

Junta General de Accionistas

Francisco González
Presidente

Bilbao, 13 de Marzo de 2009

Sumario

- > 2008: un año de crisis global
- > BBVA: un resultado diferencial
- > 2009: un año para la prudencia

Una crisis de origen financiero...

El origen de la crisis

- > Apartamiento de los principios (transparencia, integridad, prudencia)
- > Deficiencias de la regulación y supervisión
- > Hiperabundancia de liquidez

... con un enorme impacto en la economía real

Una crisis larga y dura, en tres Fases

1^a

Financiera



Liquidez

2^a

Economía real



Capital

3^a

**Reconversión
del Sector**



Innovación y
Transformación

La primera fase de la crisis:

Un “tsunami” en la Industria Financiera



Entidades adquiridas,
desaparecidas o reconvertidas:

9

Entidades recapitalizadas
por los Gobiernos:

19

Entidades que han ampliado
capital con descuento:

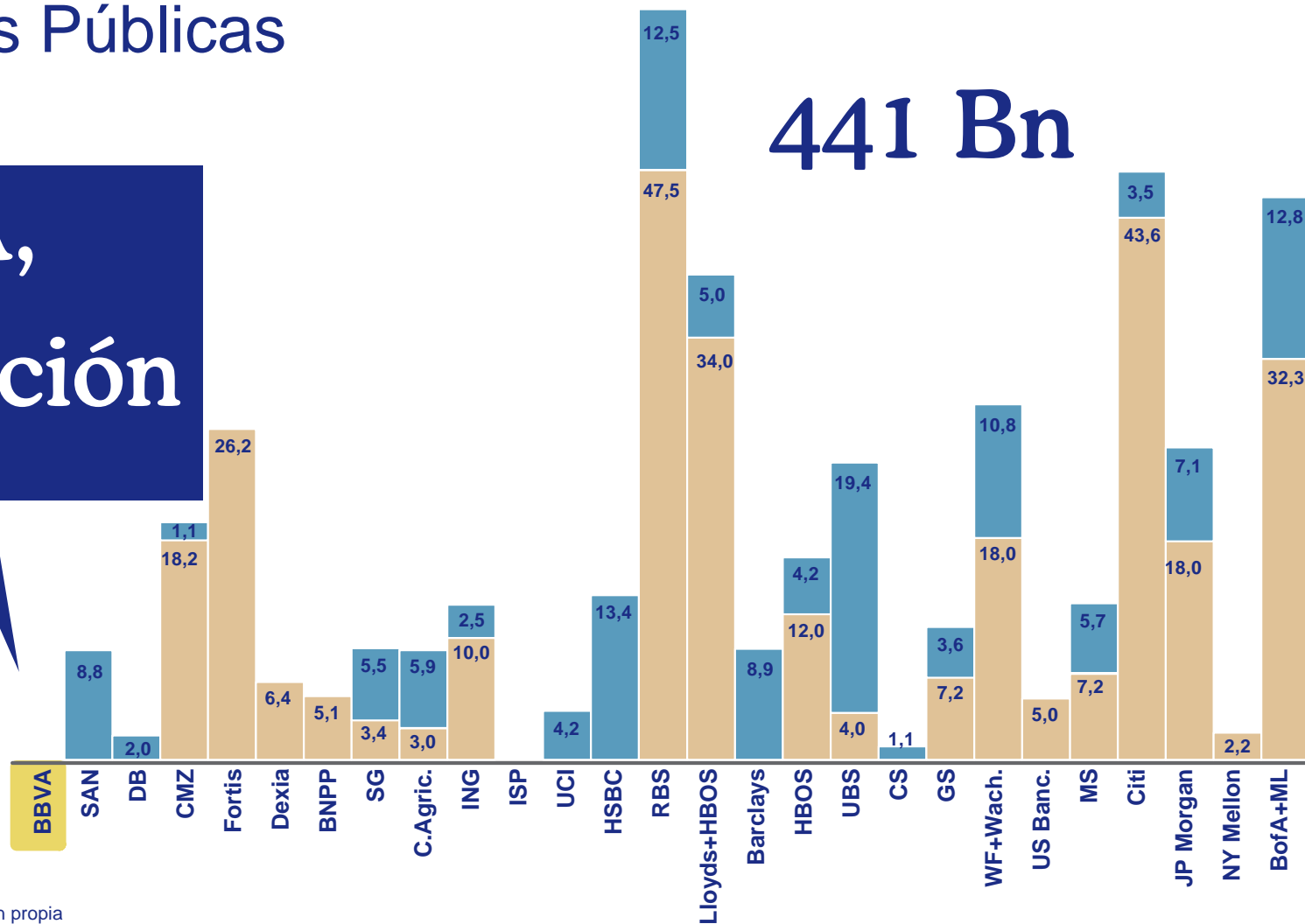
20

Fuertes necesidades de recapitalización: BBVA

Aumento Capital principales Entidades de Europa y EE.UU.

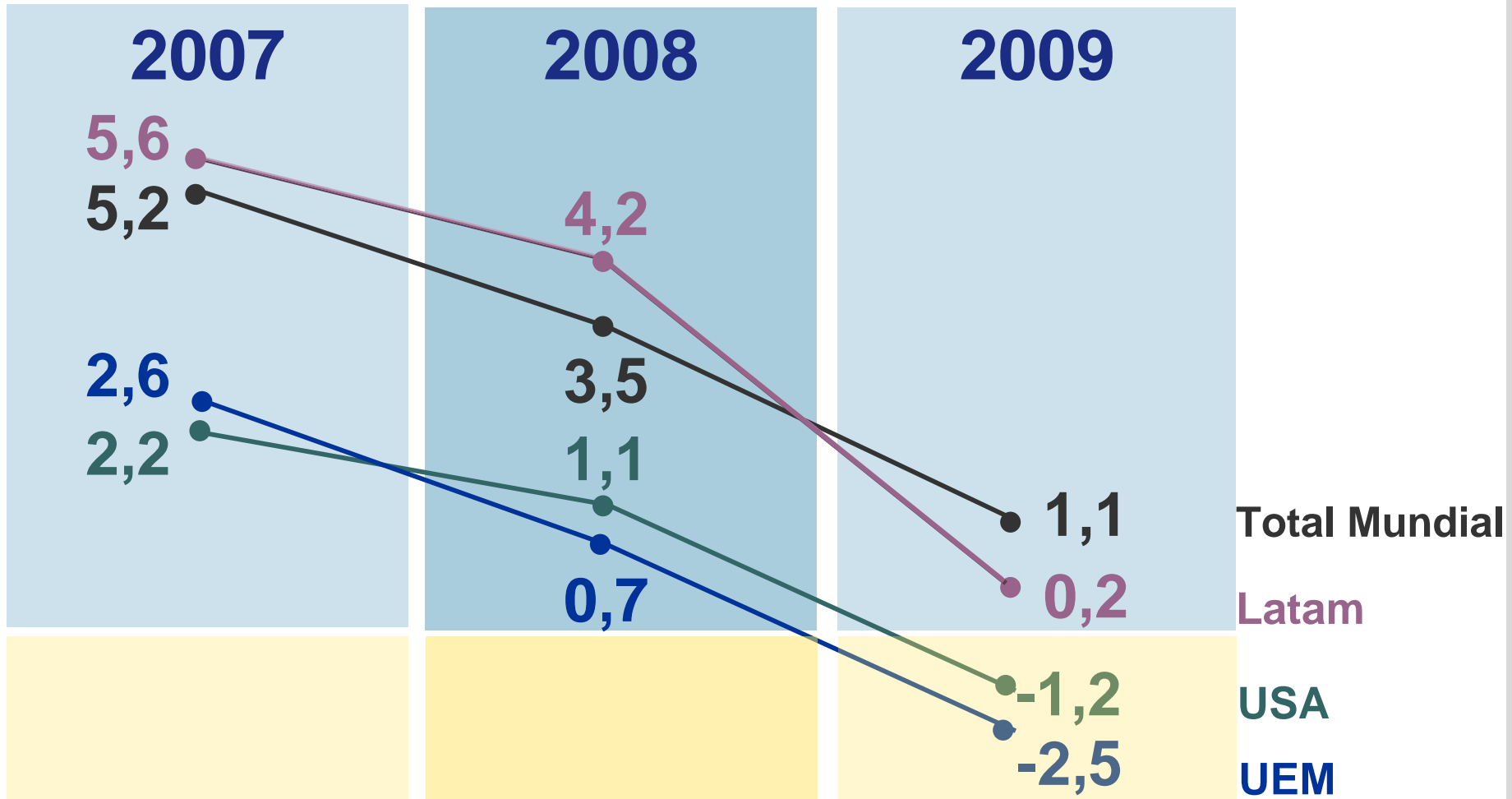
- Ampliaciones de Capital
- Ayudas Públicas

**BBVA,
una
excepción**



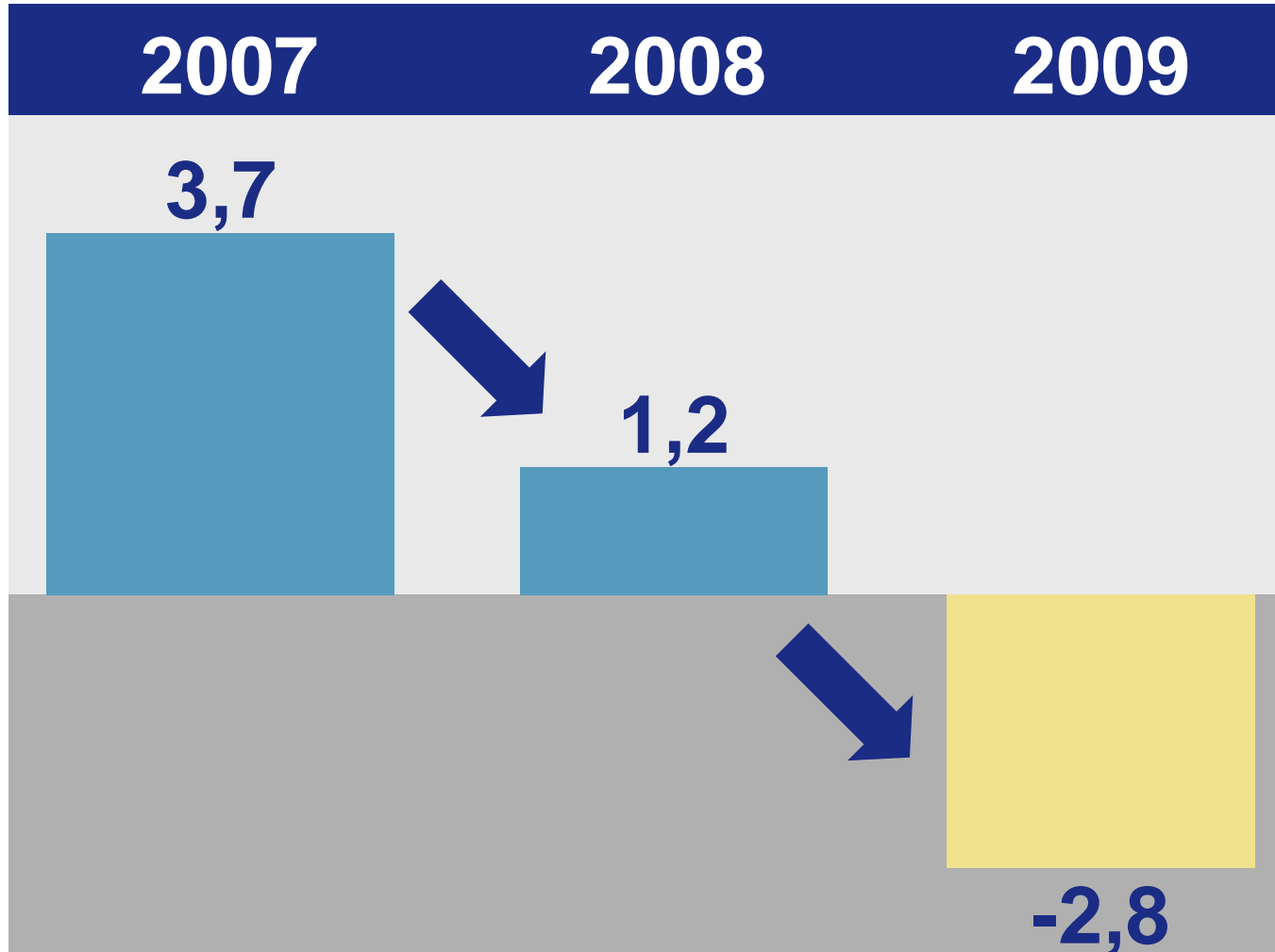
2009: el año de la recesión

Crecimiento del PIB (%)



España, en recesión

Crecimiento del PIB (%)



Sumario

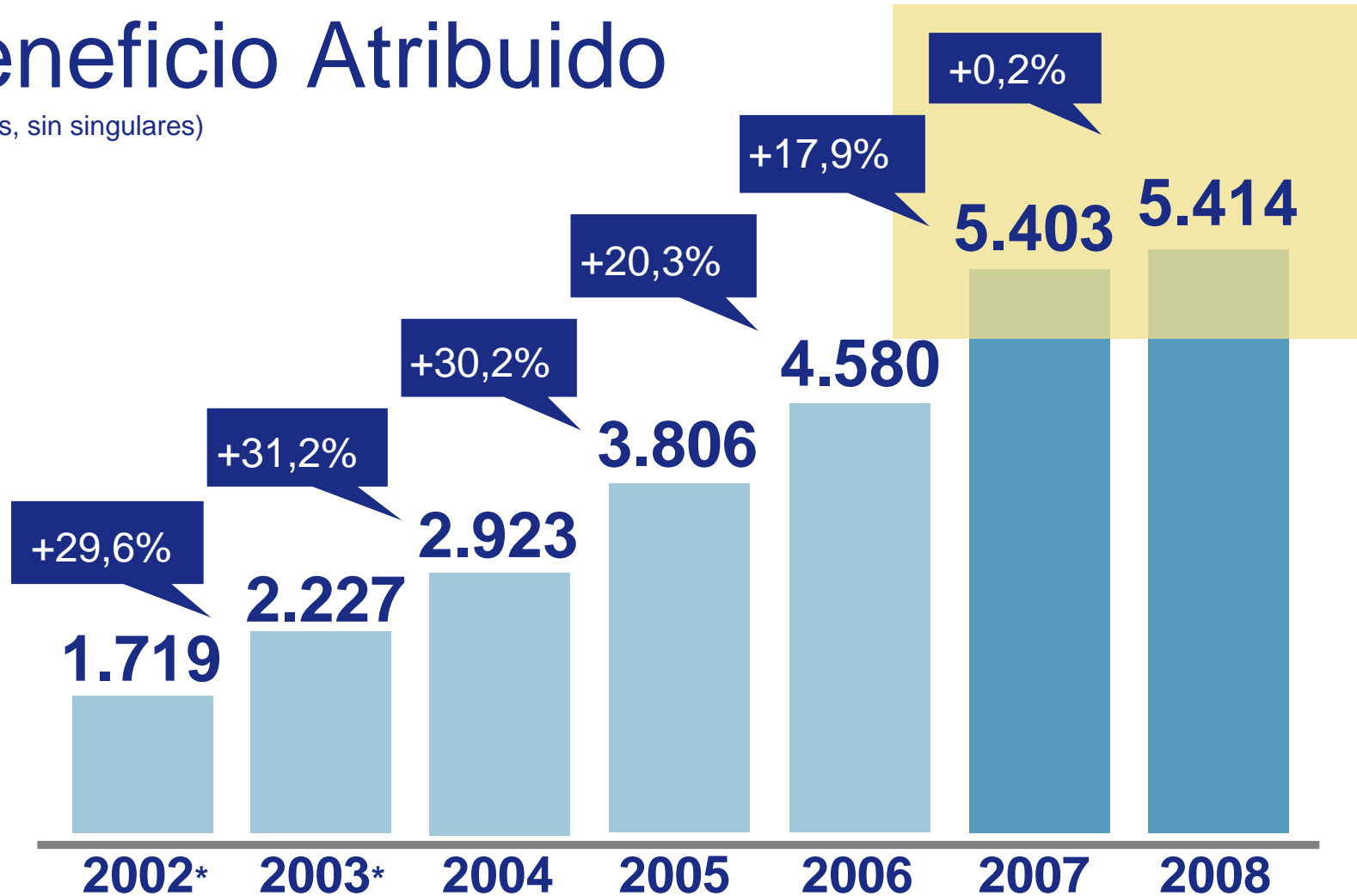
- > 2008: un año de crisis global
- > BBVA: un resultado diferencial
- > 2009: un año para la prudencia

2008, mantenemos nuestra trayectoria sostenida de Resultados ...

BBVA

Beneficio Atribuido

(Millones, sin singulares)



Con singulares, €5.020 millones (-18,1%)

* 2002 - 2003 Pre-NIF

... muy superior a nuestros competidores

BBVA

Fuerte subida en el ranking mundial de Beneficios*

2007

BBVA

11º

2008

BBVA

2º

... a pesar del menor tamaño del balance BBVA

* Bancos Privados, con resultados publicados, tipo de cambio fin de periodo

En 2008 BBVA ha logrado ...

Recurrencia de Ingresos

Margen de
Intereses



+ 21,4%

Margen
Bruto *



+ 13,4%

* Sin dividendos y sin ROF

Datos para BBVA: nuevo formato de cuenta según circular 6/2008 Banco de España y circular 1/2008 CNMV.

Control de costes

Gastos de
Administración *



+ 2,8%

Eficiencia



+ 44,6%

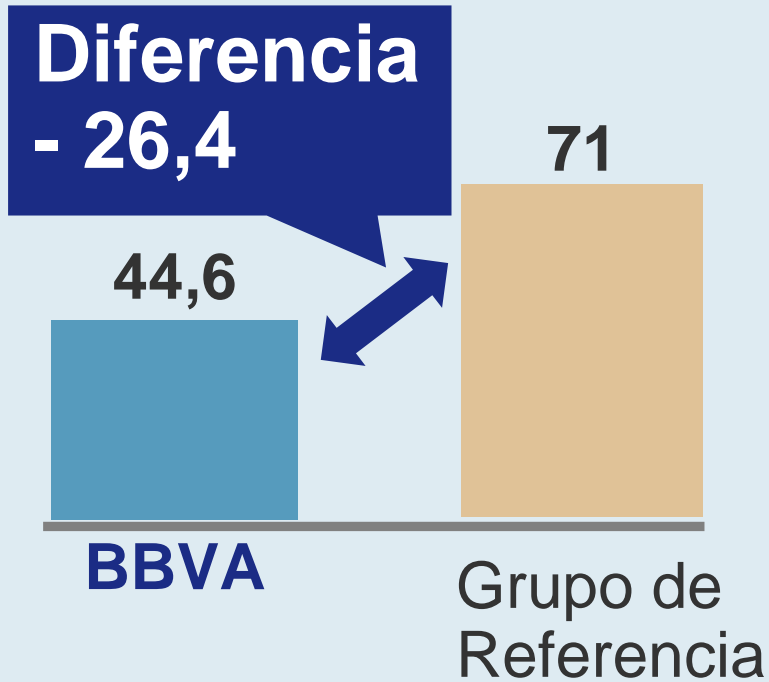
* Sin Compass

Datos para BBVA: nuevo formato de cuenta según circular 6/2008 Banco de España y circular 1/2008 CNMV.

Liderazgo en eficiencia y rentabilidad

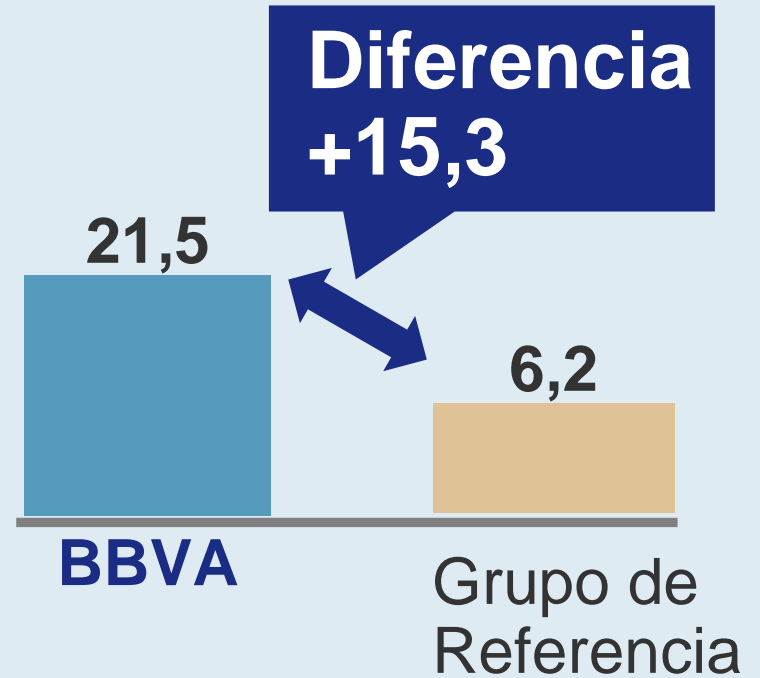
Eficiencia (%)

(1)



ROE (%)

(2)

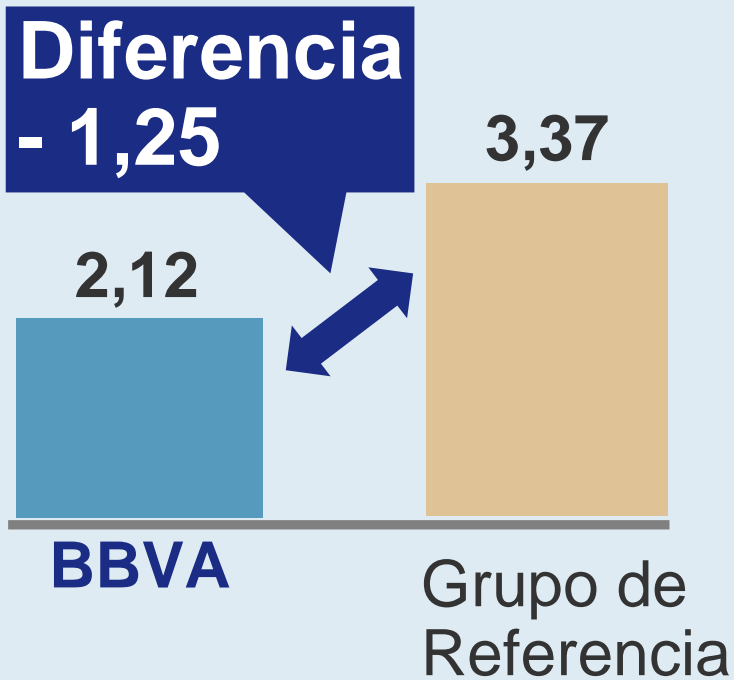


(1) Con amortizaciones
 (2) Datos con singulares;

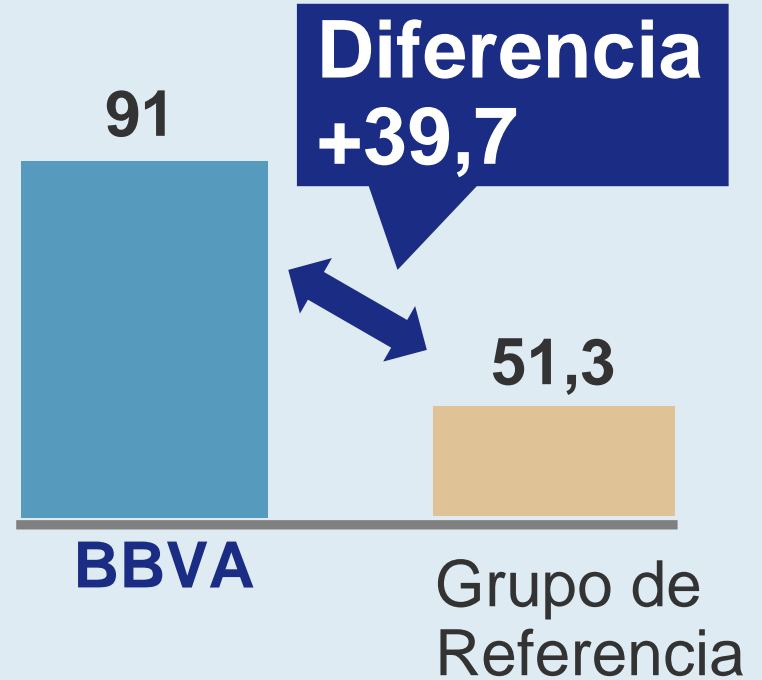
Grupo de referencia: Santander, BNP Paribas, ISP, UCI, Barclays, Société Générale, HBOS, Crédit Agricole, Lloyds, Deutsche Bank, Credit Suisse, RBS, UBS
 Datos para BBVA: nuevo formato de cuenta según circular 6/2008 Banco de España y circular 1/2008 CNMV. Para Grupo de Referencia: Mediana datos publicados excepto ISP y UCI (estimaciones analistas).

Gestión prudente de Riesgos

Mora (%)



Cobertura (%)



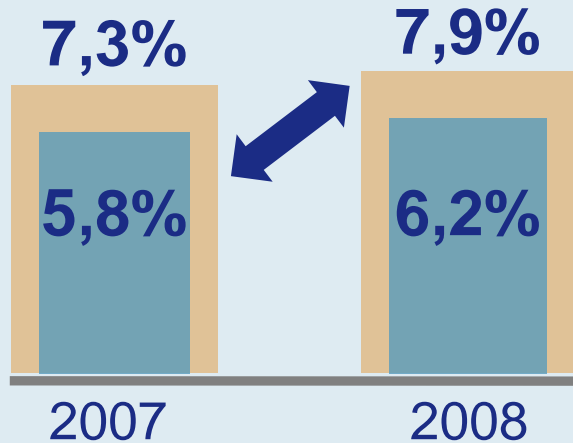
Alta calidad de la cartera de activos

Grupo de referencia: Santander, BNP Paribas, ISP, UCI, Barclays, Société Générale, HBOS, Crédit Agricole, Lloyds, Deutsche Bank, Credit Suisse, RBS, UBS
 Datos para BBVA: nuevo formato de cuenta según circular 6/2008 Banco de España y circular 1/2008 CNMV. Para Grupo de Referencia: Mediana datos publicados excepto ISP y UCI (estimaciones analistas)..

Capacidad de generación de Capital

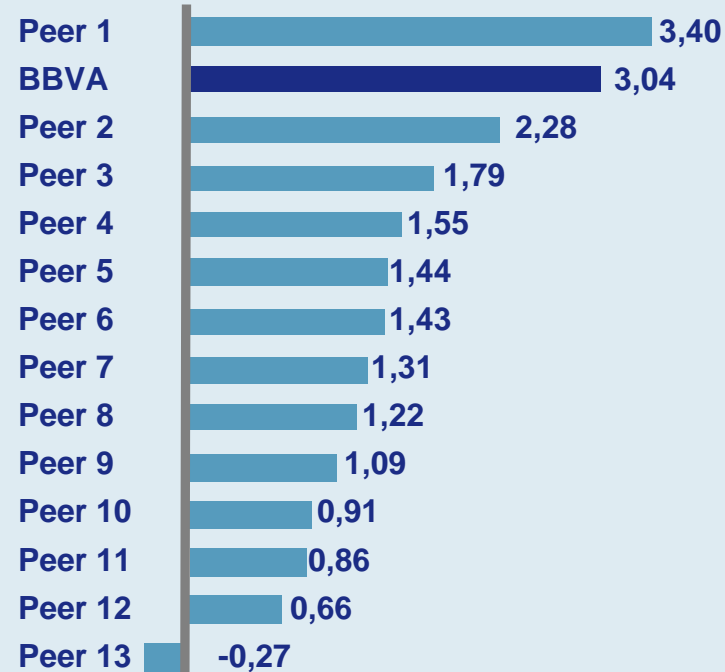
Core capital BIS II

■ Core Capital
■ Tier I



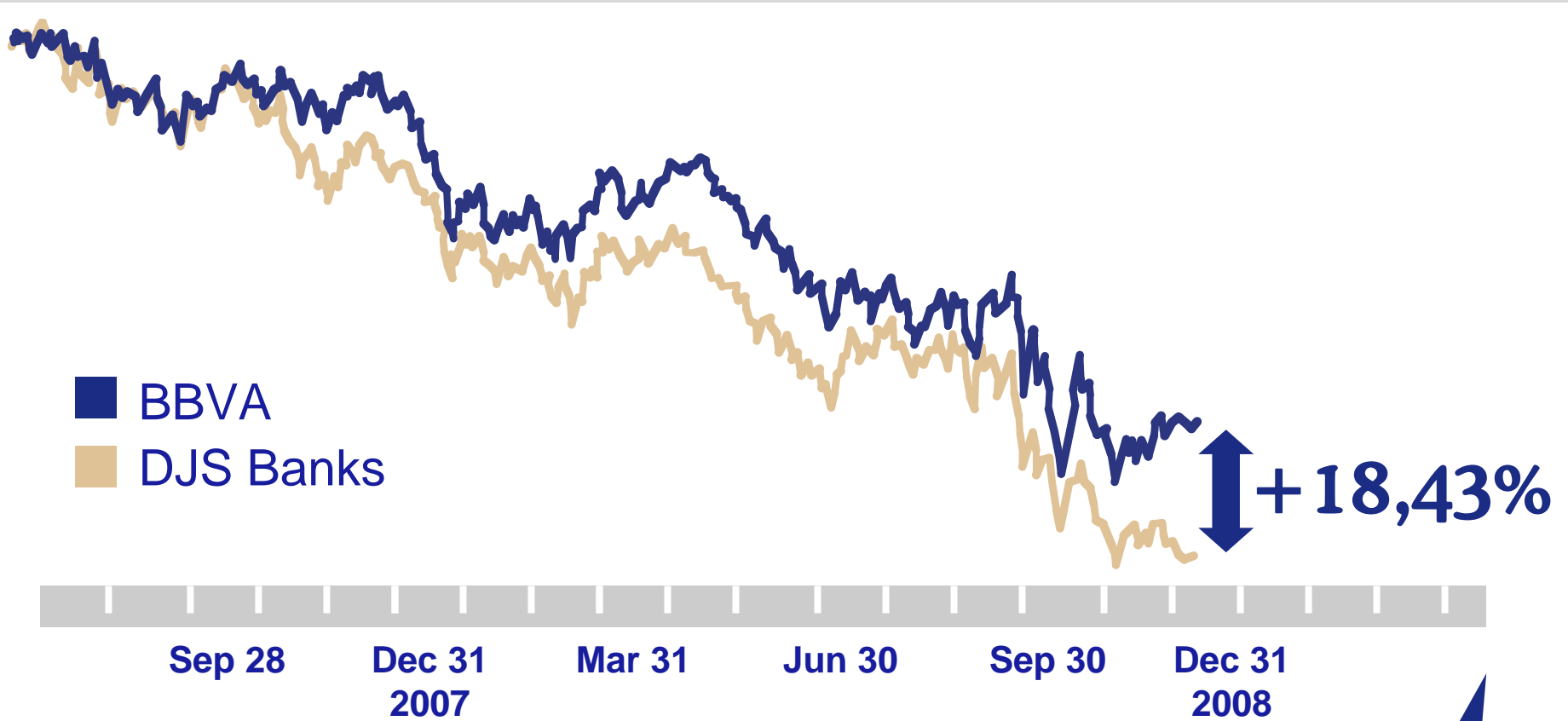
Generación de +40 p.b.
de core capital

(RRPP Core capital + exceso/defecto provisiones) /Total Activos (%)



Sin ayudas públicas ni ampliaciones

La acción BBVA, aunque con mejor comportamiento relativo, afectada por la caída de los mercados



TSR: BBVA, el mejor de su grupo de referencia en 2008

Ranking mundial de bancos por capitalización bursátil

BBVA

30/06/2007

1º	CITI
2º	BOA
3º	HSBC
4º	JP Morgan
5º	UBS
6º	RBS
7º	Mitsubishi
8º	Wells Fargo
9º	Santander
10º	BNP
11º	ING
12º	ISP
13º	GS
14º	Unicredito
15º	Barclays
16º	MS
17º	BBVA
18º	SG
19º	Mizuho
20º	Deutsche Bank

31/12/2008

1º	JP Morgan
2º	HSBC
3º	Wells Fargo
4º	Santander
5º	BOA
6º	Mitsubishi
7º	BBVA
8º	ISP
9º	US Bancorp
10º	RB of Canada
11º	UBS
12º	GS
13º	BNP
14º	CITI
15º	Unicredito
16º	BNY
17º	Sumitomo
18º	Mizuho
19º	Banco Itaú
20º	Credit Suisse



Del 17º al 7º

Nuestra mayor ventaja: seguir trabajando con normalidad

Apoyando a nuestros clientes

- > Sin cambios en los criterios de crédito
- > Con nuevos productos “anticrisis”

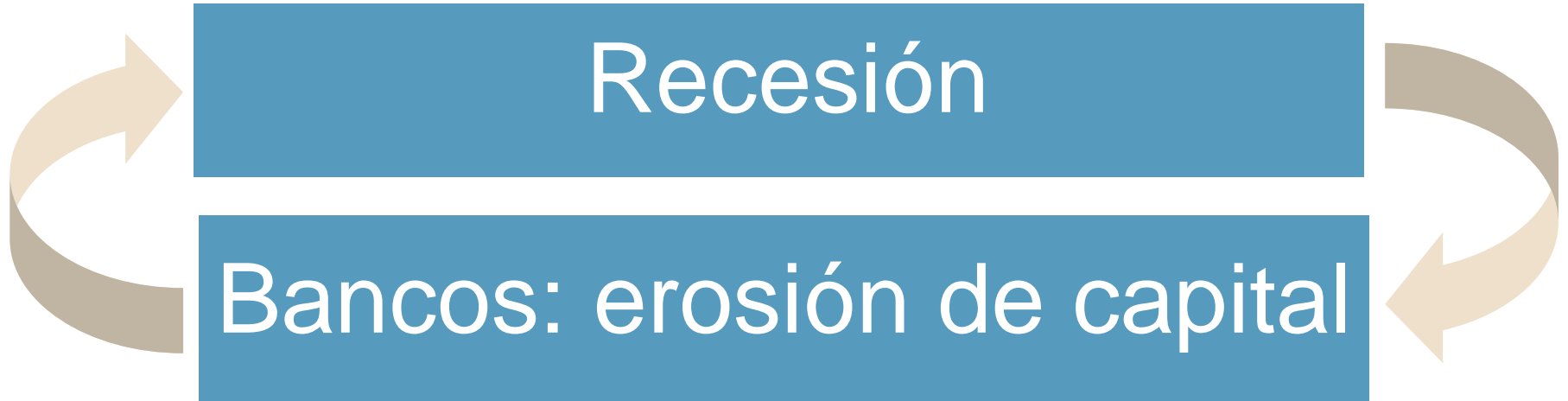
Construyendo el BBVA del futuro

- > Integración franquicias en EE.UU.
- > Refuerzo alianza con CITIC
- > Avances en Plan de Innovación y Transformación

Sumario

- > 2008: un año de crisis global
- > BBVA: un resultado diferencial
- > 2009: un año para la prudencia

Un círculo vicioso



Tres premisas para actuar

1. Soluciones de mercado
2. Libre comercio
3. Coordinación internacional

Una acción decidida, basada en la transparencia

1. Identificar y aislar entidades débiles
2. Sanearlas y reestructurarlas
3. Devolverlas al sector privado

Actuaciones con dos objetivos básicos

1 Restaurar la normal actividad bancaria

2 Menor coste para los contribuyentes

Sistema bancario español

> Excelente regulación y supervisión

> Esquema probado de resolución de crisis

- Intervención
- Saneamiento
- Vuelta al sector privado

La recuperación, una tarea de todos

**Un gran contrato
económico y social**

**Para un nuevo
modelo productivo**

BBVA: modelo diferencial, aún más en tiempos de crisis

BBVA

Estrategia basada en 3 pilares

Principios

Personas

Innovación

Ética

Transparencia

Prudencia

BBVA en una posición de fortaleza

- > **Beneficios recurrentes**
- > **Excelente calidad de Activos**
- > **Eficiencia y Rentabilidad**
- > **Solvencia y Liquidez**

**Para afrontar una
nueva fase de la
crisis**

Estrategia de máxima prudencia que fortalece aún más nuestra situación patrimonial

BBVA

Contención de costes (2009)

- > Fuerte moderación salarial (congelación Alta Dirección)
- > Crecimiento cero de gastos generales

Refuerzo del Capital

- 2008** > Emisión de preferentes 1Bn €
 - > Dividendo complementario 60,45 millones de acciones
- 2009** > Pay-out = 30%

La gran diferencia

**En 2009, BBVA volverá a
generar resultados recurrentes**

**Clave para la creación
sostenida de valor**

Junta General de Accionistas

Francisco González
Presidente

Bilbao, 13 de Marzo de 2009

Junta General de Accionistas

José Ignacio Goirigolzarri
Consejero Delegado

Bilbao, 13 de marzo de 2009

Sumario

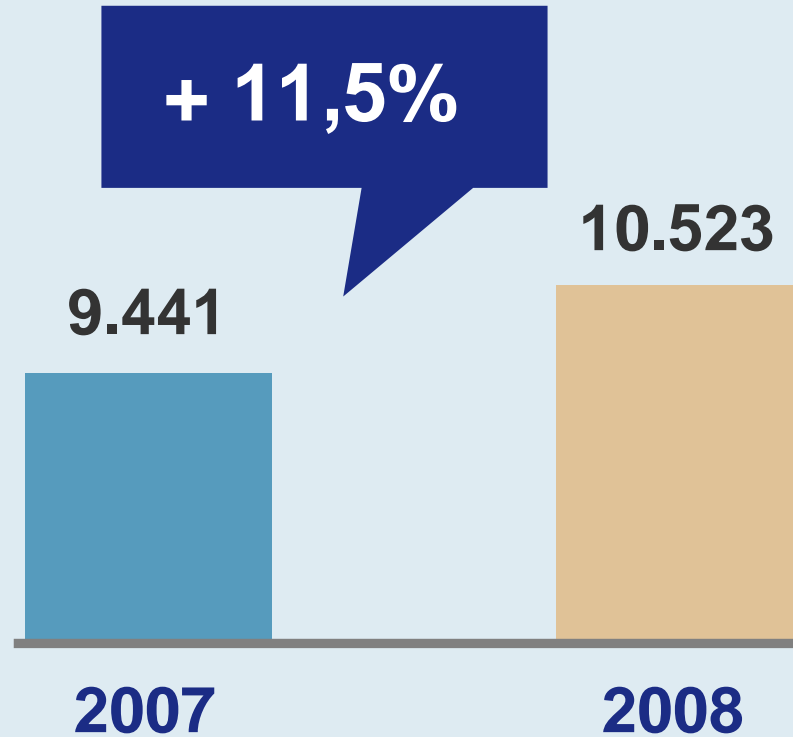
- > Resultados del Grupo en 2008
- > Resultados de gestión por área de negocio
- > Conclusiones

Excelente capacidad de generación de *cash-flow*

BBVA

Margen neto

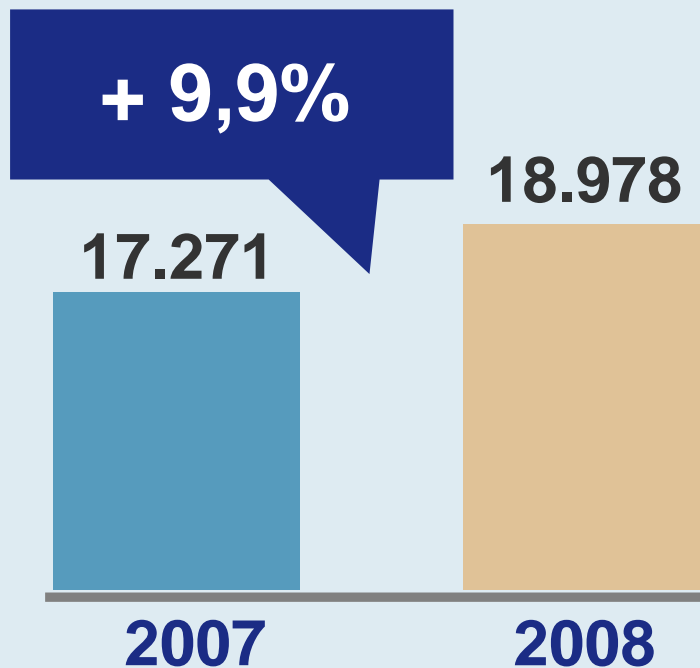
(Millones de €)



Cash-flow que se sustenta en la generación de ingresos y en la mejora de la eficiencia BBVA

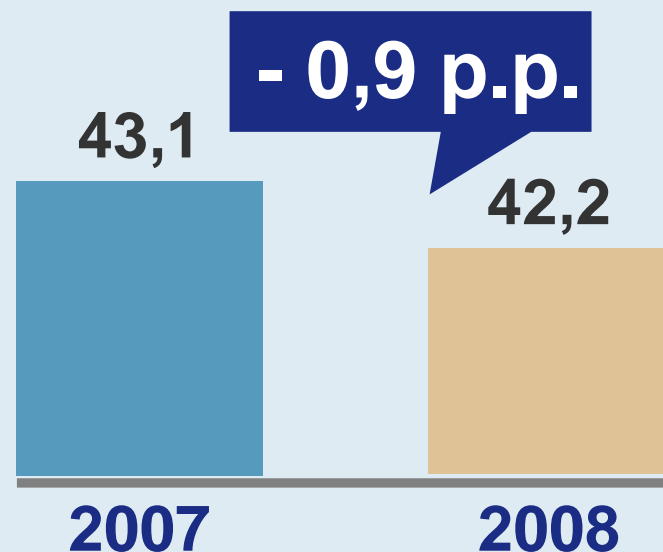
Margen bruto

(Millones de €)



Eficiencia

Con amortizaciones, sin singulares y sin Compass (%)



Política de riesgos prudente y amplia base de provisiones

BBVA

Mora 2,12 %

Provisión
genérica
4.547 M €

Cobertura 91 %

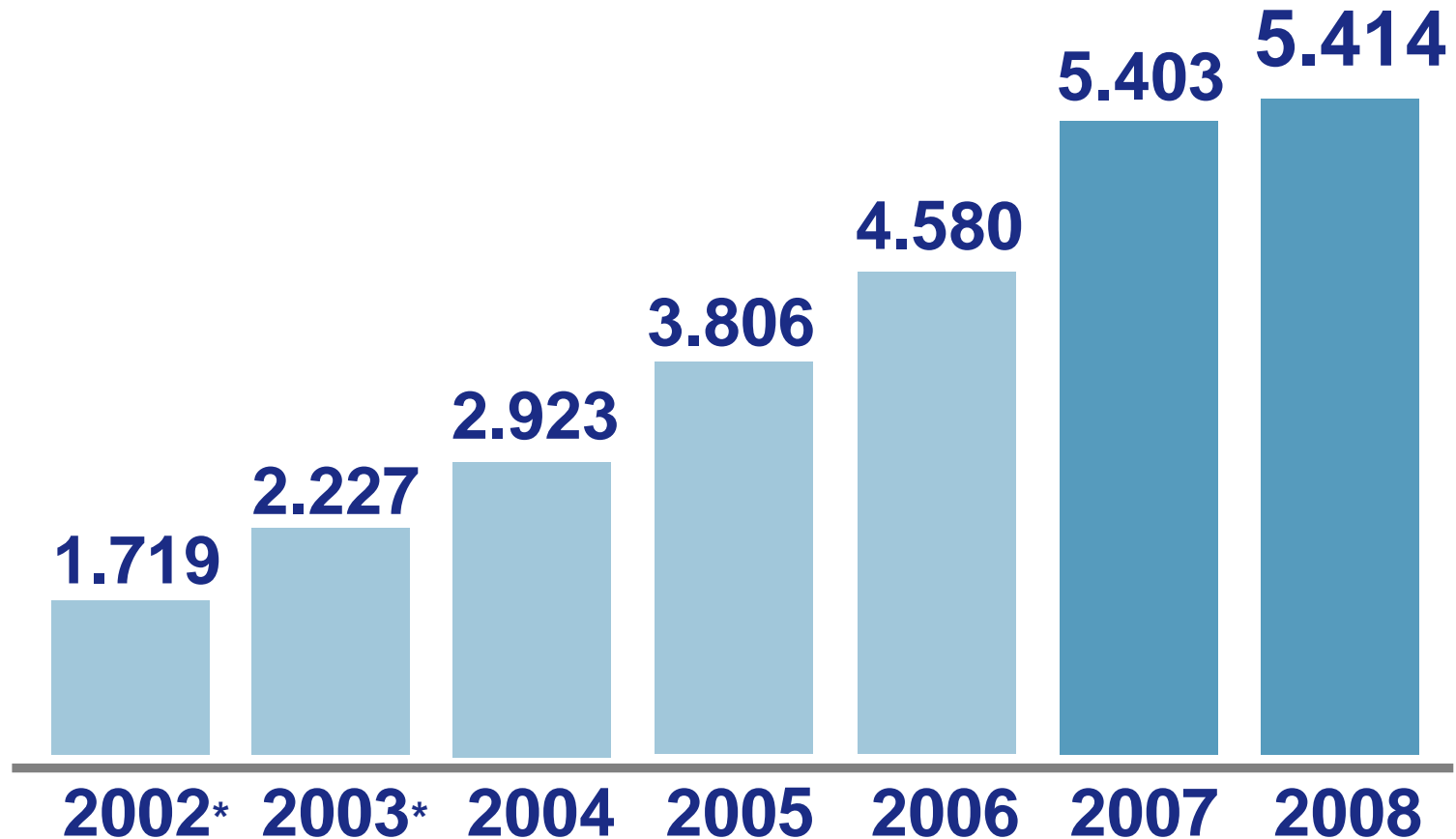
Prima de
riesgo < 1%

Sólida capacidad de generar beneficios recurrentes

BBVA

Beneficio atribuido

(Millones de €, sin singulares)



* 2002 - 2003 Pre-NIIF

Resultados singulares

Singulares 2007

(Después de impuestos)

Iberdrola + 696 M €

Venta edificios + 233 M €

Microfinanzas - 135 M €

Prejubilaciones - 70 M €

Beneficio atribuido 2007

+724 M €

Singulares 2008

(Después de impuestos)

Bradesco + 509 M €

Prejubilaciones - 602 M €

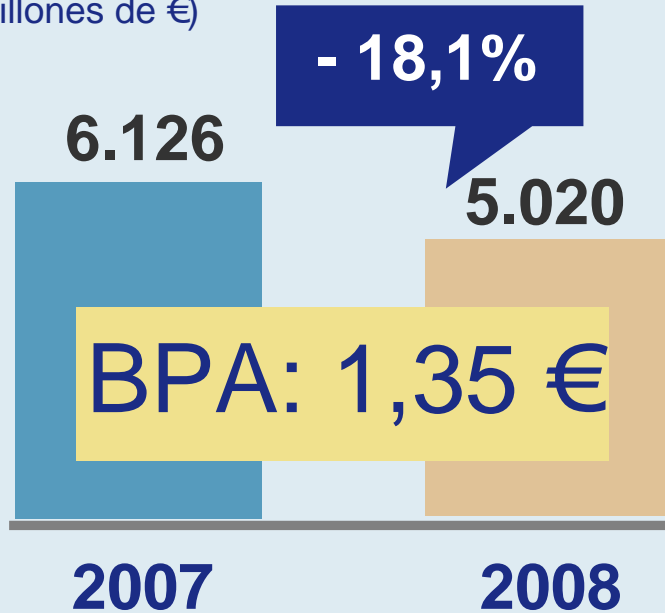
Madoff - 302 M €

Beneficio atribuido 2007

- 395 M €

Beneficio atribuido

(Millones de €)



Excelente rentabilidad



ROE: 21,5%

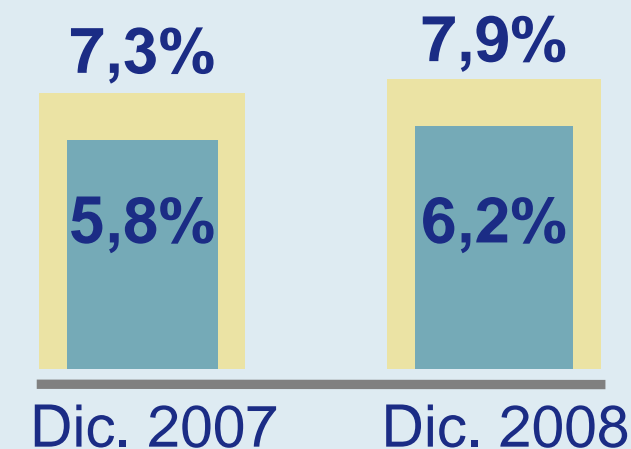
BBVA, el 2º banco en el *ranking* de beneficios de bancos privados del mundo*

* Beneficios comparados a tipo de cambio a fin de año

La generación de beneficios ha permitido generar capital

Ratios de capital

(%)



■ *Core capital*

■ Tier I

Ratio BIS: 12,2%

Generación orgánica de *Core capital*: +40 p.b.

Sumario

- > Resultados del Grupo en 2008
- > Resultados de gestión por área de negocio
 - > España y Portugal
 - > Negocios Globales
 - > México
 - > EEUU
 - > América del Sur
- > Conclusiones

Respondiendo a la demanda de crédito e incrementando relaciones

BBVA

Facturación
(2008, millones de €)

Hipotecario **9.194**
Operaciones 77.069

Consumo **2.603**
Operaciones 426.377

Empresas y Negocios **77.611**

Ingresos

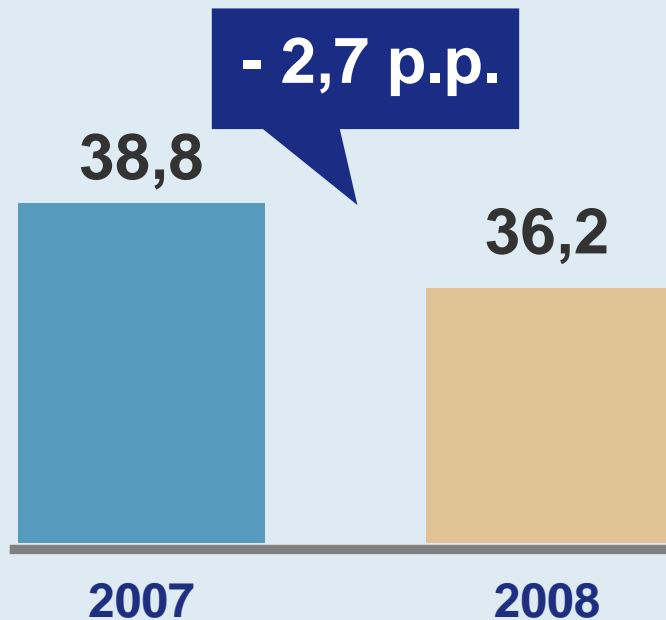
Margen de intereses
+10,0%

Mejora de la eficiencia y diferencial de mora

BBVA

Eficiencia

Con amortizaciones (%)



Margen neto +10,6%

Tasa de mora OSR

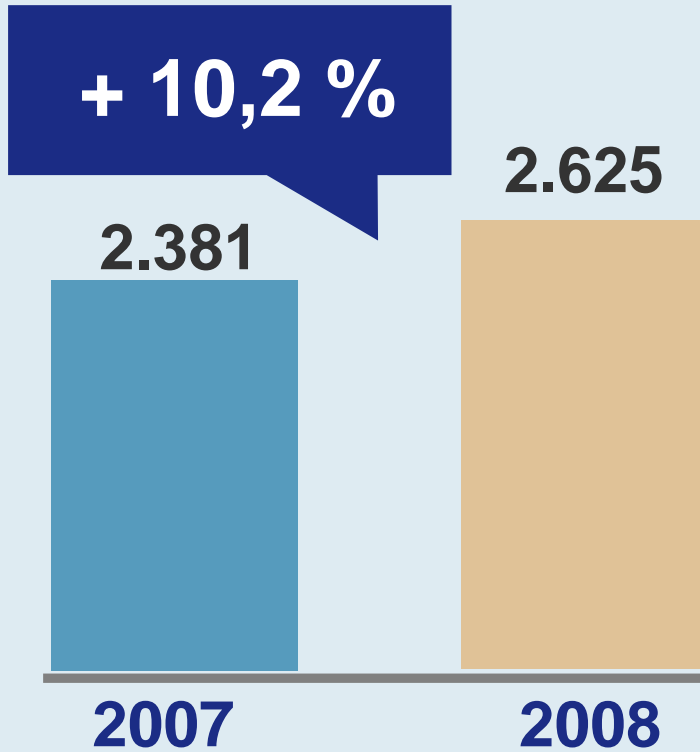
Diferencial sistema vs BBVA (%)



Tasa de mora de negocios domésticos:
2,17%

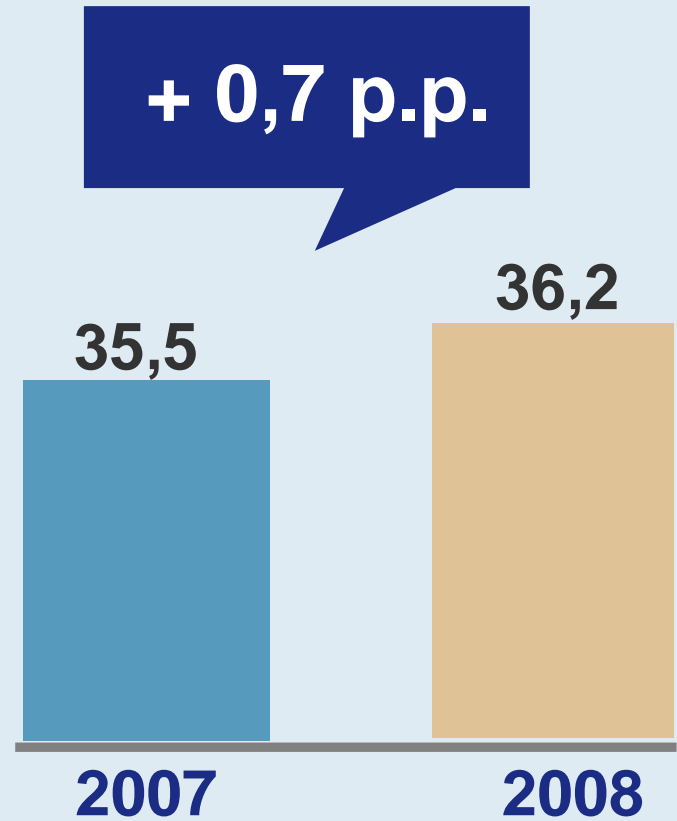
Beneficio atribuido

(Millones de €)



ROE

(%)



Sumario

- > Resultados del Grupo en 2008
- > Resultados de gestión por área de negocio
 - > España y Portugal
 - > **Negocios Globales**
 - > México
 - > EEUU
 - > América del Sur
- > Conclusiones

Clientes Globales y Banca de Inversión

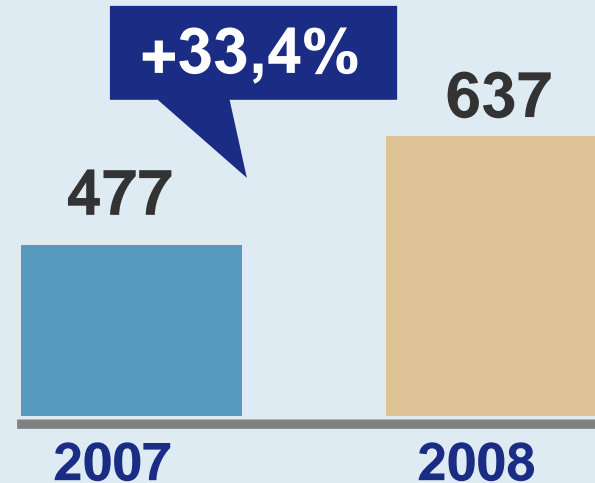
Actividad

Inversión
+32,7%

Recursos*
+238,9%

Margen neto

(Millones de €)

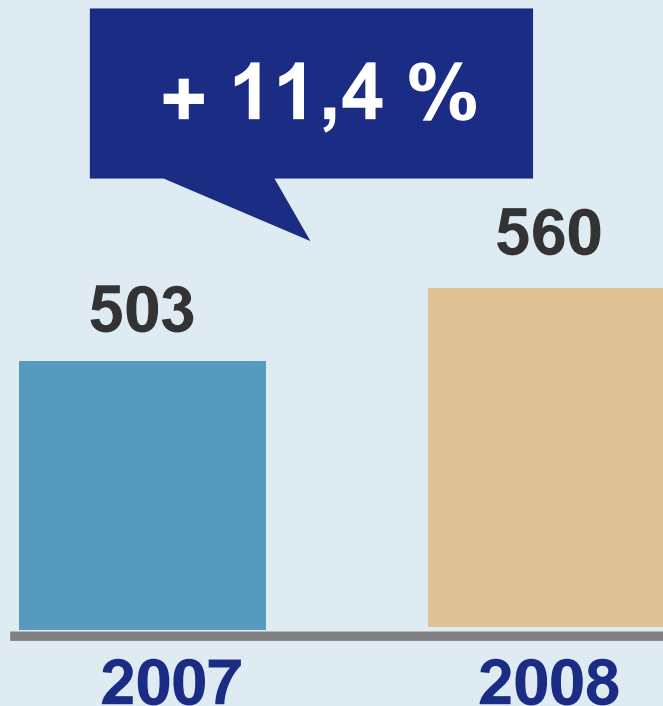


Cartera bien diversificada por geografías y sectores

Mercados Globales

Margen bruto

(Millones de €)



Más del 80% de nuestros ingresos provienen de la franquicia de clientes

Negocios Globales

**Buenos
resultados**

Margen bruto 1.736 M

**Beneficio
atribuido 754 M**

**Con excelentes
fundamentales**

Eficiencia con amortiz 30,0%

Mora 0,12%

ROE 21,3%

Joint Venture CITIC GROUP

Sumario

- > Resultados del Grupo en 2008
- > Resultados de gestión por área de negocio
 - > España y Portugal
 - > Negocios Globales
 - > México
 - > EEUU
 - > América del Sur
- > Conclusiones

Buen ritmo de actividad

Actividad

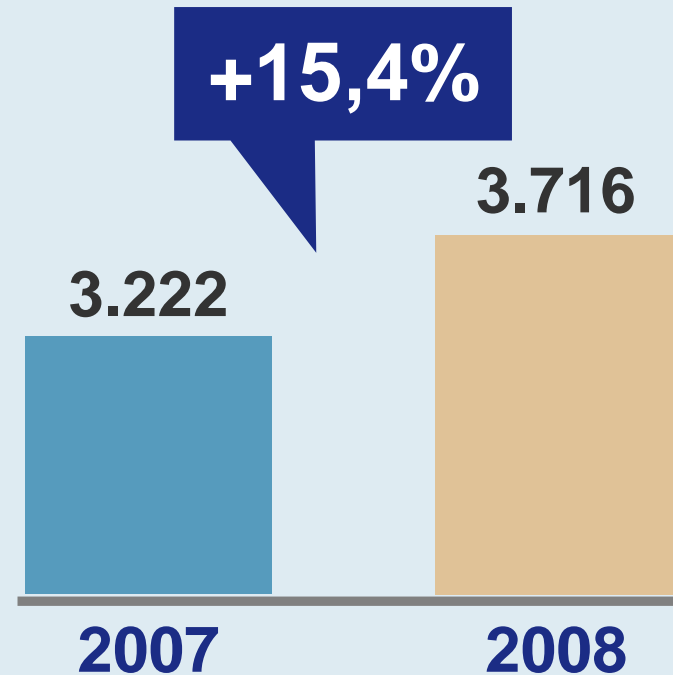
(A tipo de cambio constante)

Inversión
+13,8%

Recursos*
+13,2%

Margen de intereses

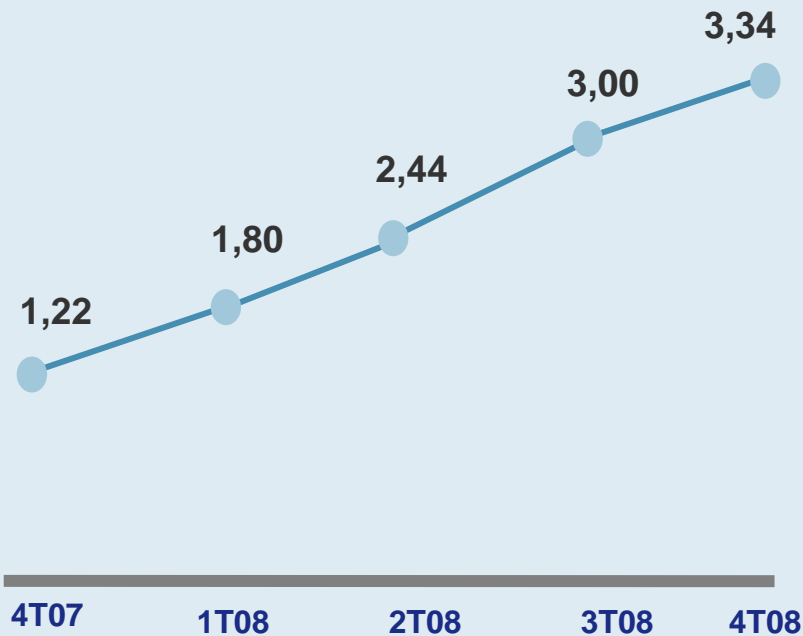
(Millones de € constantes)



Mejora de la eficiencia y diferencial de riesgo respecto al sistema

Diferencial de prima de riesgo

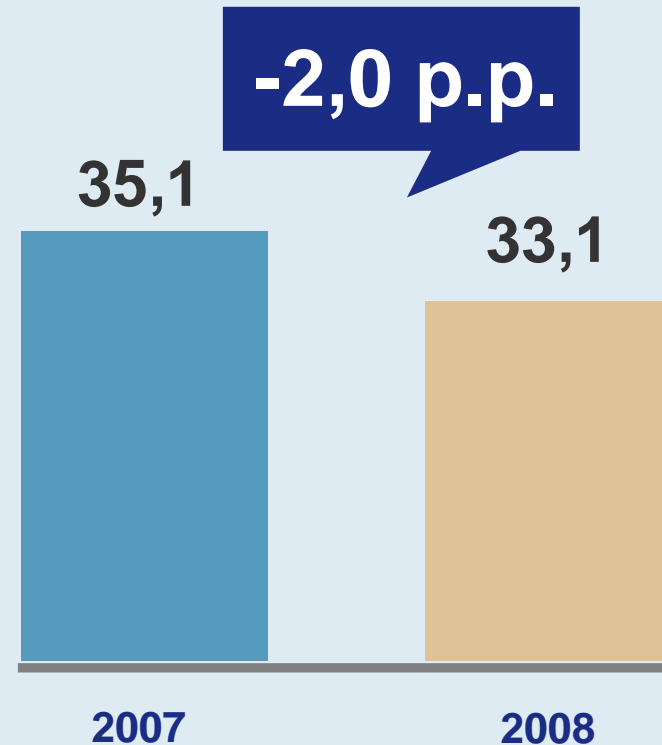
Mercado vs Bancomer
(En porcentaje)



Tasa de mora: 3,21%

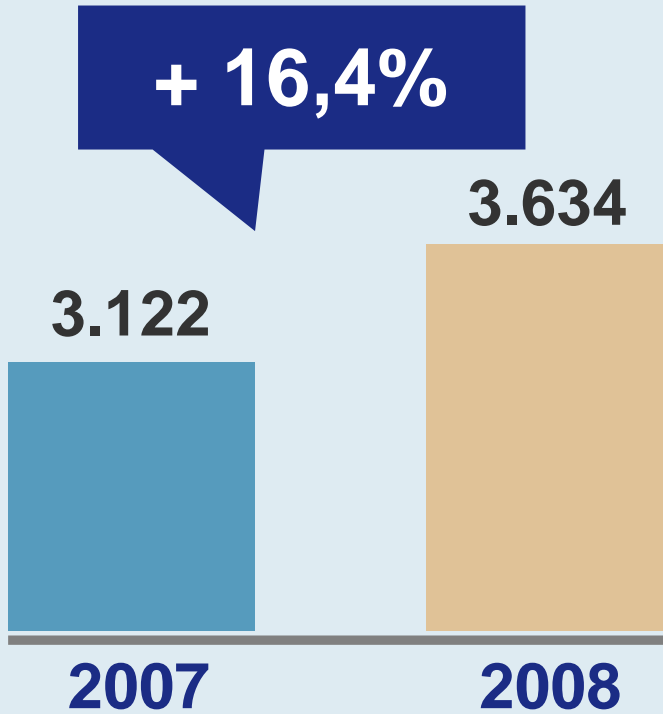
Eficiencia

Con amortizaciones (%)



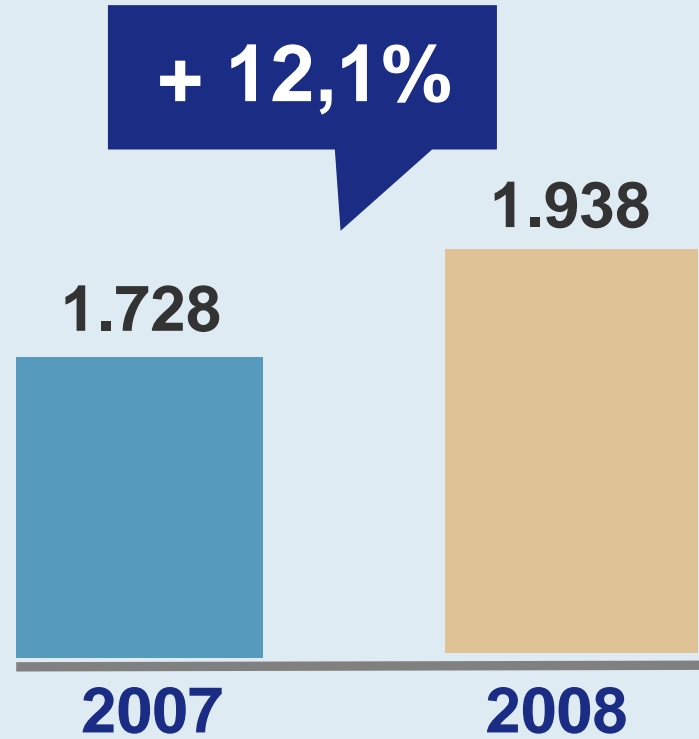
Margen neto

(Millones de € constantes)



Beneficio atribuido

(Millones de € constantes)



Sumario

- > Resultados del Grupo en 2008
- > Resultados de gestión por área de negocio
 - > España y Portugal
 - > Negocios Globales
 - > México
 - > EEUU
 - > América del Sur
- > Conclusiones

1

Integración de los 4 bancos

BBVA Compass

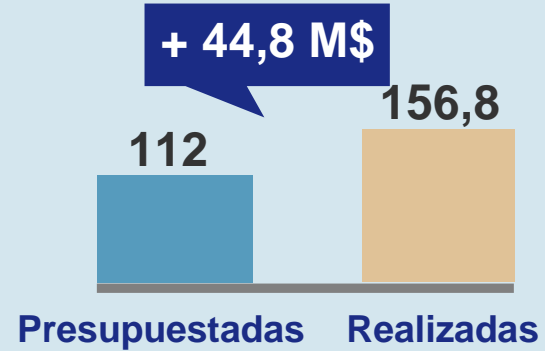
2

Sinergias

Superiores a las esperadas

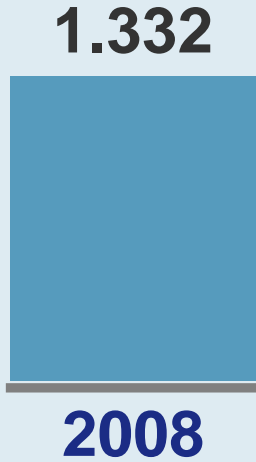
Sinergias totales

(Millones de \$)



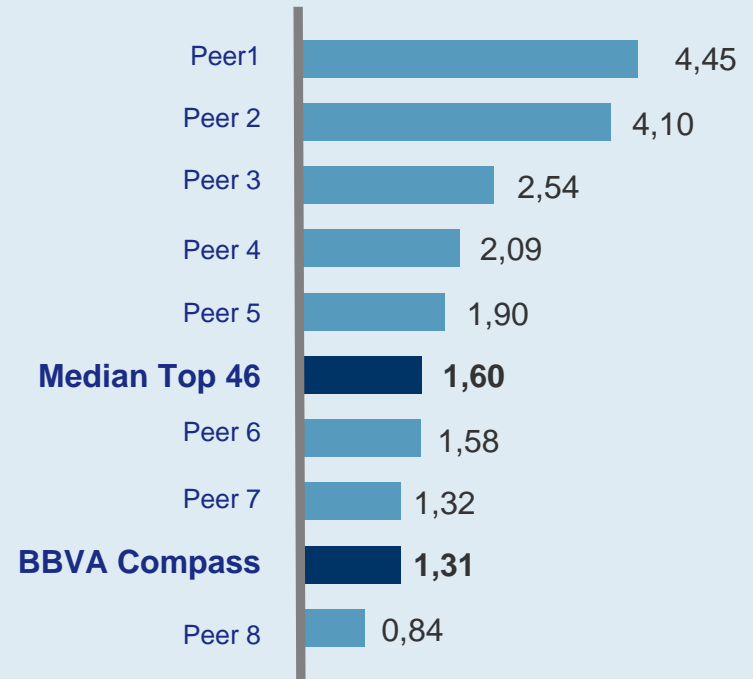
Margen de intereses

(Millones de € constantes)



Prima de riesgo

(porcentaje. Criterio local)



**Beneficio
atribuido**

* Sin amortización de intangibles



211 M €

317 M €*

ROE



11,7%

Sumario

- > Resultados del Grupo en 2008
- > Resultados de gestión por área de negocio
 - > España y Portugal
 - > Negocios Globales
 - > México
 - > EEUU
 - > América del Sur
- > Conclusiones

Actividad

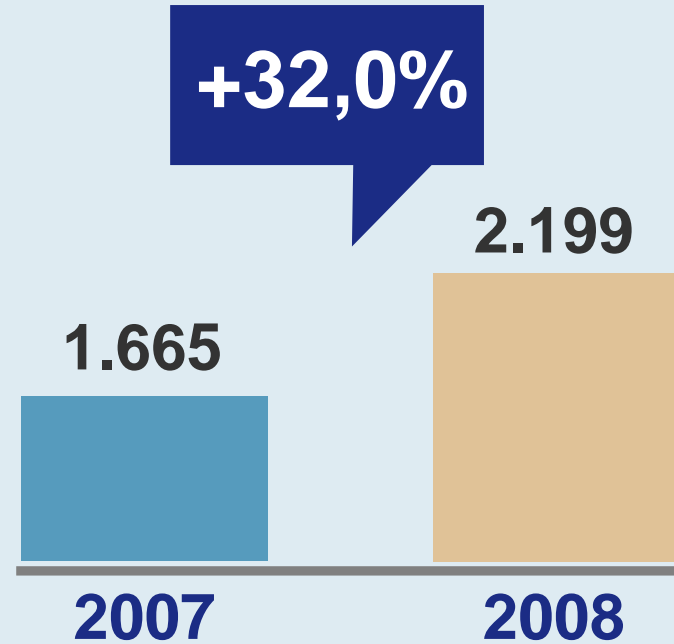
(A tipo de cambio constante)

Inversión
+18,1%

Recursos*
+20,2%

Margen de intereses

(Millones de € constantes)

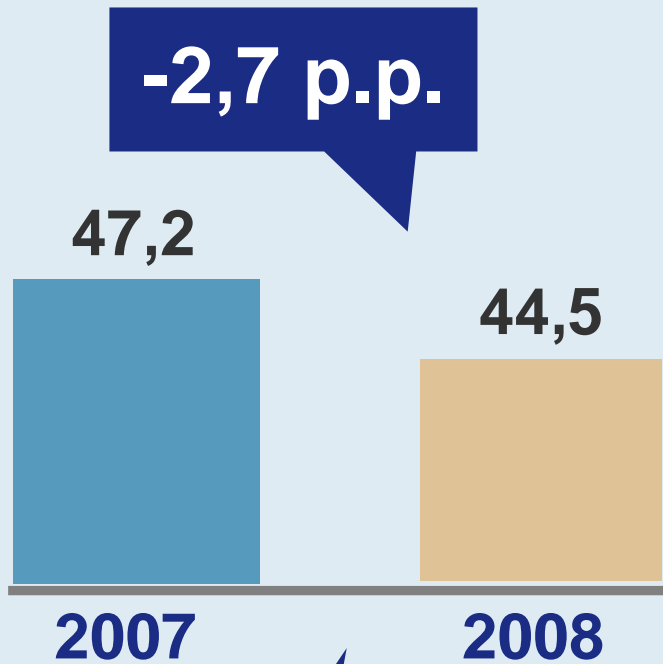


* En balance

Con una tasa de mora contenida y continuando con el esfuerzo en eficiencia

Eficiencia

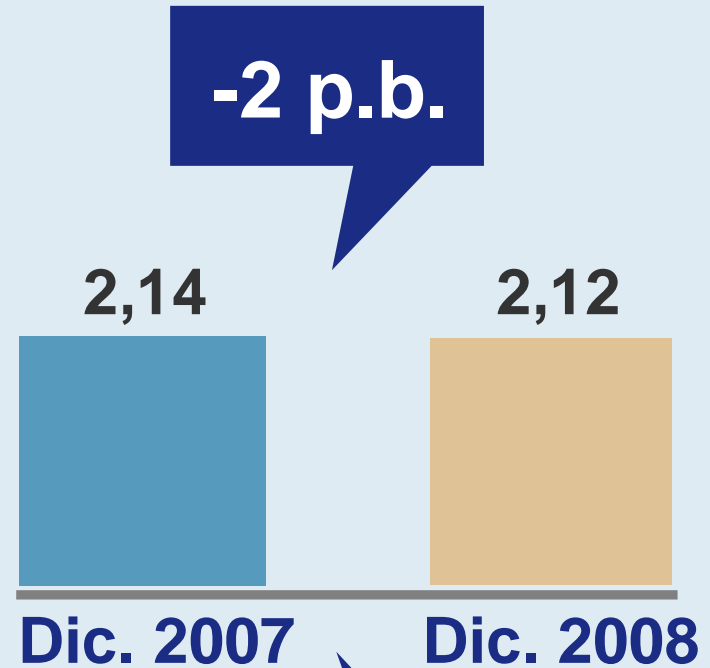
Con amortizaciones (%)



Margen neto*: +30,1%

Tasa de mora

(%)



Mejor situación de BBVA respecto al sistema

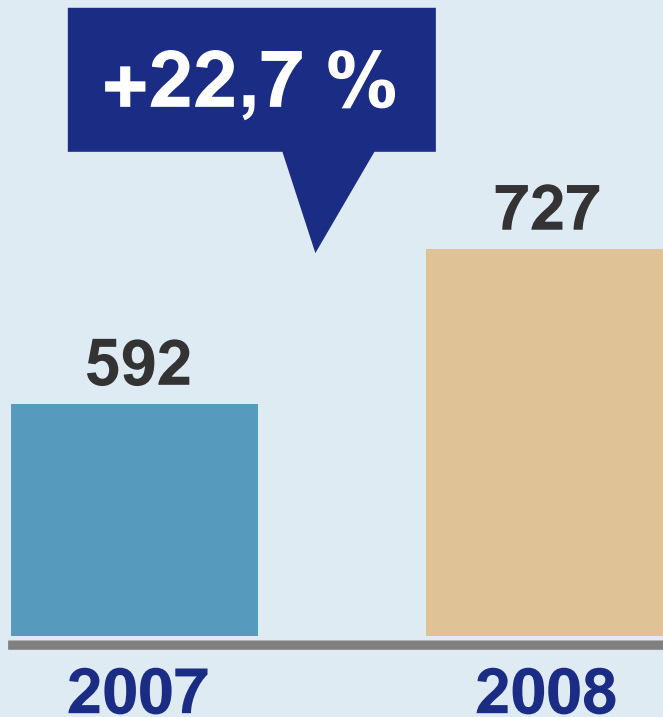
* A tipo de cambio constante

América del Sur: beneficio atribuido y rentabilidad

BBVA

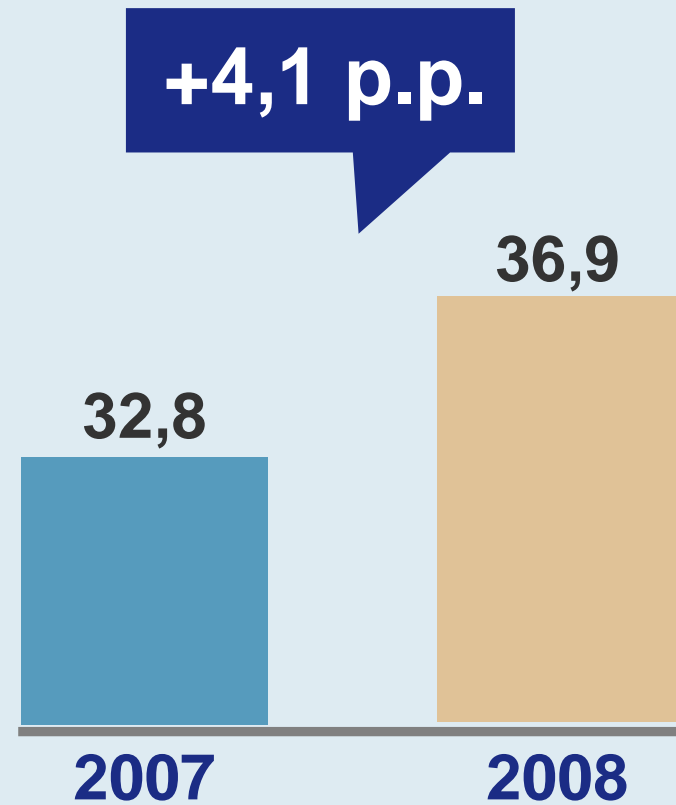
Beneficio atribuido

(Millones de € constantes)



ROE

(%)



Sumario

- > Resultados del Grupo en 2008
- > Resultados de gestión por área de negocio
- > Conclusiones

Fortalecimiento del balance y
recurrencia de resultados

Compatibilizar resultados trimestrales,
con posicionamiento a medio y largo
plazo

Foco en los 48 millones de clientes

Objetivo: crear valor para los
accionistas