

BBVA

Capacidad de anticipación

Cuarto trimestre de 2009

Madrid, 27 de enero de 2010

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 gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

BBVA

1

**Fuertes
resultados
operativos
...**

2

**... que nos
permiten
anticiparnos y
fortalecer
nuestro balance
...**

3

**... y reforzar
nuestra
posición de
solvencia y de
rentabilidad**

**Máxima prudencia en la gestión, sin
descuidar nuestras prioridades de negocio y
con una atractiva rentabilidad de dividendo**

Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

BBVA

1

**Fuertes
resultados
operativos**

...

2

... que nos
permiten
anticiparnos y
fortalecer
nuestro balance

...

3

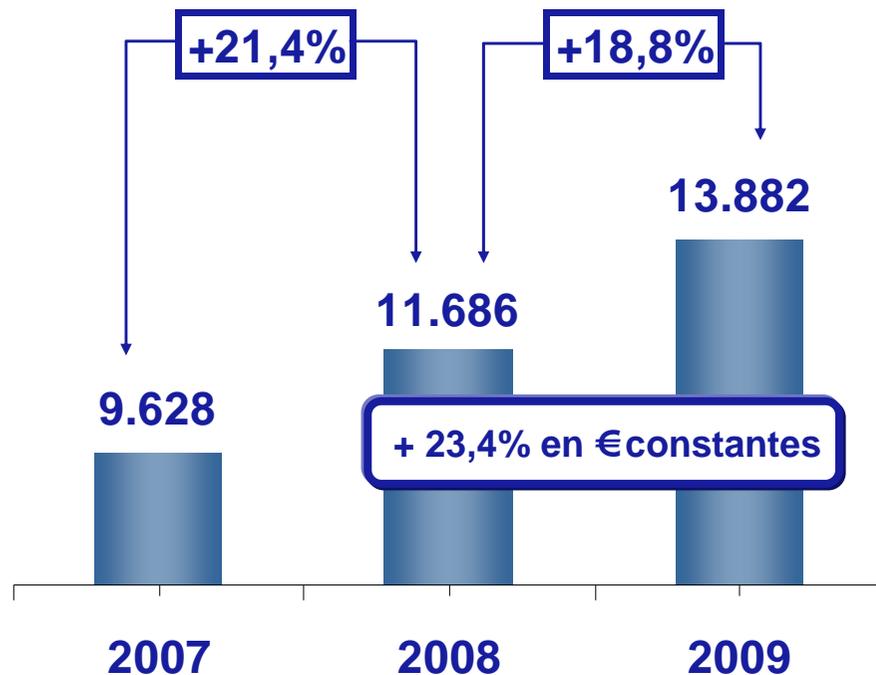
... y reforzar
nuestra
posición de
solvencia y de
rentabilidad

**Máxima prudencia en la gestión, sin
descuidar nuestras prioridades de negocio y
con una atractiva rentabilidad de dividendo**

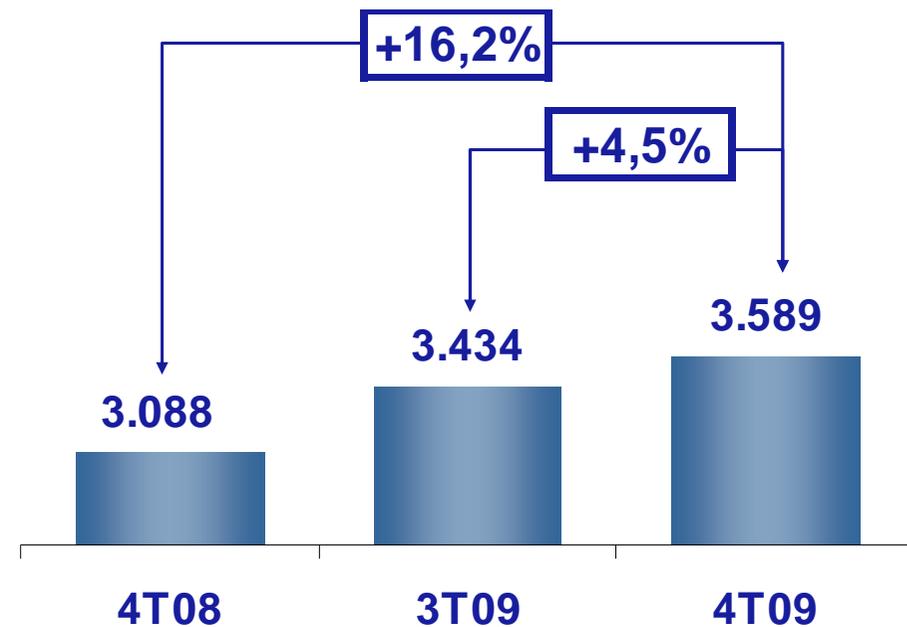
Fortaleza del margen de intereses

BBVA

Margen de intereses
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



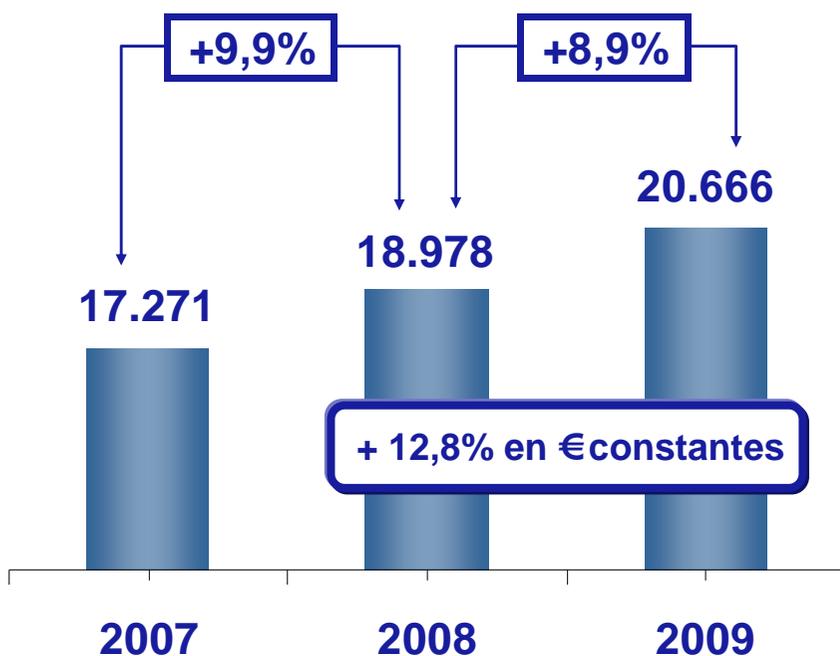
Margen de intereses
Grupo BBVA
Trimestres estancos
(Millones de €)



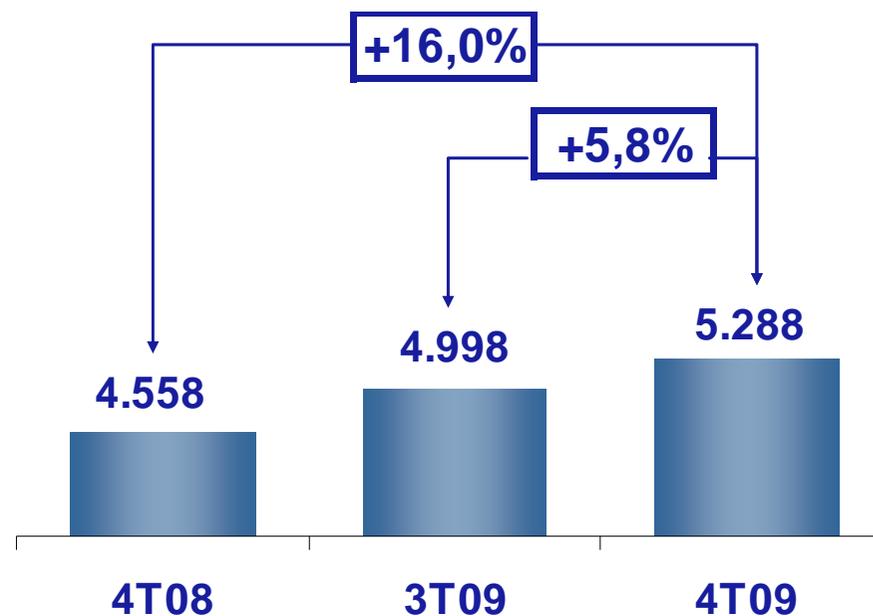
**Buena gestión de los precios y
mejora del mix de recursos**

Buena evolución – tanto en términos cualitativos como cuantitativos- del margen bruto ...

Margen bruto
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



Margen bruto
Grupo BBVA
Trimestres estancos
(Millones de €)

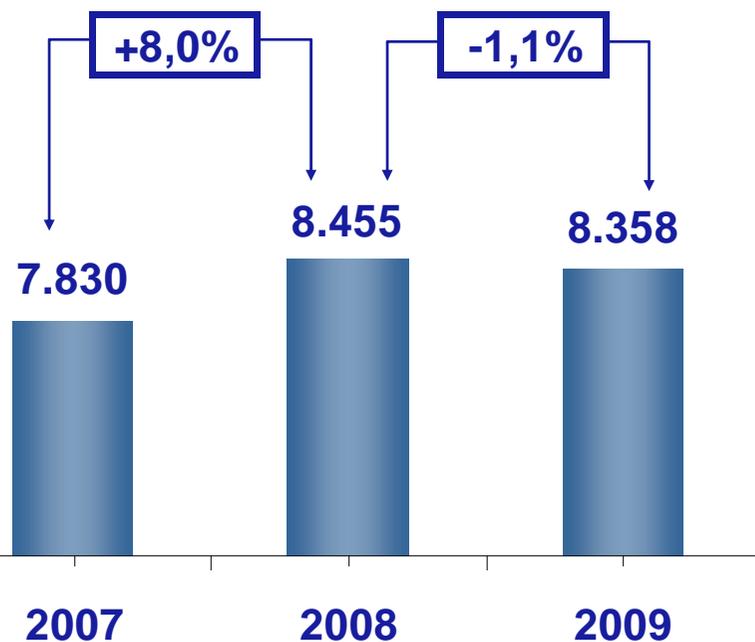


% de ROF	2007	2008	2009
	11%	8%	7%

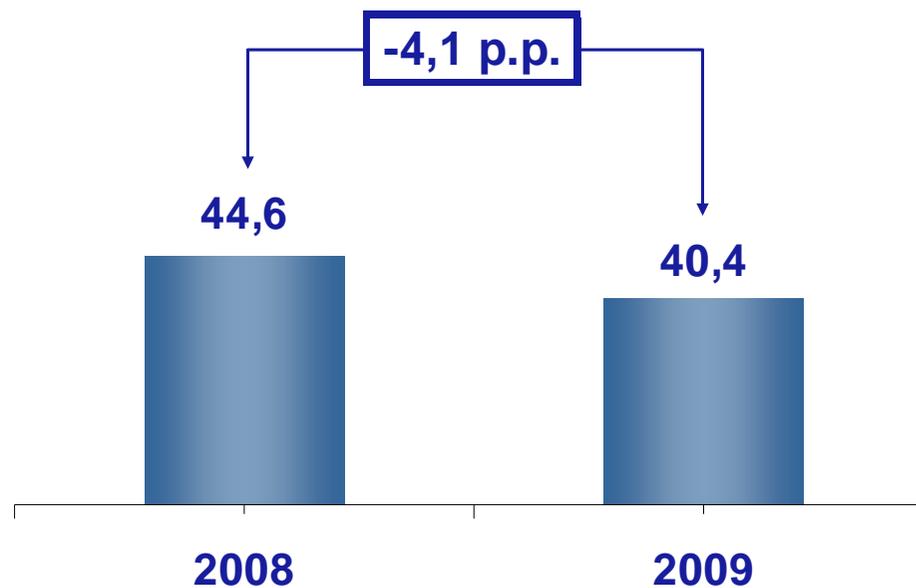
... y magnífico esfuerzo en costes ...

BBVA

Total gastos de explotación
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)



Ratio de eficiencia
Grupo BBVA
(En porcentaje)



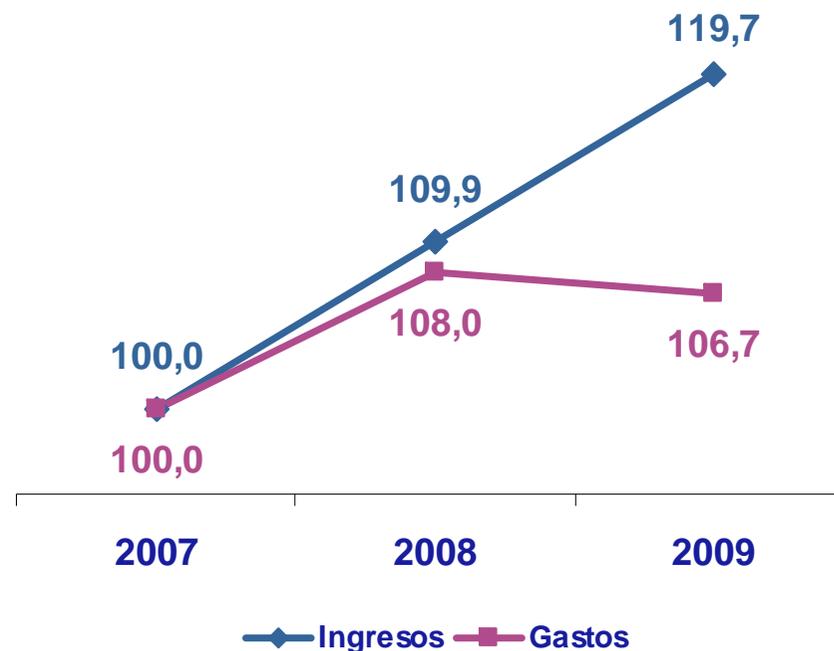
Anticipación en la gestión de las redes y nuevas entregas del Plan de Transformación

... que se traduce en una mejora generalizada de la eficiencia

Eficiencia
Grupo BBVA y áreas de negocio
 (En porcentaje)

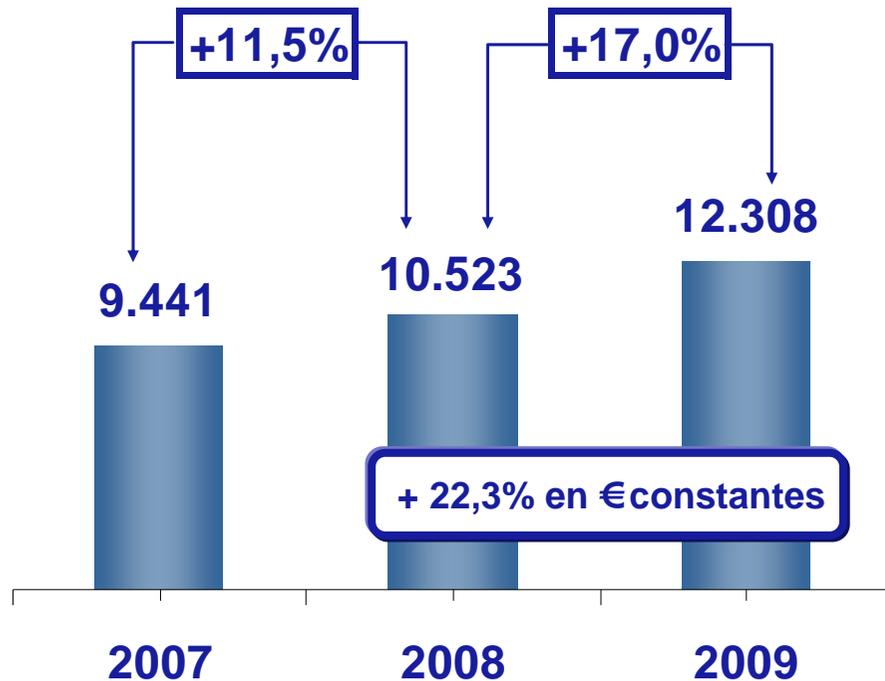
2009	Eficiencia	Variación
GRUPO BBVA	40,4%	-4,1 p.p.
España y Portugal	35,6%	-1,2 p.p.
WB&AM	28,1%	-1,2 p.p.
México	31,9%	-1,3 p.p.
Estados Unidos	59,9%	-5,9 p.p.
América del Sur	40,6%	-3,9 p.p.

Total ingresos y gastos
 Grupo BBVA
 Resultados acumulados
 (Base 100: 2007)

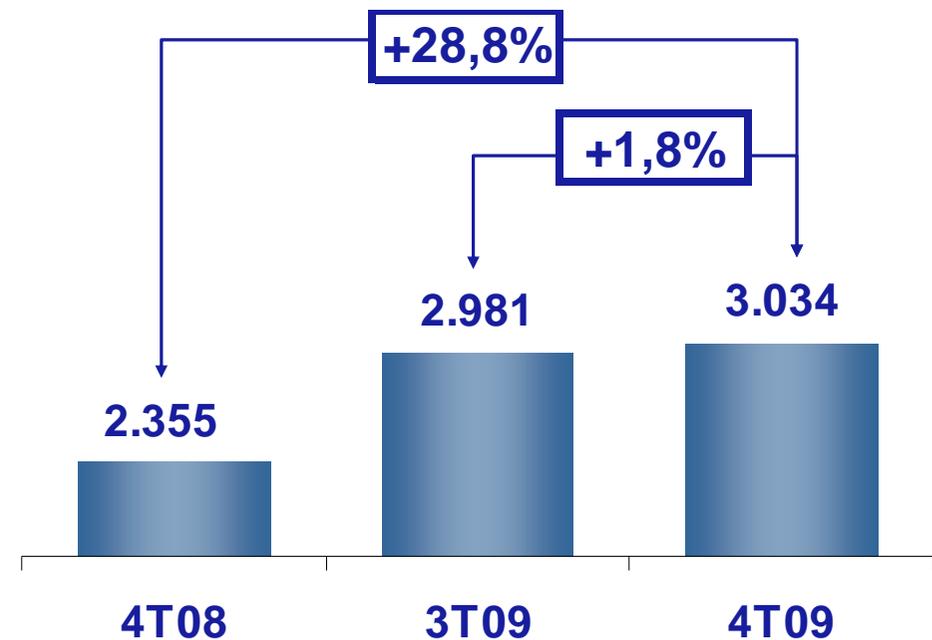


En consecuencia, elevado dinamismo del margen neto ...

Margen neto
Grupo BBVA
Resultados acumulados
(Millones de €)

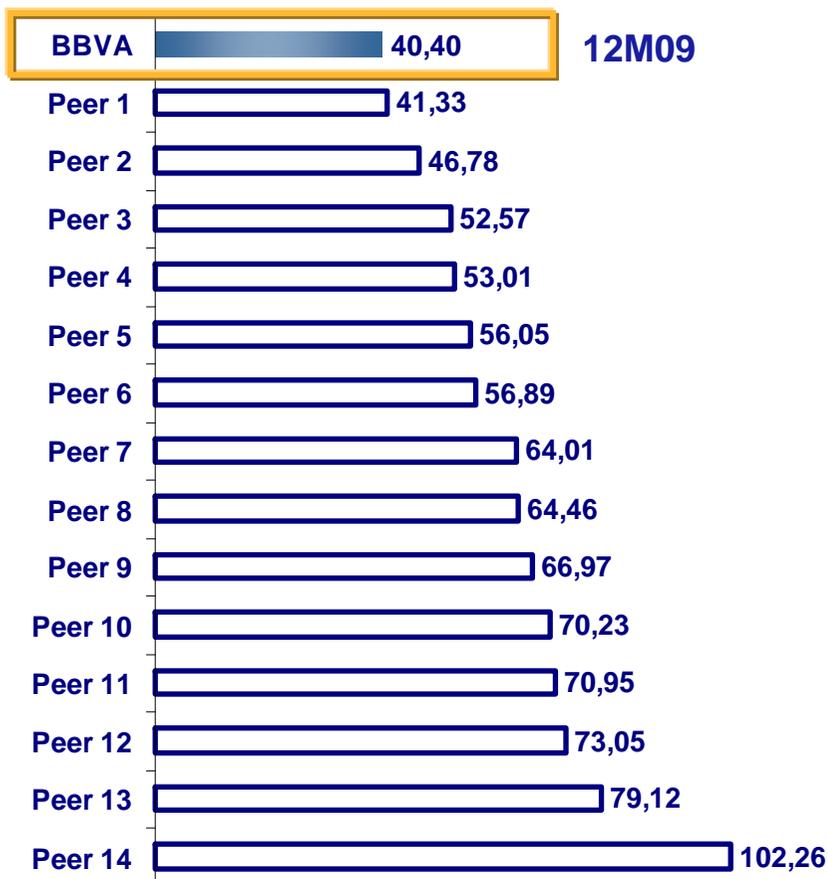


Margen neto
Grupo BBVA
Trimestres estancos
(Millones de €)

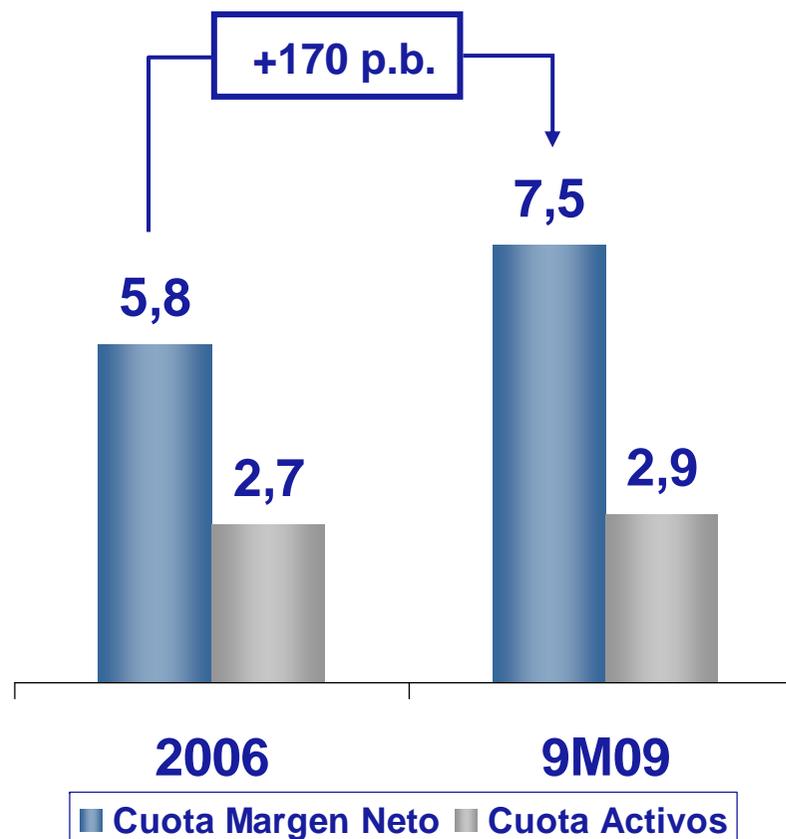


... que nos permite seguir siendo líderes en eficiencia y mejorar nuestra cuota de margen neto, muy superior a nuestra cuota de activo

Eficiencia
Peer Group
(En porcentaje, 9M09)



Cuota de margen neto vs cuota de activo
Grupo BBVA s/ peer group
(En porcentaje)



Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

1

Fuertes
resultados
operativos
...

2

... que nos permiten
**anticiparnos y fortalecer
nuestro balance ...**

3

... y reforzar
nuestra
posición de
solvencia y de
rentabilidad

Máxima prudencia en la gestión, sin
descuidar nuestras prioridades de negocio y
con una atractiva rentabilidad de dividendo

1. Prejubilaciones

Gestión de la eficiencia

Impacto

Dotaciones 2009: 551 M €

Dotaciones 4T09: 300 M €

2. Saneamiento de inmuebles

Impacto

	2008	2009
Cobertura	17%	32%
Anticipación	100 M €	

3. Saneamientos crediticios

Impacto

Total: 1.411 M €

España: 805 M € México: 73 M €
Estados Unidos: 533 M €

1. Prejubilaciones

Gestión de la eficiencia

Impacto

Dotaciones 2009: 551 M €

Dotaciones 4T09: 300 M €

2. Saneamiento de inmuebles

Impacto

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Cobertura	17%	32%

Anticipación 100 M €

3. Saneamientos crediticios

Impacto

Total: 1.411 M €

España: 805 M €, México: 73 M €, Estados Unidos: 533 M €

1. Prejubilaciones

Gestión de la eficiencia

Impacto

Dotaciones 2009: 551 M €

Dotaciones 4T09: 300 M €

2. Saneamiento de inmuebles

Impacto

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Cobertura	17%	32%
Anticipación	100 M €	

3. Saneamientos crediticios

Impacto

Total: 1.411 M €

España: 805 M €, México: 73 M €

Estados Unidos: 533 M €

Anticipación de mora y saneamientos en España y Portugal

Anticipación en mora

Anticipación en saneamientos

Entradas brutas en mora
España y Portugal
(Millones de €)



Saneamientos
específicos
anticipados
805 M €

Tasa de mora

Pública

5,1%

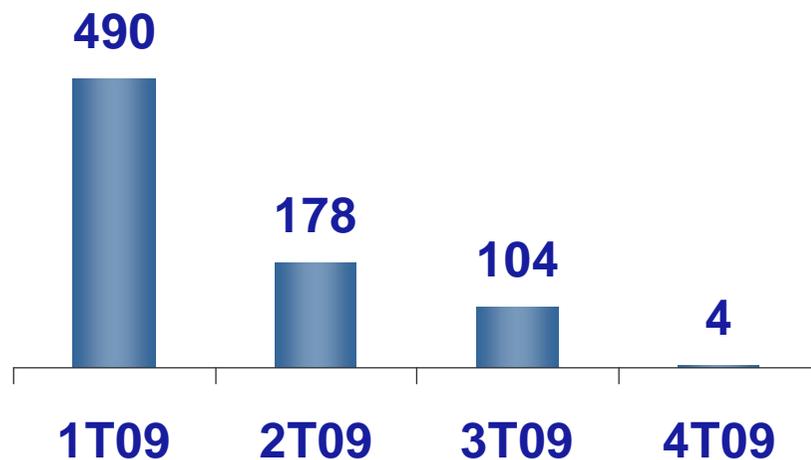
Sin anticipación

4,3%

**Tasa de mora en entornos cercanos
al máximo del ciclo ...**

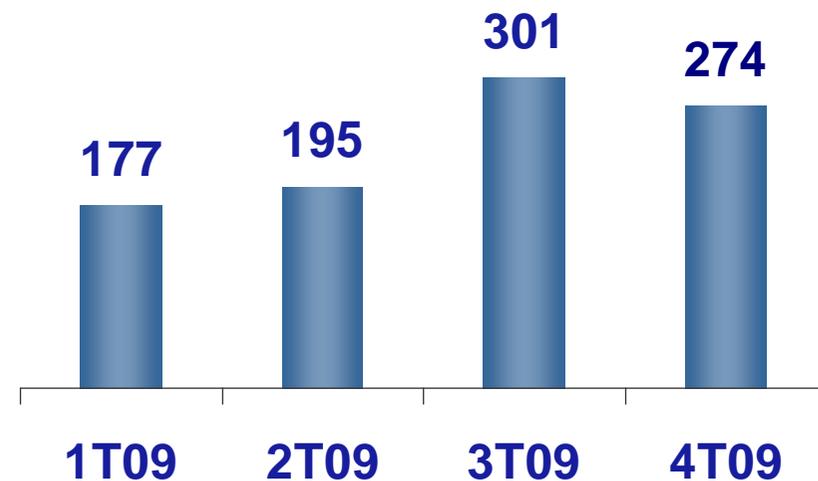
Mora no alterada con la compra de inmuebles, ni con el pase a fallidos

Compra de inmuebles
España y Portugal
(Millones de €)



Compras 2009: 776 M €
Cobertura: 32%

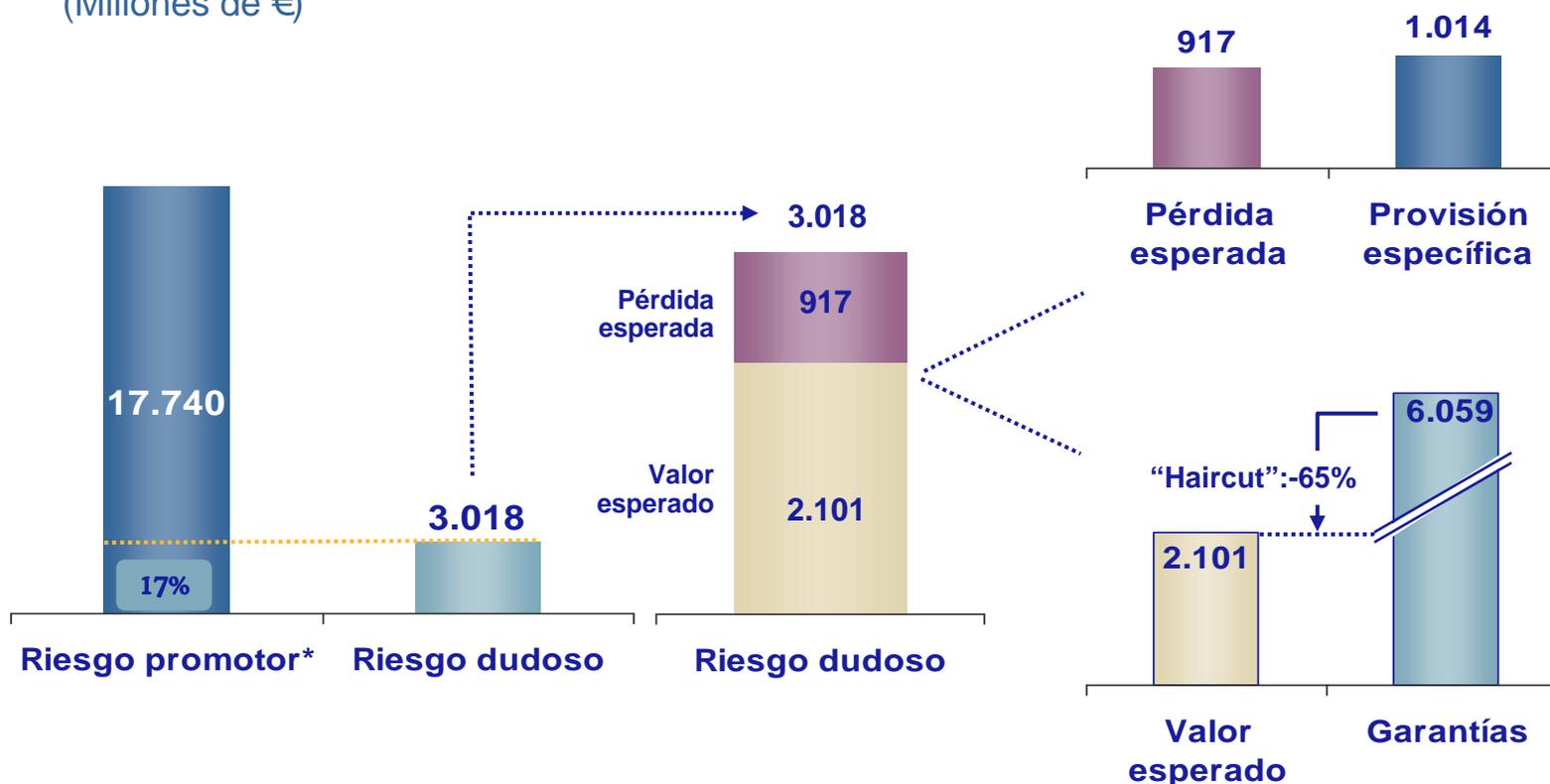
Pase a fallidos
España y Portugal
Trimestres estancos
(Millones de €)



Sin fallidos
extraordinarios

Negocio promotor bien cubierto con provisiones BBVA y bajo hipótesis de severidad elevada

Riesgo promotor. Dudoso, cobertura y colaterales
España y Portugal
(Millones de €)



- Sin señal de deterioro adicional de la cartera viva
- En un escenario de stress de la cartera viva: máximo impacto de 10-15 p.b. en la prima de riesgo futura

Saneamientos preventivos en Estados Unidos ... BBVA

Entradas brutas en mora
Estados Unidos
(Millones de €)



One-off saneamientos

(Bal)

533 M €

Mora: +120 p.b.

Cobertura: +11,1 p.p.

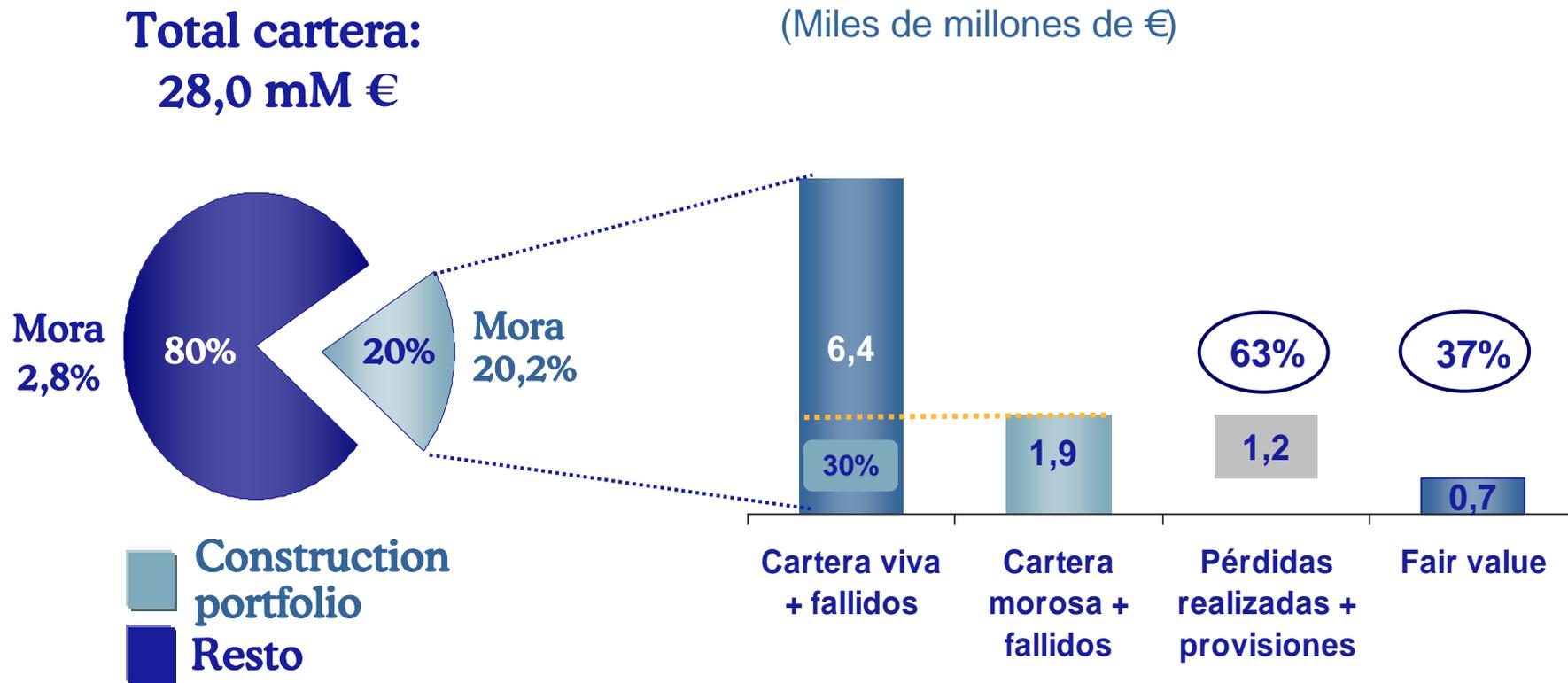
**Importante esfuerzo en
charge-offs en 2009**

817 M €

**Techo en prima de riesgo
recurrente**

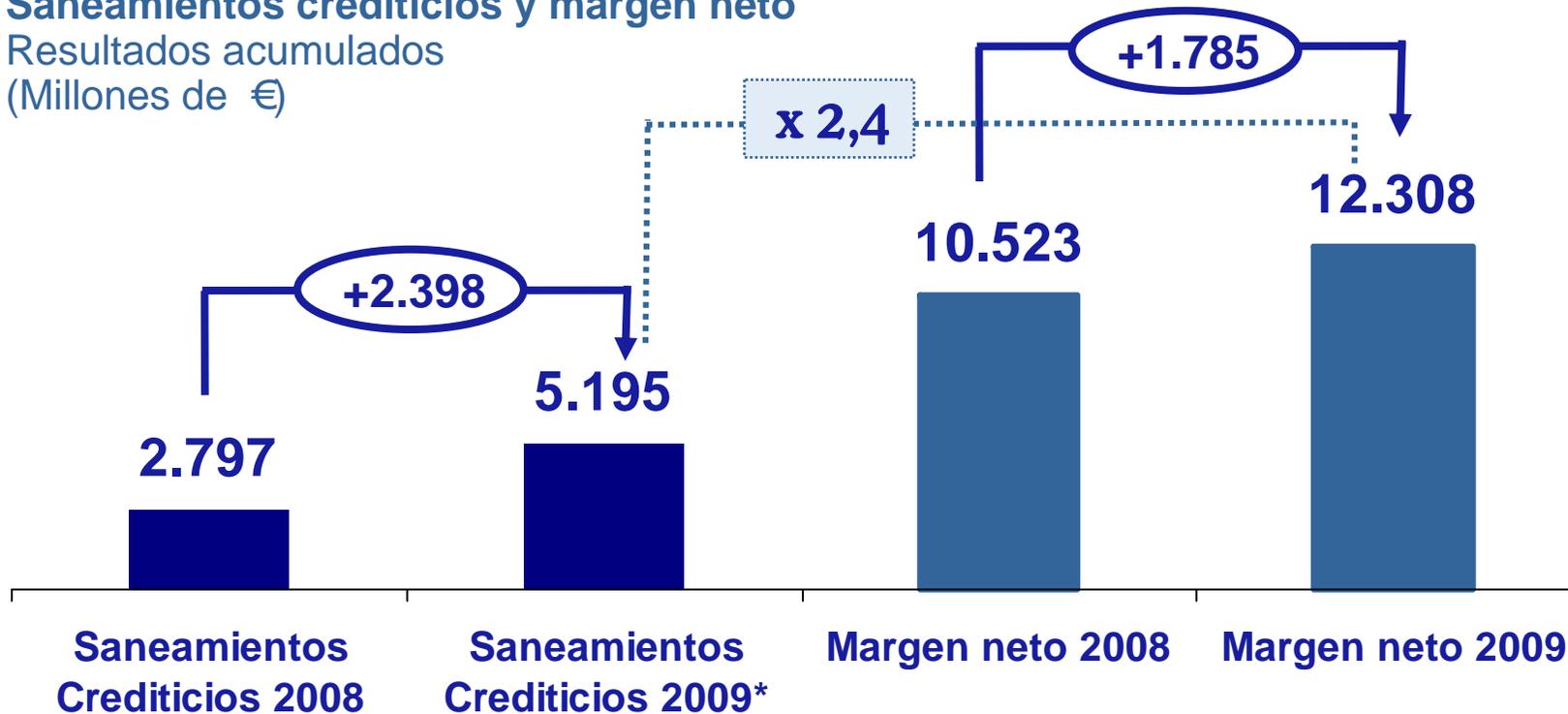
**Impairment (BDI) por 704 M €, sin impacto en
cash-flow, ni capital**

... con riesgos muy concentrados en un portfolio saneado exigentemente **BBVA**



Colaterales actualizados a cierre del ejercicio

Saneamientos crediticios y margen neto
Resultados acumulados
(Millones de €)



Extraordinario esfuerzo en saneamientos ...

... ampliamente soportado por el margen neto

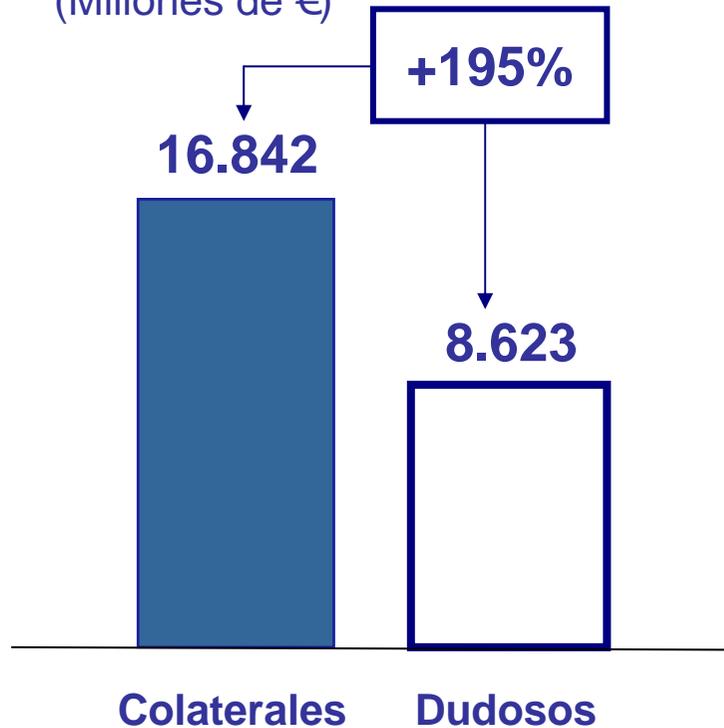
* Incluye los saneamientos extraordinarios en España y en Estados Unidos

... y en una amplia cobertura con provisiones y colaterales y plusvalías latentes...

BBVA

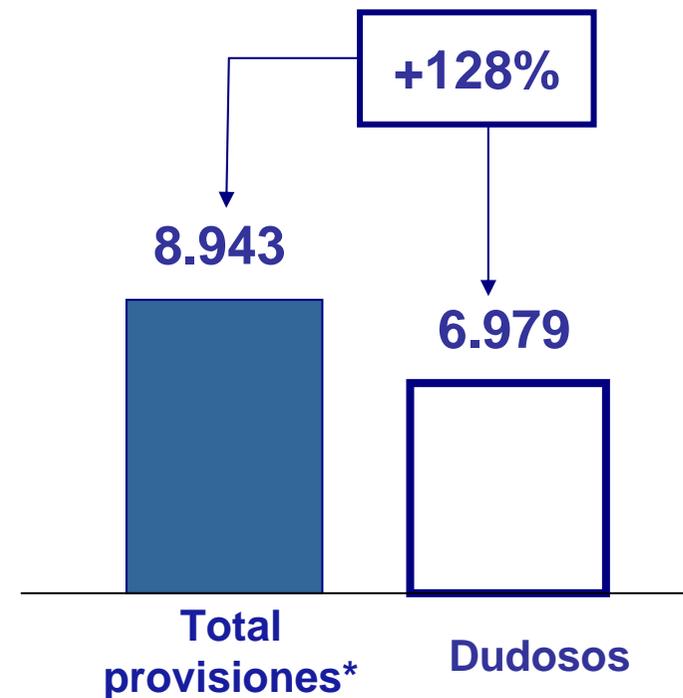
Con garantía real

(Millones de €)



Sin garantía real

(Millones de €)



Cobertura del Grupo BBVA: 57 %
Plusvalías latentes: 2.881 M €

Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

BBVA

1

Fuertes
resultados
operativos
...

2

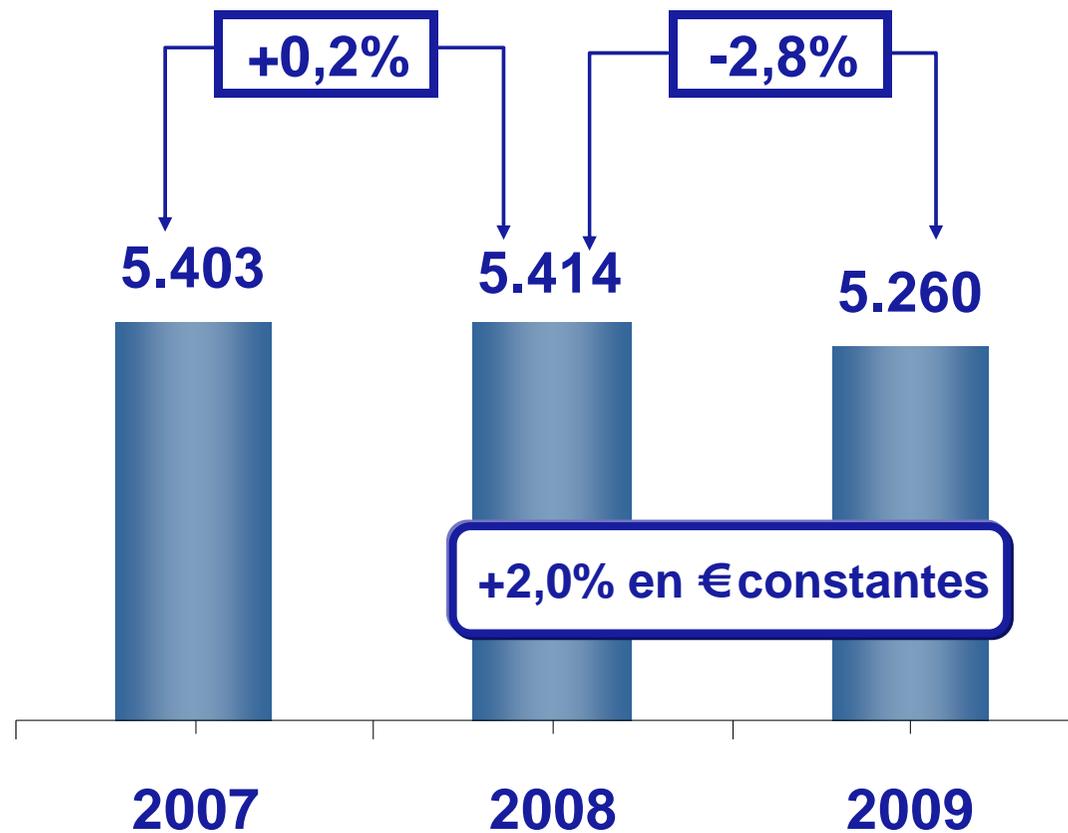
... que nos
permiten
anticiparnos y
fortalecer nuestro
balance ...

3

**... y reforzar nuestra
posición de solvencia y
de rentabilidad**

**Máxima prudencia en la gestión, sin
descuidar nuestras prioridades de negocio y
con una atractiva rentabilidad de dividendo**

Resultado atribuido
Grupo BBVA sin singulares
Resultados acumulados
(Millones de €)



Resultado atribuido
Grupo BBVA
(Millones de €)

Grupo BBVA	Acum	Var. 2009/2008	
	2009	Abs.	%
Margen de intereses	13.882	+ 2.195	18,8%
Margen bruto	20.666	+ 1.688	8,9%
Margen neto	12.308	+ 1.785	17,0%
Resultados antes de impuestos	5.736	- 1.191	-17,2%
Resultados del ejercicio	4.595	- 790	-14,7%
Resultado atribuido	4.210	- 810	-16,1%
Resultado atribuido sin singulares	5.260	- 154	-2,8%

Singulares 2008 después de impuestos: -395 M €
Singulares 2009 después de impuestos: -1.050 M €

... manteniendo nuestro compromiso de
dividendo en caja

BBVA

**Payout del 30% en
cash sobre el
resultado atribuido
sin singulares**

Complementario

0,15 €/acción



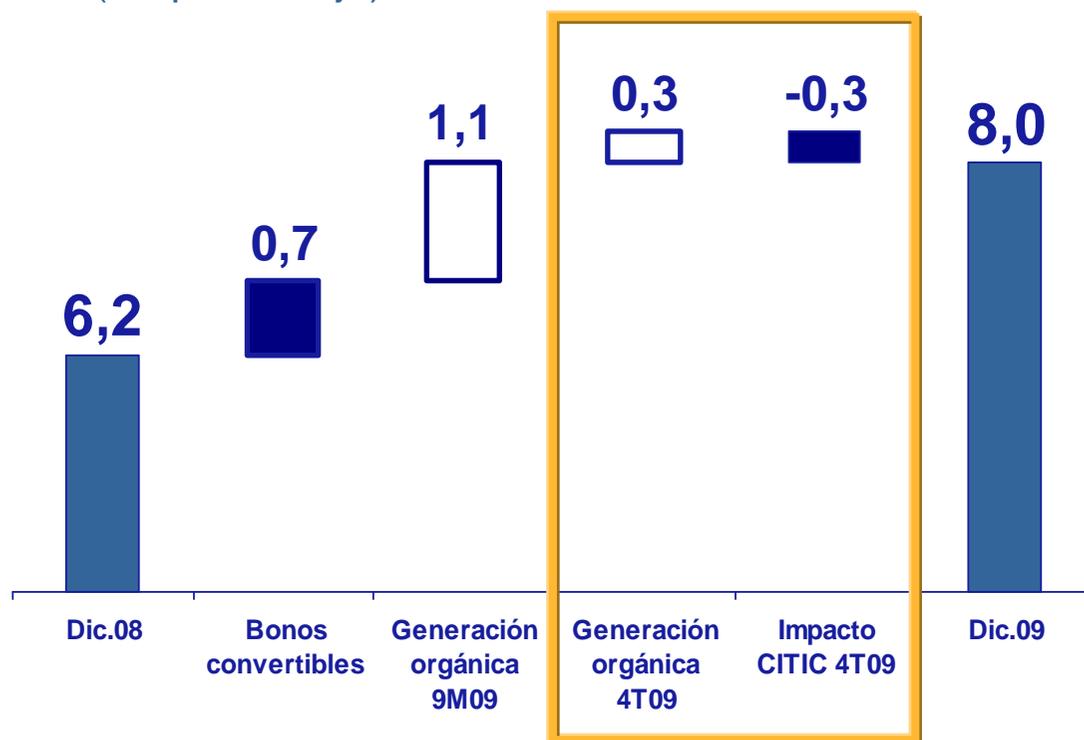
2009

0,42 €/acción

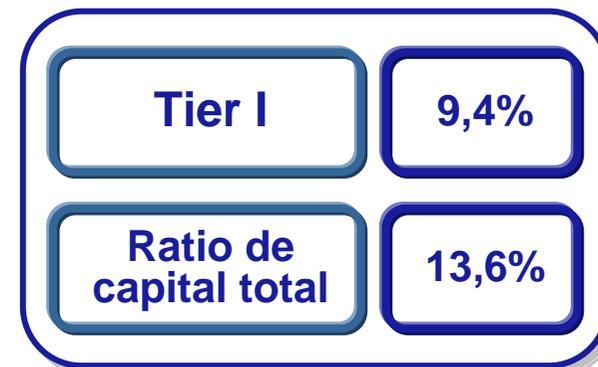
Dividend yield* de 3,5%

Además, fortalecimiento de nuestra posición de capital ...

**Core capital
BIS II
(En porcentaje)**



**Tier I y ratio de capital total
BIS II
(En porcentaje)**



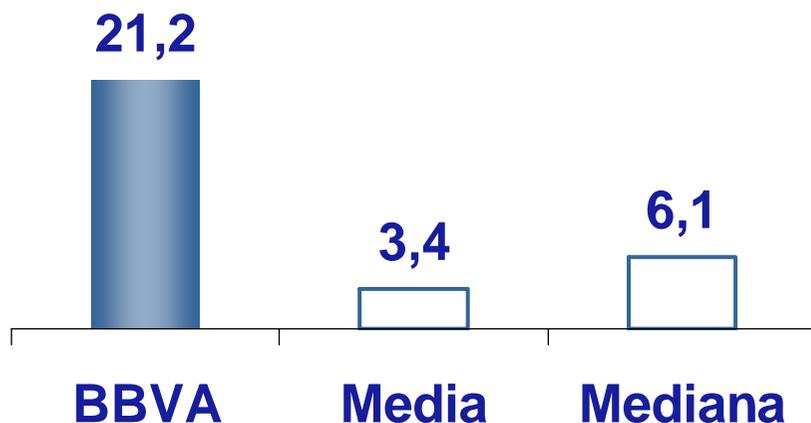
Generación orgánica de 4.200 M € de capital en 2009

... y de nuestro liderazgo en rentabilidad ...

BBVA

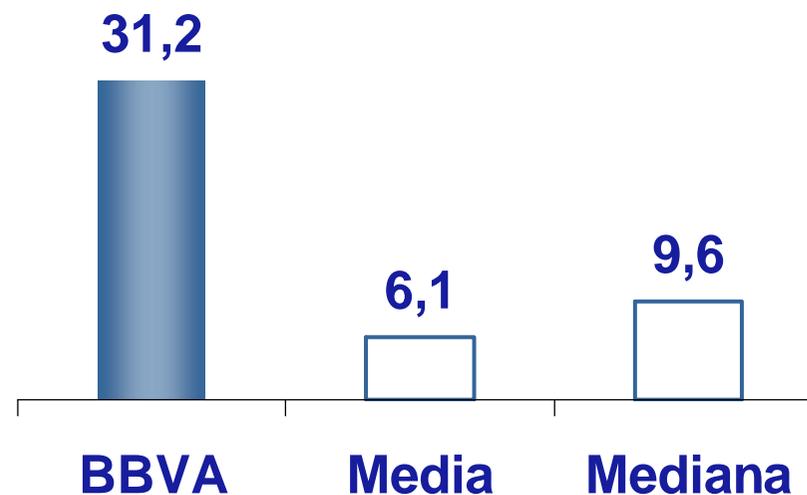
ROE

Peer Group 9M09
(En porcentaje)



ROTE

Peer Group 9M09
(En porcentaje)

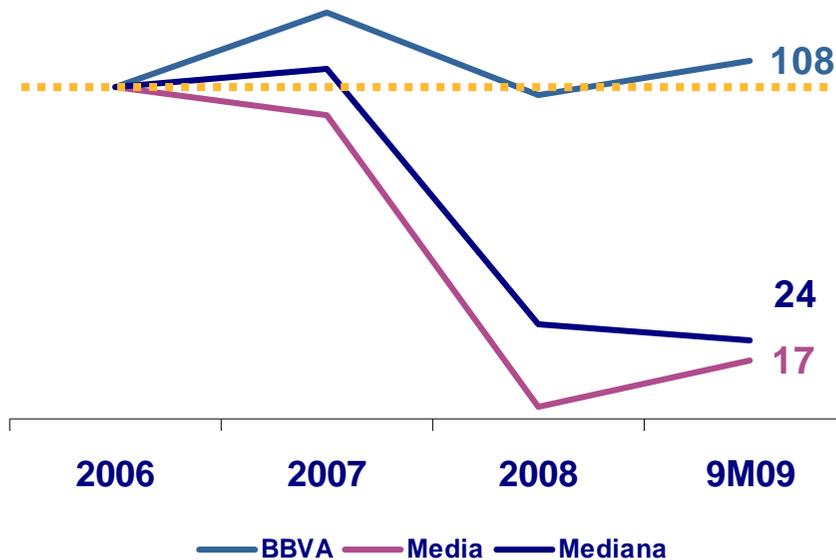


ROE 2009:
16,0%
(Sin singulares: 20,0%)

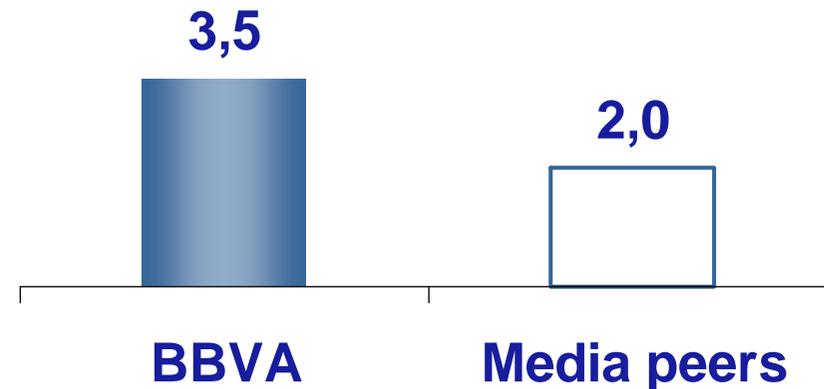
ROTE 2009:
22,0%

... que se traducen en un valor diferencial para el accionista ...

Beneficio por acción
Peer Group
(Base 100 en 2006)



Dividend yield estimado*
Peer group
(En porcentaje, 2009)



**Beneficio por acción 2009
sin singulares: 1,40 € (-3,9%)**

Peers: BARCL, BBVA, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, RBS, SAN, SG, UBS, LBG & UCI.
*Fuente Thomson 25/01/2010. Datos real para BBVA
Datos estimados excepto para BBVA

Un gran ejercicio caracterizado por la recurrencia, la anticipación y la rentabilidad

1

**Fuertes
resultados
operativos**

...

Margen neto: +17,0%

Eficiencia: -4,1 p.p.

Rtdo atribuido sin sing.: 5.260 M €

2

**... que nos
permiten
anticiparnos y
fortalecer nuestro
balance ...**

Anticipación

Prejubilaciones: 551 M €

(300 M € en 4T09)

Inmuebles: 100 M €

San. crediticios: 1.411 M €

3

**... y reforzar
nuestra
posición de
solvencia y de
rentabilidad**

Core capital: 8,0%

Dividend Yield*: 3,5%

**Máxima prudencia en la gestión, sin
descuidar nuestras prioridades de negocio y
con una atractiva rentabilidad de dividendo**

MÁRGENES

Margen Bruto
+8,9%

Margen Neto
+17,0%

Rtdo. Atribuido
(sin singulares)
-2,8%

FUNDAMENTALES

Eficiencia
40,4%

ROE
16,0%

Mora
4,3%

Cobertura
57%

Prima de riesgo*
1,15%

España y Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

WBS/AM

Ingresos de alto valor añadido

México

Techo en prima de riesgo y mora

Estados Unidos

Fortaleza en resultados operativos

América del Sur

Dinamismo de todos los márgenes de negocio

Más diversificación

España y Portugal: principales magnitudes 2009 **BBVA**

MÁRGENES

Margen Bruto
-0,9%

Margen Neto
1,0%

Rtdo. Atribuido
-7,5%

FUNDAMENTALES

Eficiencia
35,6%

ROE
32,2%

Mora
5,1%

Cobertura
48%

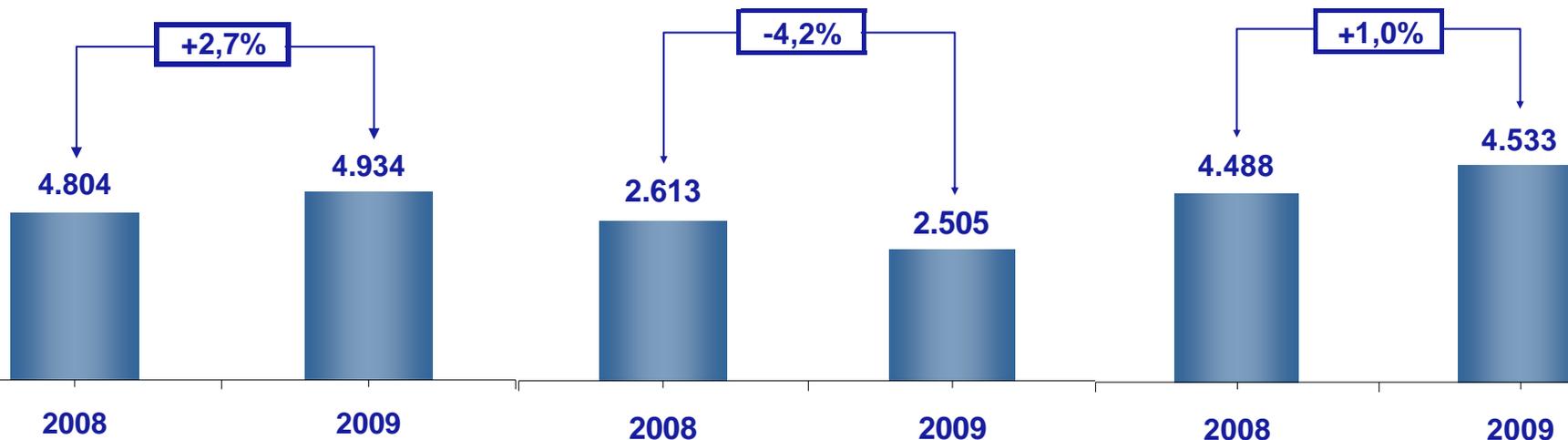
Prima de riesgo*
0,52%

España y Portugal: ingresos recurrentes y esfuerzo en costes

Margen de intereses
España y Portugal
Resultados acumulados
(Millones de €)

Gastos de explotación
España y Portugal
Resultados acumulados
(Millones de €)

Margen neto
España y Portugal
Resultados acumulados
(Millones de €)

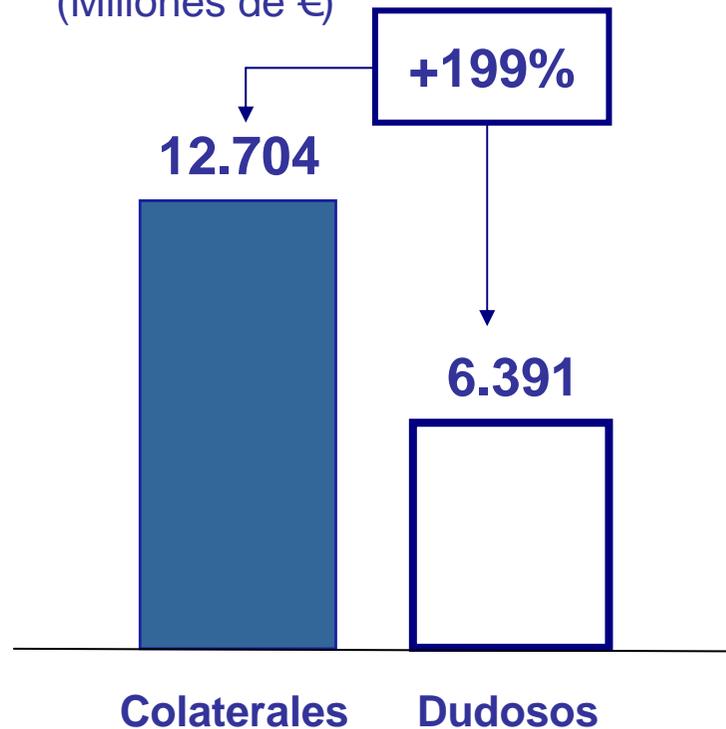


Y mejora de la eficiencia: 35,6% (-1,2 p.p.)

España y Portugal: amplia cobertura con provisiones y colaterales

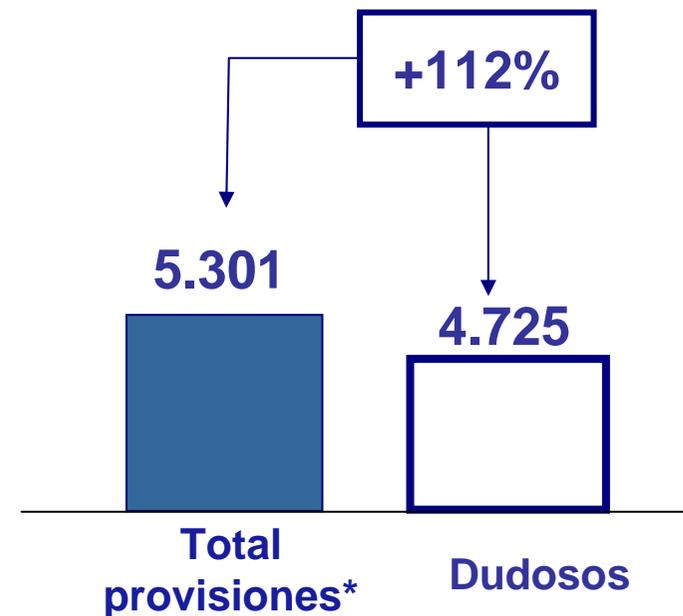
Con garantía real

(Millones de €)



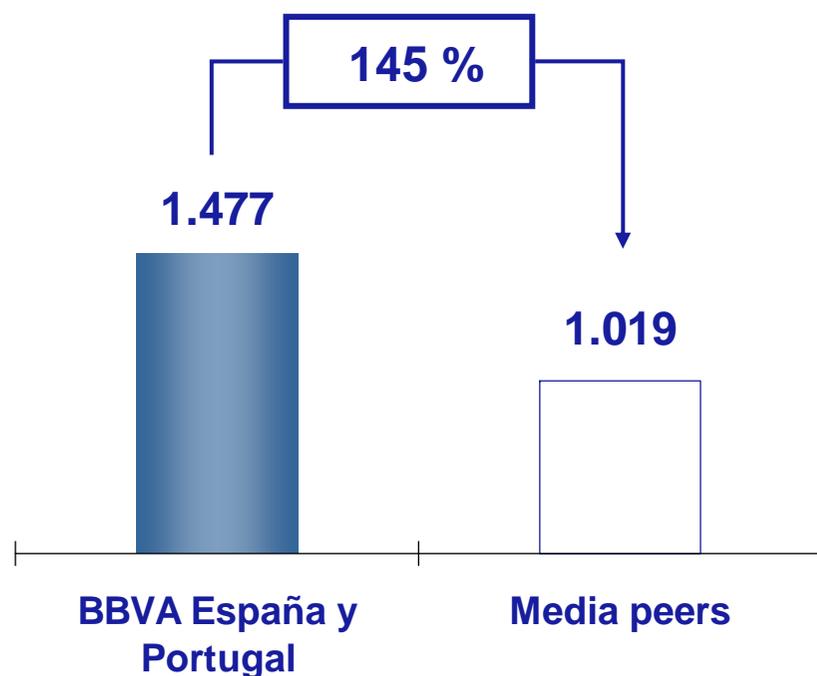
Sin garantía real

(Millones de €)

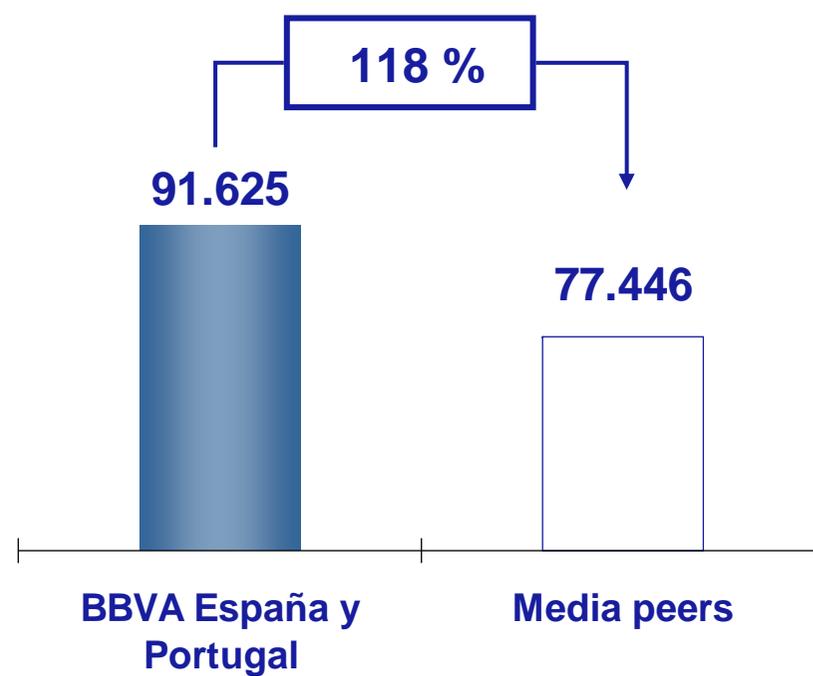


España y Portugal: fortaleza frente a nuestros competidores

Margen neto por oficina*
BBVA vs. peers locales
(Miles de €)



Volumen de negocio por oficina*
BBVA vs peers locales
(Miles de €)



* Peers: BAN, BKT, CAIXA, CMAD, POP, SAB y SAN. Últimos datos disponibles.

España y Portugal: resultados 2009

BBVA

(Millones de €)

España y Portugal	Acum	Var. 2009/2008	
	2009	Abs.	%
Margen de intereses	4.934	+ 129	2,7%
Margen bruto	7.038	- 63	-0,9%
Margen neto	4.533	+ 45	1,0%
Resultados antes de impuestos	3.380	- 305	-8,3%
Resultado atribuido	2.373	- 192	-7,5%

España y
Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

WB&AM

Ingresos de alto valor añadido

México

Techo en prima de riesgo y mora

Estados
Unidos

Fortaleza en resultados operativos

América
del Sur

Dinamismo de todos los márgenes
de negocio

Más diversificación

MÁRGENES

Margen Bruto
+12,8%

Margen Neto
+14,7%

Rtdo. Atribuido
+30,5%

FUNDAMENTALES

Eficiencia
28,1%

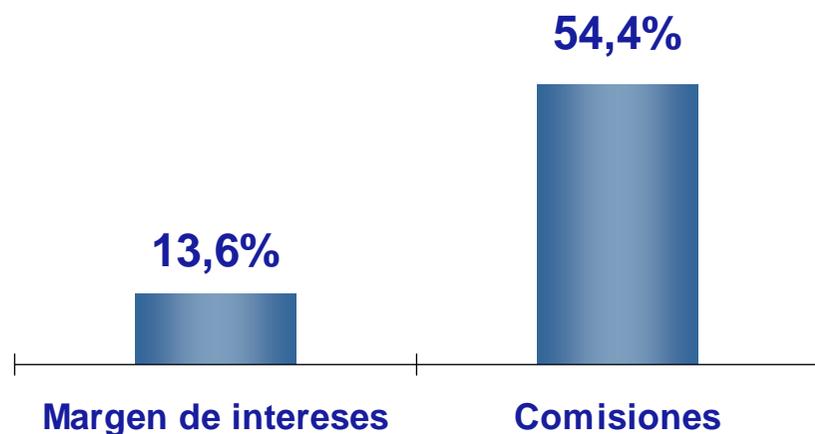
ROE
25,5%

Mora
1,0%

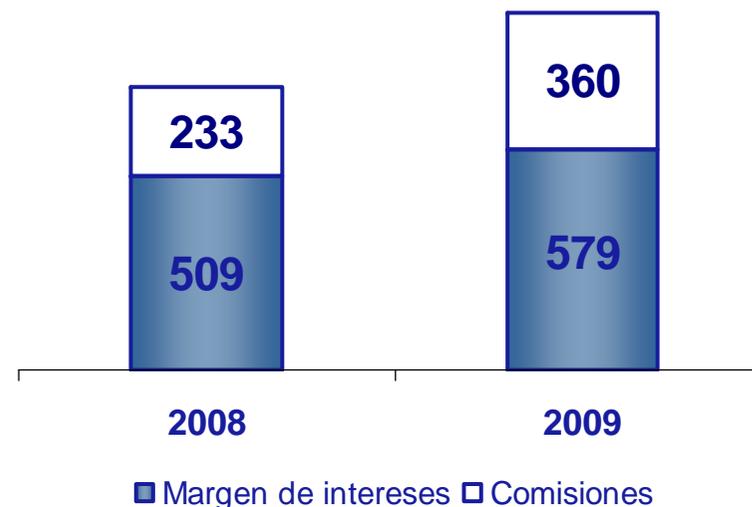
Cobertura
102%

C&IB: ingresos de alta calidad y crecimiento no basado en balance

C&IB
Margen de intereses y comisiones
Crecimiento interanual
(En porcentaje)



C&IB
Desglose de margen de intereses y comisiones
(Millones de €)



% comisiones s/
margen bruto

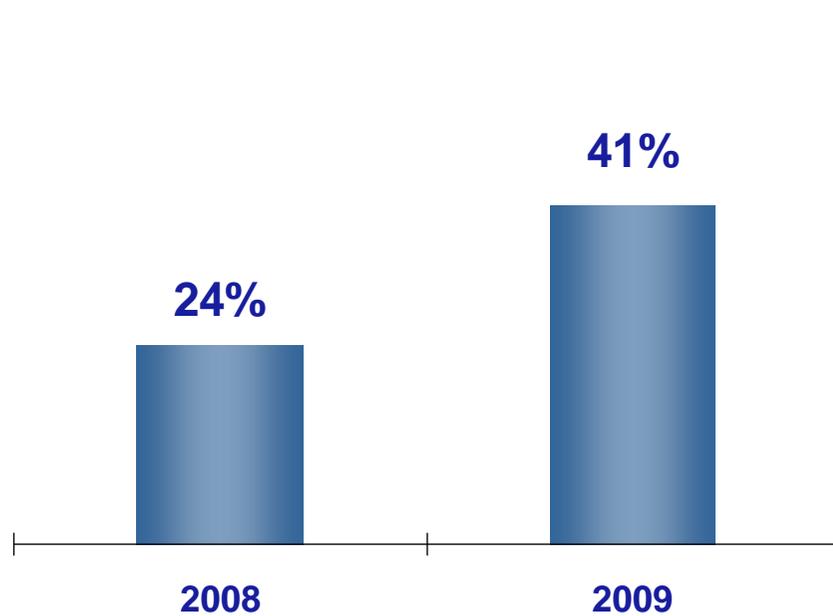
29%

37%

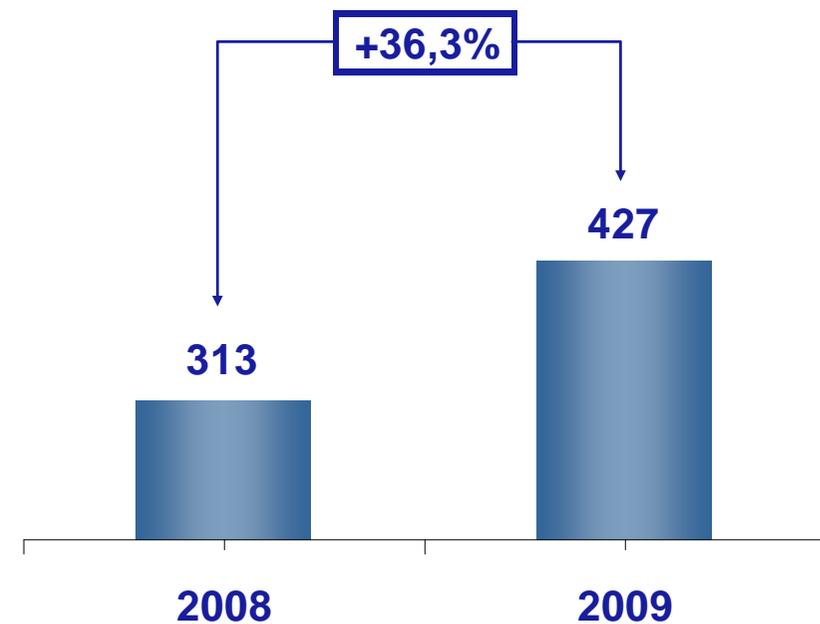
Margen Bruto: +22,6%

Global Markets: negocio fuertemente apalancado en el cliente

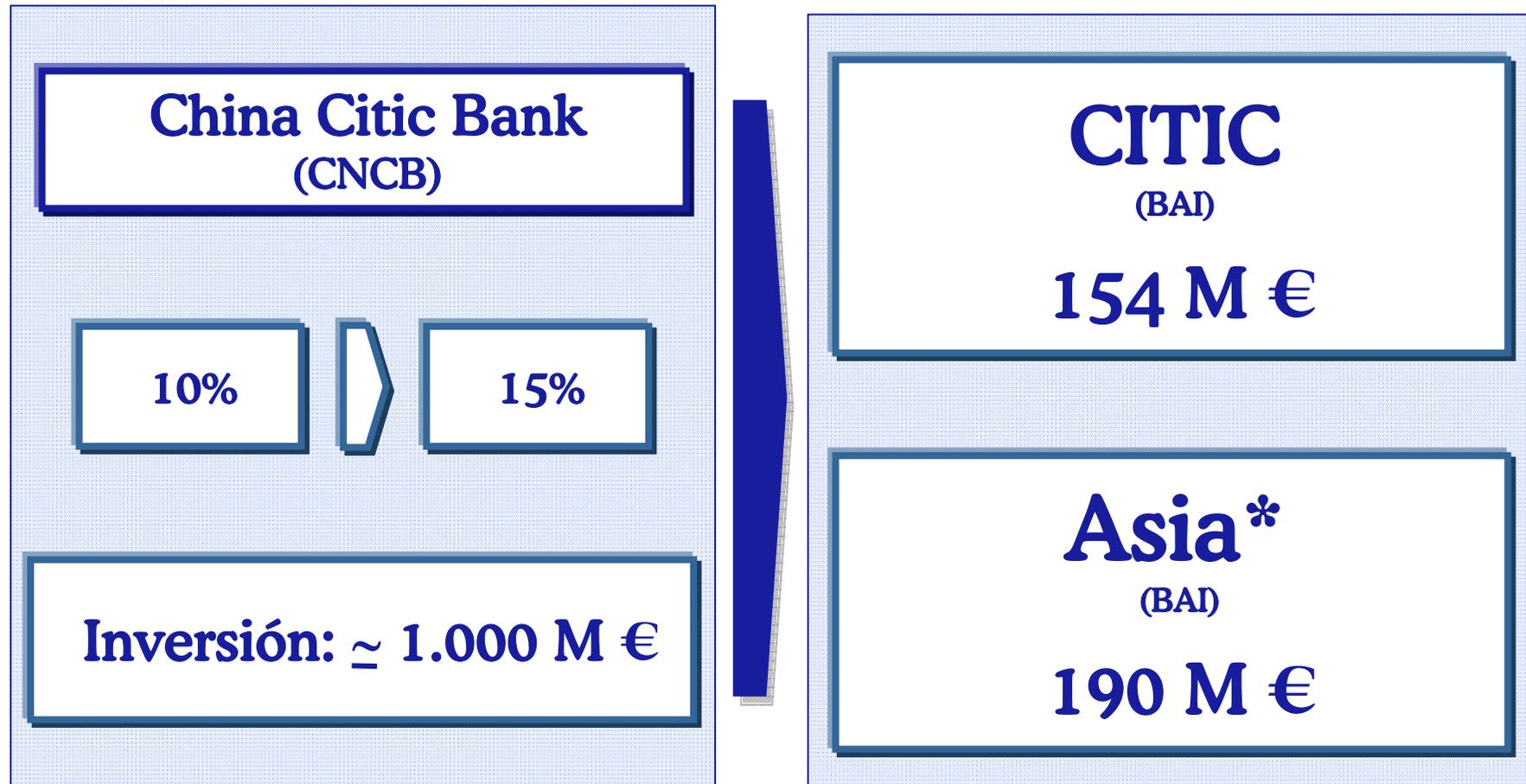
Global Markets
Franquicia de clientes ex- España
Peso sobre total ingresos
(En porcentaje)



Global Markets
Margen neto
Crecimiento interanual
(Millones de €)



Asset Management y Asia: fortalecimiento de nuestra posición



¿Por qué Asia?

Elevado potencial: 60% del crecimiento mundial entre 2012-2020

Ventajas competitivas con Latam

Estrategia de crecimiento

Banca Minorista

- JV Financiación de Auto
- JV Banca Privada

Banca Mayorista

- Tesorería & Mercados Globales
- Banca Corporativa
- GTF Trade Finance
- Negocio de pensiones

Footprint

- Reforzar presencia:
 - Nuevas sucursales
 - Refuerzo de equipos

En 3 años, Asia representará aproximadamente el 8% del resultado atribuido del Grupo

(Millones de €)

Wholesale Banking & Asset Management	Acum	Var. 2009/2008	
	2009	Abs.	%
Margen bruto	1.928	+ 219	12,8%
Margen neto	1.386	+ 178	14,7%
Resultados antes de impuestos	1.375	+ 418	43,8%
Resultado atribuido	1.008	+ 236	30,5%

España y
Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

WB&AM

Ingresos de alto valor añadido

México

Techo en prima de riesgo y mora

Estados
Unidos

Fortaleza en resultados operativos

América
del Sur

Dinamismo de todos los márgenes
de negocio

Más diversificación

MÁRGENES

Margen Bruto
3,4%

Margen Neto
5,4%

Rtdo. Atribuido
-19,1%

FUNDAMENTALES

Eficiencia
31,9%

Mora
4,3%

Cobertura
130%

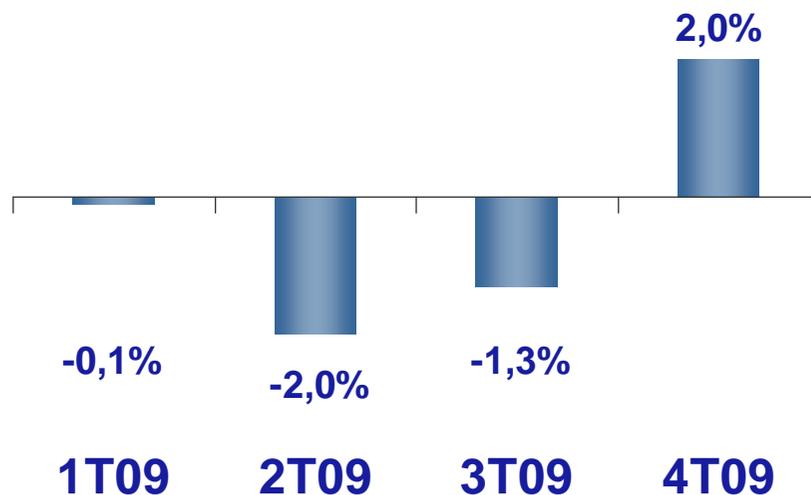
Prima de riesgo
5,25%

México: progresiva recuperación de la actividad

Inversión crediticia

México

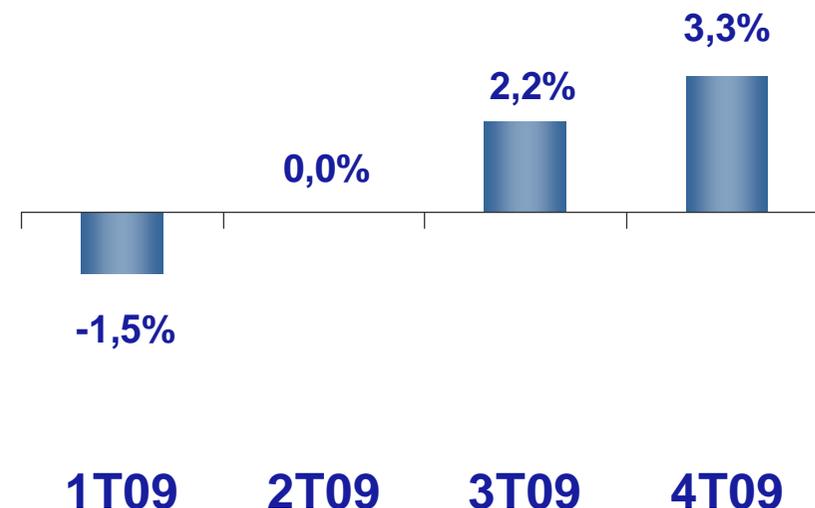
Crecimiento intertrimestral
(En porcentaje)



Recursos

México

Crecimiento intertrimestral
(En porcentaje)



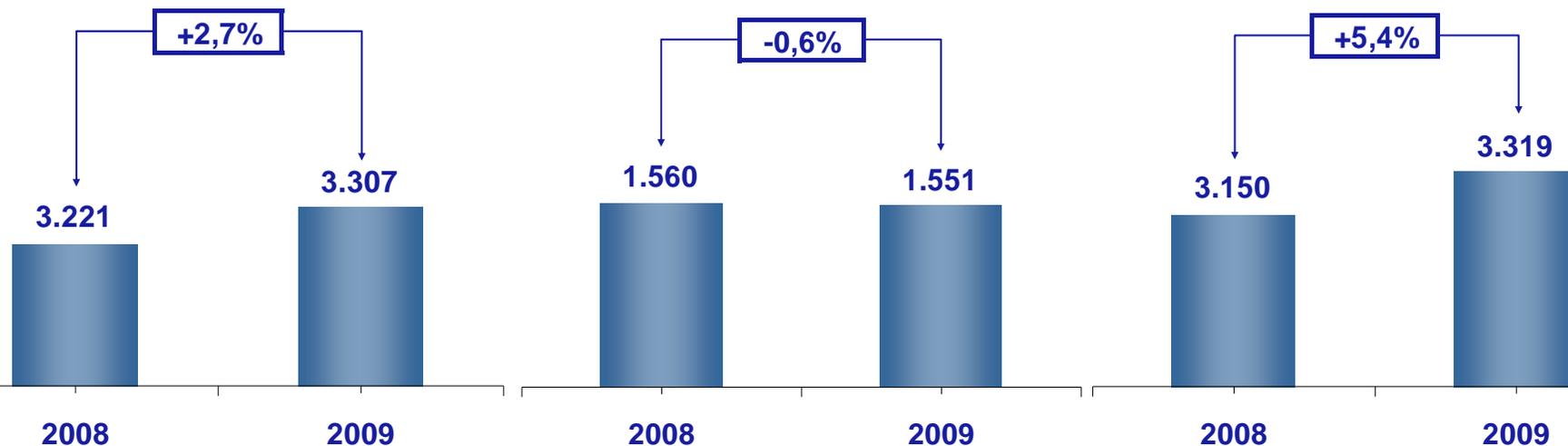
**Ganancia de cuota en recursos líquidos
en los últimos 12 meses (+80 p.b.)**

México: crecimientos positivos a pesar del escenario de máximo *stress*

Margen de intereses
México
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)

Gastos de explotación
México
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)

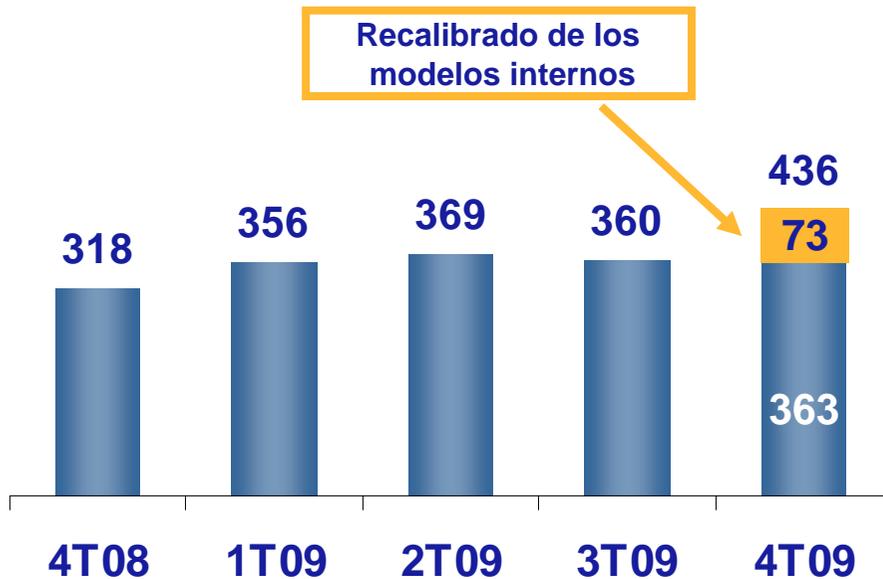
Margen neto
México
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)



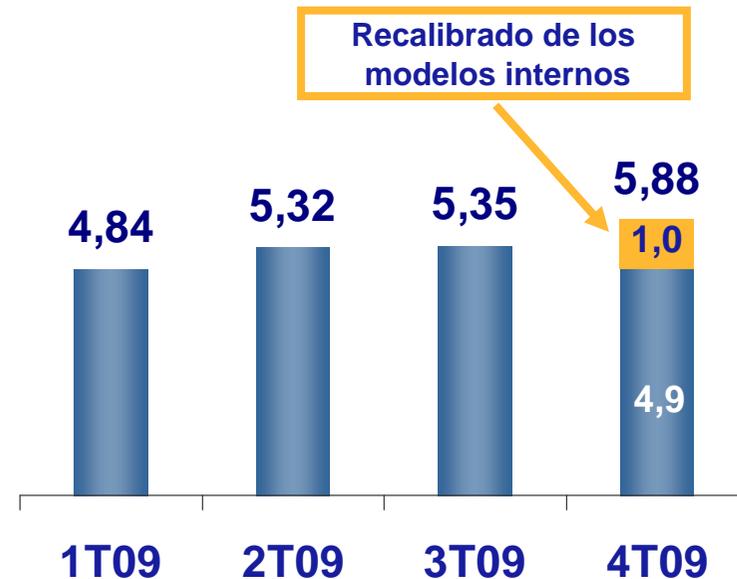
Y mejora de la eficiencia: 31,9% (-1,3 p.p.)

México: tasa de mora diferencial

Saneamientos crediticios
México
(Millones de € constantes)



Prima de riesgo
México
(En porcentaje)



Mora: 4,3%
Cobertura: 130%

4T09: Techo en prima de riesgo (ex-recalibrado)

(Millones de € constantes)

México	Acum	Var. 2009/2008	
	2009	Abs.	%
Margen de intereses	3.307	+ 86	2,7%
Margen bruto	4.870	+ 161	3,4%
Margen neto	3.319	+ 169	5,4%
Resultados antes de impuestos	1.773	- 393	-18,1%
Resultado atribuido	1.359	- 320	-19,1%

España y
Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

WB&AM

Ingresos de alto valor añadido

México

Techo en prima de riesgo y mora

Estados
Unidos

Fortaleza en resultados operativos

América
del Sur

Dinamismo de todos los márgenes
de negocio

Más diversificación

MÁRGENES

Margen Bruto
+2,5%

Margen Neto
+20,3%

Rtdo. Atribuido
(sin singulares)
n.s.

FUNDAMENTALES

Eficiencia
59,9%

Mora
5,2%

Cobertura
57%

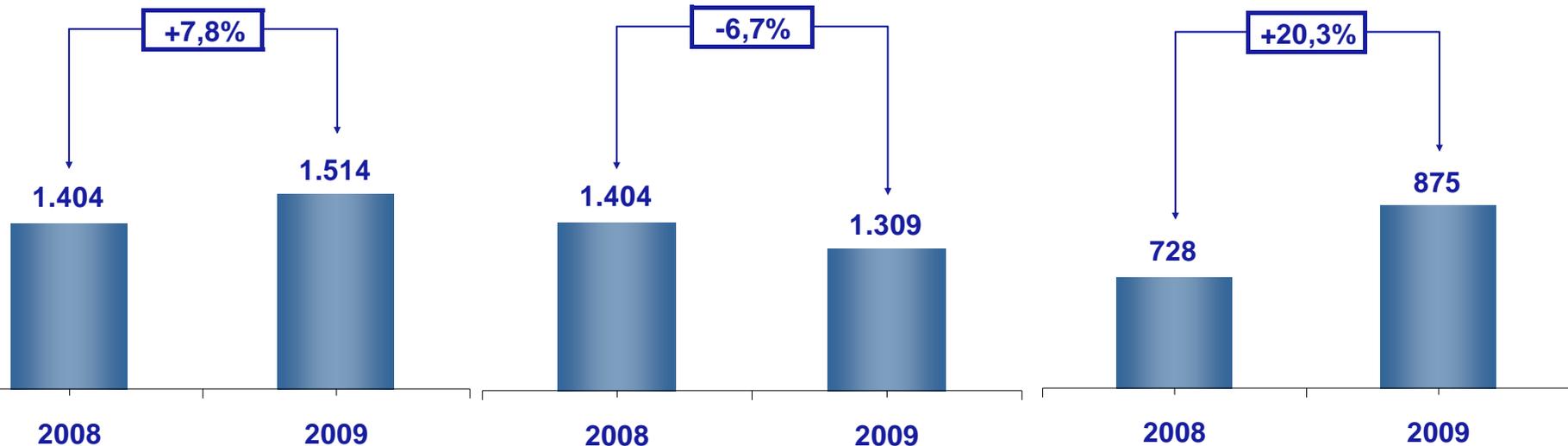
Prima de riesgo*
2,53%

Estados Unidos: evolución positiva de la parte alta de la cuenta

Margen de intereses
Estados Unidos
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)

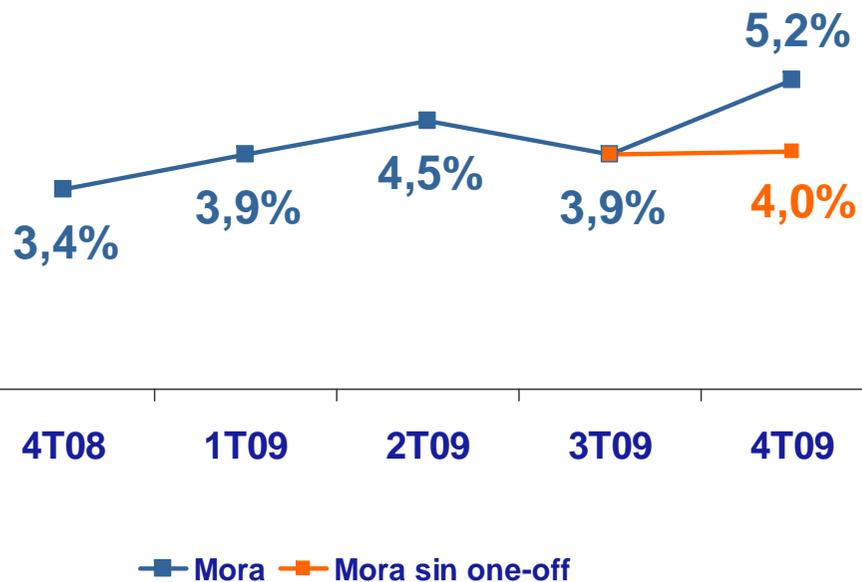
Gastos de explotación
Estados Unidos
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)

Margen neto
Estados Unidos
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)

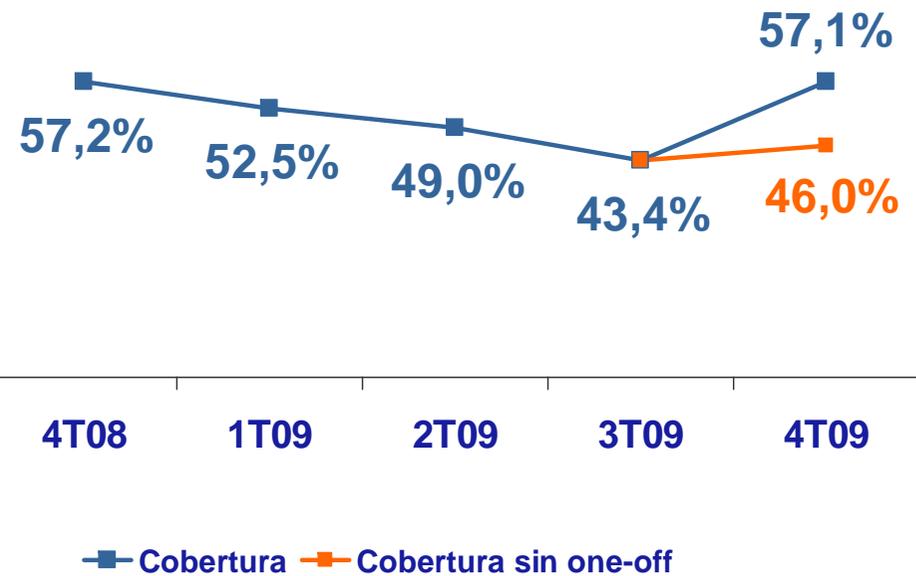


Y mejora de la eficiencia: 59,9% (-5,9 p.p.)

Tasa de mora
Estados Unidos
(En porcentaje, 12M09)



Ratio de cobertura
Estados Unidos
(En porcentaje, 12M09)



Oportunidades de mercado

Reducción de la competencia

Reintermediación de los servicios financieros a favor de los bancos

Negocio *cross-border*

Oportunidades de modelo de negocio

Banca de relación
“Customer centric”

Oportunidades de desarrollo de Banca Corporativa

En 3 años, EE.UU. representará aproximadamente el 15% del resultado atribuido del Grupo

(Millones de € constantes)

Estados Unidos	Acum	Var. 2009/2008	
	2009	Abs.	%
Margen de intereses	1.514	+ 110	7,8%
Margen bruto	2.184	+ 53	2,5%
Margen neto	875	+ 148	20,3%
Resultados antes de impuestos	-1.599	- 1.925	n.s.
Resultado atribuido	-1.071	- 1.293	n.s.

España y
Portugal

Anticipación en la gestión de riesgos

WB&AM

Ingresos de alto valor añadido

México

Techo en prima de riesgo y mora

Estados
Unidos

Fortaleza en resultados operativos

**América
del Sur**

**Dinamismo de todos los márgenes
de negocio**

Más diversificación

MÁRGENES

Margen Bruto
+17,4%

Margen Neto
+25,1%

Rtdo. Atribuido
+21,9%

FUNDAMENTALES

Eficiencia
40,6%

ROE
40,2%

Mora
2,7%

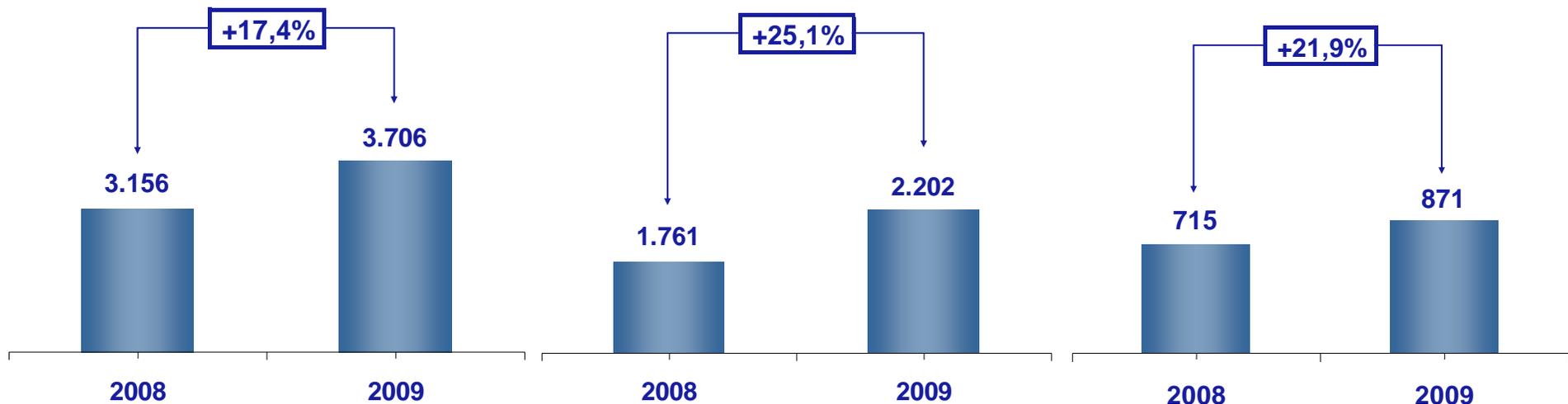
Cobertura
130%

Prima de riesgo
1,57%

Margen bruto
América del Sur
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)

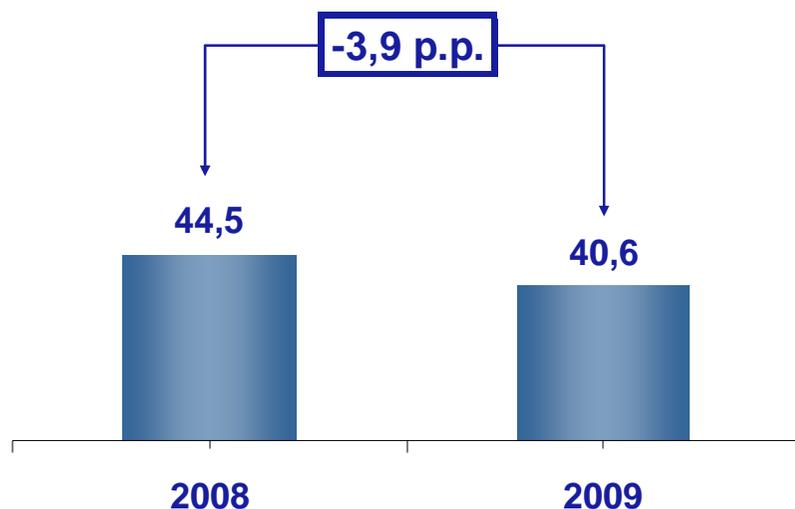
Margen neto
América del Sur
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)

Resultado atribuido
América del Sur
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)



América del Sur: fuerte avance en eficiencia ... **BBVA**

Eficiencia
América del Sur
(En porcentaje)



Prima de riesgo
América del Sur
Por trimestres
(En porcentaje)

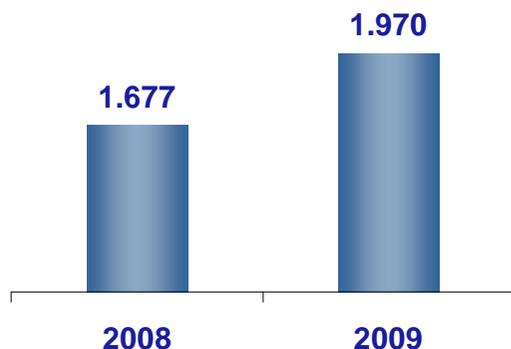


... y prima de riesgo estabilizada

América del Sur: con excelentes resultados tanto en bancos como en pensiones y seguros

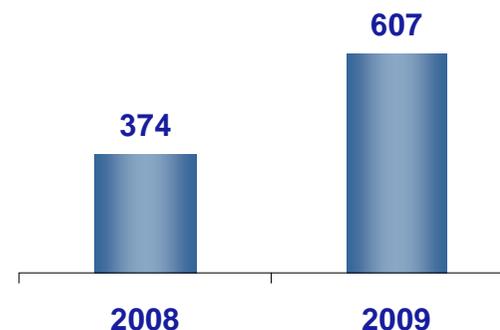
Margen neto

Bancos América del Sur
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)



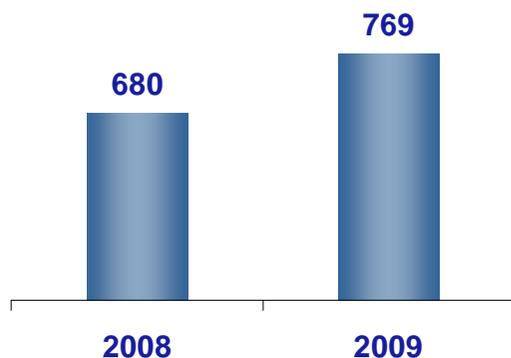
Margen neto

Pensiones y seguros América*
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)



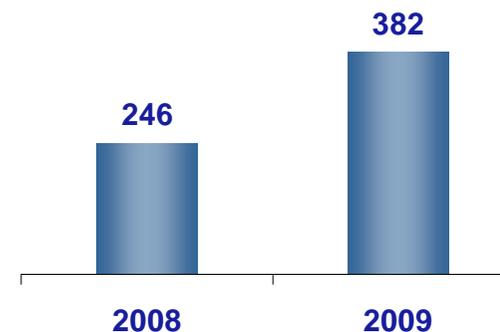
Resultado atribuido

Bancos América del Sur
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)



Resultado atribuido

Pensiones y seguros América*
Resultados acumulados
(Millones de € constantes)



* Incluye pensiones y seguros México y Estados Unidos

(Millones de € constantes)

América del Sur	Acum	Var. 2009/2008	
	2009	Abs.	%
Margen de intereses	2.463	+ 324	15,2%
Margen bruto	3.706	+ 551	17,4%
Margen neto	2.202	+ 441	25,1%
Resultados antes de impuestos	1.731	+ 346	24,9%
Resultados del ejercicio	1.334	+ 262	24,5%
Resultado atribuido	871	+ 156	21,9%

2009, un ejercicio excelente: mal entorno, buena gestión

BBVA

1

**Fuertes
resultados
operativos**

...

Margen neto: +17,0%

Eficiencia: -4,1 p.p.

Rtdo atribuido sin sing.: 5.260 M €

2

**... que nos
permiten
anticiparnos y
fortalecer nuestro
balance ...**

Anticipación

Prejubilaciones: 551 M €

(300 M € en 4T09)

Inmuebles: 100 M €

San. crediticios: 1.411 M €

3

**... y reforzar
nuestra
posición de
solvencia y de
rentabilidad**

Core capital: 8,0%

Dividend Yield*: 3,5%

**Máxima prudencia en la gestión, sin
descuidar nuestras prioridades de negocio y
con una atractiva rentabilidad de dividendo**

2010, sólidamente preparados para un entorno mercado por cambios e incertidumbre

BBVA

Cambios regulatorios

- Posición diferencial de capital y liquidez
- Foco *retail*, de cliente en banca mayorista y bajo *leverage*
- *Funding* minorista y modelo de gestión de liquidez descentralizado

Incertidumbre macro-económica

- Bien diversificados
- Foco en regiones con perfil de crecimiento diferencial (México, Texas, AdS, Asia)
- Posición de ventaja en España

Cambios sociales

- Cambio en la forma de “consumir banca”
- Apalancado en la tecnología
- Hacia un modelo de relación físico-virtual

BBVA: uno de los bancos que mejor se enfrenta al nuevo sistema financiero

BBVA

Capacidad de anticipación

Cuarto trimestre de 2009

Madrid, 27 de enero de 2010