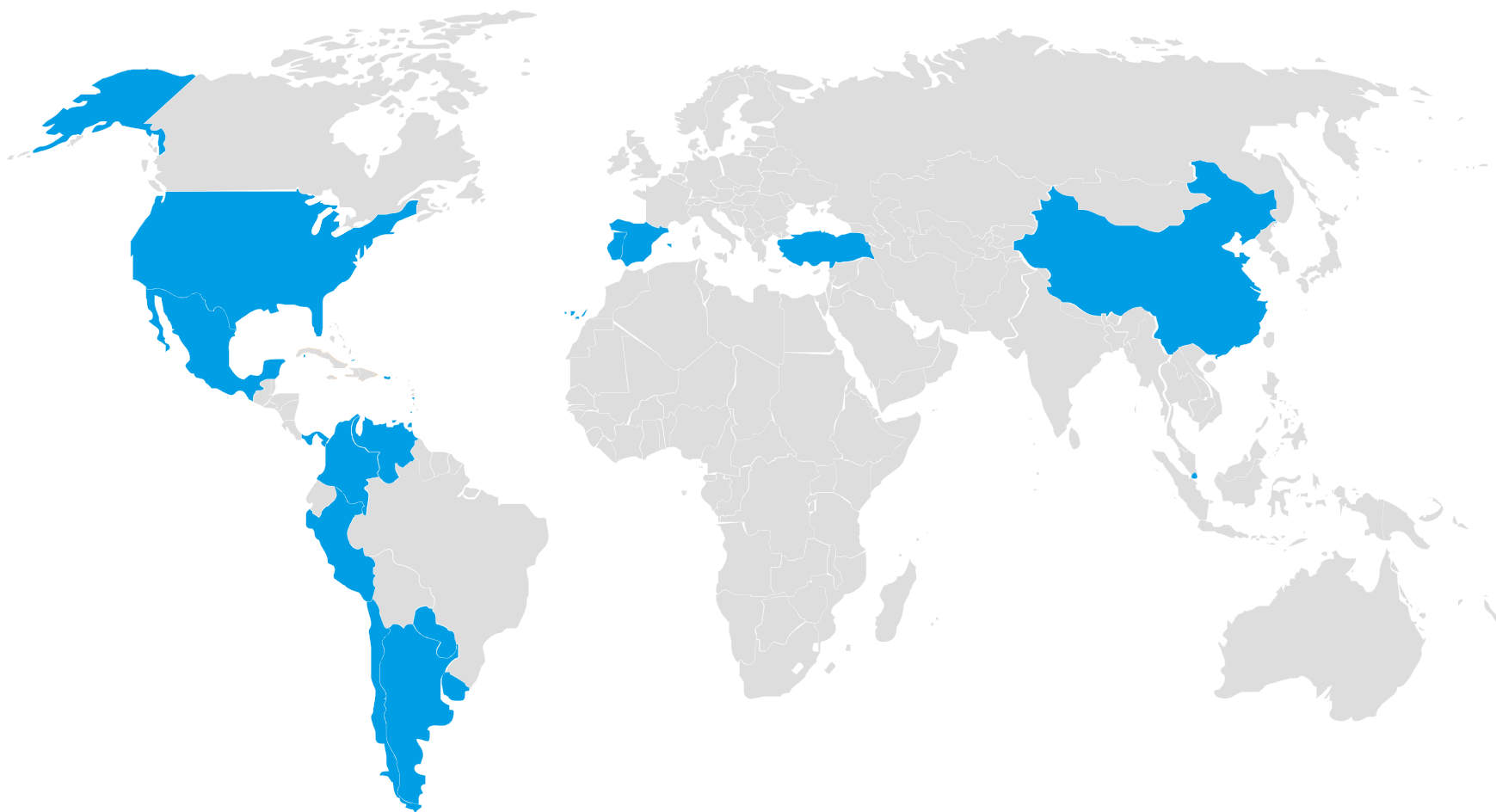
- **Importantes avances**

- Reforma laboral
- Sector exportador → déficit cuenta corriente: ▼ 64% en 3 años
- Productividad → +2% de promedio 3 últimos años (vs. +0,2% área euro)

- **Hacia adelante**

- Espíritu reformador
- Determinación

BBVA: una entidad global con demostrada capacidad de adaptación



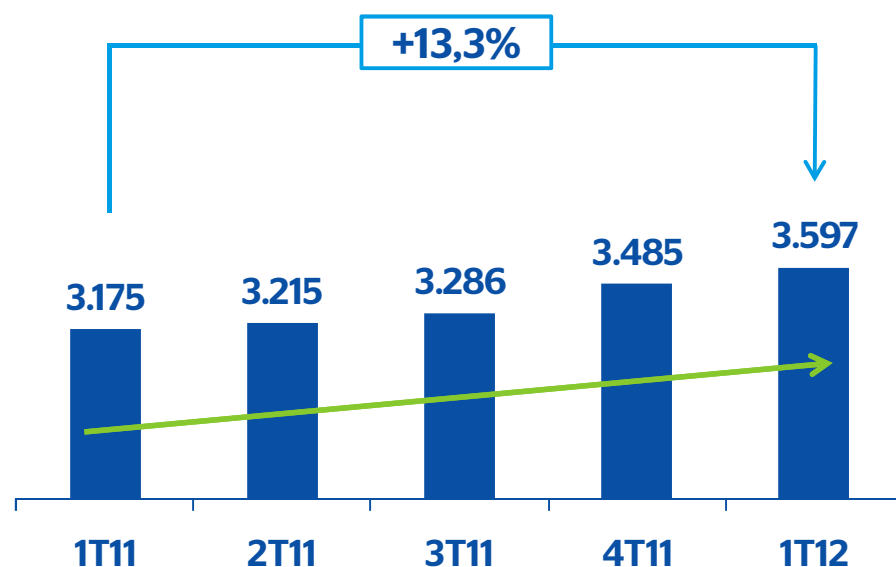
Claves del trimestre

1**Crecimiento de los ingresos recurrentes ...****... en todas las geografías ...****... y por encima de los gastos****2****Beneficio atribuido superior a 1.000 M €****3****Cumplimiento anticipado de EBA**

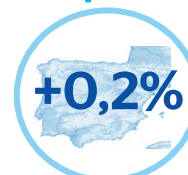
Potencia del margen de intereses en todas las geografías, ...

Margen de intereses

Grupo BBVA
(Millones de €)



España



Estabilidad, a pesar de la débil actividad

EE.UU.



Resistencia, absorbiendo cambio de *mix* e impacto regulatorio

México



Crecimiento por encima de la inversión

América del Sur



Fuerte dinamismo: motor del crecimiento del Grupo

Eurasia



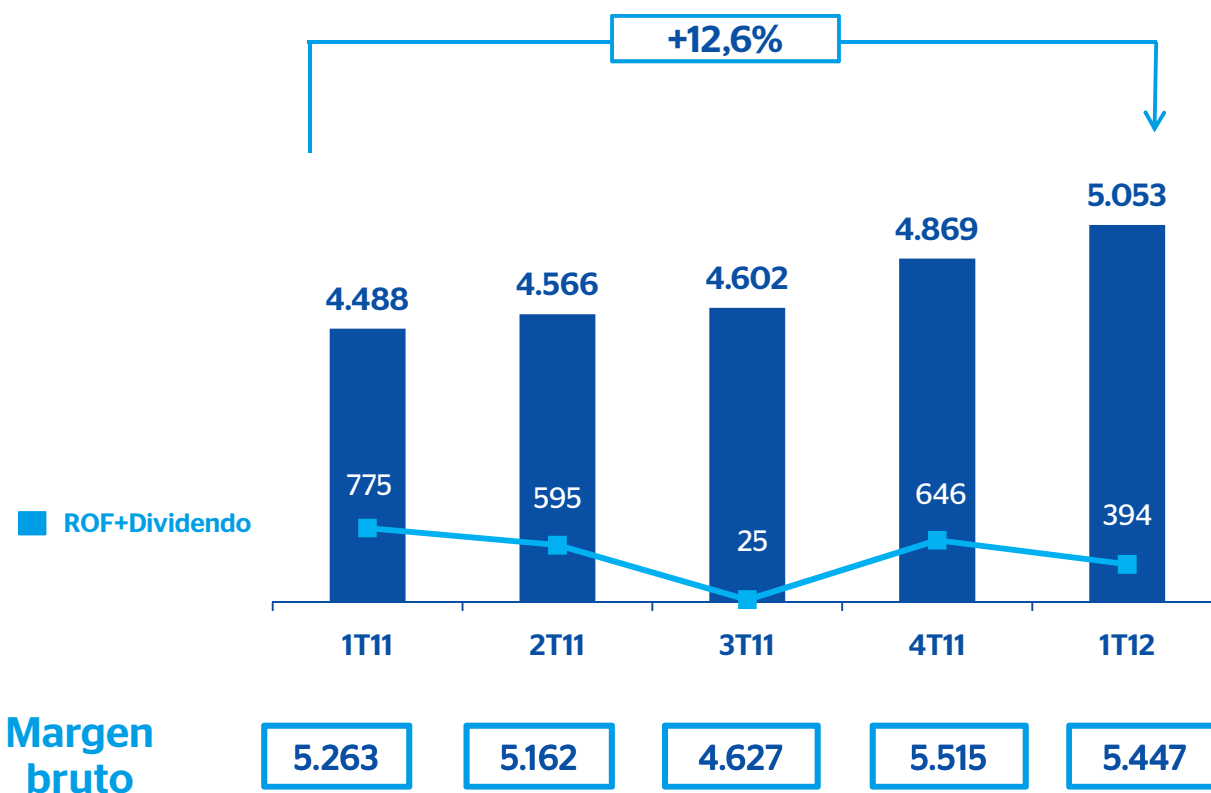
Sólido crecimiento

Nota: AdS, EE.UU. y México en € constantes. Turquía: perímetro homogéneo

... senda positiva del margen bruto ...

Margen bruto recurrente

Grupo BBVA
(Millones de €)

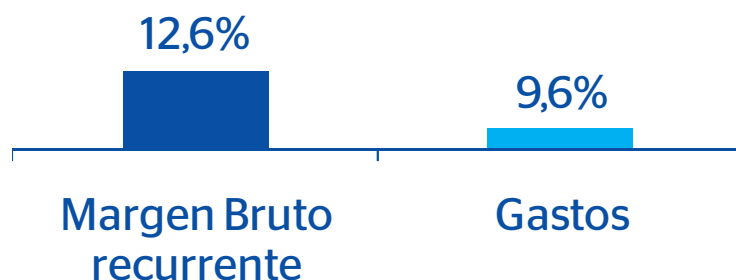


Nota: Margen bruto recurrente: sin ROF ni dividendos

... y gastos creciendo por debajo de los ingresos recurrentes

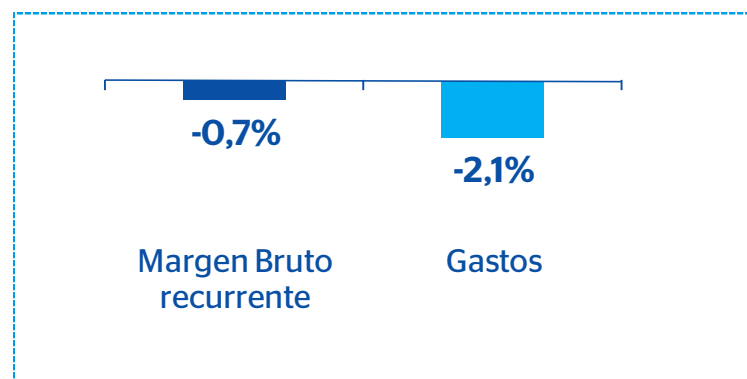
Margen bruto recurrente vs gastos

Grupo BBVA
(Variación interanual)

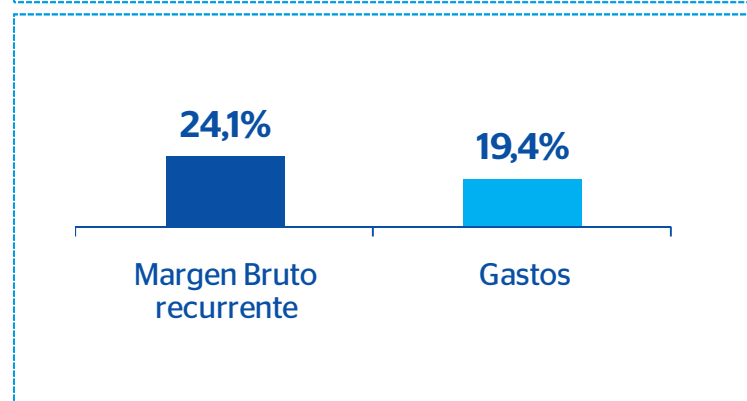


Variación interanual
(€ constantes)

Desarrollados



Emergentes

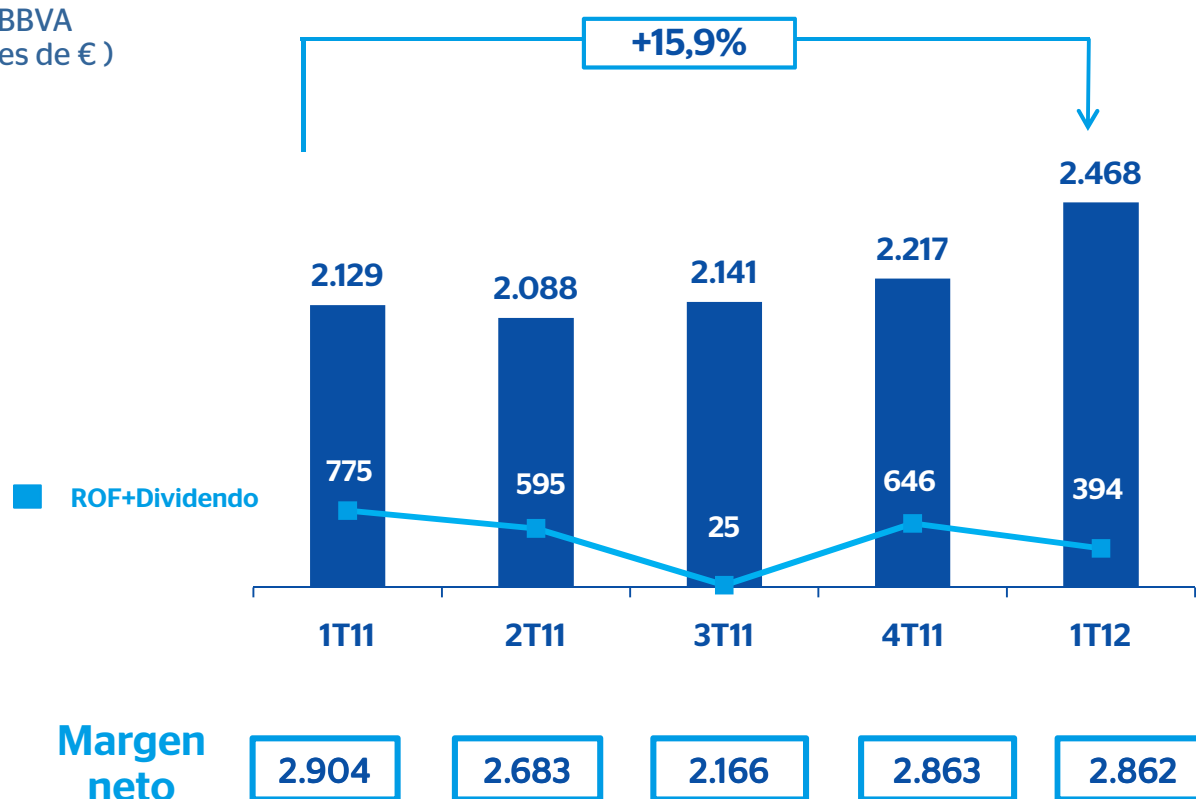


- Continúa la fuerte inversión en emergentes, pero ya recogiendo frutos
- Manteniendo posiciones de liderazgo en eficiencia y mejorándola en el trimestre

Margen neto muy resistente ...

Margen neto recurrente

Grupo BBVA
(Millones de €)

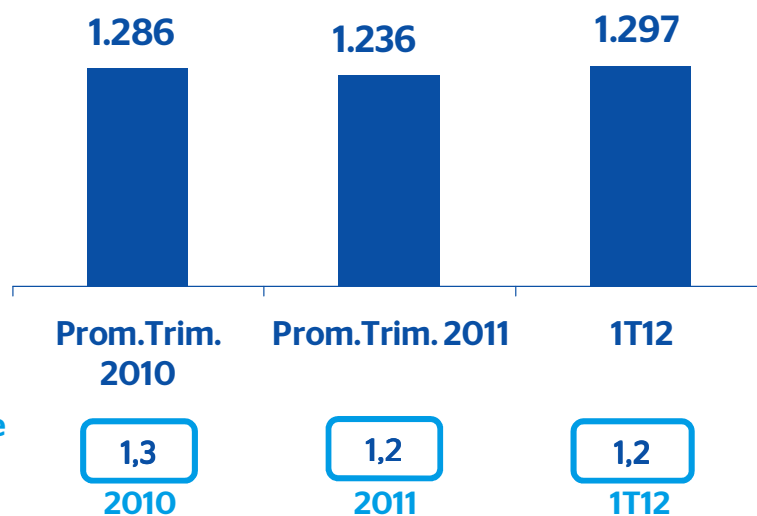


Nota: margen neto recurrente: sin ROF ni dividendos

... y saneamientos estables

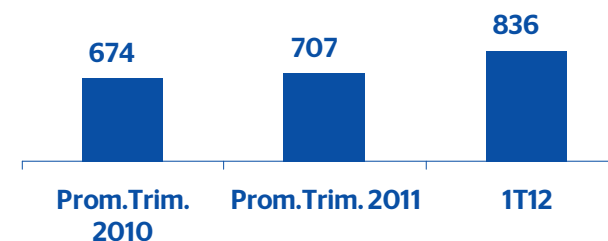
Saneamientos crediticios + inmobiliarios

Grupo BBVA
Promedio trimestral
(Millones de €)



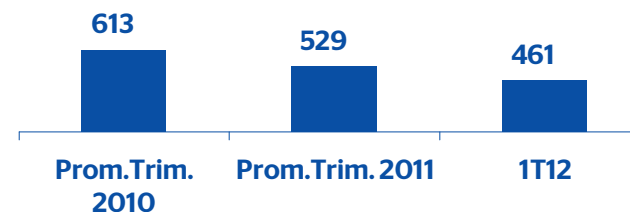
España

Grupo BBVA
(Millones de €)



Resto de Grupo

Grupo BBVA
(Millones de €)

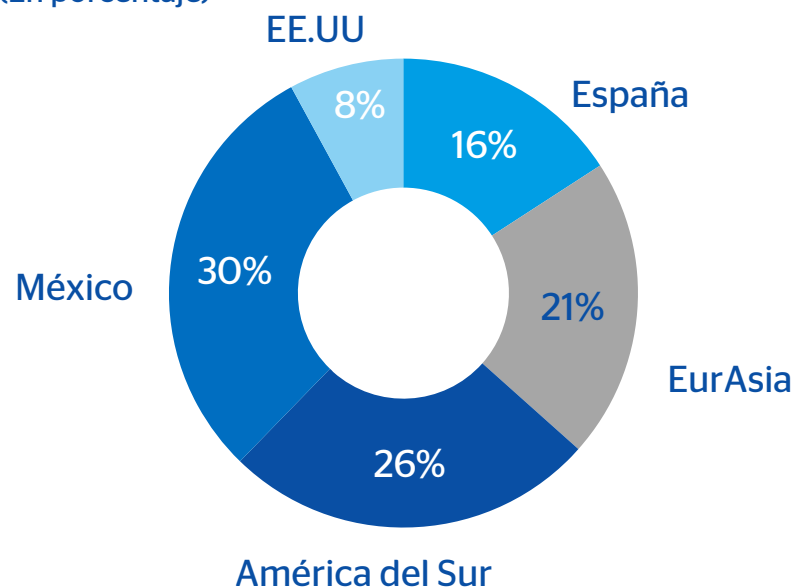


En España, 174 M€ en el perímetro del RDL 2/12, manteniendo el mismo nivel de genérica

Fortaleza del beneficio atribuido apoyada en la diversificación

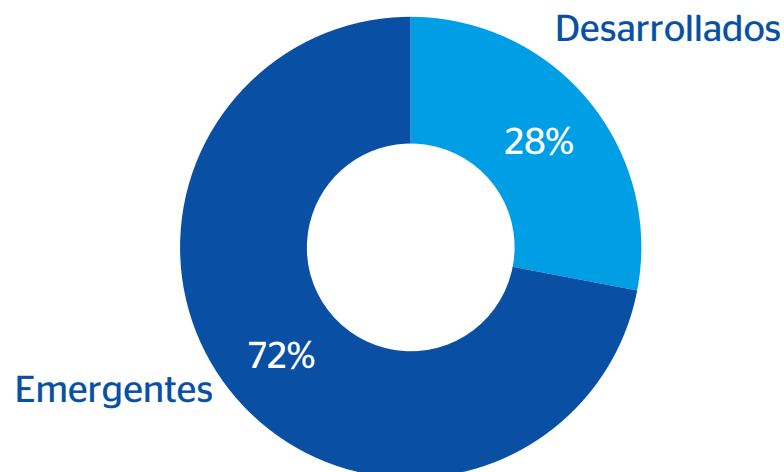
Desglose Bº atribuido por geografías

Grupo BBVA
(En porcentaje)



Desglose Bº atribuido por economías

Grupo BBVA
(En porcentaje)



Beneficio atribuido 1T12 superior a 1.000 M €

En definitiva, un buen trimestre

(Millones de €)

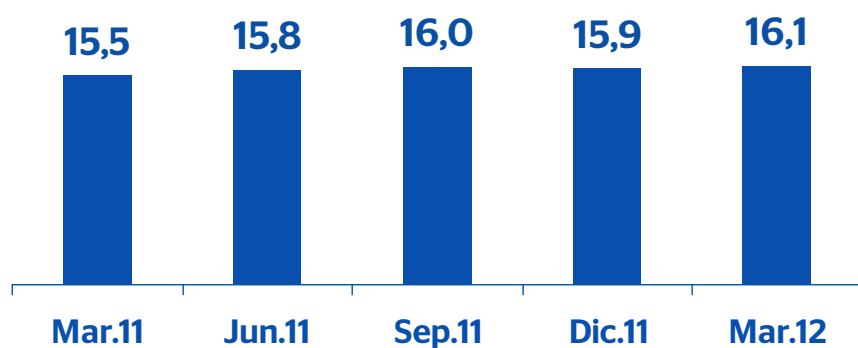
Grupo BBVA	Acum.	Variación	
		1T12 / 1T11	
	1T12	Abs.	%
Margen de intereses	3.597	+ 422	13,3
Margen bruto	5.447	+ 183	3,5
Margen neto	2.862	- 42	-1,5
Resultados antes de impuestos	1.423	- 236	-14,2
Resultado atribuido	1.005	- 145	-12,6

Absorbiendo normalización del ROF y manteniendo nivel de provisiones

Estabilidad de los indicadores de riesgo ...

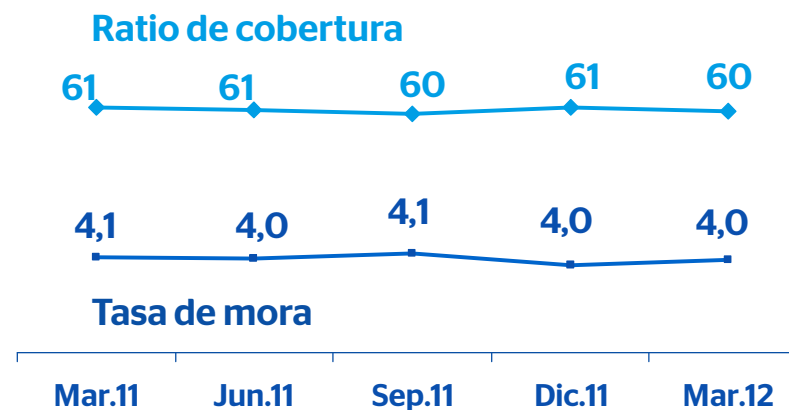
Saldos dudosos

Grupo BBVA
(Billones de €)



Tasa de mora y ratio de cobertura

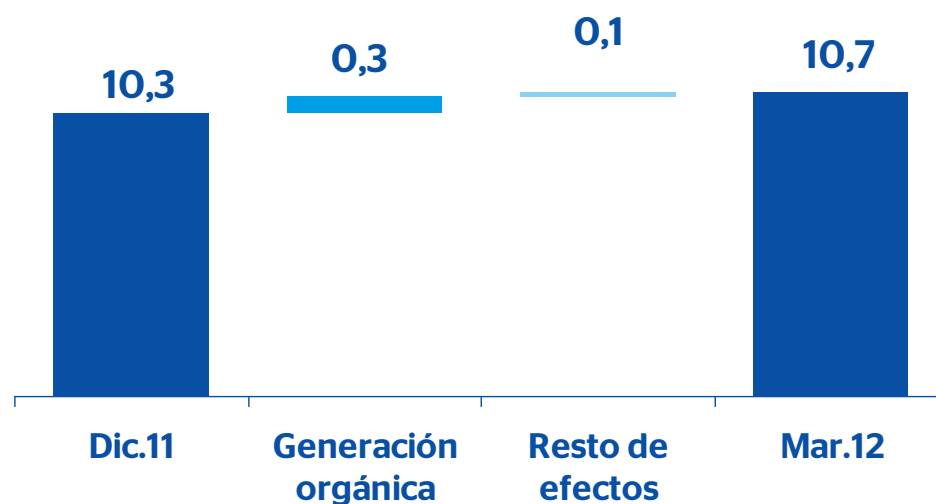
Grupo BBVA
(En porcentaje)



Fuerte capacidad de generación orgánica de capital

Ratio *core capital* Basilea 2,5

Grupo BBVA
(En porcentaje)



Estabilidad de la política de dividendos

Con 2 dividendos *cash*

Sin venta de activos estratégicos

Cumplimiento anticipado EBA: 9%

Gestión proactiva de la liquidez en balance €

Sólida posición de liquidez ...

- LTRO I + II: destinado fundamentalmente a mejorar la estructura de liquidez
- Vencimientos 2012-2013 cubiertos
- Amplio colateral disponible



... que se sigue gestionando proactivamente

- Reducción gap liquidez: - 4 bn €
- Emisiones *senior*: 2 bn €

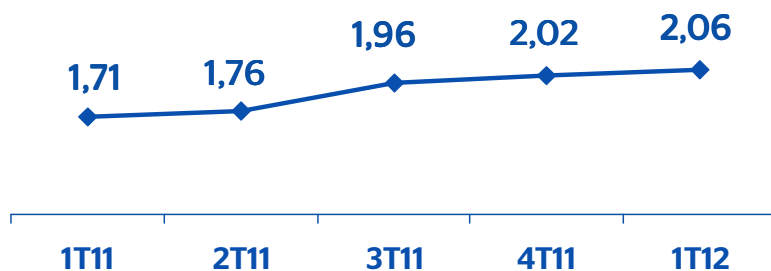
Fuertes *buffers* de liquidez en el resto de los balances

1 Claves

2 Áreas de negocio

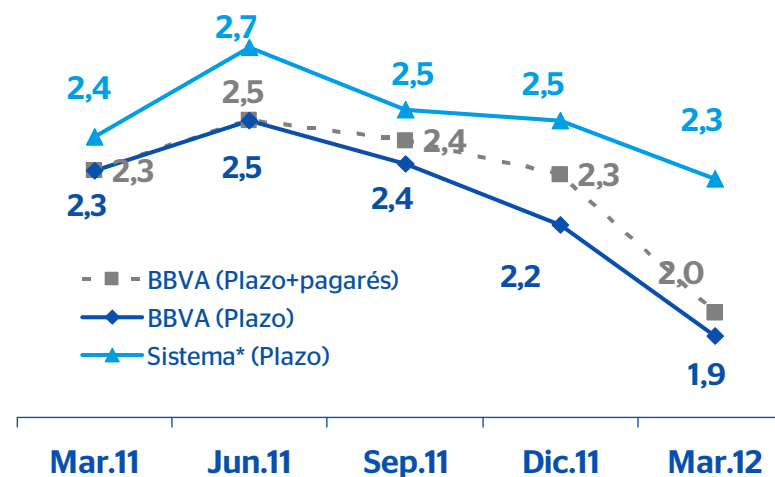
España: foco en la gestión de los precios ...

Diferencial clientela ex mercados
(En porcentaje)



Sustentado en la actividad con la clientela ...

Tipo contratación plazo
BBVA vs. Entidades de depósito
(En porcentaje)

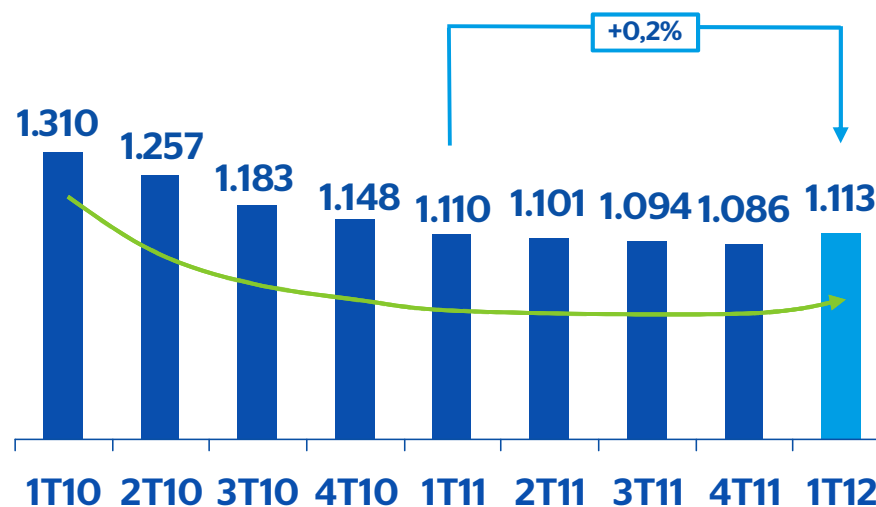


... principalmente por reducción del coste de los recursos estables

... compatible con ganancia de cuota OSR en créditos (+35 p.b.)
y depósitos (+119 p.b.)

España: ... que se traduce en un margen de intereses ligeramente al alza

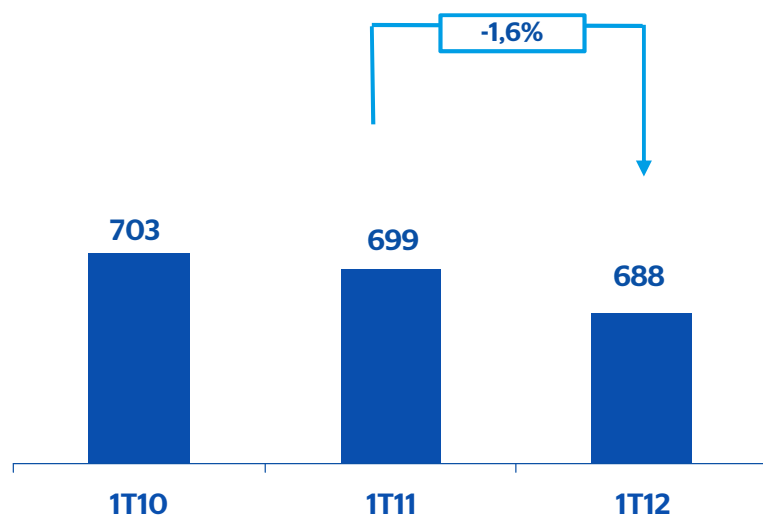
Margen de intereses
 Trimestres estancos
 (Millones de €)



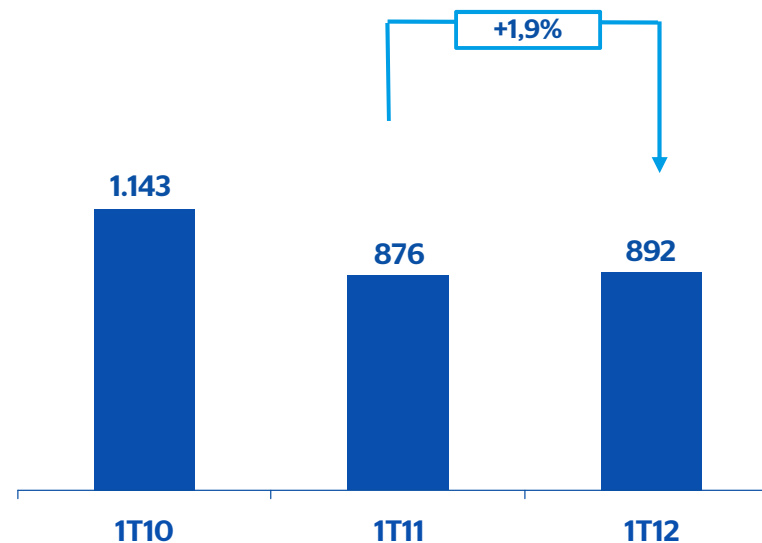
Además, buen comportamiento de las comisiones en el trimestre
 (+4,1% en el interanual)

España: estricto control del gasto y resistencia del margen neto

Gastos
Trimestres estancos
(Millones de €)

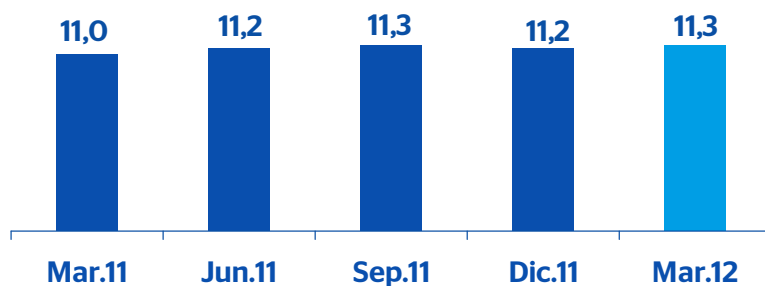


Margen neto recurrente
Trimestres estancos
(Millones de €)

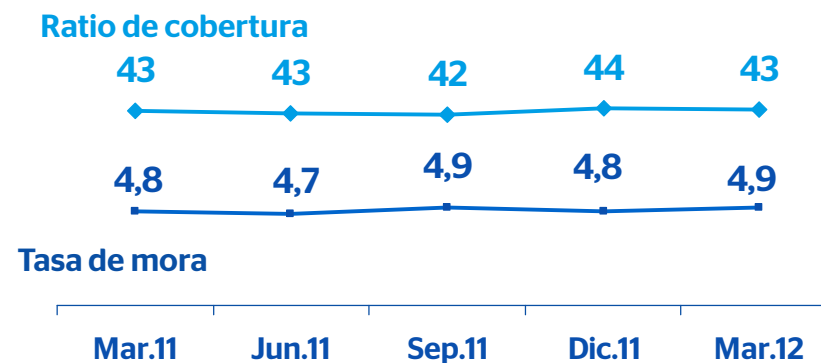


España: deslizamiento acotado de los saldos dudosos

Saldos dudosos
(Billones de €)



Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



España: cuenta de resultados

(Millones de €)

España	Acum.	Variación	
		1T12 / 1T11	
	1T12	Abs.	%
Margen de intereses	1.113	+ 2	0,2
Margen bruto	1.633	-130	-7,4
Margen neto	946	- 119	-11,2
Resultados antes de impuestos	324	- 350	-51,9
Resultado atribuido	229	- 250	-52,2

Esfuerzo en saneamientos en el trimestre

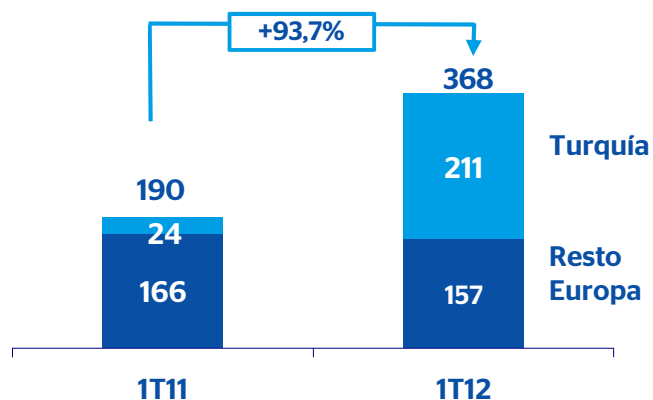
EurAsia: elevado potencial ...

	Turquía - Garanti	Asia - CITIC
Ranking B ^o	1 ^{er} banco de Turquía	7 ^o banco de China
Margen bruto 2011	3.806 M €	9.477 M €
B ^o atribuido 2011	1.430 M €	3.789 M €

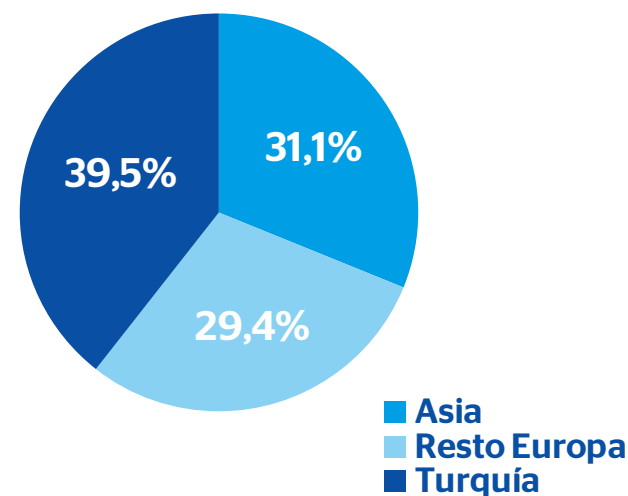
... junto con una franquicia de banca mayorista muy apalancada en el cliente (resistente en Europa y con gran potencial en Asia)

EurAsia: dinamismo y resultados crecientes

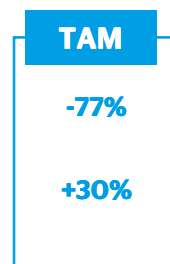
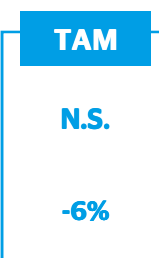
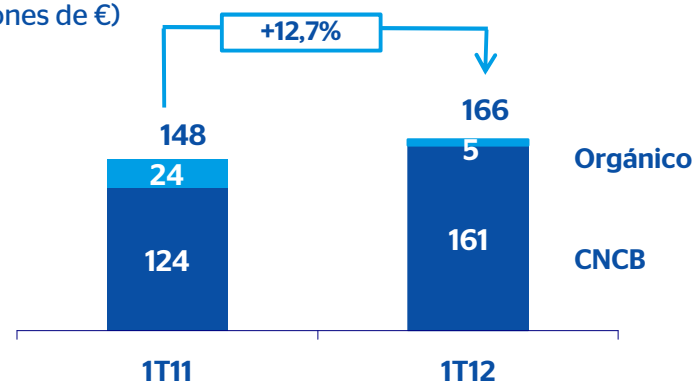
Margen bruto Resto de Europa
(Millones de €)



Desglose margen bruto EurAsia
(En porcentaje)



Margen bruto Asia
(Millones de €)



EurAsia: cuenta de resultados

(Millones de €)

EurAsia	Acum.	Variación	
		1T12 / 1T11	
	1T12	Abs.	%
Margen de intereses	182	+ 79	76,3
Margen bruto	534	+ 197	58,3
Margen neto	362	+ 116	47,5
Resultados antes de impuestos	330	+ 108	48,7
Resultado atribuido	299	+ 102	51,7

México: dinamismo de la inversión con mejora del mix de pasivo e impacto directo en precio

Inversión: +6,6%

Variación interanual. Saldos medios

Recursos: +10,4%

Mix recursos en balance
(Base 100, en porcentaje)

Diferencial de clientela

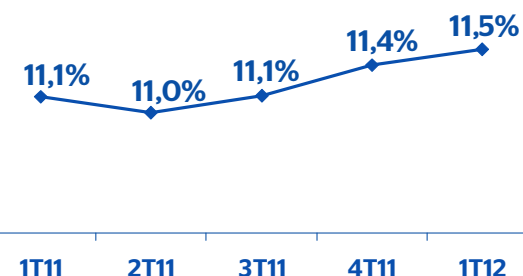
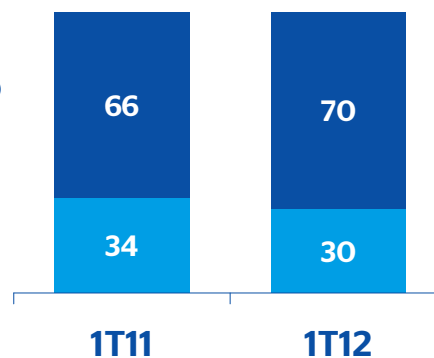
Diferencial de clientela
(En porcentaje)

Negocios minoristas

+13,4%

Vista+ahorro

Plazo



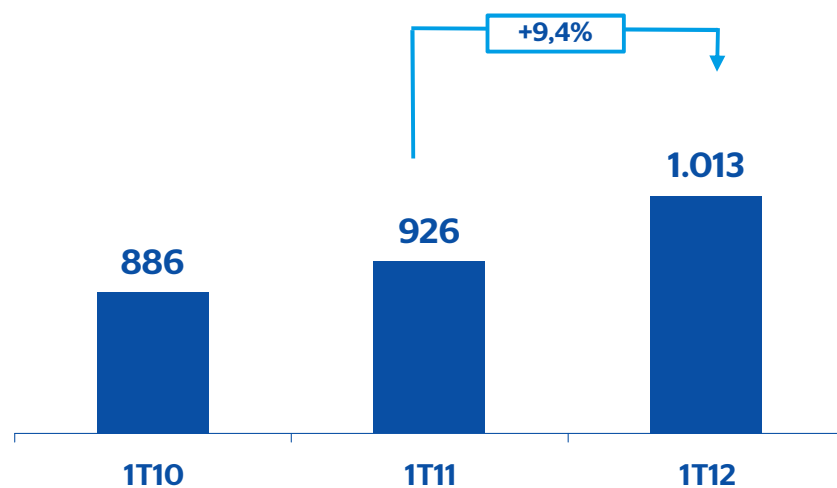
Crecimiento de la inversión ...

... al tiempo que mejoramos la estructura del pasivo minorista ...

... con impacto positivo en el diferencial de clientela

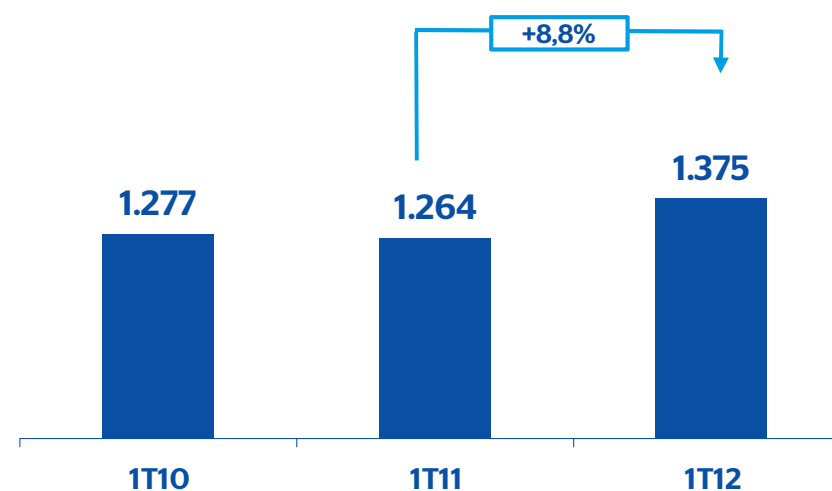
México: récord trimestral de ingresos

Margen de intereses
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



Crecimiento superior a la inversión

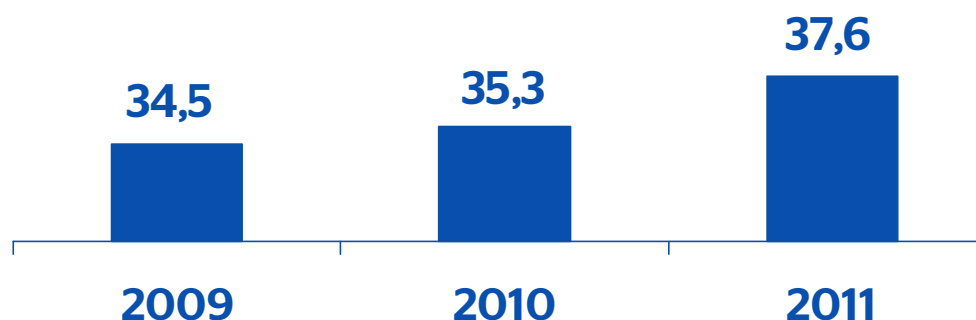
Margen bruto recurrente
Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



Margen bruto: +4,9%

México: diferenciación creciente con respecto al *Peer Group*

Cuota de margen neto
BBVA Bancomer vs. *Peer Group**
(En porcentaje)

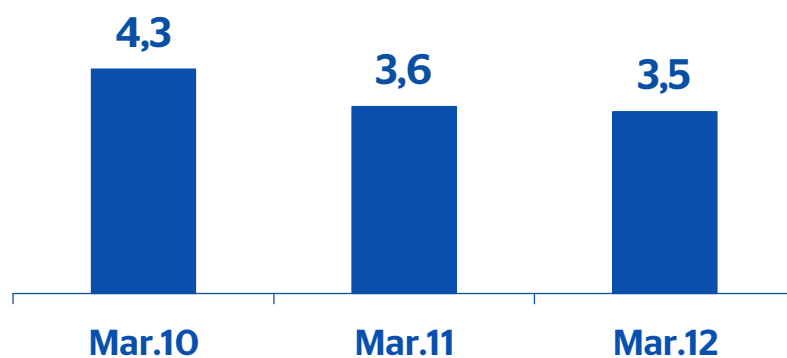


Recogiendo ya los frutos de la inversión en planes de crecimiento

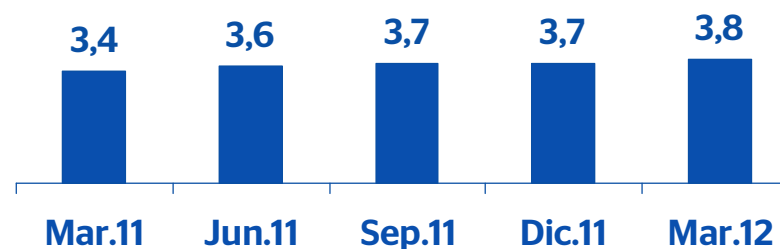
* *Peer group*: Banamex, Banorte + IXE, HSBC, Santander, Scotiabank

México: prima de riesgo estable

Prima de riesgo acumulada
(En porcentaje)



Tasa de mora
(En porcentaje)



Ratio de
cobertura



México: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

México	Acum.	Variación	
		1T12 / 1T11	
	1T12	Abs.	%
Margen de intereses	1.013	+ 87	9,4
Margen bruto	1.450	+ 68	4,9
Margen neto	897	+ 20	2,3
Resultados antes de impuestos	568	+ 2	0,4
Resultado atribuido	430	+ 15	3,6

- Margen bruto recurrente creciendo al ritmo de los gastos
- Beneficio atribuido sin ROF creciendo al 13,7%

América del Sur: dinamismo de la actividad ...

Inversión **+23,6%**

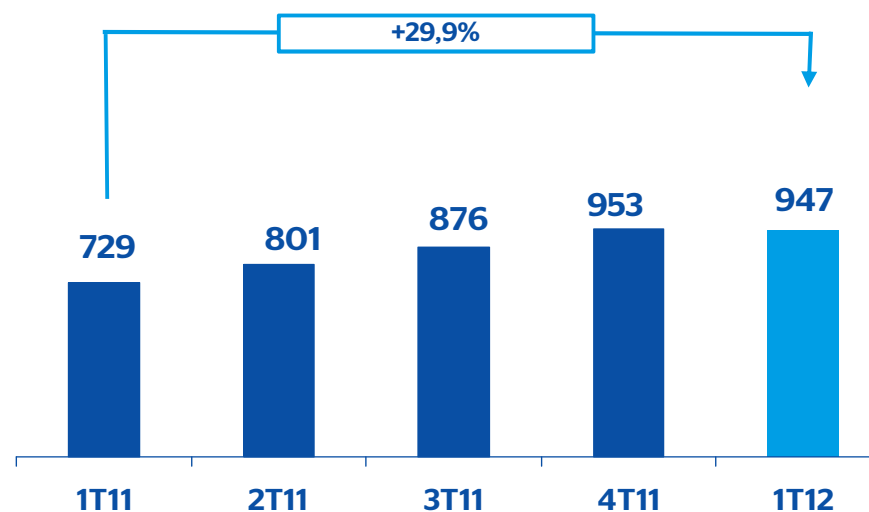
Mar.12
(Variación interanual , saldos medios)

**Recursos
en balance** **+25,4%**

Mar.12
(Variación interanual , saldos medios)

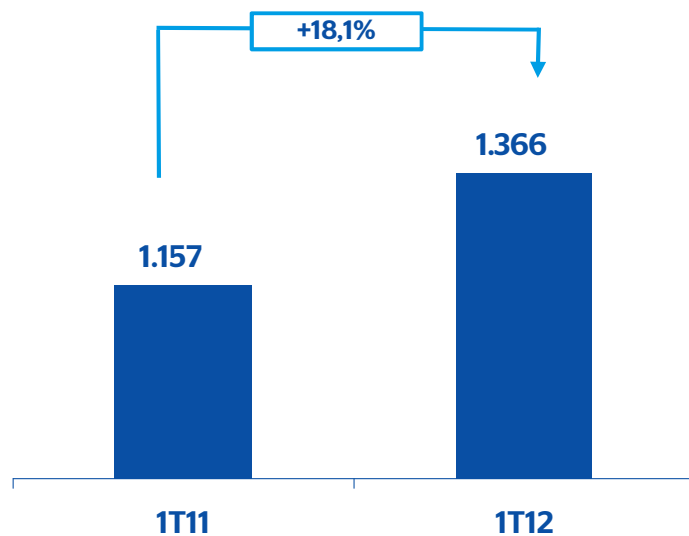
Margen de intereses

Trimestres estancos
(Millones de € constantes)

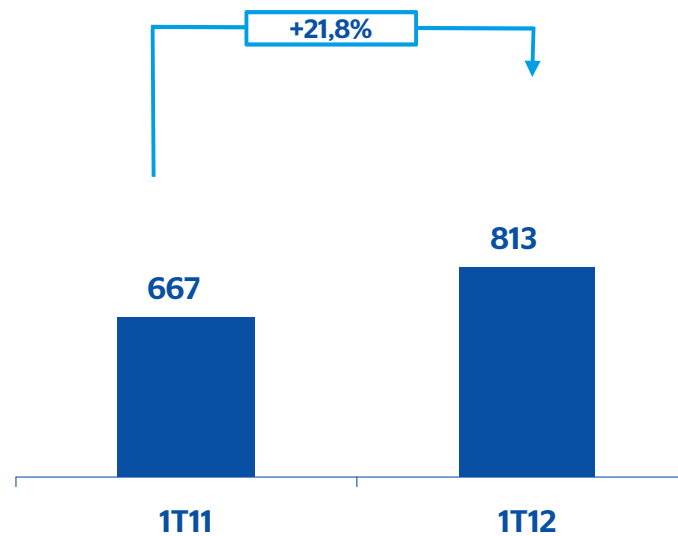


América del Sur: ... que se traslada a los ingresos

Margen bruto
(Millones de € constantes)

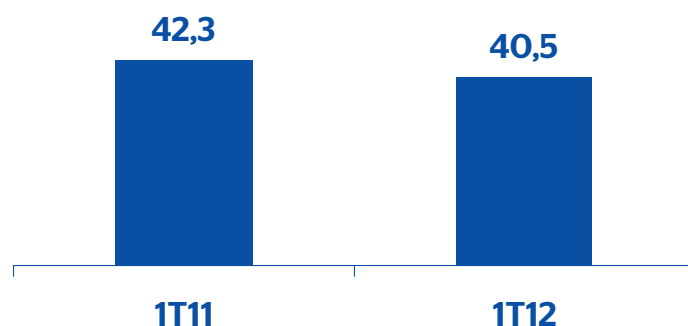


Margen neto
(Millones de € constantes)



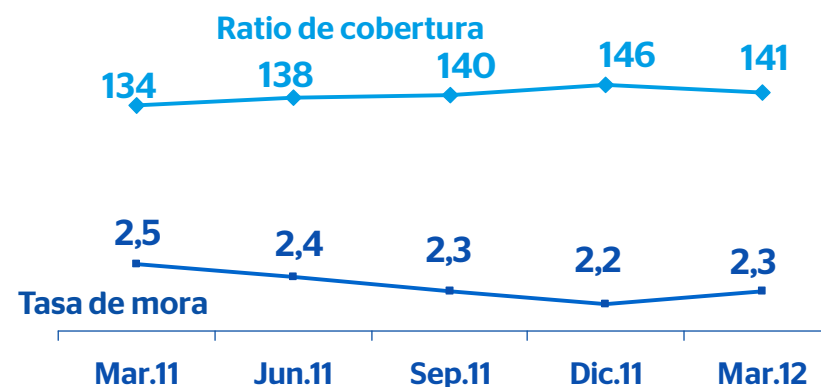
América del Sur: mejora de la eficiencia y los mejores indicadores de riesgo del Grupo

Eficiencia
(En porcentaje)



Crecimiento de gastos (+13%) en línea con la inflación (+12%)

Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Prima de Riesgo acum.



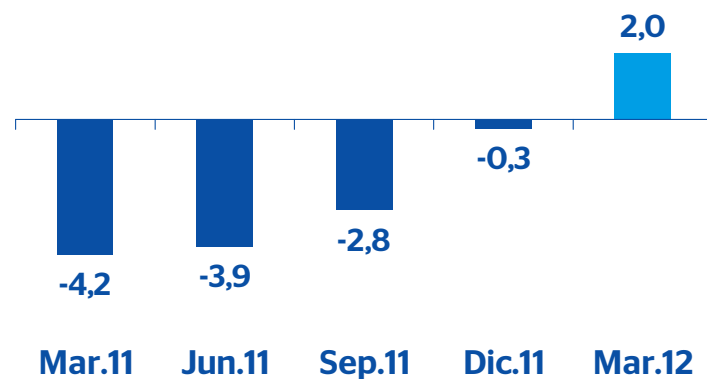
América del Sur: cuenta de resultados

(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum.	Variación	
		1T12 / 1T11	
	1T12	Abs.	%
Margen de intereses	947	+ 218	29,9
Margen bruto	1.366	+ 210	18,1
Margen neto	813	+ 146	21,8
Resultados antes de impuestos	690	+ 165	31,3
Resultado atribuido	370	+ 79	27,1

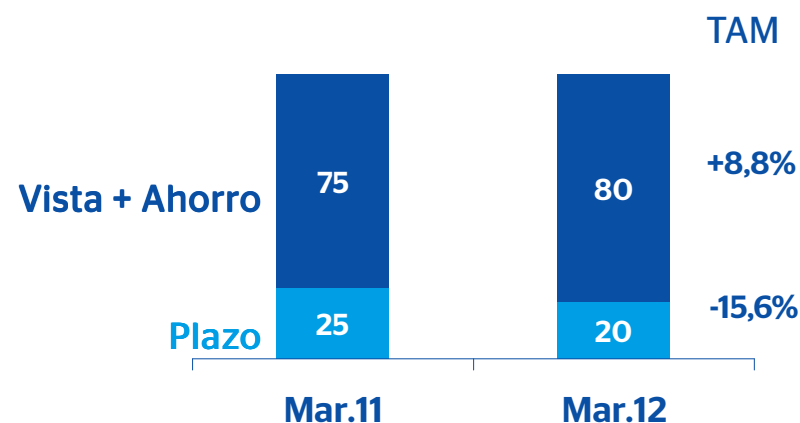
Estados Unidos: crecimiento selectivo de la inversión y mejora del mix de pasivo

Inversión
Variación interanual
(Saldos medios, en porcentaje)



BBVA Compass: +6,7%

Mix recursos en balance
(En base 100)

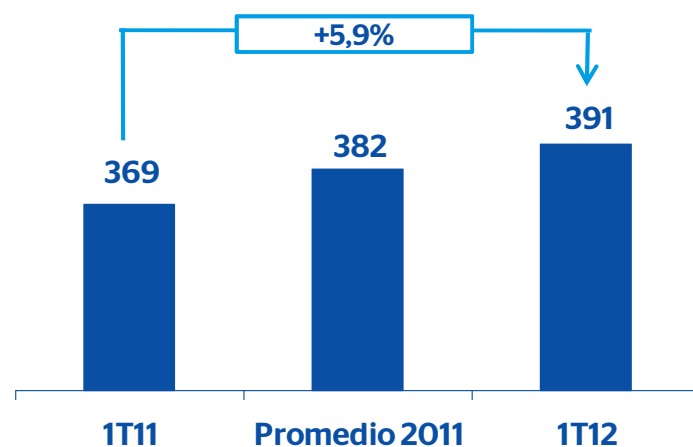


BBVA Compass: +2,7%

Estados Unidos: resistencia de los ingresos, control de los gastos ...

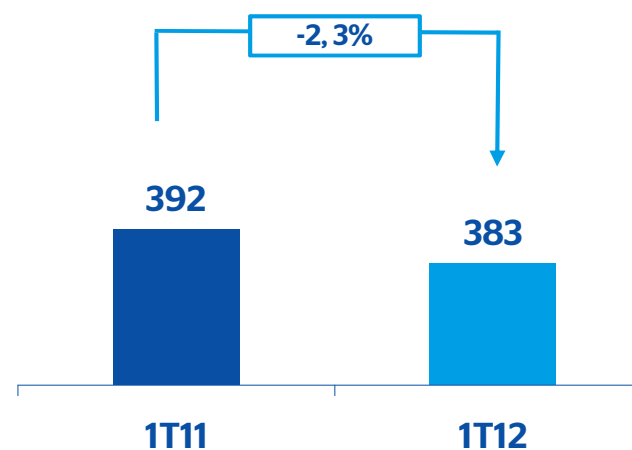
Margen de intereses negocios locales

Trimestres estancos
(Millones de € constantes)



Gastos

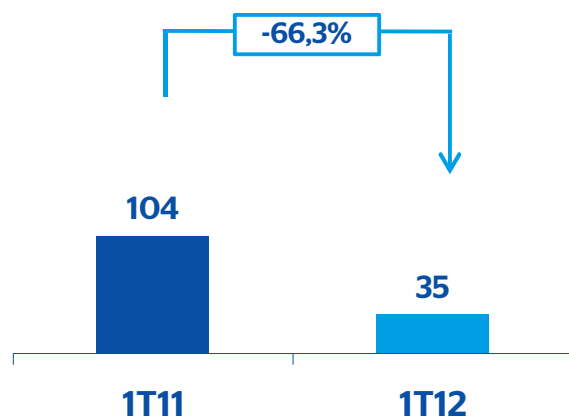
Variación interanual
(Millones de € constantes)



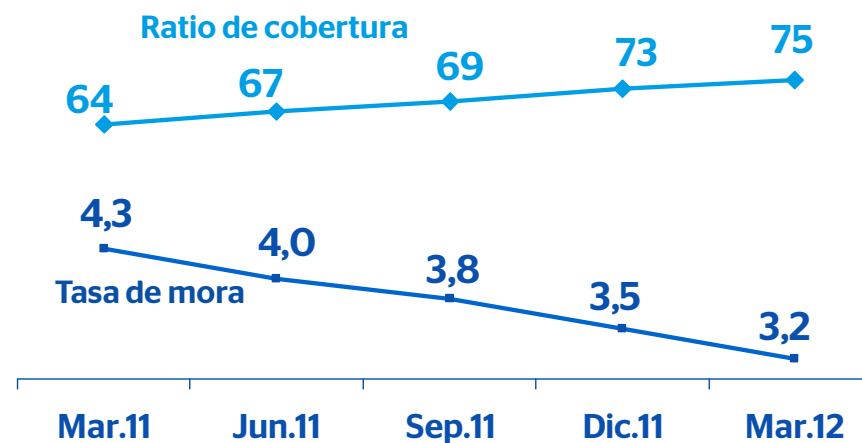
Absorbiendo impacto regulatorio

Estados Unidos: continúa la mejora de los riesgos

Saneamientos crediticios
(Millones de € constantes)



Tasa de mora y ratio de cobertura
(En porcentaje)



Prima de
Riesgo
acum.

1,0

0,3

Estados Unidos: cuenta de resultados

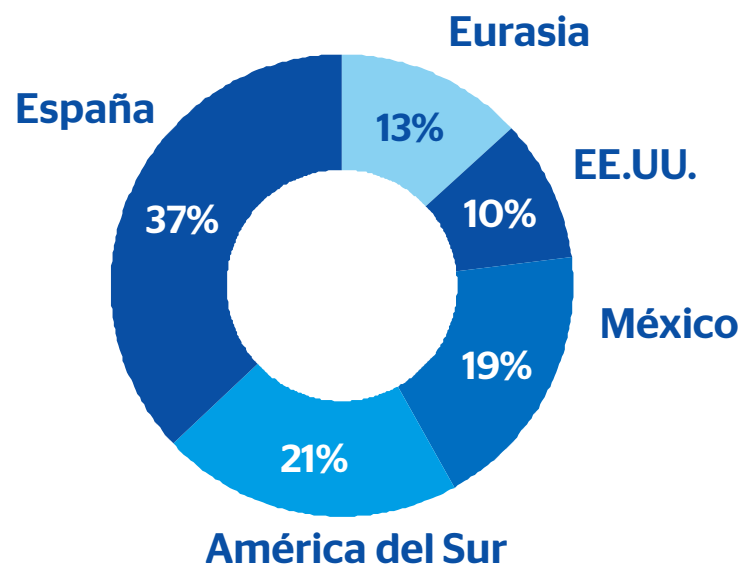
(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum.	Variación	
		1T12 / 1T11	
	1T12	Abs.	%
Margen de intereses	420	- 13	-3,0
Margen bruto	599	- 45	-7,1
Margen neto	216	- 36	-14,5
Resultados antes de impuestos	168	+ 29	20,7
Resultado atribuido	115	+ 15	15,6

Absorbe normalización de ROF e impacto regulatorio con fuerte incremento del beneficio de los negocios locales

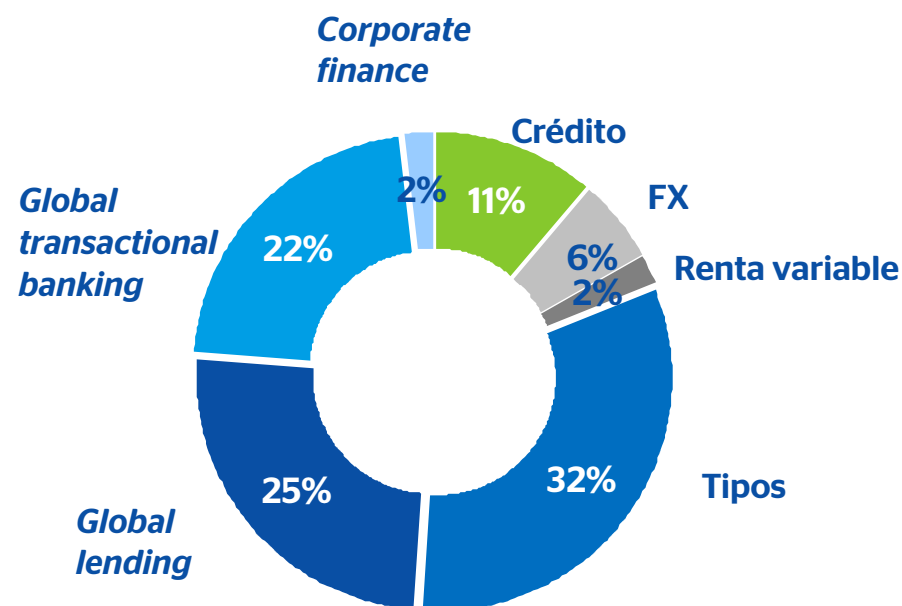
C&I B: diversificación de ingresos ...

Margen bruto por geografías
(1T12, en porcentaje)



Modelo más equilibrado
geográficamente ...

Margen bruto por negocios
(1T12, en porcentaje)

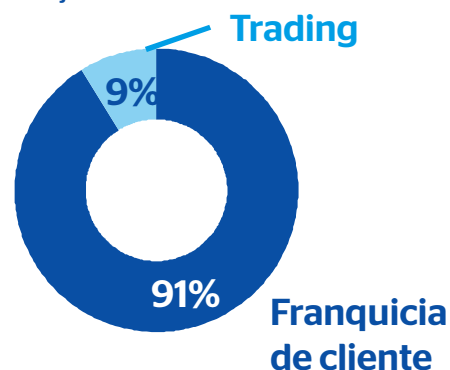


... y con una diversificación
por negocios

C&IB: ... apoyados en un modelo *client-centric*, de alto valor añadido, eficiente y de bajo riesgo

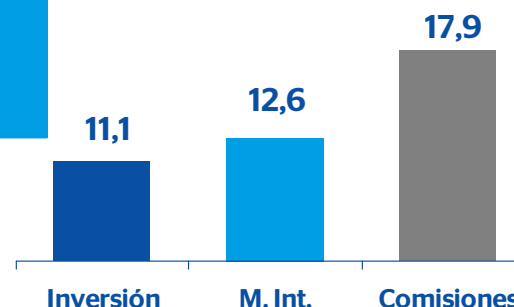
Client centric

Desglose margen bruto
(En porcentaje)



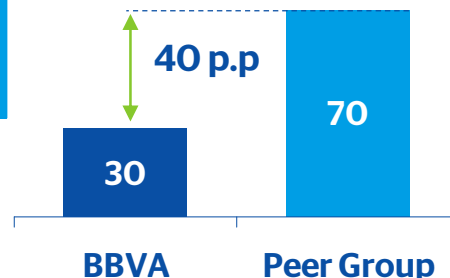
Alta calidad

C&IB
(Variación interanual. En porcentaje)



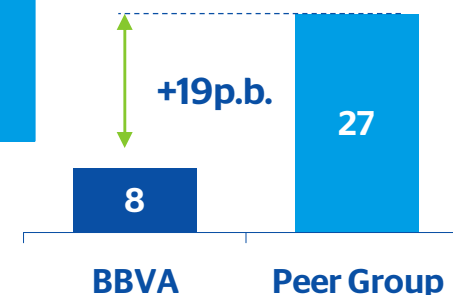
Eficiencia

Eficiencia
BBVA 1T12 vs. Media Peer Group 2011
(En porcentaje)



Bajo riesgo

Coste medio del riesgo
BBVA vs. Media Peer Group¹
(Promedio 1T09 - 4T11, en p.b.)



¹ Índice sintético: BoA, BARC, Citi, CS, ISP, JPM, LLO,YDS RBS, SAN, UCI, WF

C&IB: cuenta de resultados

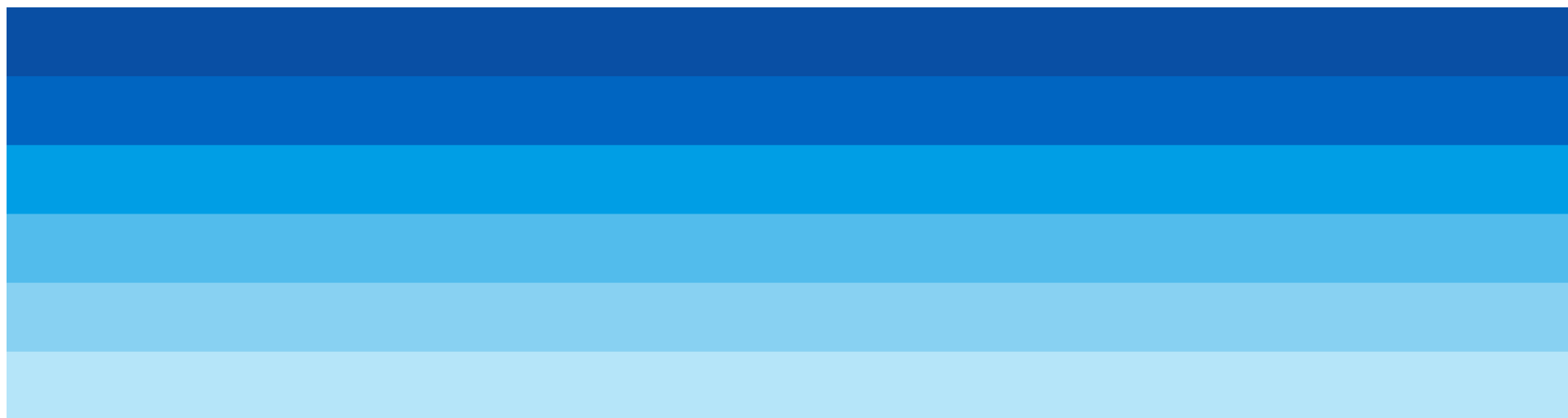
(Millones de € constantes)

Corporate & Investment Banking	Acum.	Variación	
		1T12 / 1T11	
	1T12	Abs.	%
Margen bruto	717	- 33	-4,4
Margen neto	502	- 40	-7,5
Resultados antes de impuestos	438	- 75	-14,7
Resultado atribuido	279	- 64	-18,7

Claves del trimestre

1**Crecimiento de los ingresos recurrentes ...****... en todas las geografías ...****... y por encima de los gastos****2****Beneficio atribuido superior a 1.000 M €****3****Cumplimiento anticipado de EBA**

R e s u l t a d o s 1^{er} trimestre 2012



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 25 abril de 2012