

# Resultados 3º Trimestre 2015

Madrid, 30 de octubre de 2015

# 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 la información 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.

## Perspectivas macro



## Aspectos destacados del trimestre



Generación Resultados BBVA

**+38,2%** (3T15/3T14)

**Beneficio atribuido**  
(ex. Ops. Corp.)

# Resumen del trimestre

## Crecimiento actividad y dinamismo en resultados

### Actividad (1)

Inversión **+9,0%** 10,6% € constantes  
 Recursos **+11,6%** 13,4% € constantes

(Sep.15 vs. Sep.14)



Margen de intereses + comisiones

**+10,9%** +11,9% € constantes  
 (3T15 vs. 3T14)

Beneficio atribuido **0,8Bn€**  
 (ex ops. corp.) (3T15)

## Mejora en los indicadores de riesgo

Tasa de mora

**5,9%**

Tasa de cobertura

**71%**



## Sólidos ratios de capital

Ratios CET1

**9,8%**

Fully-loaded

**11,7%**

Phased-in

Leverage

**5,7%**

Fully-loaded



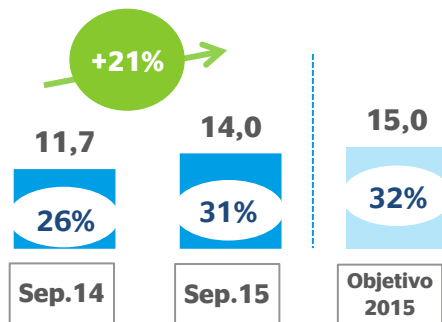
Nota: no incluye Venezuela ni impactos asociados a la adquisición de la participación adicional en Garanti (14.89%)

(1) Actividad excluye repos

# La transformación sigue su curso

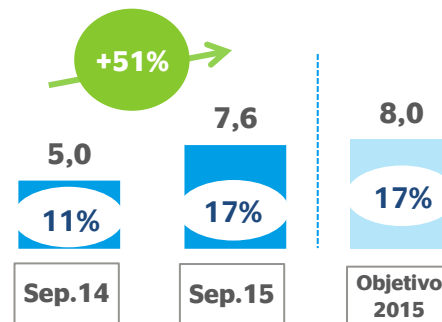
## Cientes digitales<sup>(1)</sup>

Grupo BBVA - Millones, % penetración



## Cientes móviles<sup>(1)</sup>

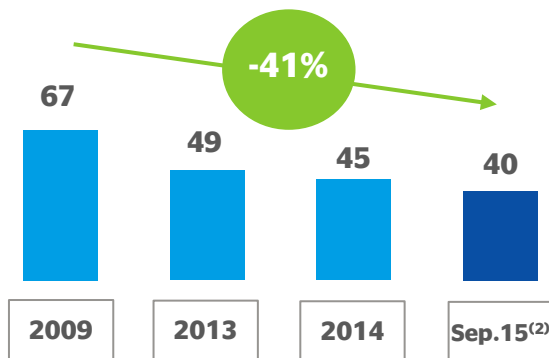
Grupo BBVA - Millones, % penetración



Base clientes digitales

## Actividad en oficinas

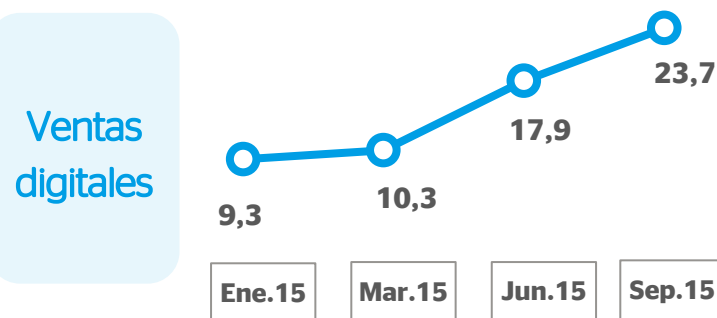
BBVA España - Millones de transacciones



Modelo de distribución

## Préstamos al consumo a través de canales digitales

BBVA España - % de los nuevos préstamos



Ventas digitales

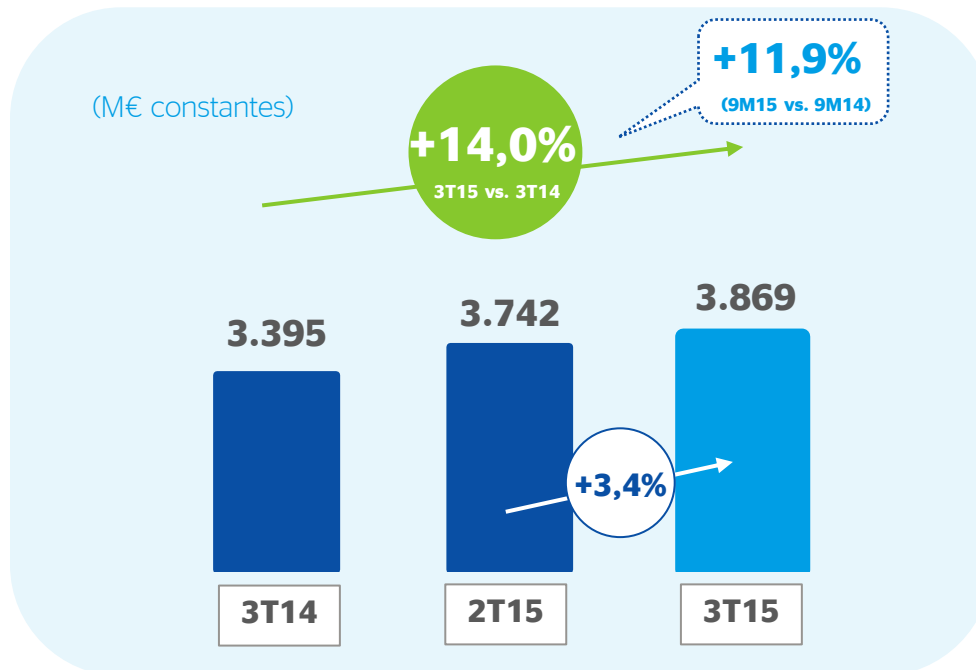
(1) Incluye Turquía  
 (2) Cifras septiembre 15 anualizadas

# Resultados

## Mantenimiento de tendencia al alza en margen de intereses



Aislando el efecto divisa



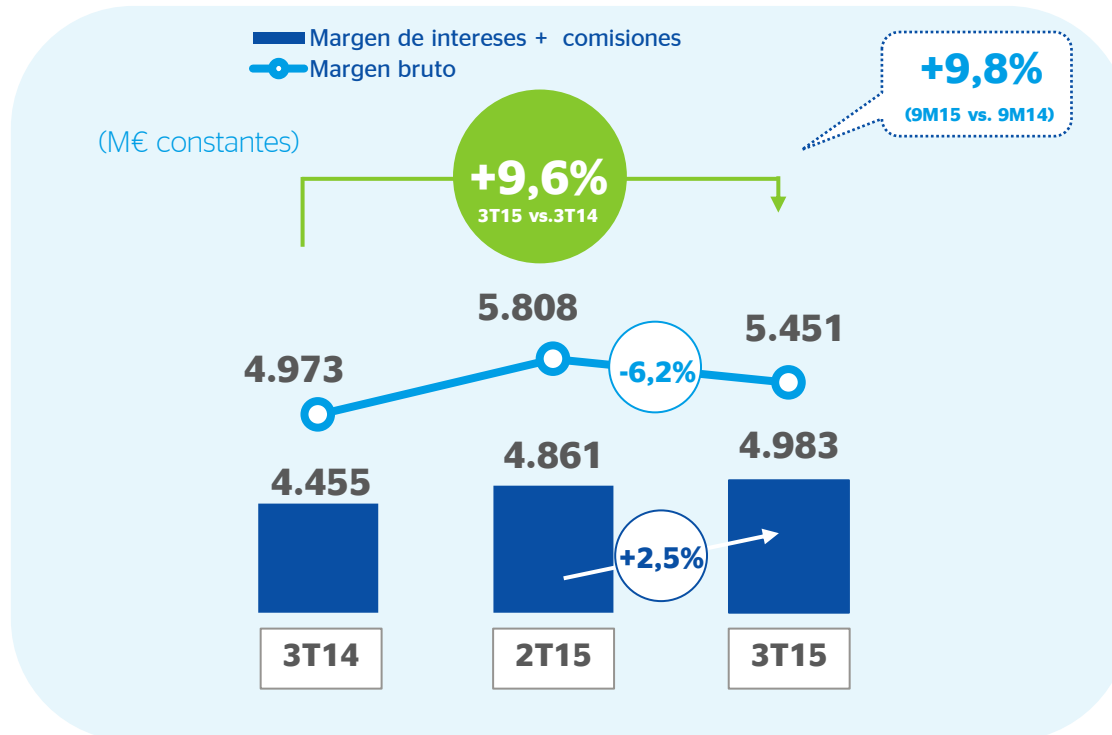
✓ *Dinamismo en actividad*

✓ *Crecimiento a doble dígito*

✓ *Entorno de tipos bajos*

# Resultados

## Crecimiento de los ingresos



✓ ROF impactado por el entorno de mercados

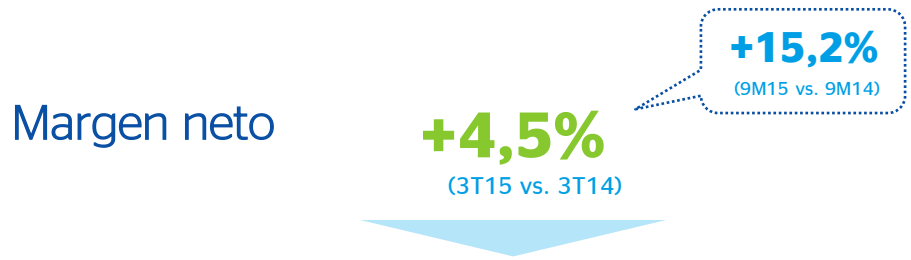
✓ Sin dividendos en el trimestre

Nota: No incluye Venezuela ni los impactos de la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

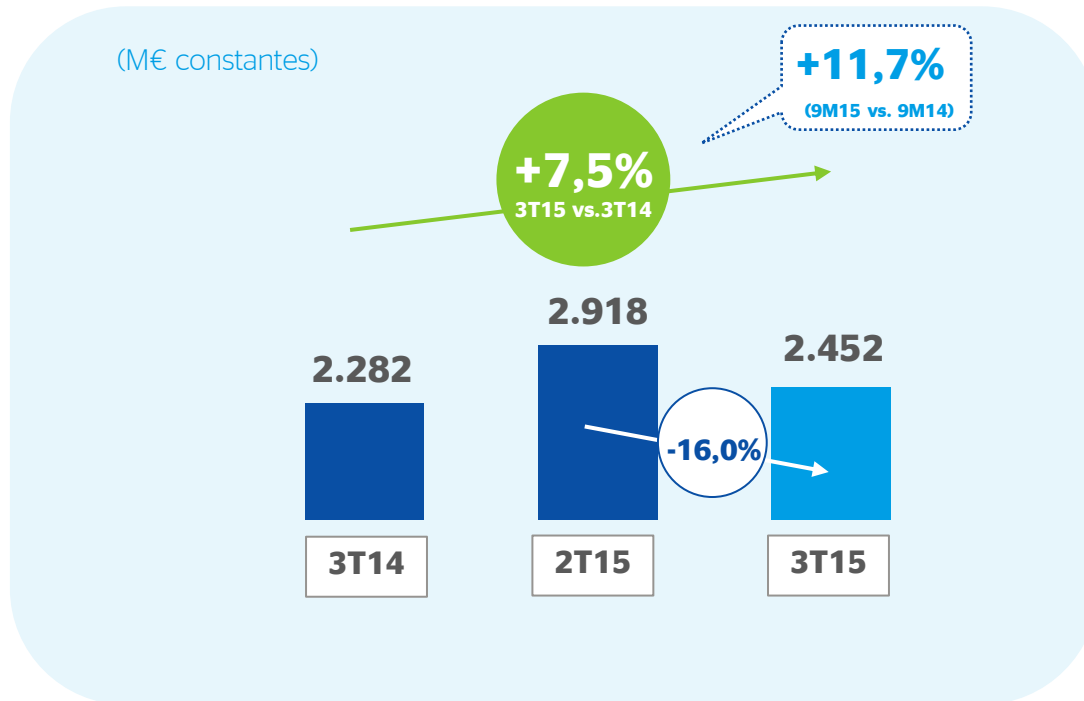


# Resultados

## Crecimiento sólido del margen neto



Aislando el efecto divisa

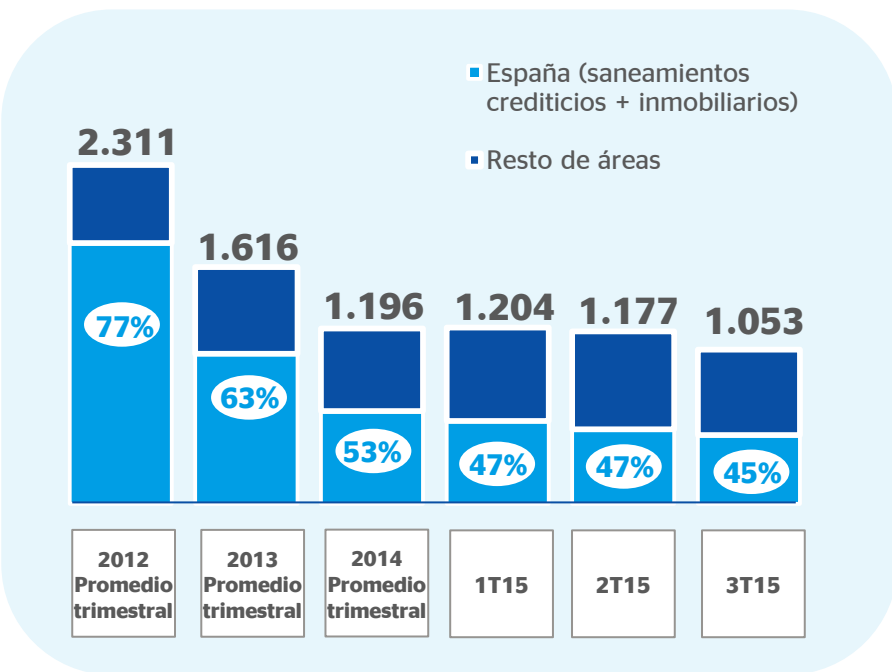


✓ *Manteniendo mandíbulas positivas*

# Resultados

## Mejora del coste del riesgo

Saneamientos crediticio + Inmobiliarios (M€)



Coste del riesgo acumulado (%)



Nota: No incluye Venezuela ni los impactos de la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

# Resultados

## Resumen 3T15

Grupo BBVA ex VZ y Garanti al 25% (M€)	3T15	Variación	
		3T15/3T14	
		%	% constantes
Margen de intereses	3.736	12,5	14,0
Margen bruto	5.276	8,6	9,6
Costes	-2.928	12,2	11,4
Margen neto	2.348	4,5	7,5
Resultado antes de impuestos	1.091	26,1	29,4
BDI ex operaciones corporativas	854	32,3	34,9
Operaciones corporativas	-1.840	n.s	n.s
<b>Resultado atribuido</b>	<b>-1.077</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<b>Resultado atribuido (ex operaciones corporativas)</b>	<b>763</b>	<b>38,2</b>	<b>42,0</b>



# Resultados

## Resumen 9M15

Grupo BBVA ex VZ y Garanti al 25% (M€)	9M15	Variación	
		9M15/9M14	
		%	% constantes
Margen de intereses	11.162	16,0	11,9
Margen bruto	16.703	13,8	9,8
Costes	-8.612	12,5	8,0
Margen neto	8.090	15,2	11,7
Resultado antes de impuestos	4.084	47,6	39,3
BDI ex operaciones corporativas	3.068	49,3	40,7
Operaciones corporativas	-1.113	n.s.	n.s.
<b>Resultado atribuido</b>	<b>1.672</b>	<b>-7,4</b>	<b>-12,6</b>
<b>Resultado atribuido (ex operaciones corporativas)</b>	<b>2.786</b>	<b>54,2</b>	<b>45,6</b>



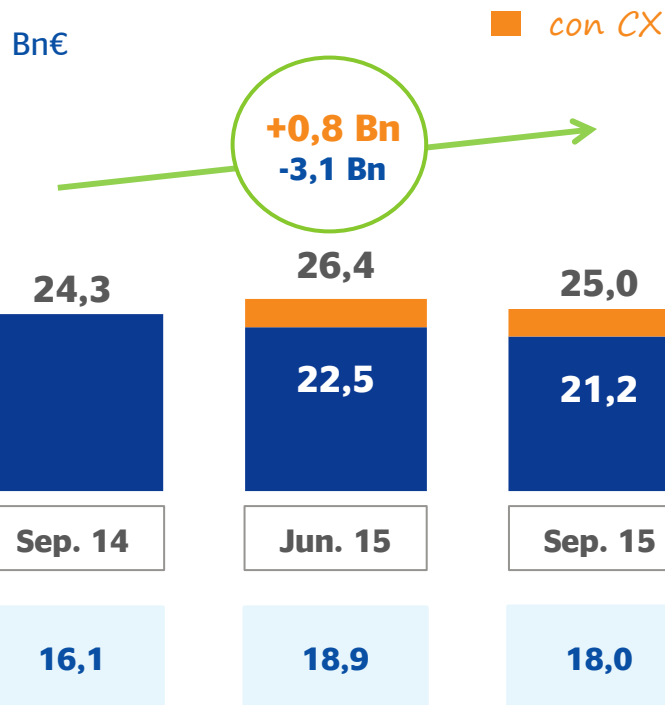
Nota: Operaciones Corporativas incluye singular por -1.840 M€ (sin salida de caja) relativo al cambio del método de contabilización de la participación en Garanti

La cuenta de PYG se presenta de esta forma para mostrar la evolución del negocio recurrente. La reconciliación con la cuenta de resultados se detalla en la página 43 de la información financiera presentada hoy a la CNMV.

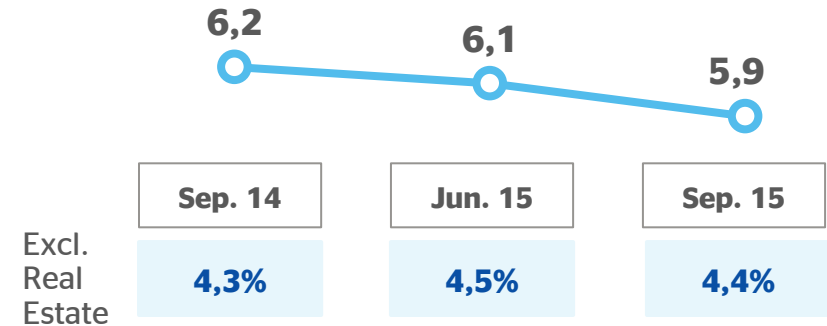
# Riesgos

## Continúa la mejora de los indicadores

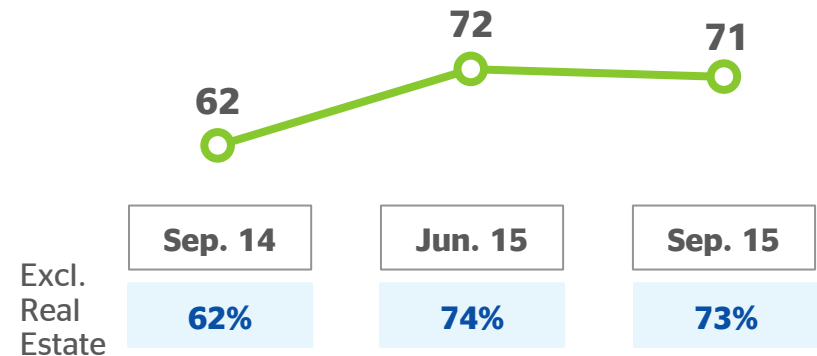
### Saldos dudosos



### Tasa de mora (%)



### Tasa de cobertura (%)

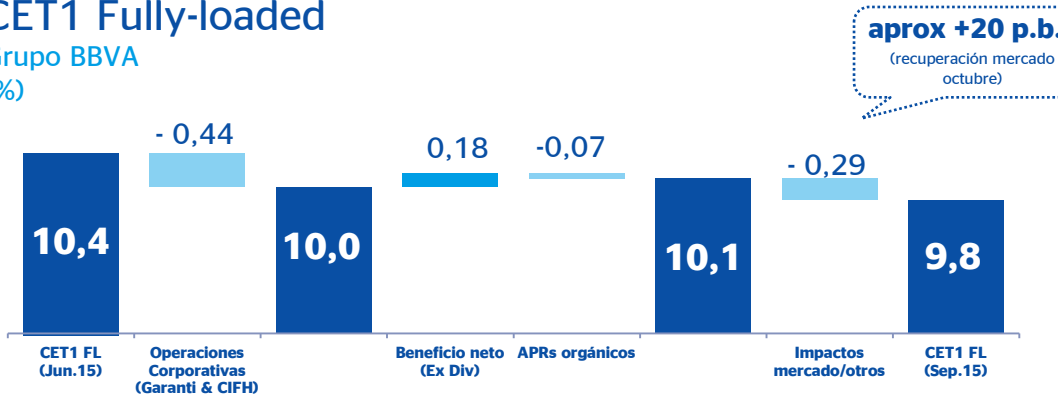


# Capital

**Sólida posición de capital**, impactada negativamente por la volatilidad del mercado

## CET1 Fully-loaded

Grupo BBVA (%)



**Expectativas de recuperación de "equivalencia regulatoria"**  
(+11 p.b.)

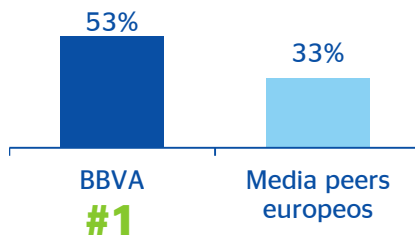
**Plusvalías no realizadas de la cartera soberana DPV**  
No incluidas en CET1 (~+40 p.b.)

**DTAs garantizados:**  
Definido su tratamiento en capital

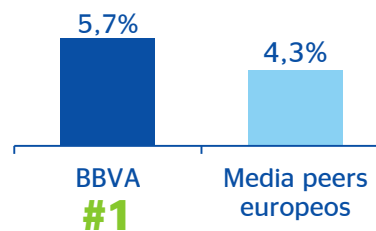
**Generación de capital orgánico en el año**  
(+34 p.b.)

**Elevada calidad del capital:** los mayores ratios de densidad de APRs y de leverage

### APRs/ Total activos



### Ratio Leverage



# Áreas de negocio



## España Actividad bancaria



*Resultado atribuido*

**1.101 M€**

**+32,0%** vs 9M14

*Tasa de mora*

**6,7%** vs 6,2% 3T14

*Tasa de cobertura*

**60%** vs 44% 3T14

*Dinamismo de la nueva facturación*

*Reducción de los saneamientos*

*Transformación del modelo de distribución*

## España Actividad inmobiliaria



*Resultado atribuido*

**-407 €M** **-36,0%** vs 9M14

*Exposición neta*

**-3,2%** vs 9M14

*Mercado: crecimiento de la demanda*

*Mercado: concesión de hipotecas apoyada por entorno de tipos*

*BBVA: maximizando valor ventas*

## EEUU € constantes



*Resultado atribuido*

**410 M€**

**+12,1%** vs 9M14

*Tasa de mora*

**0,9%** vs 0,9% 3T14

*Tasa de cobertura*

**153%** vs 164% 3T14

*Dinamismo de la actividad*

*Sensibilidad positiva a subida de tipos*

*Buen comportamiento de la cuenta*



## Turquía € constantes



Resultado atribuido

**249 M€**

+7,3% vs 9M14

Tasa de mora

**2,6%** vs 2,6% 3T14

Tasa de cobertura

**119%** vs 115% 3T14

Nota: datos incluyen impactos asociados a la adquisición de la participación adicional en Garanti (14,89%)

Muy buen comportamiento del margen de intereses

ROF negativo

Excelente calidad de activos

## México € constantes



Resultado atribuido

**1.513 M€**

+9,6% vs 9M14

Tasa de mora

**2,6%** vs 3,2% 3T14

Tasa de cobertura

**121%** vs 112% 3T14

Actividad creciendo a doble dígito

Cambio de mix cartera

Mejoras en los indicadores de riesgo

## América del Sur ex Vz € constantes



Resultado atribuido

**689 M€**

+7,1% vs 9M14

Tasa de mora

**2,3%** vs 2,2% 3T14

Tasa de cobertura

**123%** vs 128% 3T14

Dinamismo de la actividad que se traslada a la cuenta

Crecimiento de la región Andina

Inversión en transformación

# Conclusiones



## Resultados 3T

- ✓ Resultados trimestrales afectados por la caída del mercado y singulares (sin salida de caja)
- ✓ Excelente comportamiento de las dinámicas operativas
- ✓ **Resultados y capital:** bien encaminados de cara a conseguir nuestros objetivos



## Perspectivas a futuro

- ✓ **Resistencia y crecimiento** gracias a la diversificación del portafolio
- ✓ **Mercados desarrollados:** la recuperación macro seguirá apoyando el crecimiento de los resultados del Grupo
- ✓ **Mercados emergentes:** a pesar de las menores previsiones macro, la evolución de resultados y calidad de activos sigue siendo sólida

# Resultados 3º Trimestre 2015

Madrid, 30 de octubre de 2015