

Resultados 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 4 de Febrero de 2015

Disclaimer

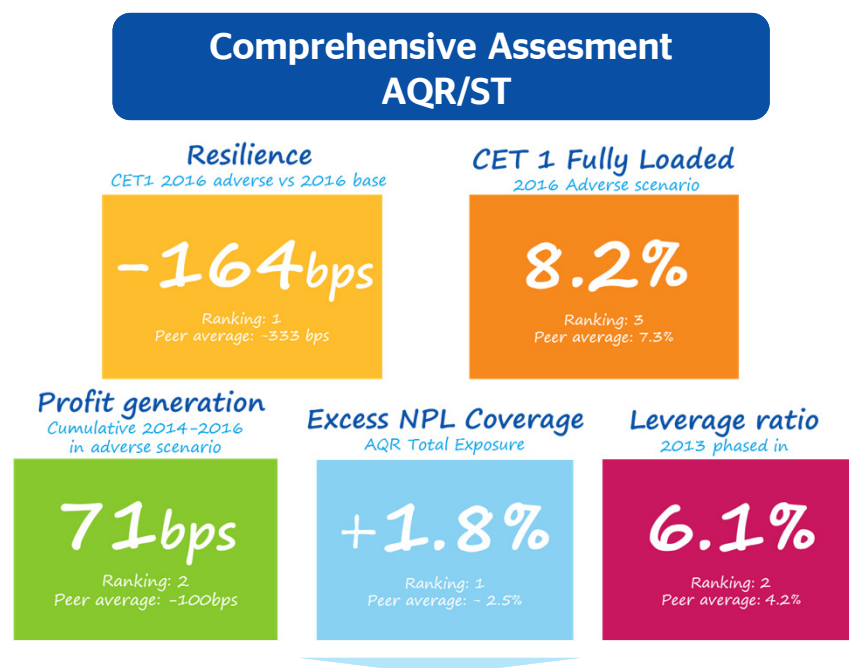
Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías 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, así como información referida a solvencia con criterios aun sujetos a interpretación definitiva, 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.

Hitos regulatorios en 2014



Fortaleza de capital y capacidad para generar beneficios en el escenario adverso



Un marco de actuación común

Gestión del portafolio en 2014



- **Adquisición** de una institución saneada.
- **Impactos de capital limitados y fuerte potencial de generación de sinergias.**
- **Limitado riesgo de ejecución** en el proceso de integración.



- **Obtención de mayoría en el Consejo.** Elevando la participación hasta el 39.9%.
- **Impulso del crecimiento de BBVA a futuro.**
- **Generando valor** después de 4 años de cooperación activa.



- **Reducción** de la participación en CNCB (manteniendo el 4,7%) y venta de CIFH.
- **Optimización de los ratios de capital** y con impacto positivo en PyG.

Hitos de la transformación en 2014

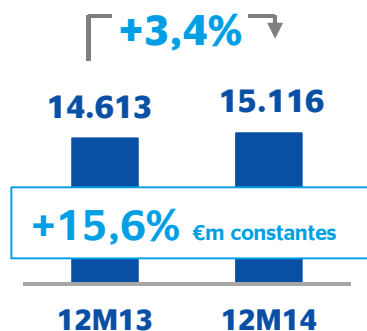


Reducción de costes en España y Centro Corporativo: 340M€ (-8%)

2014 año de crecimiento

Crecimiento del margen intereses

Margen de intereses
m€



✓ Buen comportamiento en todas las geografías

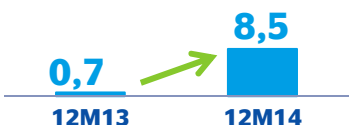
Extraordinaria gestión de costes

Gastos
(%), m€ constantes



Vs.

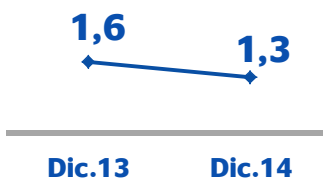
Margen bruto
(%), €m constantes



Mandíbulas positivas

▽ Prima de riesgo y saneamientos inmob.

PdR acumulada
Grupo (%)



Menores saneamientos inmobiliarios

-1,6bn€

Fortaleza de capital

✓ Sólidos ratios regulatorios

Core Capital CRD IV
12,0% (Phased-in) vs **10,4%** (Fully-loaded)

Leverage ratio
5,9% (Fully-loaded)

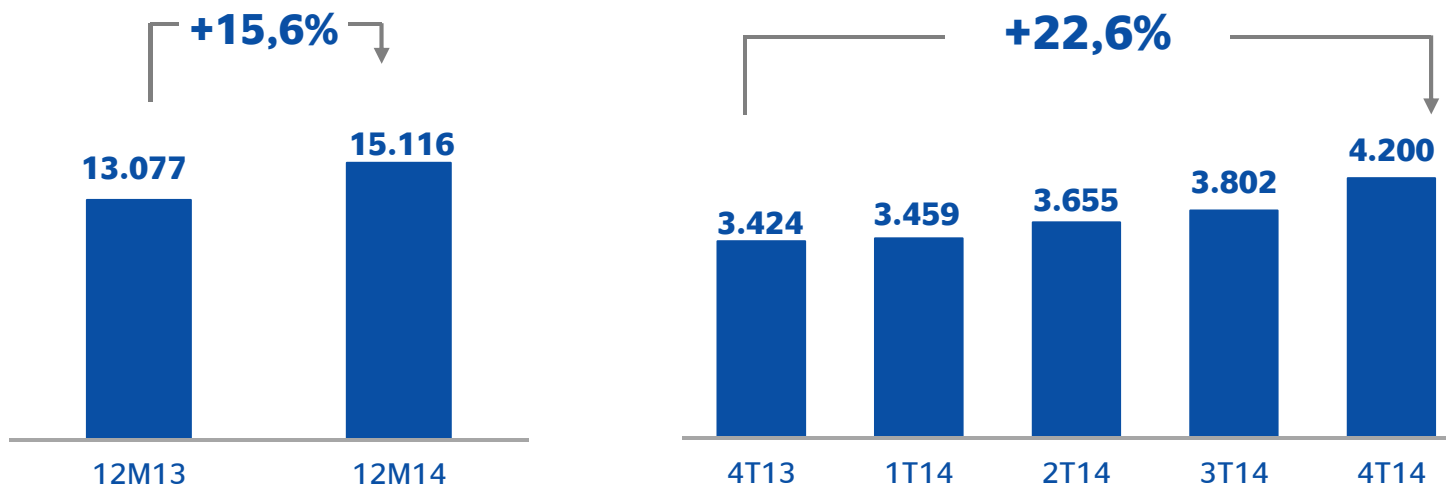
BDI ex operaciones corporativas

+42,8% (€m)
12M14 vs 12M13

Resultados: sólido crecimiento del margen de intereses



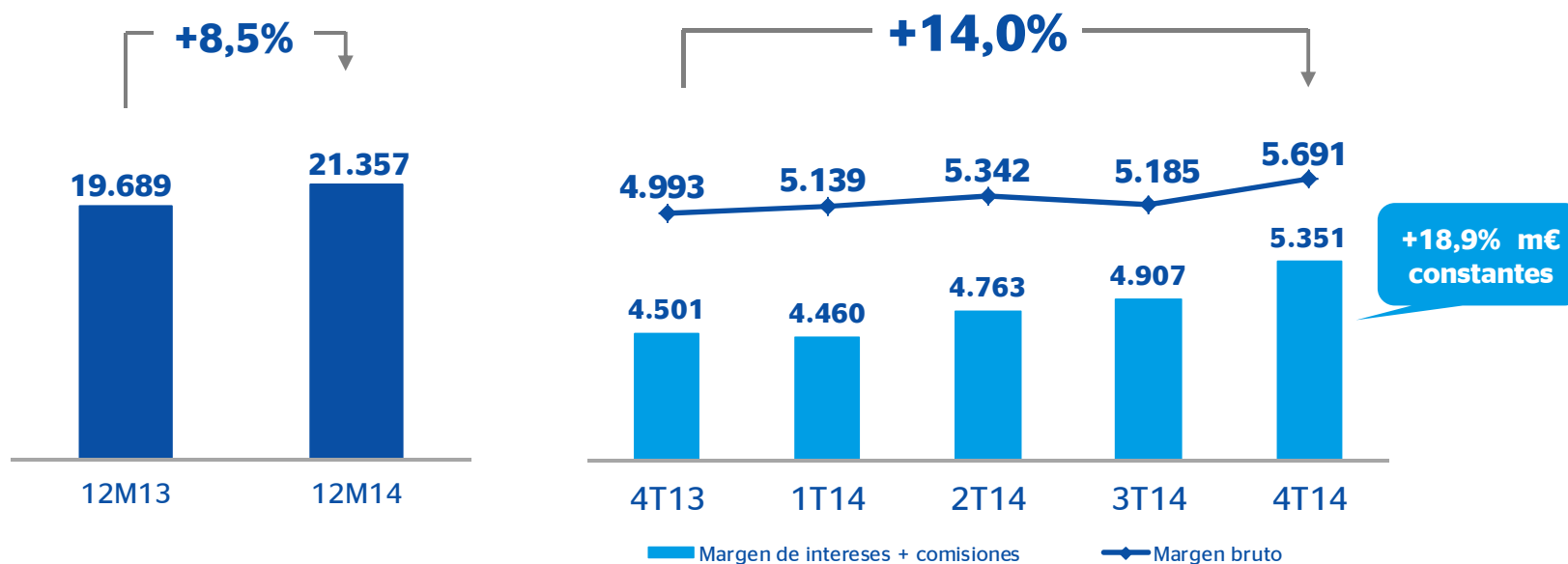
Aislando el efecto divisa



Tendencia positiva en los ingresos recurrentes ...



Aislando el efecto divisa

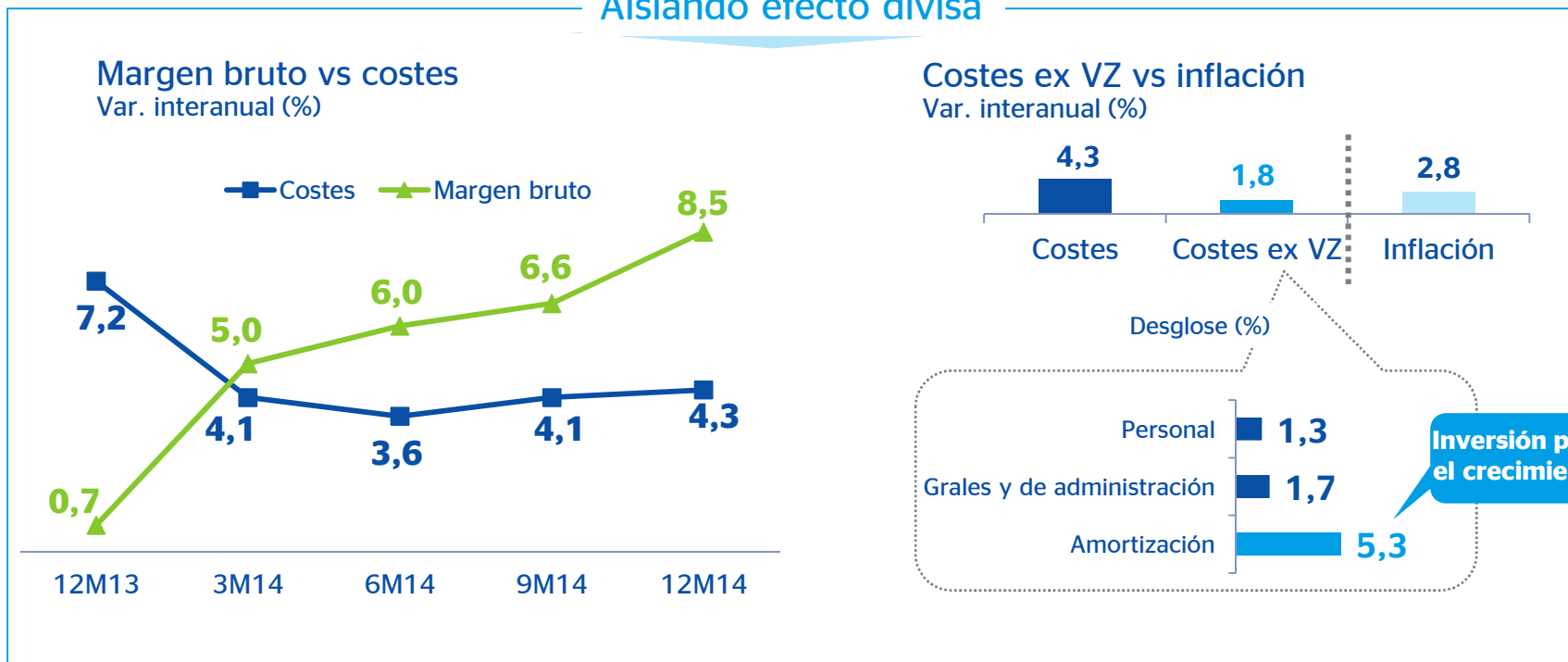


Menor contribución del ROF

... manteniendo mandíbulas positivas durante el año



Aislando efecto divisa



Extraordinaria gestión de costes



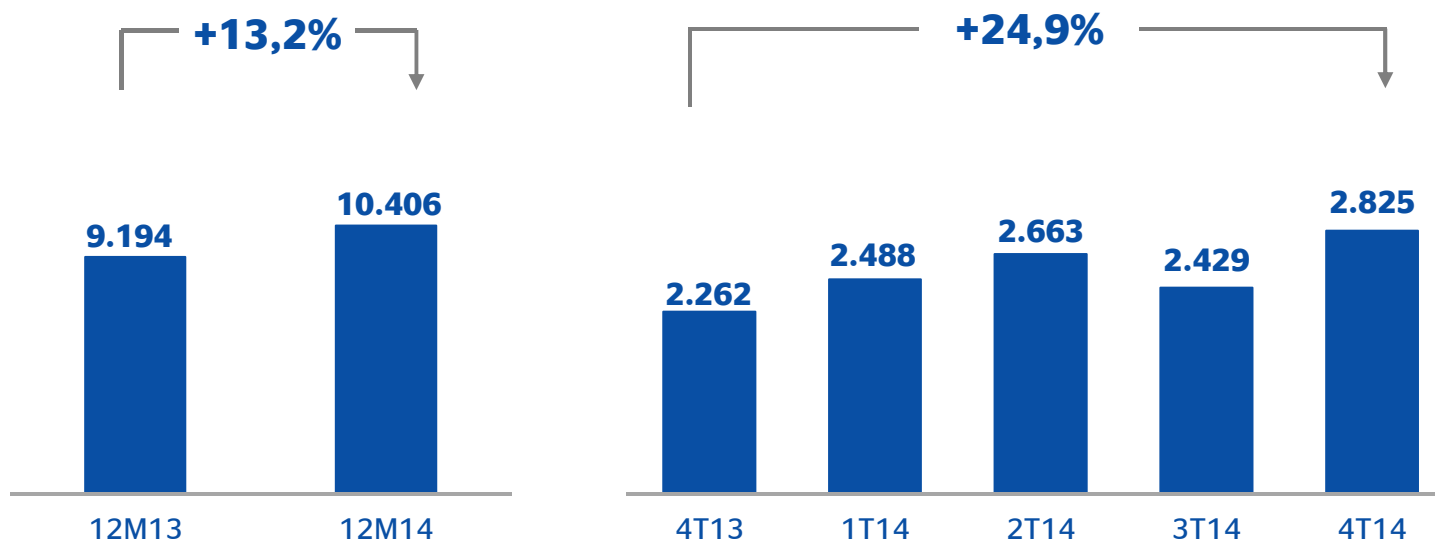
Total ahorros en el año 340 M €

(España y Centro Corporativo)

Dando lugar a un margen neto resistente



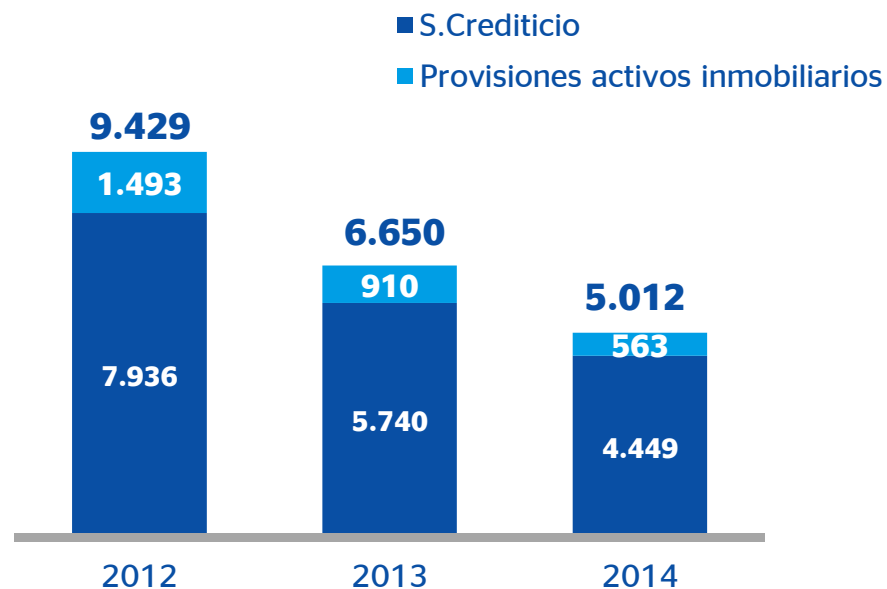
Aislando efecto divisa



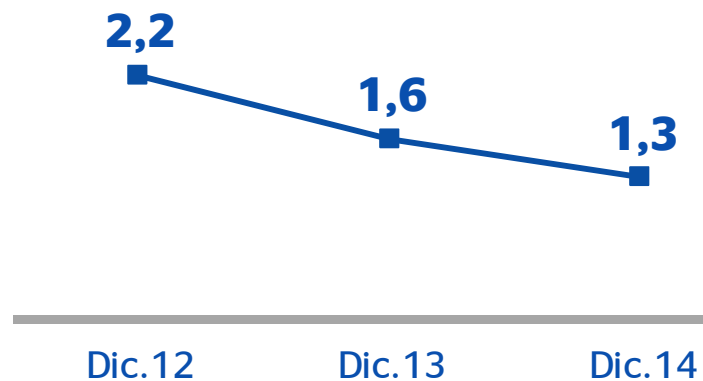
Resultado de una buena evolución de ingresos y gestión de gastos

Reducción de los saneamientos crediticios e inmobiliarios

Saneamientos crediticios + inmobiliarios
m€



Prima de riesgo acumulada
Grupo, (%)



Principal *driver* de crecimiento en resultados

En definitiva, crecimiento en todas las líneas

m€

Grupo BBVA	12M14	Variación		
		12M14/12M13		
		Abs.	%	% constantes
Margen de intereses	15.116	+ 503	3,4	15,6
Margen bruto	21.357	- 40	-0,2	8,5
Margen neto	10.406	+ 210	2,1	13,2
Resultado antes de impuestos	4.063	+ 1.312	47,7	97,9
BDI ex operaciones corporativas	3.082	924	42,8	92,1
Resultados op.corporativas	0	- 823	n.s.	n.s.
Resultado atribuido	2.618	+ 390	17,5	42,5

**Buen comportamiento
de ingresos recurrentes**

**Extraordinaria gestión
de costes**

**Continúa la reducción
en saneamientos***

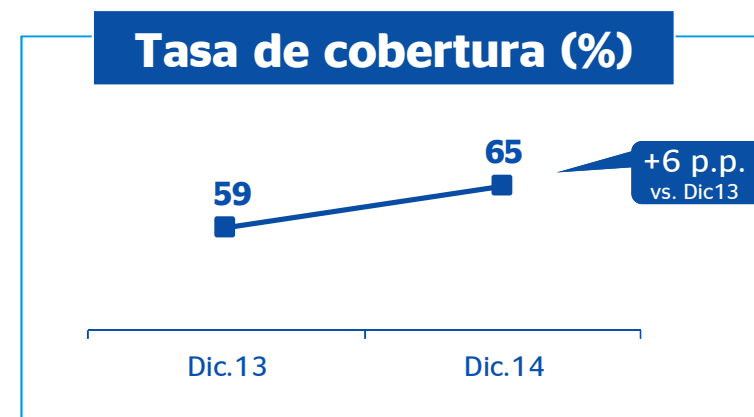
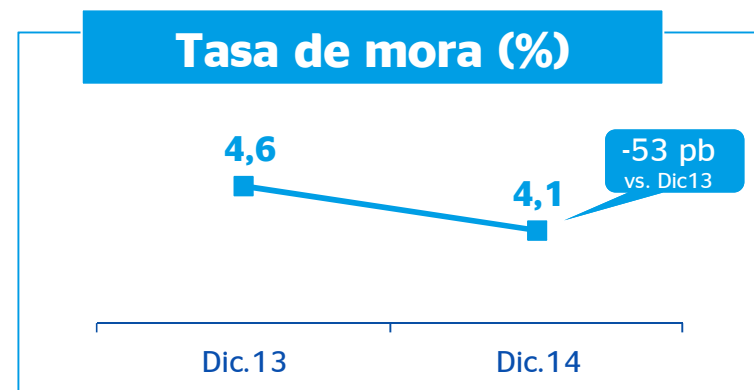
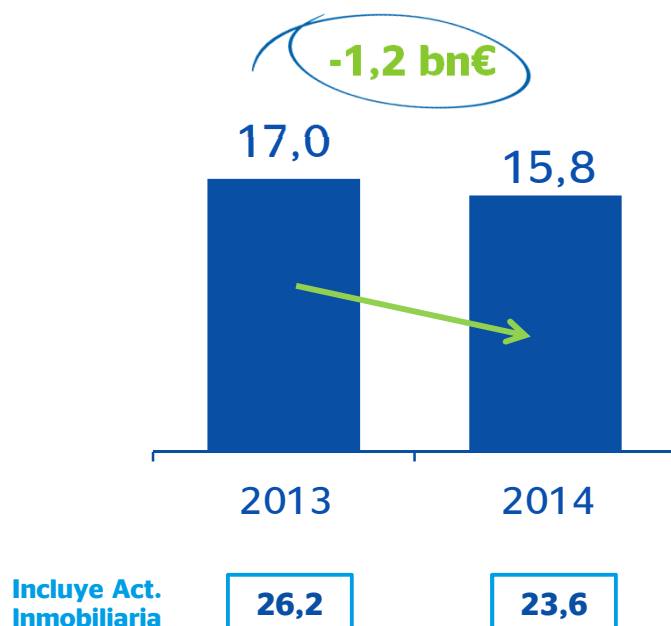
Nota 1: A raíz de la adopción de la Interpretación denominada CINIIF 21, en 2014 se ha procedido a un cambio de la política contable respecto a las aportaciones realizadas al FGD con un impacto recogido en los estados financieros de 2013. En las explicaciones contenidas en esta presentación, la información de 2013 se ha mantenido inalterada a efectos comparativos. En las páginas del anexo 35-38 de esta presentación se facilita detalle de estos cambios.

Nota 2: La cuenta se presenta de esta forma para mostrar la senda del negocio recurrente. La conciliación con la cuenta se incluye en la página 47-48 de la información financiera presentada a la CNMV en el día de hoy.

* Saneamientos: incluye Saneamientos crediticios + inmobiliarios

Riesgos: los indicadores mantienen su tendencia positiva

Saldos dudosos
Bn€



Nota: datos de riesgos excluye actividad inmobiliaria. Mora actividad inmobiliaria España: 55,4%, cobertura 63% y dudosos 7,7bn€ // dudosos incluyen aquellos saldos dudosos con origen en créditos a la clientela y riesgos de firma.

Capital y liquidez

Fortaleza y solidez
de ratios regulatorios

Core Capital CRD IV Leverage ratio
12,0% **10,4%** **5,9%**
(Phased-in) *(Fully-loaded)* *(Fully-loaded)*

Gestión activa
para financiar el
crecimiento

- ABO
- Emisión de *Additional Tier I*
- Emisión de Tier II

Sólida posición
de liquidez

>100% LCR



Áreas de negocio

Desarrollados





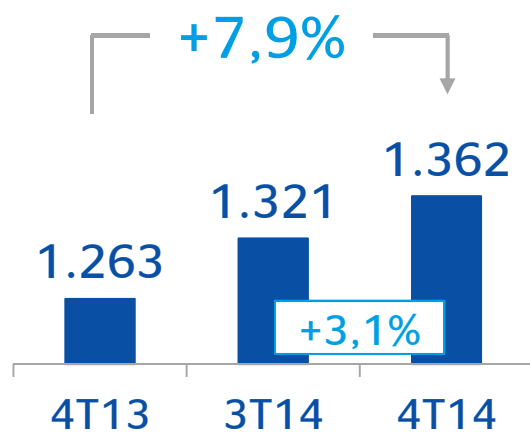
España Actividad Bancaria

Actividad (Variación interanual, saldos medios)

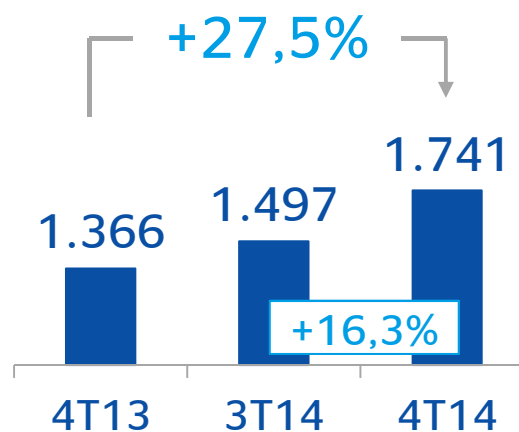


Resultados (m€)

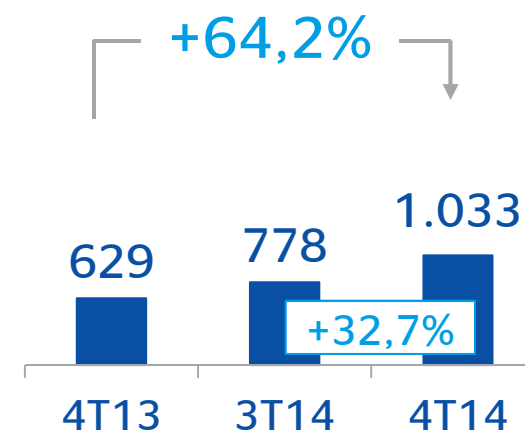
Margen de intereses + comisiones



Margen bruto



Margen neto

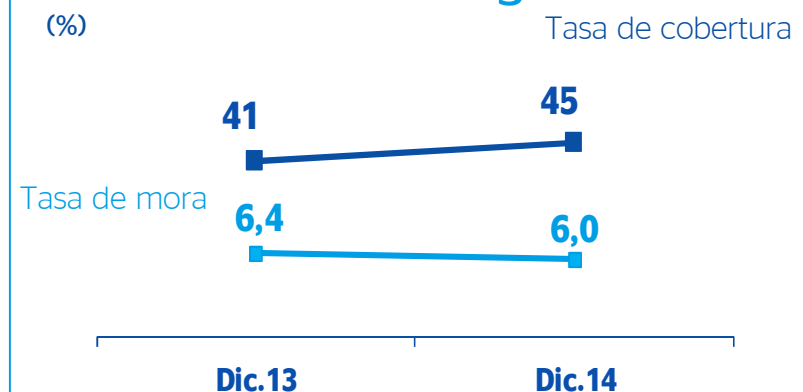




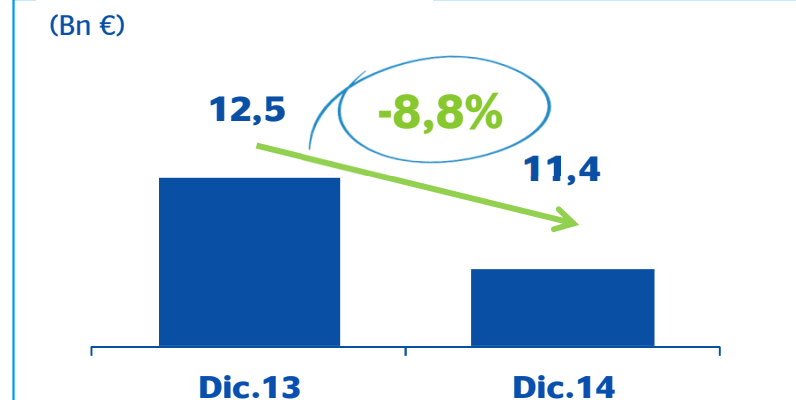
España Actividad Bancaria

Riesgos

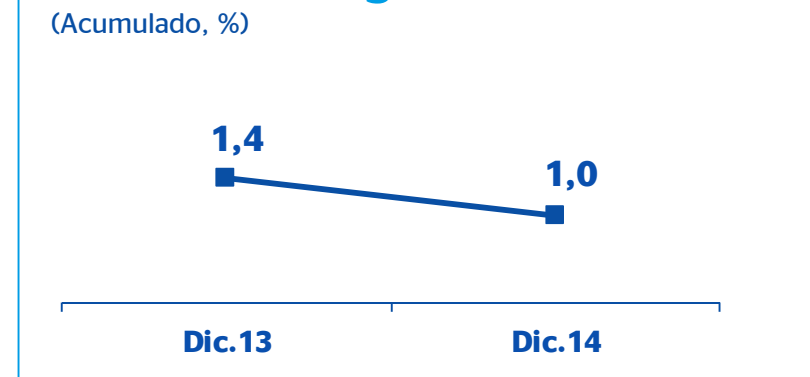
Indicadores de riesgo



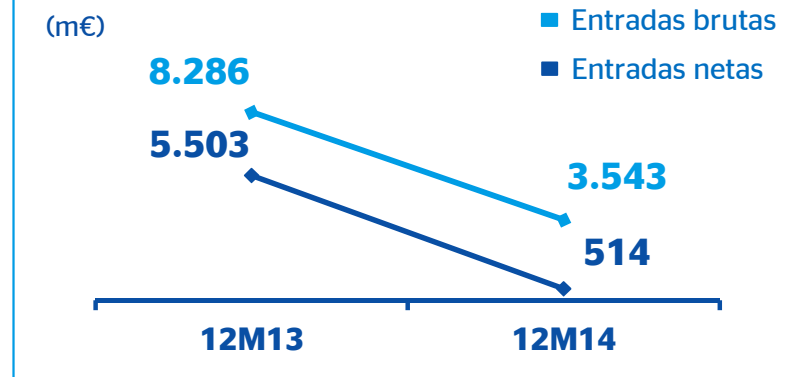
Saldos dudosos



Prima de riesgo



Entradas en mora





España Actividad Bancaria

Cuenta de resultados (m€)

Actividad Bancaria España	12M14	Variación	
		12M14/12M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	3.830	- 8	-0,2
Margen bruto	6.622	+ 519	8,5
Margen neto	3.777	+ 688	22,3
Resultado antes de impuestos	1.463	+ 1.233	n.s.
Resultado atribuido	1.028	+ 440	74,7

Mejora del diferencial de la clientela por caída del coste de los depósitos

Menor prima de riesgo

Caída de costes del 6% debido a planes de transformación y eficiencia



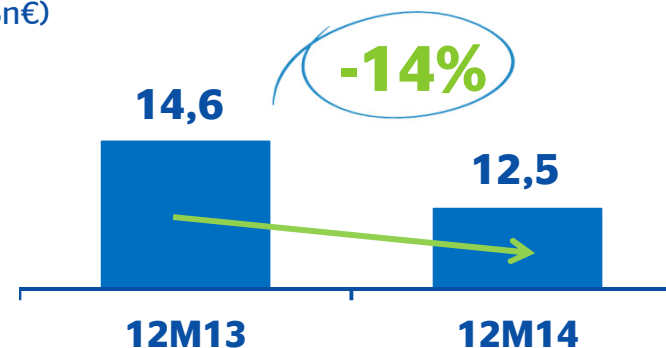
España Actividad Inmobiliaria

Tendencias positivas

- Estabilización de precios.
- Continúa crecimiento de las ventas.
- Caída del stock de viviendas.

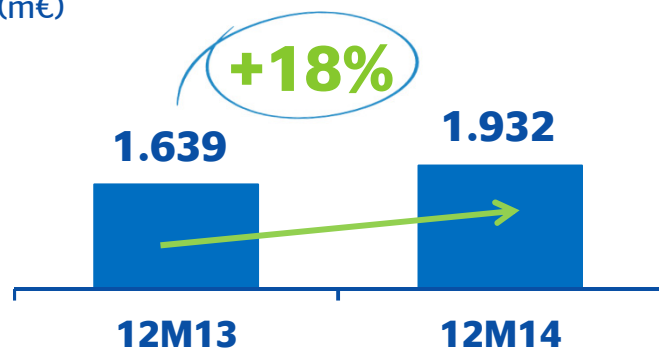
Exposición neta*

(Bn€)



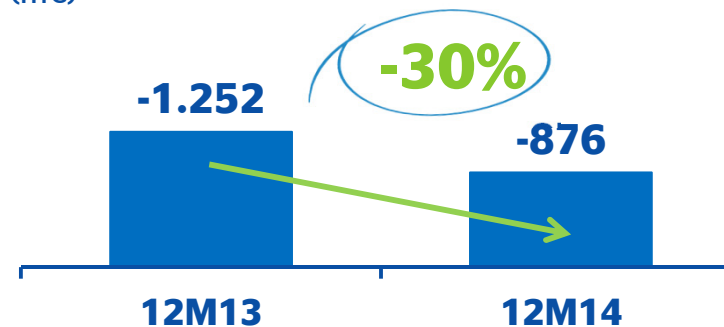
Ventas

(m€)



Resultado atribuido

(m€)



*Exposición neta de acuerdo al ámbito de transparencia del Banco de España(Circular 5-2011)
 Nota: ventas incluye unidades propiedad de promotores



Estados Unidos

Actividad (Variación interanual, saldos medios, € constantes)

Inversión* +12,2%

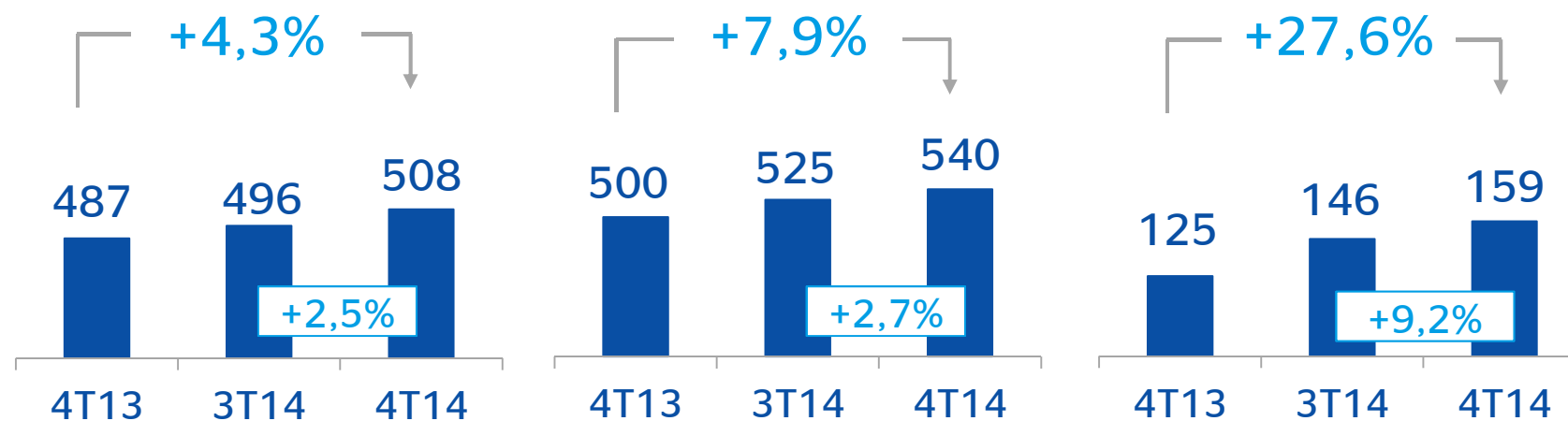
Recursos* +12,2%

Resultados (m€ constantes)

Margen de intereses + comisiones

Margen bruto

Margen neto



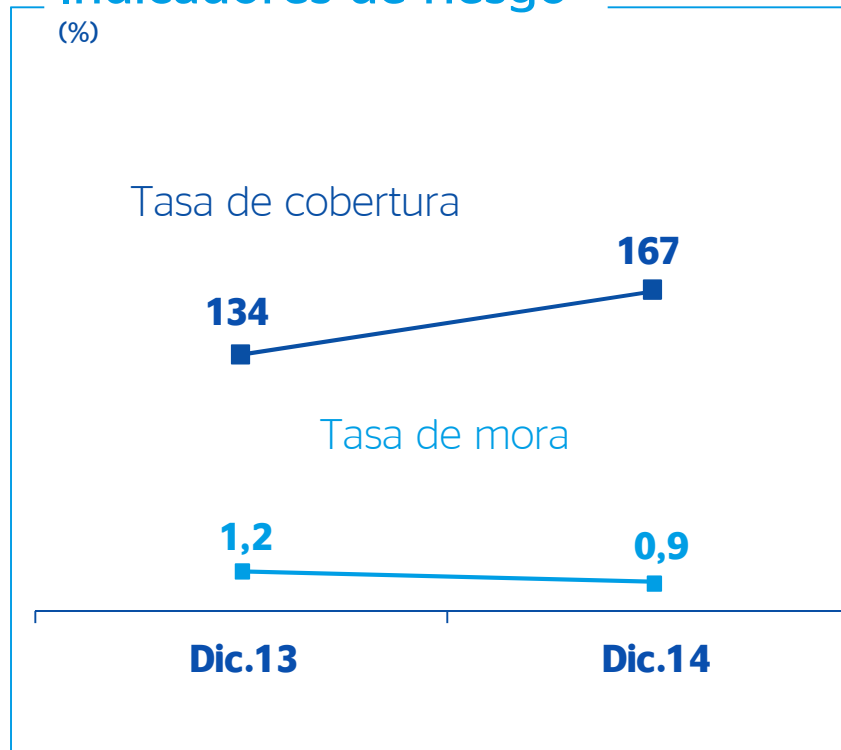
* Estados Unidos excluye actividad NY



Riesgos

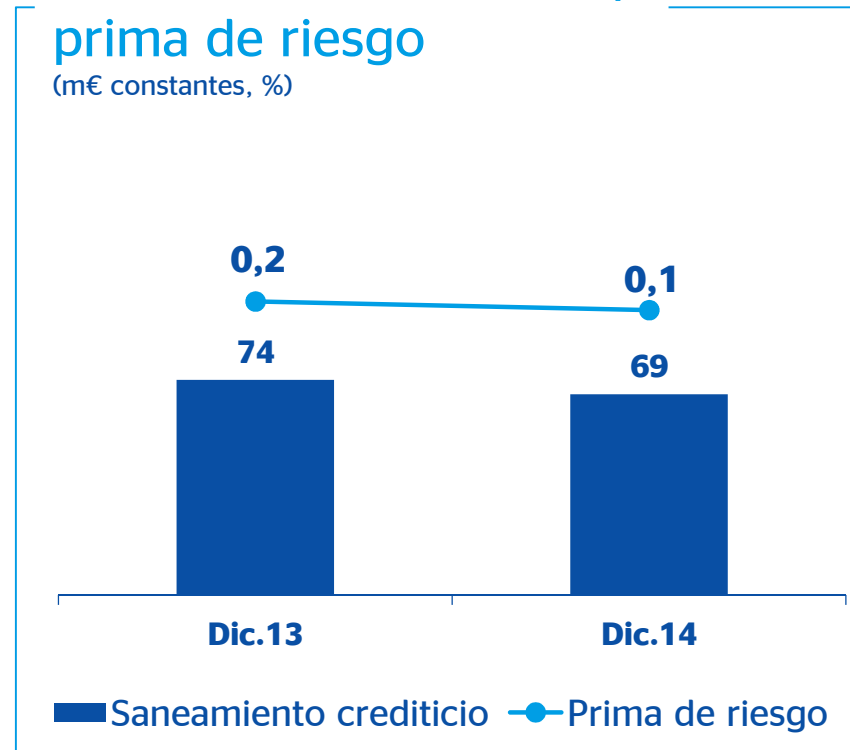
Indicadores de riesgo

(%)



Saneamiento crediticio y prima de riesgo

(m€ constantes, %)



Nota: dudosos incluyen aquellos saldos dudosos con origen en créditos a la clientela y riesgos de firma.



Estados Unidos

Cuenta de resultados (Millones de € constantes)

EEUU	12M14	Variación	
		12M14/12M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.443	+ 37	2,7
Margen bruto	2.137	+ 82	4,0
Margen neto	640	+ 19	3,0
Resultado antes de impuestos	561	+ 24	4,5
Resultado atribuido	428	+ 35	8,9

Buenas perspectivas macroeconómicas

Elevada actividad focalizada en nueva facturación

Progresos en transformación digital

Emergentes





Garanti

- ✓ Incremento de participación del 14,89%, hasta un 39,9%
- ✓ Éxito en gestión del margen de intereses y lideres en la generación de comisiones
- ✓ Caída de saneamientos
- ✓ Elevados niveles de solvencia para soportar crecimientos sostenibles

12M14 Resultados

m€ constantes

Variación interanual

MI + Comisiones	925	+18,6%
Margen bruto	944	+16,6%
Margen neto	550	+20,9%
Resultado atribuido	310	+35,3%



Cuenta de resultados (m€ constantes)

EurAsia	12M14	Variación	
		12M14/12M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	924	+ 106	13,0
Margen bruto	1.680	+ 82	5,1
Margen neto	942	+ 29	3,1
Resultado antes de impuestos	713	+ 170	31,3
Resultado atribuido	565	+ 151	36,3

Gestión activa del portfolio

Menores saneamientos

Menor desapalancamiento mayorista



Actividad (Variación interanual, saldos medios, € constantes)

Inversión +11,7%

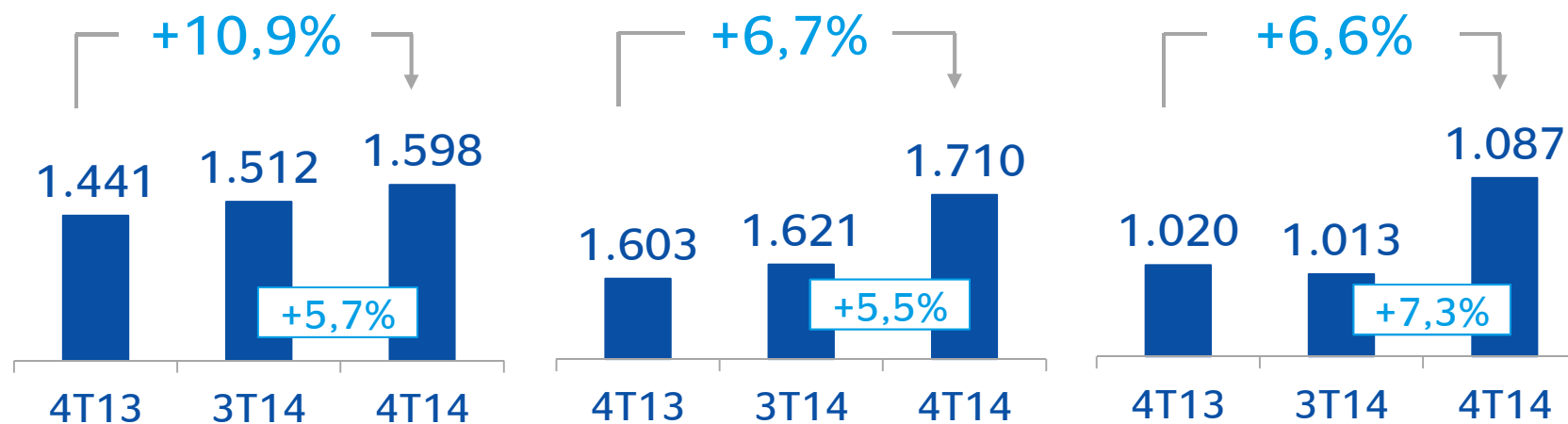
Recursos +8,4%

Resultados (m€ constantes)

Margen de intereses + comisiones

Margen bruto

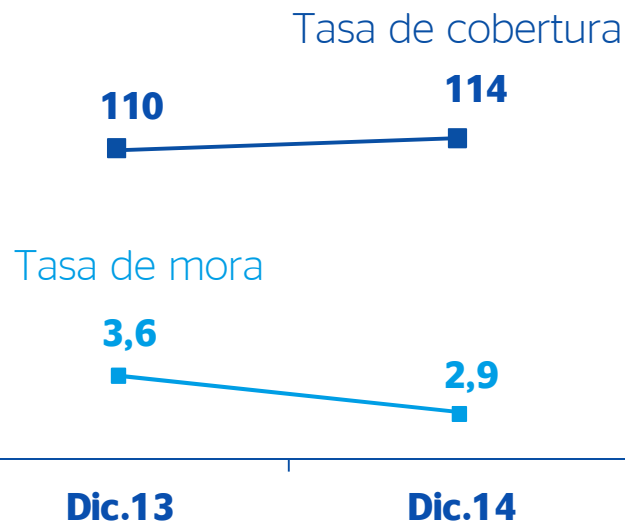
Margen neto





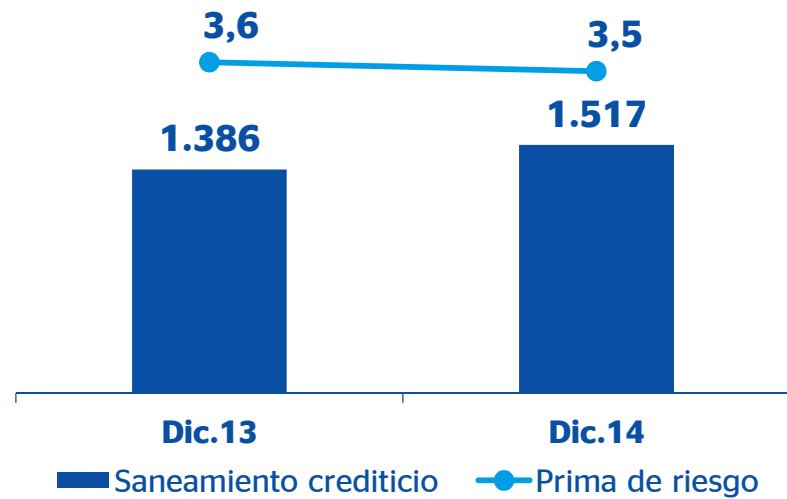
Indicadores de riesgos

(%)



Saneamiento crediticio y prima de riesgo

(m€ constantes, %)





Cuenta de resultados (m€ constantes)

México	12M14	Variación	
		12M14/12M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	4.910	+ 608	14,1
Margen bruto	6.522	+ 572	9,6
Margen neto	4.115	+ 402	10,8
Resultado antes de impuestos	2.519	+ 255	11,2
Resultado atribuido	1.915	+ 184	10,7

Dinamismo de la actividad reflejada en toda la P&L

Apertura de mandíbulas

Continuamos siendo la franquicia líder del mercado



América del Sur

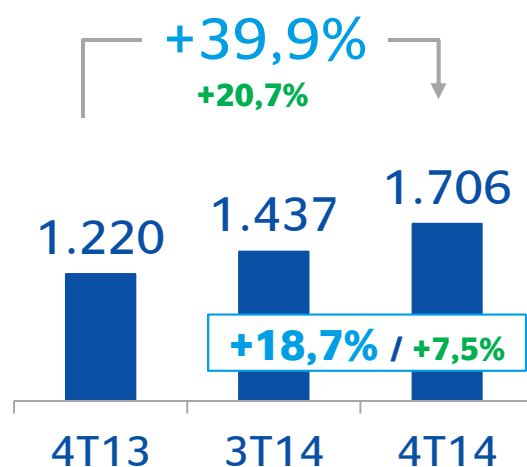
Actividad (Variación interanual, saldos medios, € constantes)



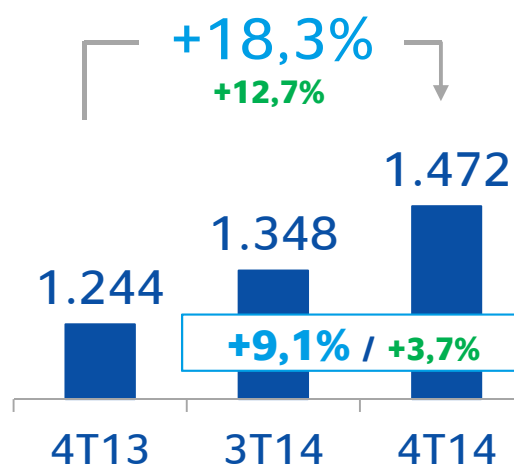
Resultados (m€ constantes)

América del Sur ex Venezuela

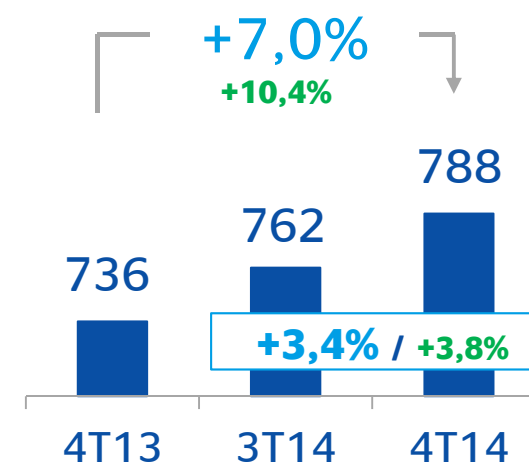
Margen de intereses + comisiones



Margen bruto



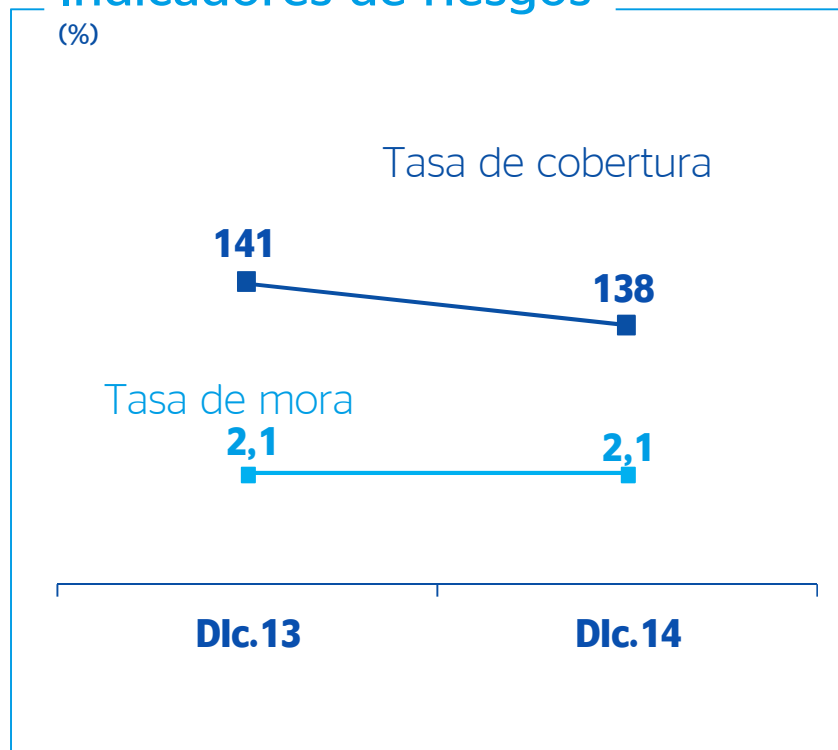
Margen neto





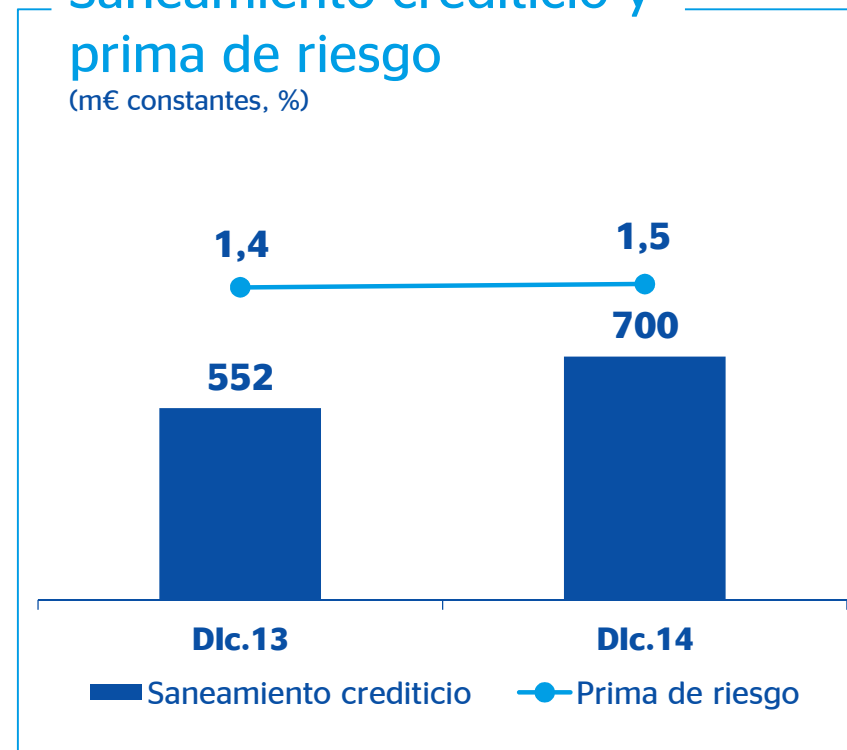
Indicadores de riesgos

(%)



Saneamiento crediticio y prima de riesgo

(m€ constantes, %)





Cuenta de resultados (m€ constantes)

América del Sur	12M14	Variación 12M14/12M13		
		Abs.	%	% ex Venezuela
Margen de intereses	4.699	+ 1.310	38,7	22,4
Margen bruto	5.191	+ 955	22,5	17,2
Margen neto	2.875	+ 452	18,6	18,1
Resultados antes de impuestos	1.951	+ 160	8,9	13,0
Resultado atribuido	1.001	+ 59	6,3	13,1

Dinamismo de la actividad

Gestionando la incertidumbre en Venezuela

Ejecutando plan estratégico con foco en la región andina

Resultados 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 4 de Febrero de 2015

Anexo

Comparación de la información

A raíz de la adopción de la Interpretación denominada CINIIF 21 sobre gravámenes del Comité de interpretaciones de las NIIF, en 2014 se ha procedido a un cambio de la política contable respecto a las aportaciones realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad dicho cambio se ha aplicado con carácter retroactivo produciéndose la reexpresión de ciertos importes presentados, a efectos comparativos, de ejercicios anteriores.

El principal efecto de este cambio consiste en que, con respecto a la cuenta de resultados del ejercicio 2013 publicadas anteriormente, se han modificado los importes de las líneas "Otros productos\cargas de explotación" y, consecuentemente, de las líneas de "Margen bruto", "Margen neto", "Resultado de la actividad de explotación", "Resultado antes de impuestos" y "Resultado consolidado del ejercicio". Por tanto, el "Resultado atribuido a la entidad dominante" del ejercicio 2013 pasaría a ser de 2.084 millones de euros frente a los 2.228 millones publicados con la normativa anterior.

Adicionalmente, la cifra de patrimonio neto del Grupo en 2013 pasaría de 44.850 millones de euros publicados con la normativa anterior a 44.565 millones

Sin embargo, en las explicaciones contenidas en esta información trimestral, la información de 2013 se ha mantenido como se había publicado anteriormente, para aislar el efecto del mencionado cambio de la evolución de las variaciones interanuales de los distintos márgenes.

PyG 2013: formulada cambiando el método de contabilización de las aportaciones al FGD

€m

Grupo BBVA	2014	2013	Ajuste	2013 ajustado
Margen de intereses	15.116	14.613		14.613
Comisiones	4.365	4.431		4.431
Resultado de operaciones financieras	2.135	2.527		2.527
Otros ingresos	-260	-175	-206	-381
Margen bruto	21.357	21.397	-206	21.190
Gastos	-10.951	-11.201		-11.201
Margen neto	10.406	10.196	-206	9.989
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-4.486	-5.776		-5.776
Dotaciones a provisiones	-1.155	-630		-630
Otros resultados	-701	-1.040		-1.040
Beneficio antes de impuestos	4.063	2.750	-206	2.544
Impuesto sobre beneficios	-981	-593	62	-531
BDI de operaciones continuadas	3.082	2.158	-144	2.013
Resultado de operaciones corporativas	0	823		823
Minoritarios	-464	-753		-753
Beneficio atribuido	2.618	2.228	-144	2.083

PyG 2013: formulada cambiando el método de contabilización de las aportaciones al FGD

€m

España actividad bancaria	2014	2013	Ajuste	2013 ajustado
Margen de intereses	3.830	3.838		3.838
Comisiones	1.454	1.376		1.376
Resultado de operaciones financieras	1.149	807		807
Otros ingresos	189	82	-206	-124
Margen bruto	6.622	6.103	-206	5.897
Gastos	-2.845	-3.014		-3.014
Margen neto	3.777	3.088	-206	2.882
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.690	-2.577		-2.577
Dotaciones a provisiones	-623	-315		-315
Otros resultados	0	34		34
Beneficio antes de impuestos	1.463	230	-206	24
Impuesto sobre beneficios	-431	-62	62	0
BDI de operaciones continuadas	1.032	608	-144	464
Resultado de operaciones corporativas	0	440		440
Minoritarios	-4	-20		-20
Beneficio atribuido	1.028	589	-144	444

Grupo: cuenta de resultados ajustada (m€)

Grupo BBVA	12M14	Variación		
		12M14/12M13		
		Abs.	%	% constantes
Margen de intereses	15.116	+ 503	3,4	15,6
Margen bruto	21.357	+ 166	0,8	9,6
Margen neto	10.406	+ 416	4,2	15,8
Resultado antes de impuestos	4.063	+ 1.519	59,7	n.s.
BDI ex operaciones corporativas	3.082	1.068	53,1	n.s.
Resultados op.corporativas	0	- 823	n.s.	n.s.
Resultado atribuido	2.618	+ 535	25,7	54,6

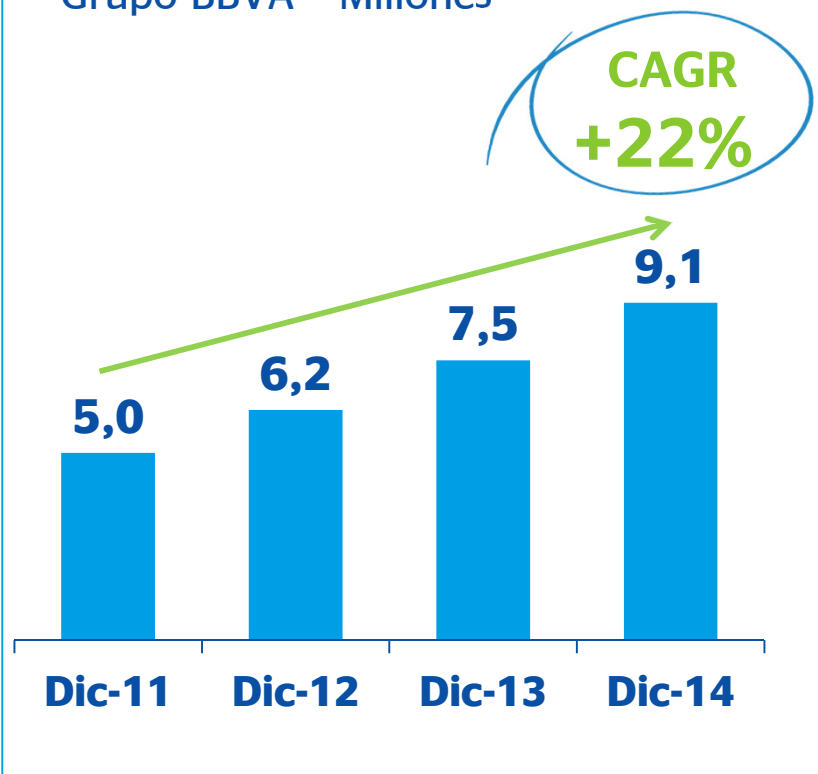
España: cuenta de resultados ajustada (m€)

España actividad bancaria	12M14	Variación	
		12M14/12M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	3.830	- 8	-0,2
Margen bruto	6.622	+ 725	12,3
Margen neto	3.777	+ 894	31,0
Resultado antes de impuestos	1.463	+ 1.440	n.s.
Resultado atribuido	1.028	+ 584	n.s.

Cientes activos digitales y móviles

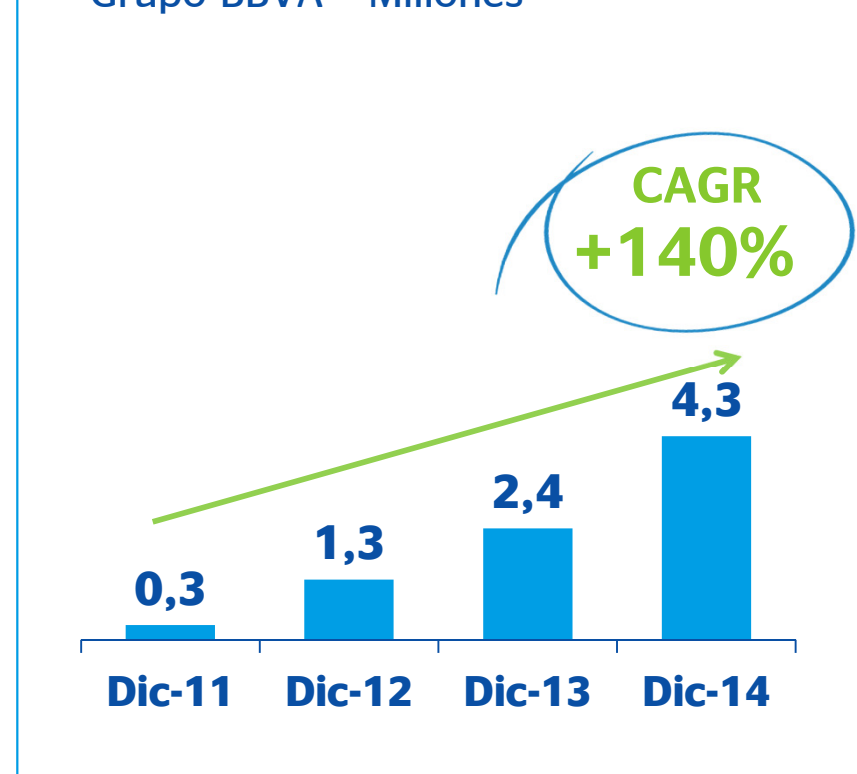
Cientes Activos Digitales

Grupo BBVA - Millones



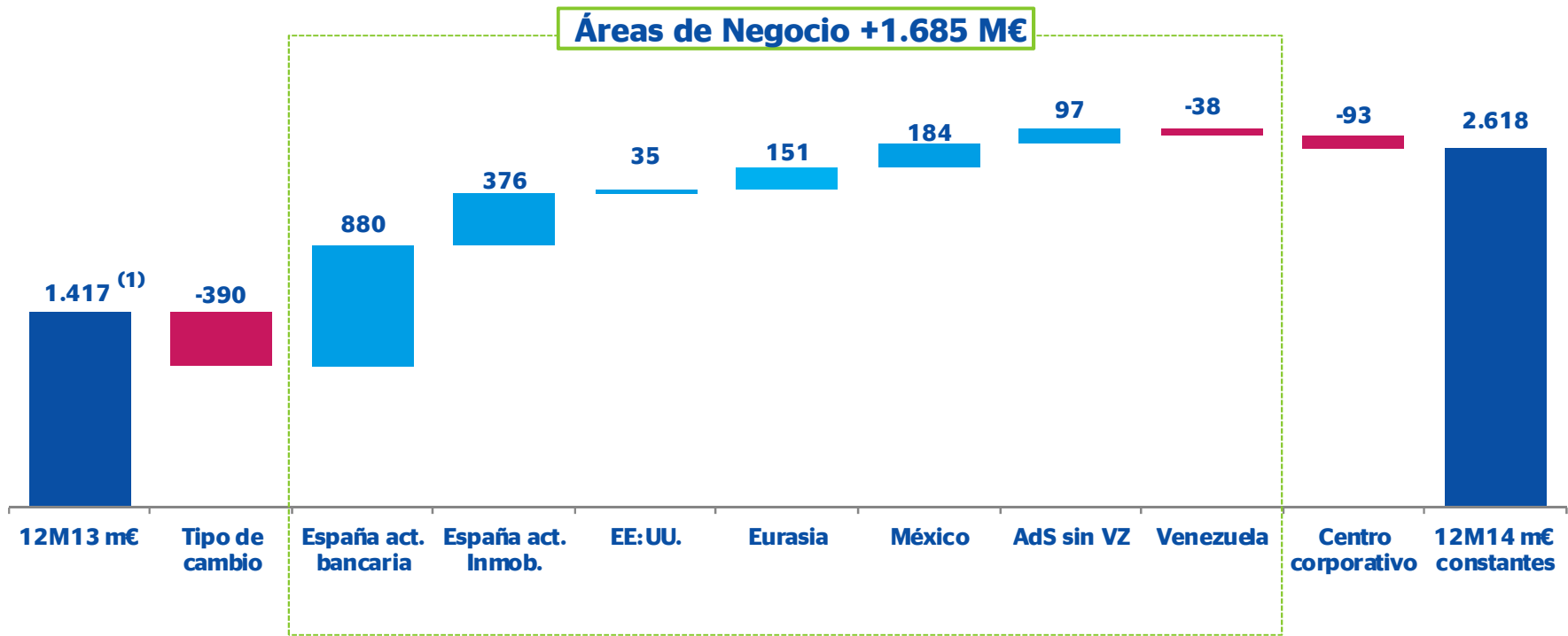
Cientes Activos Móviles

Grupo BBVA - Millones



Grupo: desglose beneficio atribuido

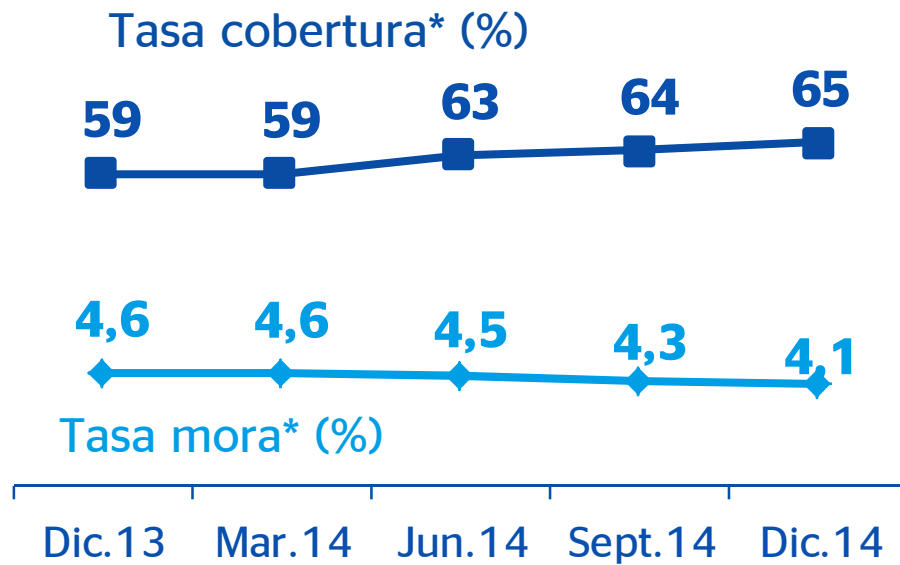
Resultado atribuido
Millones de €



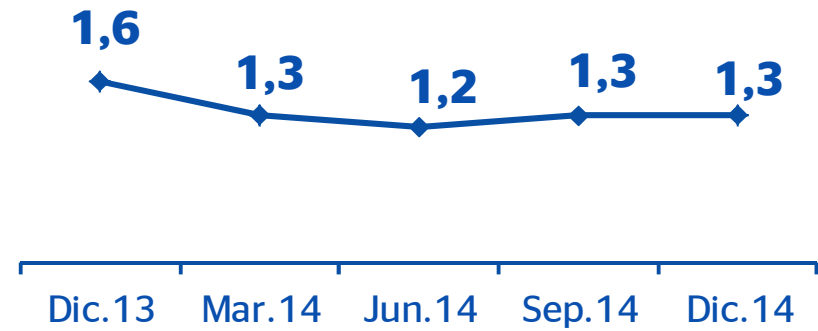
1) Excluye 823M€ (incluidos -12 M€ de tipo de cambio) en relación a resultados de las operaciones corporativas



Riesgos: Grupo



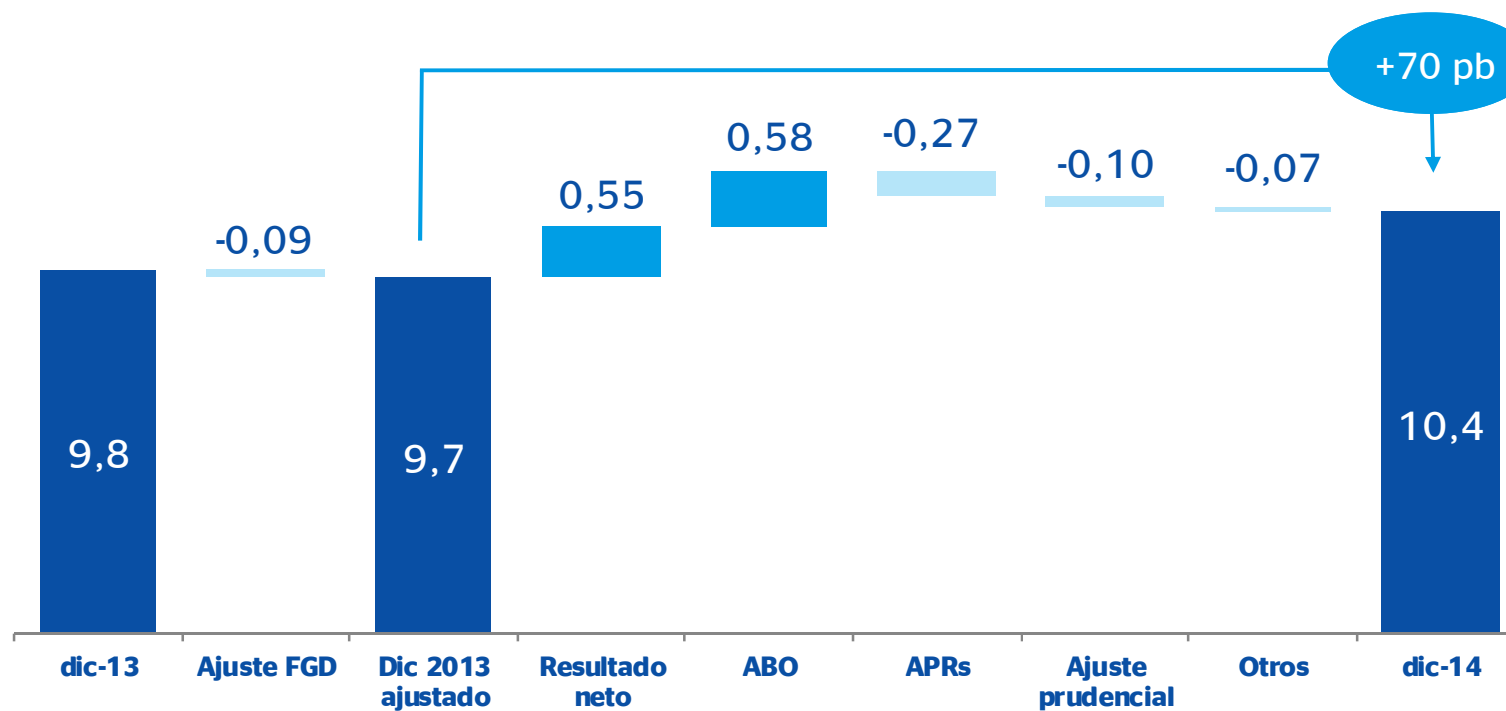
Prima de riesgo acumulada
Grupo
(%)



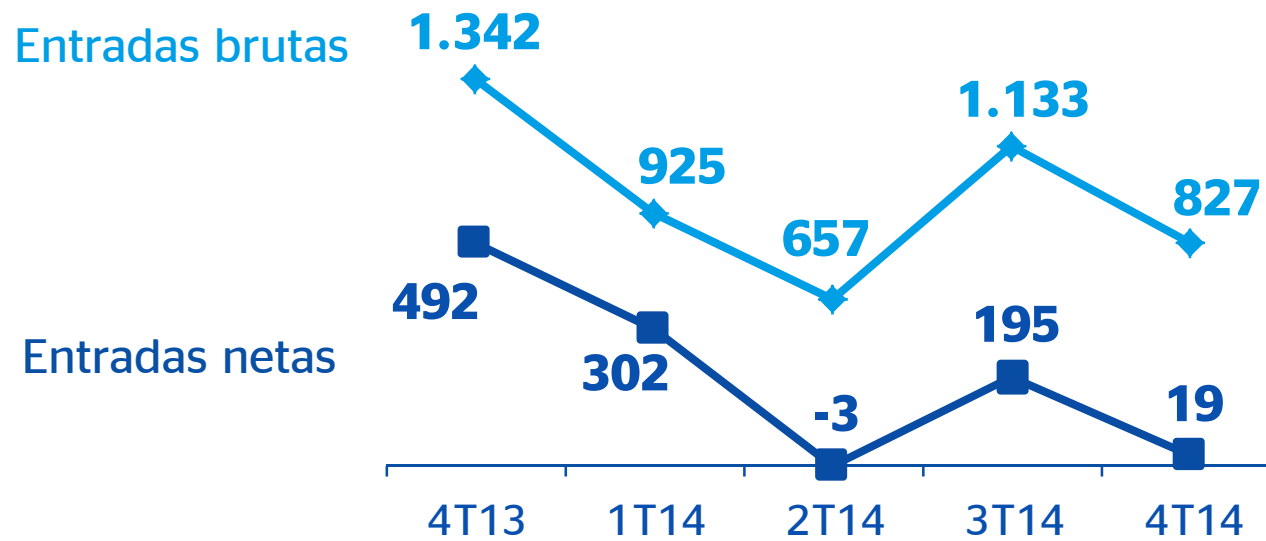
* datos de riesgos excluye actividad inmobiliaria. Mora actividad inmobiliaria España : 55,4% , cobertura 63% dudosos 7,7bn€: Dudosos: Incluyen aquellos saldos dudosos con origen en créditos a la clientela y riesgos de firma.

Capital: Evolución Core Capital fully loaded 2014

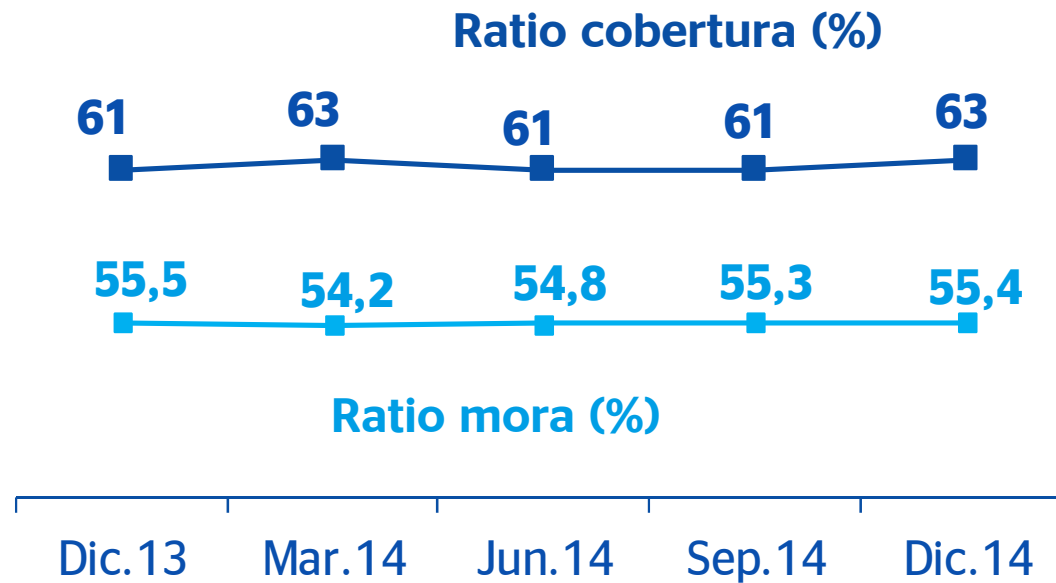
Core capital CRD IV Fully-loaded
Grupo BBVA
(%)



Riesgos: Actividad bancaria España



Riesgos: Actividad inmobiliaria España



Actividad inmobiliaria España: cuenta de resultados (m€)

Actividad inmobiliaria España	12M14	Variación	
		12M14/12M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	-38	- 36	n.s.
Margen bruto	-132	- 94	n.s.
Margen neto	-291	- 104	55,2
Saneamientos crediticios	-297	+ 331	-52,7
Resto provisiones	-615	+ 373	-37,8
Otros	-22	+ 13	-77,9
Resultado antes de impuestos	-1.225	+ 613	-33,4
Resultado atribuido	-876	+ 376	-30,0

Venezuela: cuenta de resultados (m€ corrientes)

Venezuela	12M14	Variación	
		12M14/12M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.925	- 135	-6,6
Otros ingresos netos*	-975	- 36	3,9
Margen bruto	1.364	- 417	-23,4
Margen neto	731	- 385	-34,5
Resultados antes de impuestos	397	- 367	-48,1
Resultado atribuido	162	- 206	-55,9

* Incluye impacto hiperinflación de Venezuela

Diferencial de la clientela

Diferenciales clientela	4T13	1T14	2T14	3T14	4T14	12M13	12M14
España	1,58%	1,77%	1,83%	1,93%	1,94%	1,57%	1,87%
EEUU	3,21%	3,17%	3,09%	3,03%	3,00%	3,32%	3,07%
México	12,15%	12,31%	12,18%	12,06%	12,43%	11,97%	12,25%
Argentina	14,25%	14,12%	14,75%	15,50%	16,58%	13,75%	15,24%
Chile	2,81%	2,99%	3,23%	2,79%	2,95%	2,55%	2,99%
Colombia	6,92%	7,05%	6,69%	6,30%	6,16%	7,15%	6,55%
Perú	7,17%	7,10%	6,95%	6,75%	6,87%	7,23%	6,92%
Venezuela	17,41%	17,41%	17,45%	16,94%	17,15%	17,16%	17,24%

* EE.UU. Excluye actividad NY

Nota: diferencial de la clientela: diferencia entre el rendimiento de los préstamos y el coste de los depósitos de clientes