

# Resultados 2015

**Carlos Torres Vila**  
**Consejero Delegado**

Madrid, 3 de febrero de 2016

# Disclaimer

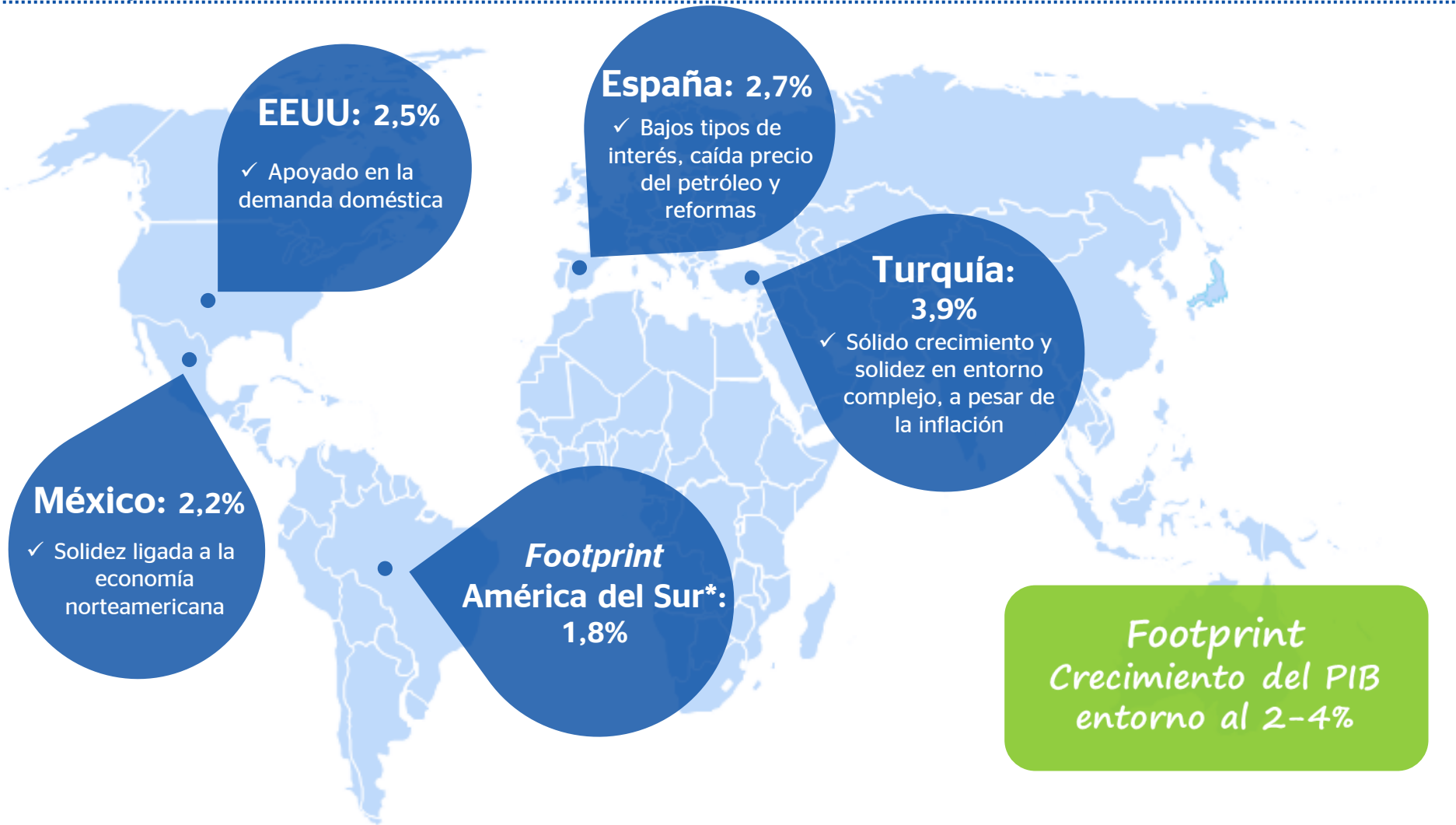
Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías 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. 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 o incorporan diversas asunciones y proyecciones, 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 resultados pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores 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 causar o acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento o 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 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 2016



*Solidez y crecimiento sostenido a pesar de los desafíos a futuro*

Nota: Las cifras indican las previsiones de crecimiento del PIB en 2016. (\*) Excluye Venezuela. Fuente: BBVA Research

# Resumen 4T15

Grupo BBVA (M€)	4T15	Variación		Ex Vz y participación adicional de Garanti		
		4T15/4T14		4T15	Variación	
		%	% constantes		4T15/4T14	
		%	% constantes		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.415</b>	<b>3,9</b>	<b>28,5</b>	<b>3.773</b>	<b>5,6</b>	<b>8,4</b>
Comisiones	1.263	8,2	21,5	1.111	5,6	6,3
Resultados de operaciones financieras	451	-12,3	1,4	453	-10,2	-9,8
Otros ingresos netos	17	n.s.	n.s.	13	-92,9	-89,3
<b>Margen bruto</b>	<b>6.146</b>	<b>6,6</b>	<b>19,5</b>	<b>5.350</b>	<b>0,7</b>	<b>2,9</b>
Gastos de explotación	-3.292	13,3	25,3	-2.939	10,3	11,1
<b>Margen neto</b>	<b>2.853</b>	<b>-0,2</b>	<b>13,5</b>	<b>2.411</b>	<b>-9,0</b>	<b>-5,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.057	-9,5	2,0	-909	-15,8	-12,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-253	-64,5	-59,5	-255	-62,0	-61,7
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.544</b>	<b>57,9</b>	<b>81,1</b>	<b>1.247</b>	<b>38,7</b>	<b>44,4</b>
<b>Beneficio ex operaciones corporativas</b>	<b>1.212</b>	<b>50,5</b>	<b>70,9</b>	<b>982</b>	<b>34,0</b>	<b>39,3</b>
Resultado de operaciones corporativas	4	n.s.	n.s.	4	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-275	n.s.	n.s.	-88	4,5	5,6
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>940</b>	<b>36,5</b>	<b>51,0</b>	<b>898</b>	<b>38,4</b>	<b>44,3</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)</b>	<b>936</b>	<b>36,0</b>	<b>50,4</b>	<b>894</b>	<b>37,8</b>	<b>43,8</b>

*Trimestre impactado por FGD y FR en España*

# Resumen 12M15

Grupo BBVA (M€)	12M15	Variación		Ex Vz y participación adicional de Garanti		
		12M15/12M14		12M15	Variación	
		%	% constantes		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>16.426</b>	<b>8,7</b>	<b>21,5</b>	<b>14.923</b>	<b>13,1</b>	<b>10,9</b>
Comisiones	4.705	7,8	12,1	4.398	8,3	5,0
Resultados de operaciones financieras	2.009	-5,9	-2,6	2.057	1,6	-0,2
Otros ingresos netos	540	n.s.	-21,3	661	-7,5	-7,9
<b>Margen bruto</b>	<b>23.680</b>	<b>10,9</b>	<b>15,7</b>	<b>22.039</b>	<b>10,2</b>	<b>7,9</b>
Gastos de explotación	-12.317	12,5	15,8	-11.545	11,9	8,7
<b>Margen neto</b>	<b>11.363</b>	<b>9,2</b>	<b>15,6</b>	<b>10.494</b>	<b>8,5</b>	<b>7,0</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-4.339	-3,3	1,6	-4.057	-4,7	-4,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1.145	-38,3	-35,0	-1.112	-36,5	-36,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>5.879</b>	<b>44,7</b>	<b>54,9</b>	<b>5.325</b>	<b>45,2</b>	<b>40,8</b>
<b>Beneficio ex operaciones corporativas</b>	<b>4.438</b>	<b>44,0</b>	<b>53,8</b>	<b>4.045</b>	<b>45,1</b>	<b>40,6</b>
Resultado de operaciones corporativas	-1.109	n.s.	n.s.	-1.109	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-686	48,0	93,9	-370	11,4	5,9
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>2.642</b>	<b>0,9</b>	<b>4,4</b>	<b>2.566</b>	<b>4,5</b>	<b>1,5</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)</b>	<b>3.752</b>	<b>43,3</b>	<b>48,2</b>	<b>3.675</b>	<b>49,7</b>	<b>45,4</b>

*Año impactado por operaciones corporativas*

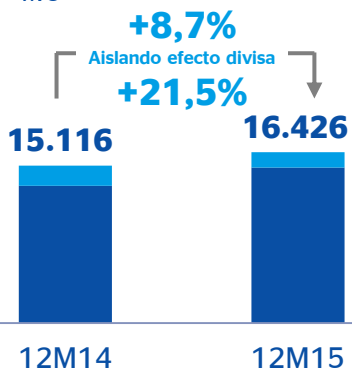
Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

Operaciones corporativas: Adquisición de Catalunya Caixa, adquisición de participación adicional del 14,89% de Garanti y venta de participaciones en CNBC y CIFH

# 2015: Año de crecimiento

## Crecimiento margen de intereses

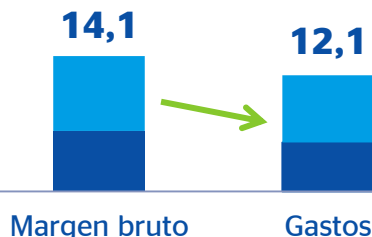
Margen de intereses  
M€



✓ Buen comportamiento en todas las geografías

## Mandíbulas positivas sin CX

Margen bruto vs gastos  
12M15 vs 12M14  
(%), M€ constantes



✓ Sinergias potenciales

## Caída coste de riesgo y provisiones en RE

Coste de riesgo acumulado  
Grupo (%)



Dic.14 Dic.15

+  
Menores provisiones en RE

-601 M€

## Elevada solvencia & posición de liquidez

✓ Sólidos indicadores regulatorios

Core Capital CRD IV

12,1% (Phased-in) 10,3% (Fully-loaded)

Leverage ratio

6,0% (Fully-loaded)

LCR >100%

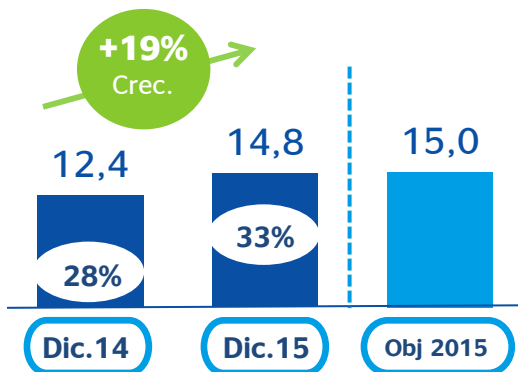
Beneficio atribuido ex operaciones corporativas

+43,3% (M€)  
12M15 vs 12M14

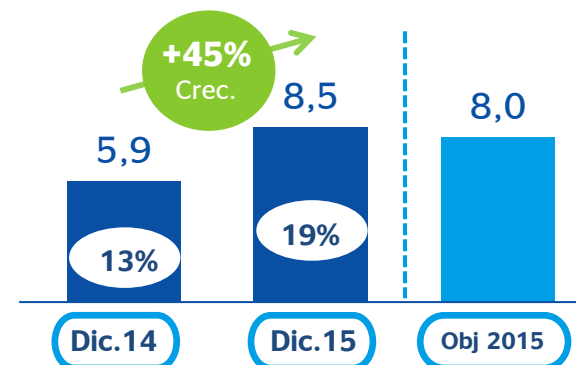
# Impulsando las ventas digitales

Base clientes digitales

**Clientes digitales<sup>(1)</sup>**  
Grupo BBVA - Millones, % penetración

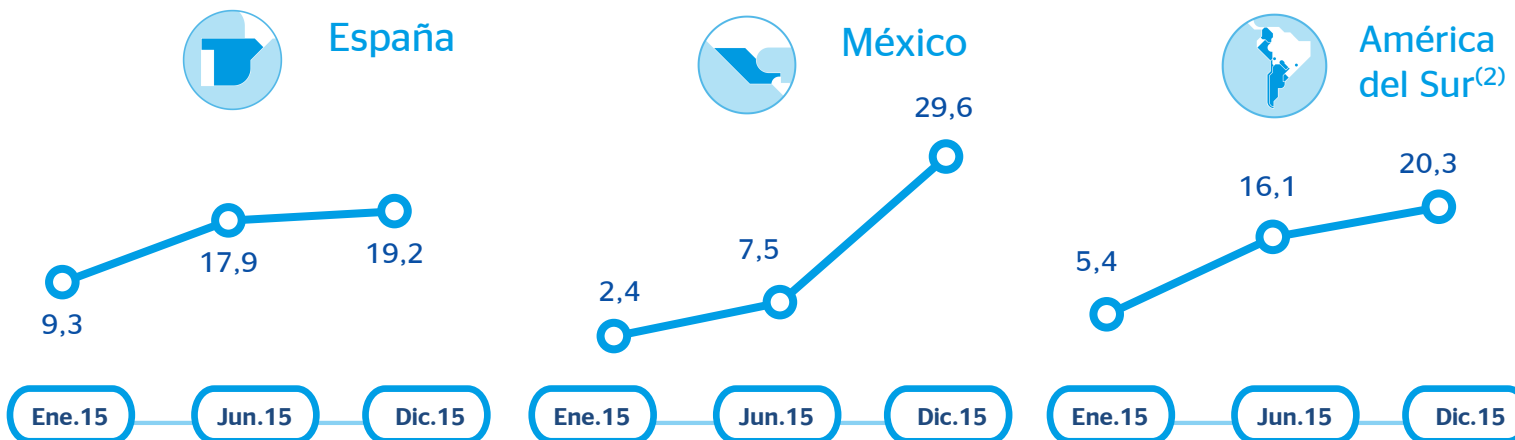


**Clientes móviles<sup>(1)</sup>**  
Grupo BBVA - Millones, % penetración



Ventas préstamos consumo digitales

**% de total préstamos consumo vendidos digitalmente**

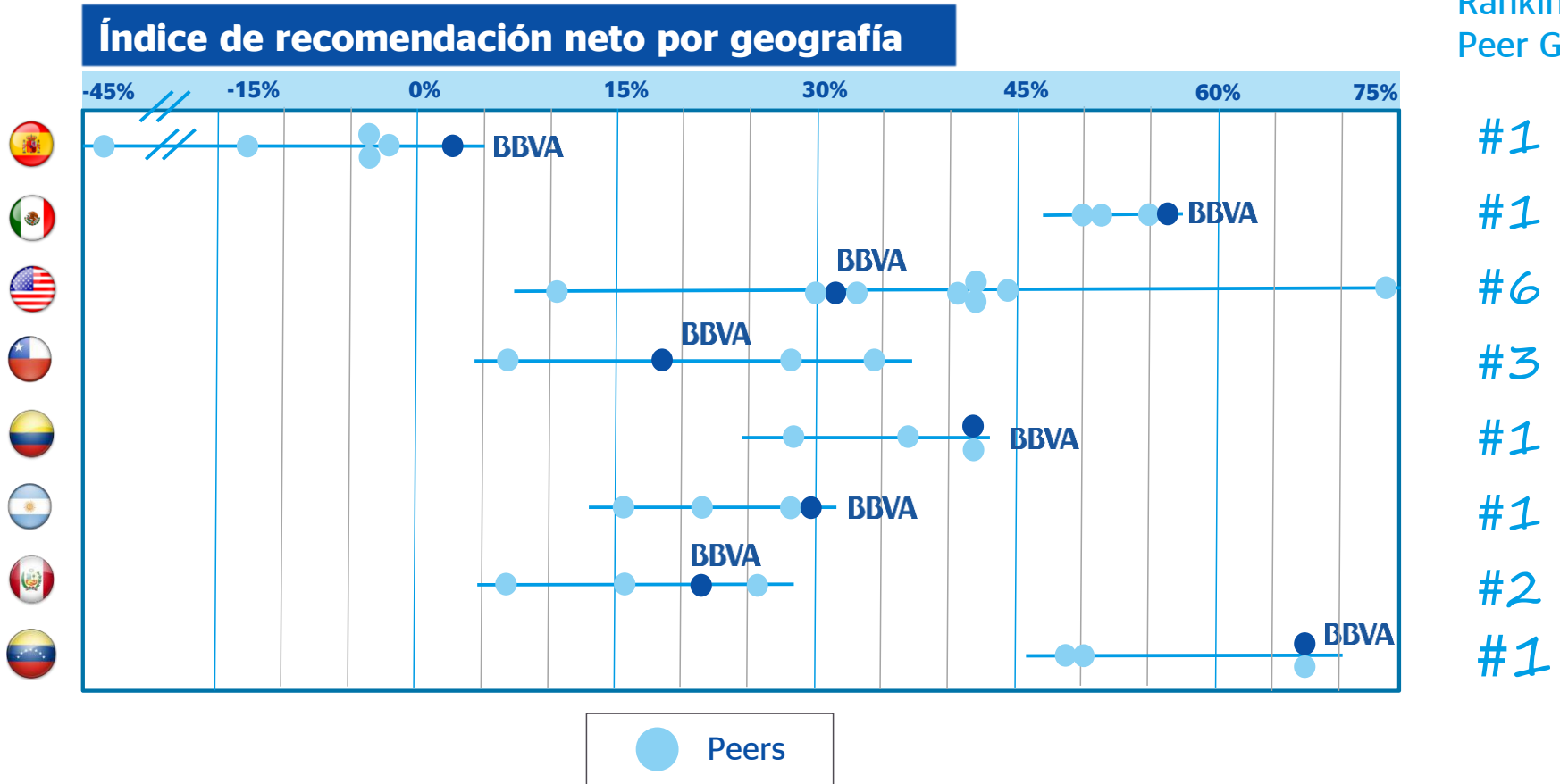


(1) Las cifras incluyen Turquía. Datos de América del Sur a noviembre 2015

(2) América del Sur calculado como el promedio del % total de préstamos al consumo vendidos digitalmente en Argentina, Chile y Perú

# Foco en nuestros clientes

Ranking  
Peer Group



Peer Group: España: Santander, CaixaBank, Bankia, Sabadell, Popular/ EEUU: Bank of America, Bank of the West, Comerica, Frost, Chase, Regions, US Bank, Wells Fargo // México: Banamex, Santander, Banorte, HSBC // Perú: BCP, Interbank, Scotiabank // Argentina: Banco Galicia, HSBC, Santander Río // Colombia: Bancolombia, Davivienda, Banco de Bogotá // Chile: BCI, Banco de Chile, Santander // Venezuela: Banesco, Mercantil, Banco de Venezuela



# La transformación sigue su curso

## Modelo de relación

- Expansión del modelo de gestor remoto
- Mejora diseño oficinas
- Interacción estandarizada en oficinas y otros canales

## Ventas y productos digitales

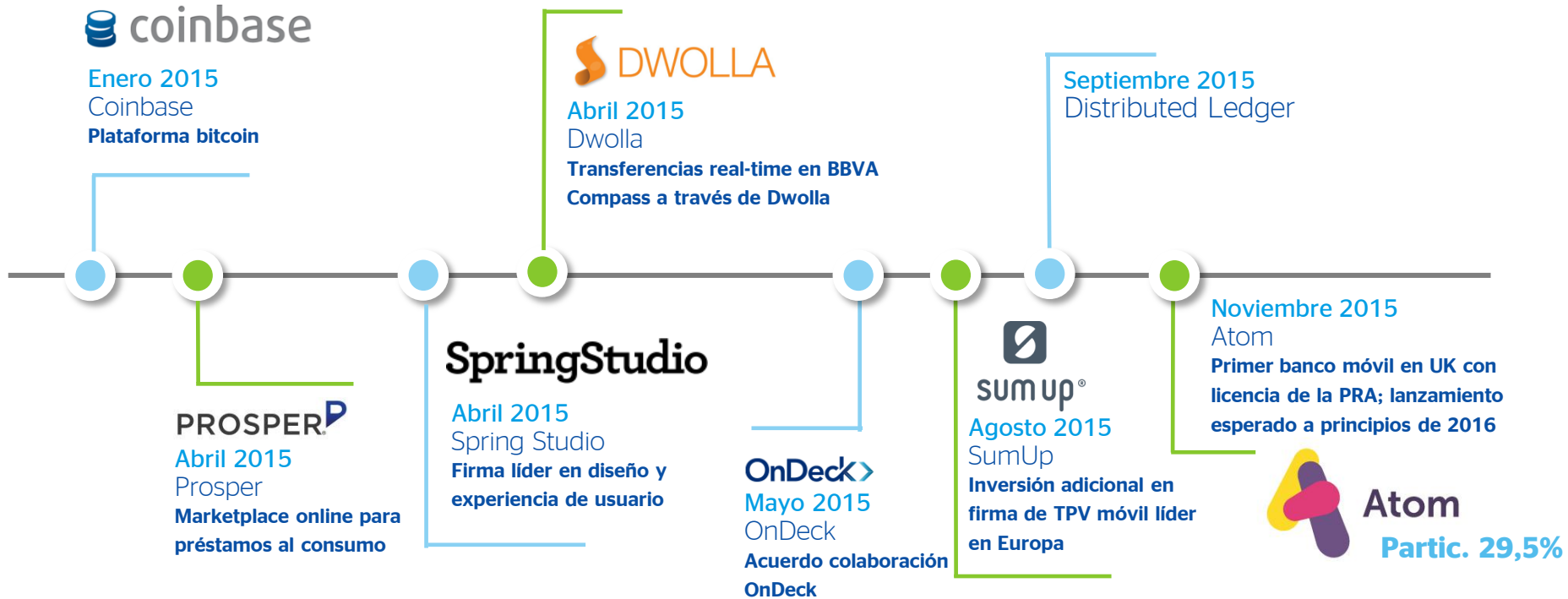
- Proceso de alta digital
- Productos one-click



## Funcionalidades

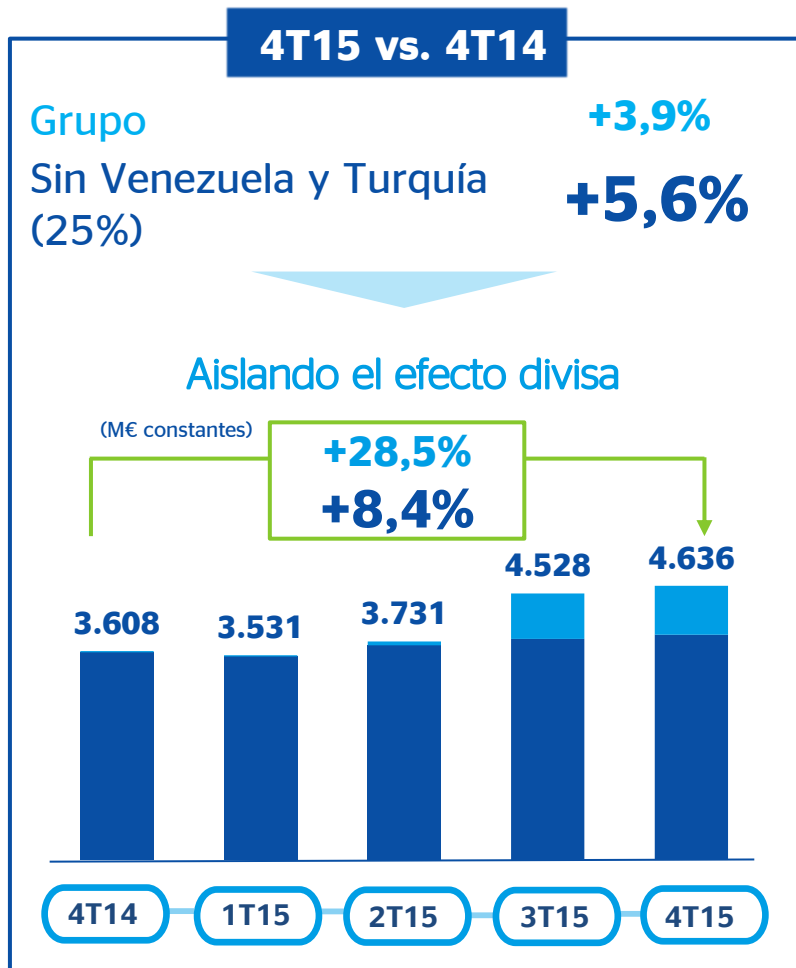
- ...Apagar o encender tarjetas desde el móvil
- Pago de recibos no domiciliados desde el móvil
- Firma digital (y diferida)
- Efectivo móvil
- Llamada identificada vía app
- Cita previa via app ...

# Inversiones y acuerdos de colaboración en el ecosistema digital



# Resultados

## Crecimiento del margen de intereses



✓ Crecimiento apoyado en la actividad

✓ Compensa la presión en el diferencial

✓ Crecimiento en todas las geografías

■ Vz y participación adicional en Garanti

Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

# Resultados

## Margen bruto

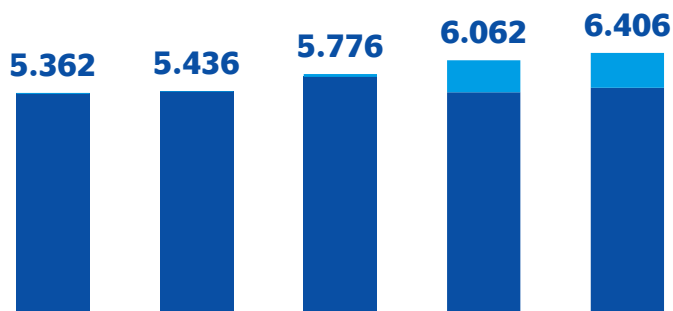
**4T15 vs. 4T14**

Grupo **+6,6%**  
Sin Venezuela y Turquía (25%) **+0,7%**

Aislando el efecto divisa

(M€ constantes)

**+19,5%**  
**+2,9%**



4T14 1T15 2T15 3T15 4T15

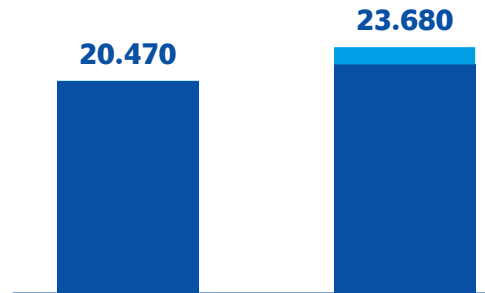
**12M15 vs. 12M14**

**+10,9%**  
**+10,2%**

Aislando el efecto divisa

(M€ constantes)

**+15,7%**  
**+7,9%**



12M14 12M15

✓ Crecimiento a doble dígito ingresos recurrentes

✓ Ausencia dividendos CNCB

✓ Impacto FGD y FR en España

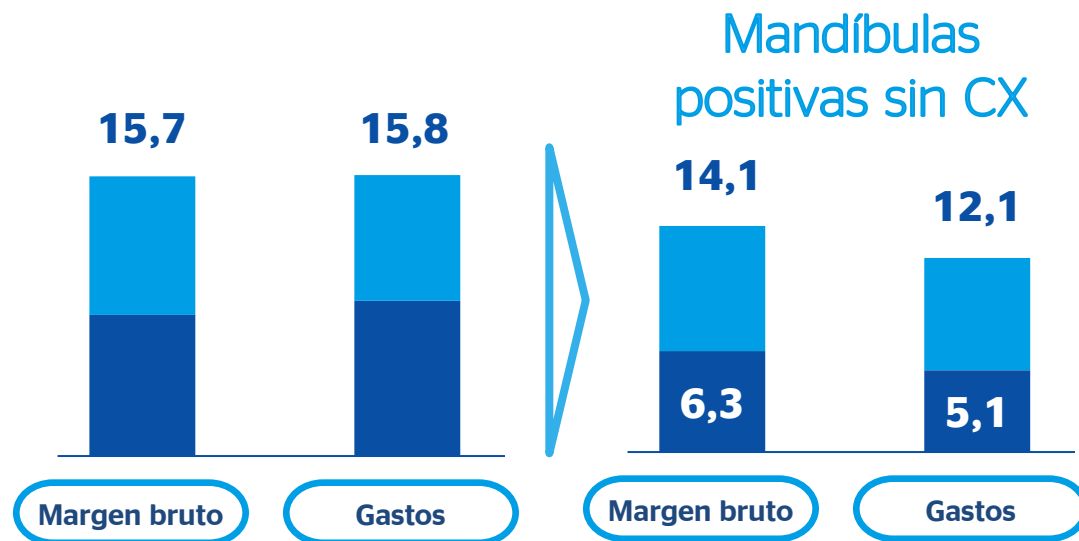
■ Vz y participación adicional en Garanti

Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

# Resultados

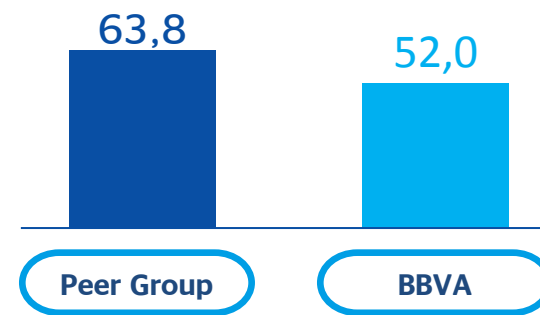
## Gastos

Margen bruto vs gastos  
TAM (%), M€ constantes



Sinergias potenciales

Eficiencia  
BBVA 12M15 vs. peer group 9M15, (%)



Eficiencia por encima de media de los peers

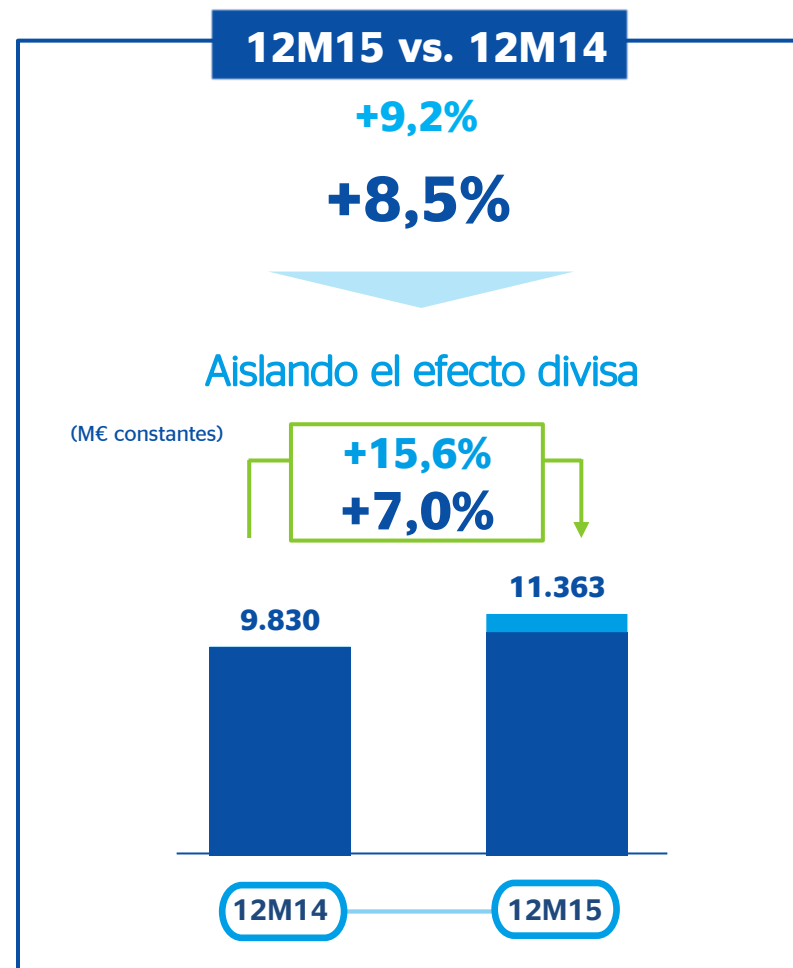
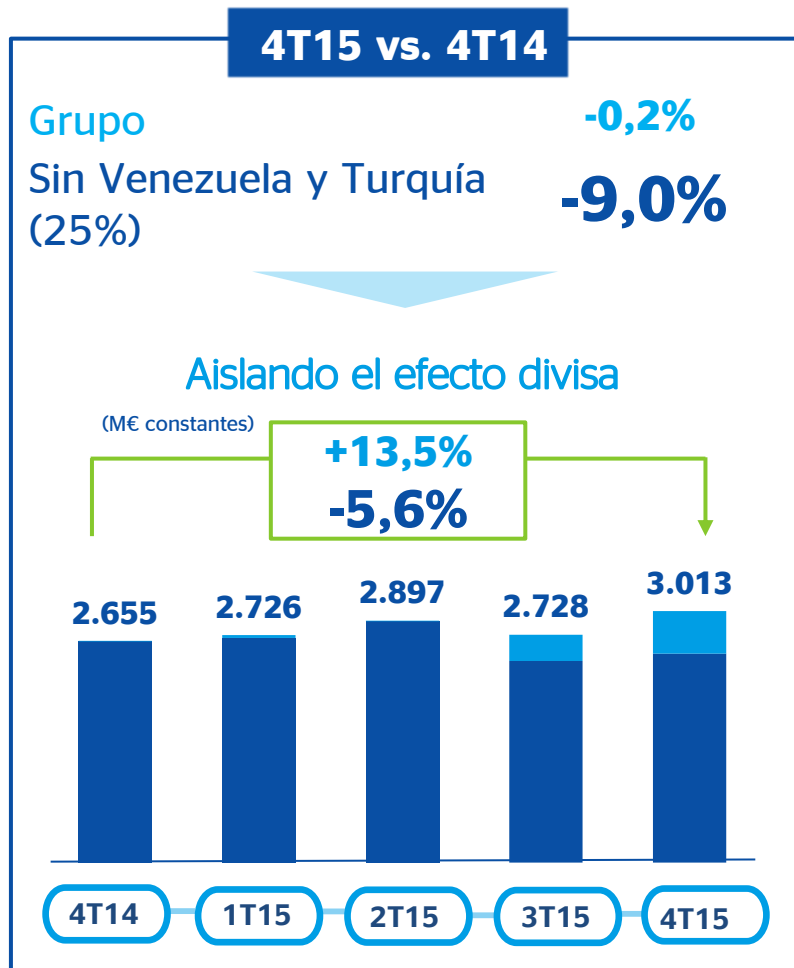
■ Vz y participación adicional en Garanti

Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

Peer Group Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG

# Resultados

## Margen neto



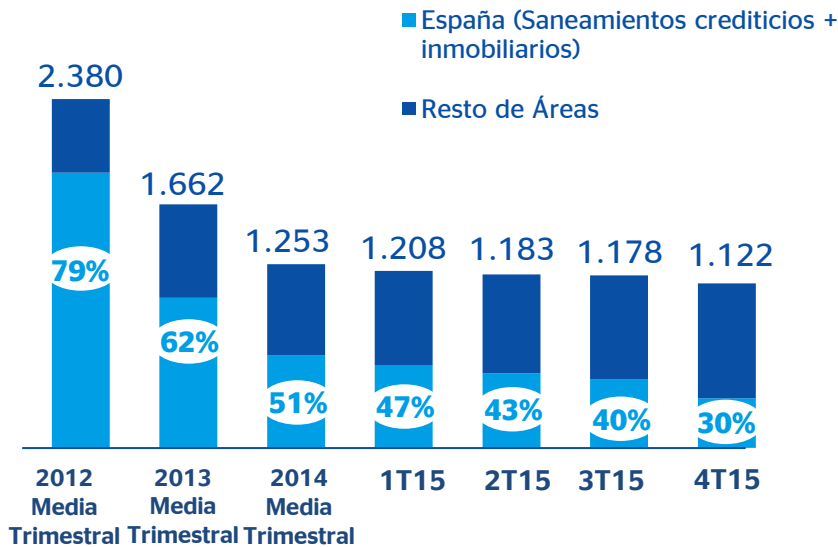
■ Vz y participación adicional en Garanti

Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

# Resultados

## Coste de riesgo

Saneamientos crediticios + Inmobiliarios (M€)



Coste de riesgo acumulado (%)

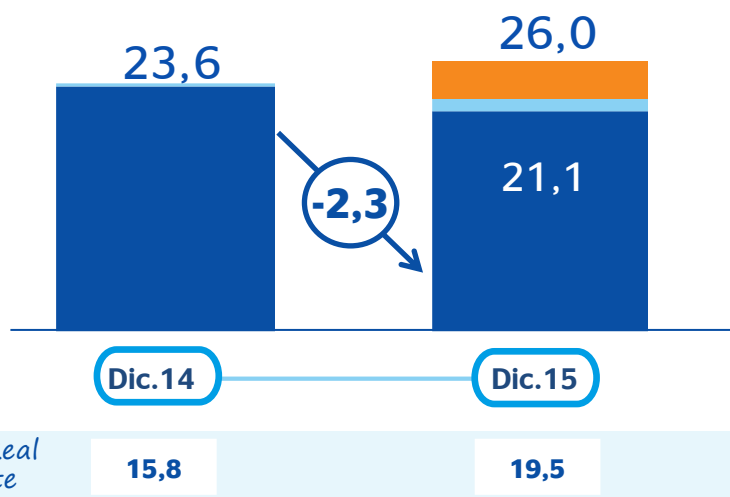


# Riesgos

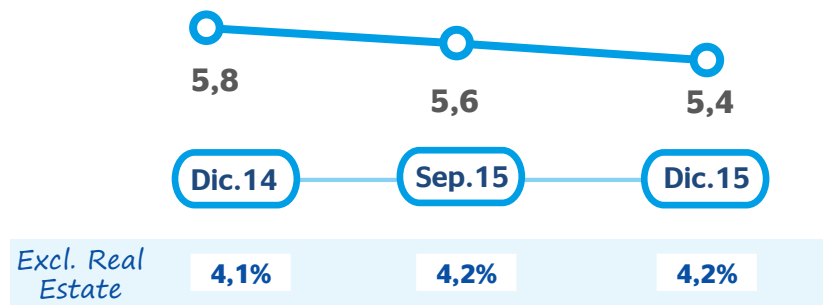
## Continúa la mejora de los indicadores

### Saldos dudosos Bn€

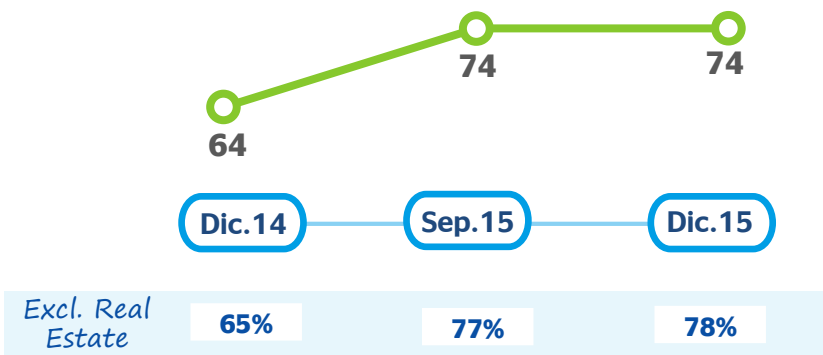
■ Vz y participación adicional en Garanti  
■ CX



### Tasa de mora (%)



### Tasa de cobertura (%)



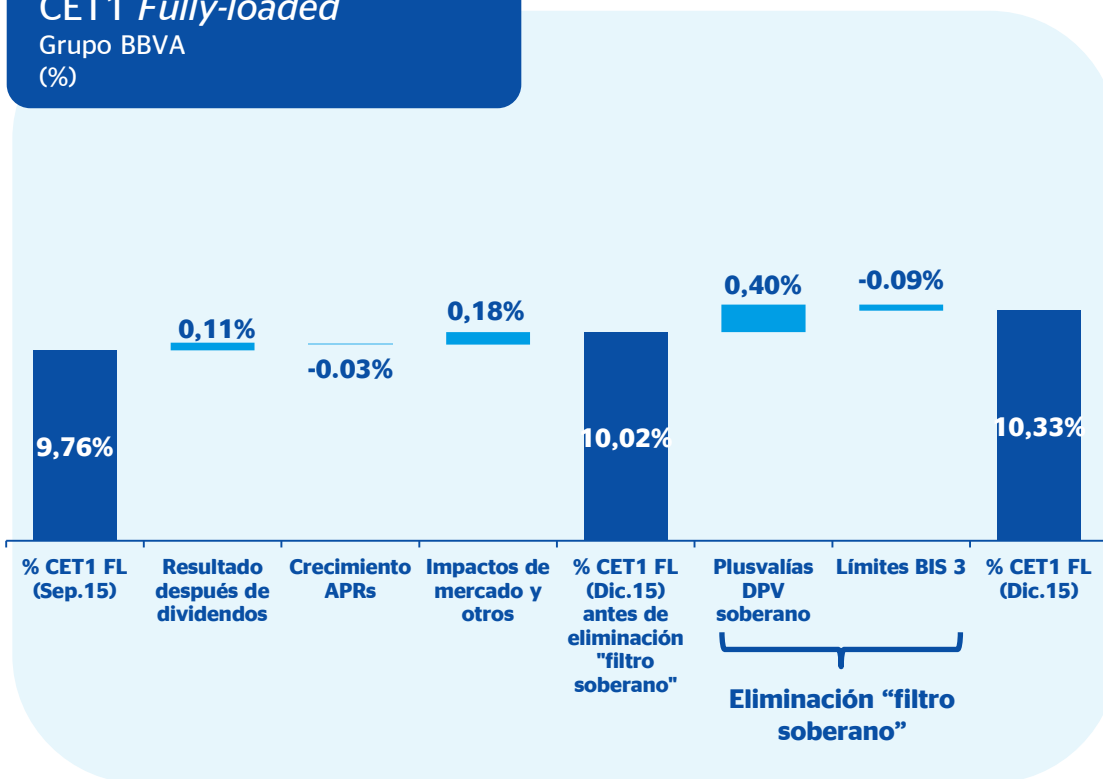
Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti



# Capital

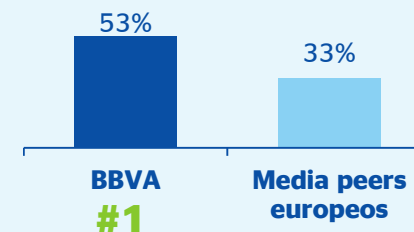
## Sólida posición de capital

**CET1 Fully-loaded**  
Grupo BBVA  
(%)

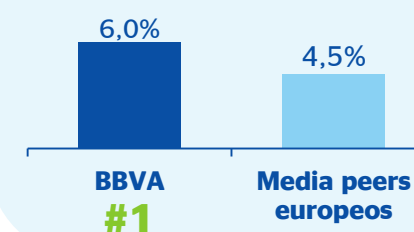


**Elevada calidad del capital**  
Grupo BBVA  
(%)

### APRs/ Total activos



### Leverage ratio



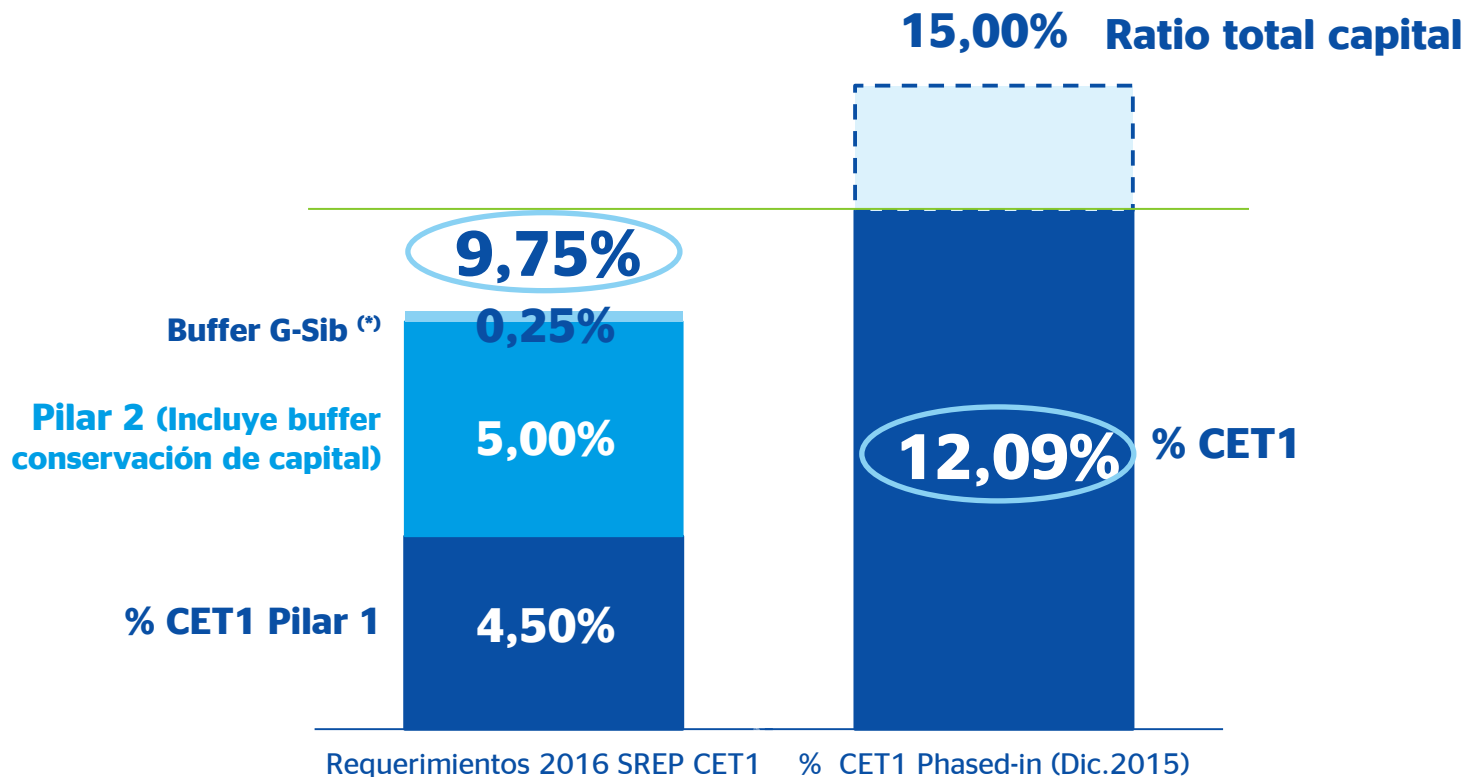
*Generación orgánica en 2015 > 40 p.b.*

"Impactos de mercado y otros" incluye efecto tipo de cambio, renta variable y carteras disponibles para la venta no-soberanas y otros ajustes como "prudent valuation".

Peer Group Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Cifras a septiembre 2015

## Capital

# Por encima de los requerimientos del SREP 2016



*+234 p.b. sobre los requerimientos SREP*

(\*) BBVA ha sido excluido por el Financial Stability Board de la lista GSIB con efecto el 1 de Enero de 2017. Por lo tanto, este buffer GSIB no será entonces aplicable a BBVA. Sin embargo, Banco de España ha comunicado a BBVA su inclusión institución financiera sistémica a nivel nacional (DSIB) y le es requerido mantener un buffer DSIB de 0.5% con criterio consolidado. Este buffer será faseado en cuatro años y se implementará completamente en 2019.

## Áreas de negocio



## Áreas de negocio

# Desglose de resultados 12M15

### Resultado atribuido

(M€)

Áreas de negocio	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		%	% (constantes)
España	554	n.s.	n.s.
Actividad bancaria	1.046	21,9%	21,9%
Actividad inmobiliaria	-492	-45,4%	-45,4%
EEUU	537	25,4%	5,2%
Turquía ex participación adicional del 14,89%	295	-5,0%	-1,1%
México	2.090	9,1%	8,8%
América del Sur ex Venezuela	905	7,9%	8,7%
Resto de Eurasia	76	-70,4%	-70,6%
Centro Corporativo ex operaciones corporativas	-782	-37,4%	-37,4%
<b>Total ex operaciones corporativas</b>	<b>3.675</b>	<b>49,7%</b>	<b>45,4%</b>

# España actividad bancaria

## Actividad y resultados

### Actividad (%)

#### Inversión\*

**+13,1%**

-0,2%

(Dic.15/Dic.14)

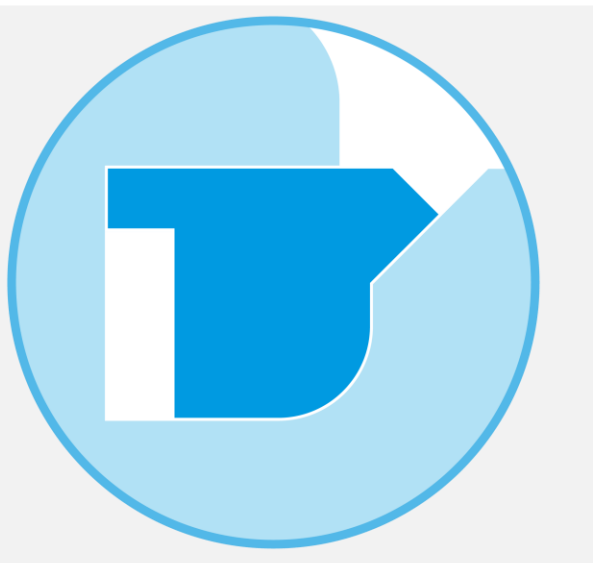
#### Recursos

**+17,8%**

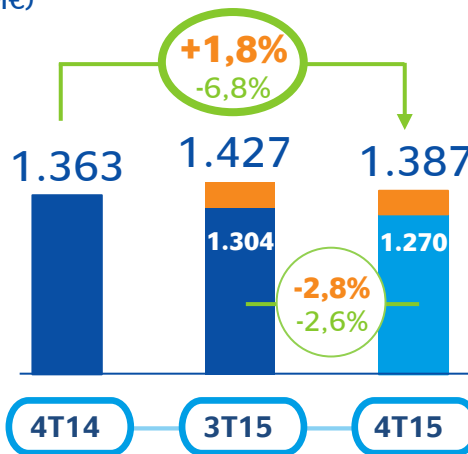
+3,0%

(Dic.15/Dic.14)

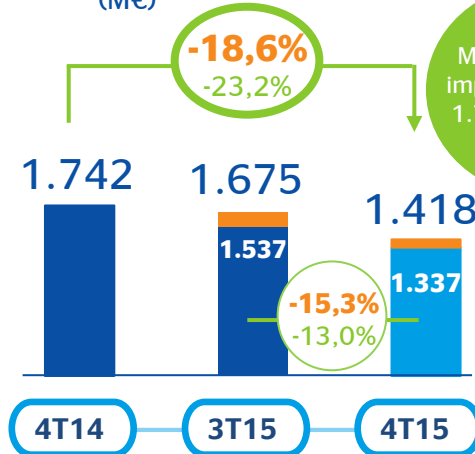
■ con CX



### Margen de intereses + comisiones (M€)



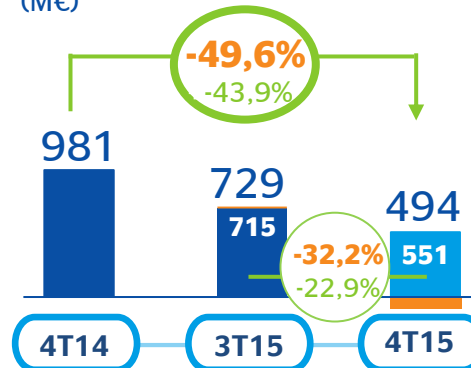
### Margen bruto (M€)



■ con CX

Margen bruto ex impacto FGD y FR: 1.709 M€ (+2,0% vs 3T15)

### Margen neto (M€)



Margen neto ex impacto FGD y FR: 785 M€ (+7,8% vs 3T15)

Impacto FGD y FR de 291 M€ en 4T15

\* Crédito a la clientela bruto  
Nota: Actividad excluye repos

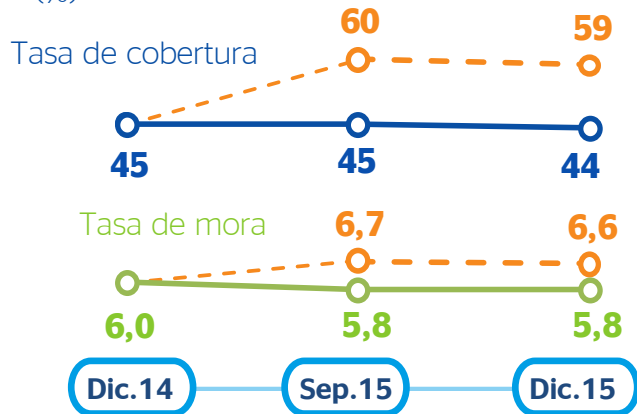
# España actividad bancaria

## Riesgos



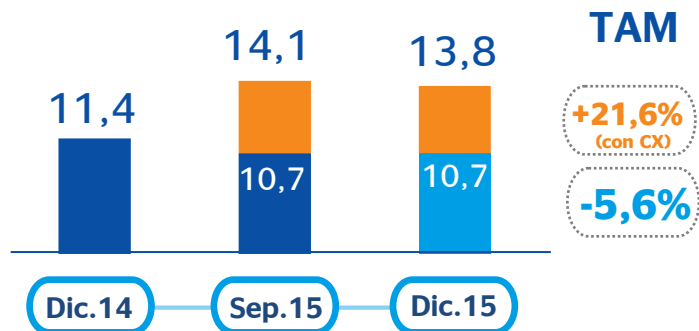
### Indicadores de riesgo

(%)



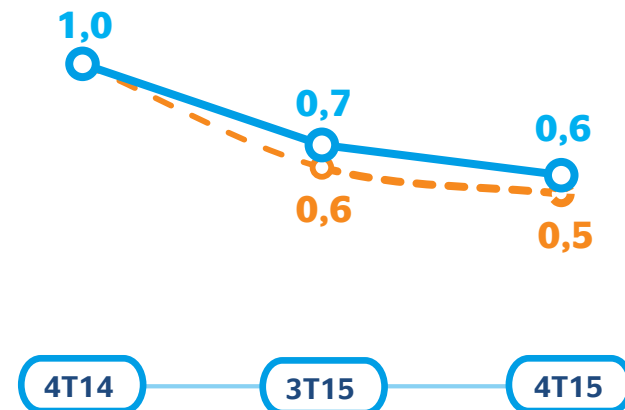
### Saldos dudosos

(Bn€)



### Coste del riesgo

(%)



# España actividad bancaria

## Cuenta de resultados



(M€)

España Actividad Bancaria	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.000</b>	<b>+ 170</b>	<b>4,4</b>
Comisiones	1.605	+ 152	10,5
Resultados de operaciones financieras	1.013	- 136	-11,9
Otros ingresos netos	185	- 4	-1,9
<b>Margen bruto</b>	<b>6.804</b>	<b>+ 183</b>	<b>2,8</b>
Gastos de explotación	-3.502	- 415	13,4
<b>Margen neto</b>	<b>3.302</b>	<b>- 232</b>	<b>-6,6</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-1.332	+ 358	-21,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-478	+ 145	-23,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.492</b>	<b>+ 272</b>	<b>22,3</b>
Resultado atribuido a la minoría	-6	- 3	72,4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.046</b>	<b>+ 188</b>	<b>21,9</b>

✓ Crecimiento de la facturación

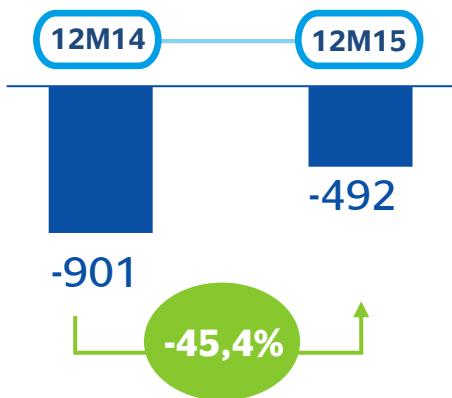
✓ Reducción de saneamientos

✓ Crecimiento atribuido por encima del 20%

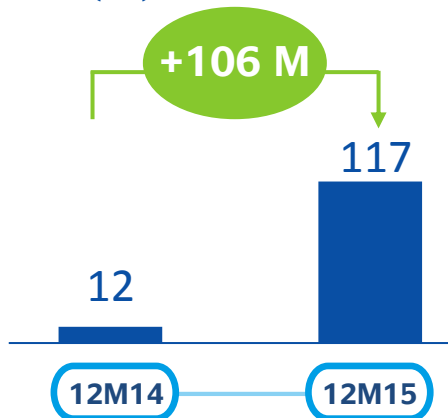
# España

## Actividad Inmobiliaria

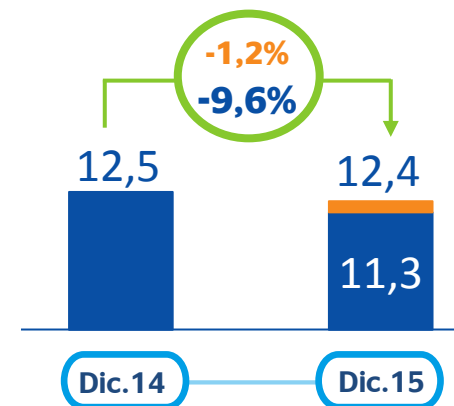
Resultado atribuido<sup>(1)</sup>  
(M€)



Plusvalías de ventas  
(M€)



Exposición neta  
(Bn€)



✓ Reducción de pérdidas en más de 400 M€ en el año

✓ Caída de saneamientos y provisiones inmobiliarias

✓ Aumento de las plusvalías

Nota: Exposición neta de acuerdo al ámbito de transparencia del Banco de España (Circular 5-2011)

(1) Incluye Catalunya Caixa



## España Geográfico

# Cuenta de resultados



(M€)

España Geográfico	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.066</b>	<b>+ 275</b>	<b>7,2</b>
Comisiones	1.607	+ 150	10,3
Resultados de operaciones financieras	1.018	- 129	-11,3
Otros ingresos netos	96	+ 92	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>6.788</b>	<b>+ 387</b>	<b>6,0</b>
Gastos de explotación	-3.637	- 397	12,2
<b>Margen neto</b>	<b>3.151</b>	<b>- 10</b>	<b>-0,3</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-1.511	+ 476	-24,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-861	+ 379	-30,5
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>779</b>	<b>+ 845</b>	<b>n.s.</b>
Resultado atribuido a la minoría	-7	- 6	n.s.
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>554</b>	<b>+ 597</b>	<b>n.s.</b>

EEUU

# Actividad y resultados

## Actividad

(€ constantes, %)

### Inversión\*

**+9,4%**

(Dic.15/Dic.14)

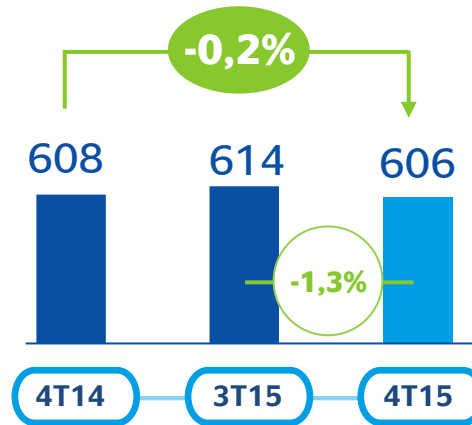
### Recursos

**+7,7%**

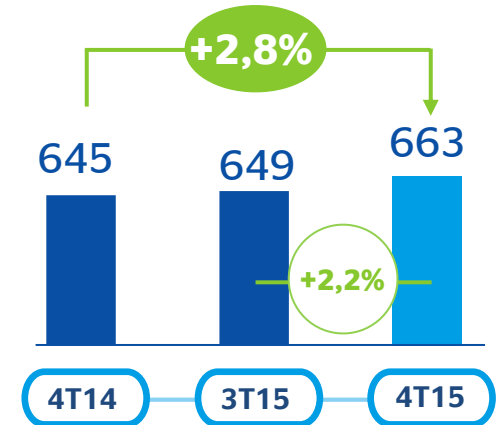
(Dic.15/Dic.14)



## Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



## Margen bruto (M€ constantes)



## Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito a la clientela bruto  
Nota: Actividad excluye repos

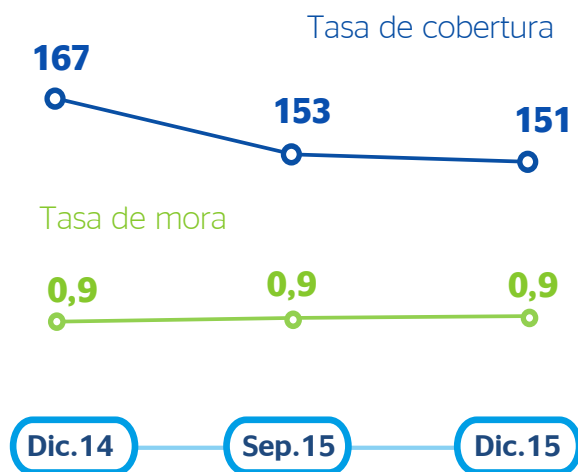
EEUU

Riesgos



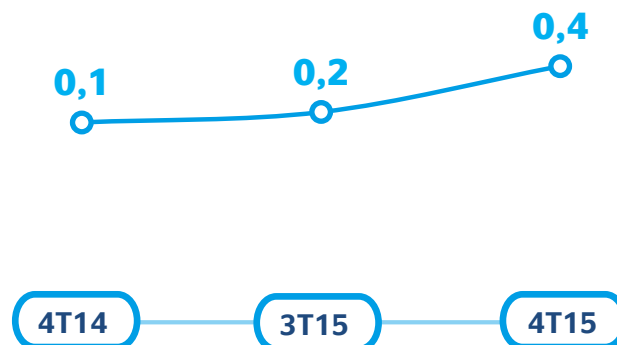
Indicadores de riesgo

(%)



Coste del riesgo

(%)



**EEUU**

# Cuenta de resultados



(M€ constantes)

EEUU	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.811</b>	<b>+ 85</b>	<b>4,9</b>
Comisiones	616	- 46	-6,9
Resultados de operaciones financieras	207	+ 36	21,0
Otros ingresos netos	18	+ 23	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>2.652</b>	<b>+ 98</b>	<b>3,8</b>
Gastos de explotación	-1.806	- 17	1,0
<b>Margen neto</b>	<b>846</b>	<b>+ 81</b>	<b>10,6</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-142	- 60	72,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	1	+ 14	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>705</b>	<b>+ 35</b>	<b>5,2</b>
Resultado atribuido a la minoría	0	- 0	4,4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>537</b>	<b>+ 26</b>	<b>5,2</b>

✓ *Crecimiento actividad entorno al 10%*

✓ *Subida gradual de tipos de interés*

✓ *Crecimiento a doble dígito del margen neto*

# Turquía

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

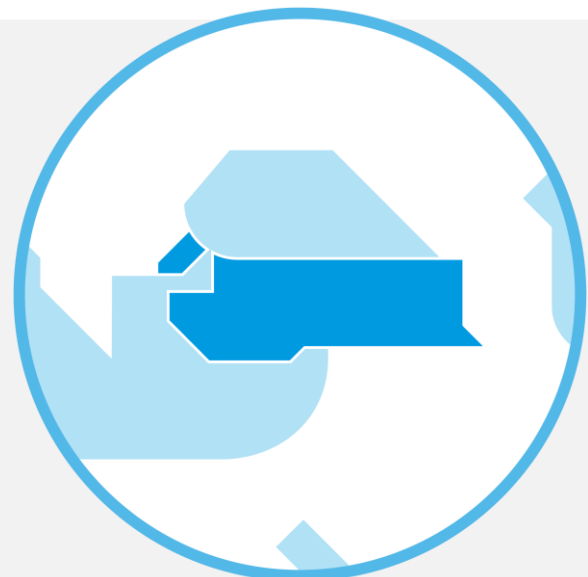
**+18,8%**

(Dic.15/Dic.14)

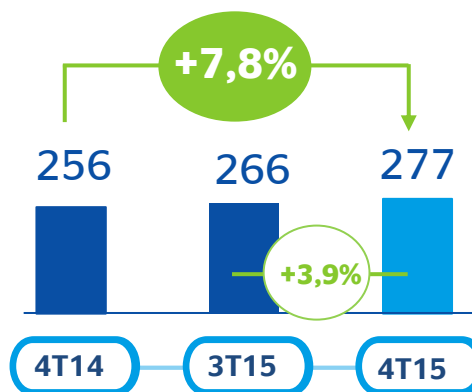
#### Recursos

**+21,0%**

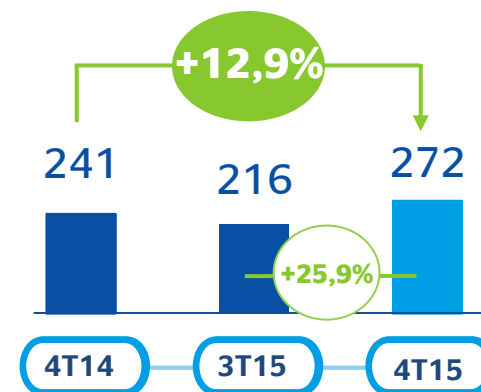
(Dic.15/Dic.14)



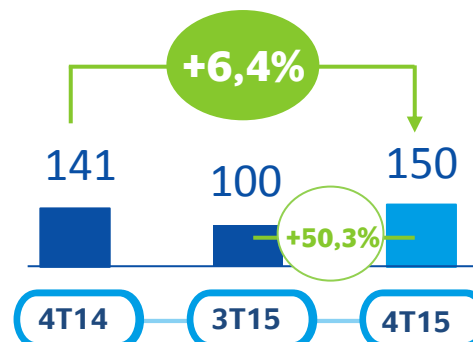
### Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



### Margen bruto (M€ constantes)



### Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito a la clientela bruto

Nota: Actividad excluye repos

Nota: No incluye impactos relacionados con la compra del 14,89% adicional de Garanti

# Turquía

## Riesgos



### Indicadores de riesgo

(%)

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Dic.14

Sep.15

Dic.15

### Coste del riesgo

(%)



4T14

3T15

4T15

# Turquía

## Cuenta de resultados



(M€ constantes)

Turquía	12M15	Variación			
		12M15/12M14			
		Abs.	%	ex participación adicional Abs.	ex participación adicional %
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.194</b>	<b>+ 1.488</b>	<b>n.s.</b>	<b>+ 144</b>	<b>20,4</b>
Comisiones	471	+ 288	n.s.	+ 4	2,2
Resultados de operaciones financieras	-273	- 274	n.s.	- 85	n.s.
Otros ingresos netos	42	+ 25	n.s.	- 0	-0,8
<b>Margen bruto</b>	<b>2.434</b>	<b>+ 1.526</b>	<b>n.s.</b>	<b>+ 63</b>	<b>7,0</b>
Gastos de explotación	-1.160	- 781	n.s.	- 68	18,0
<b>Margen neto</b>	<b>1.273</b>	<b>+ 745</b>	<b>n.s.</b>	<b>- 5</b>	<b>-1,0</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-422	- 282	n.s.	- 15	10,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	+ 12	n.s.	+ 11	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>853</b>	<b>+ 476</b>	<b>n.s.</b>	<b>- 9</b>	<b>- 2,4</b>
Resultado atribuido a la minoría	-316	- 316	n.s.	+ 0	n.s.
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>371</b>	<b>+ 73</b>	<b>24,4</b>	<b>- 3</b>	<b>- 1,1</b>

✓ Buen comportamiento del margen de intereses

✓ ROF negativo

✓ Calidad de activos por encima de la media

# México

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

**+10,7%**

(Dic.15/Dic.14)

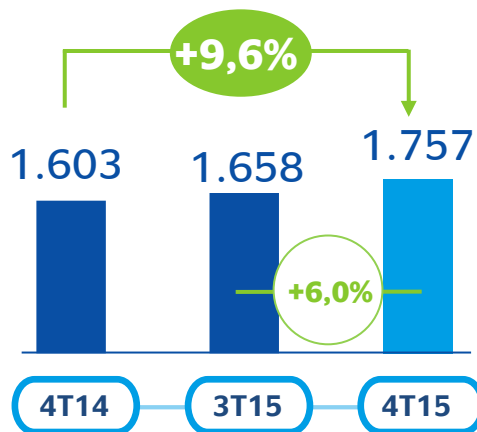
#### Recursos

**+12,2%**

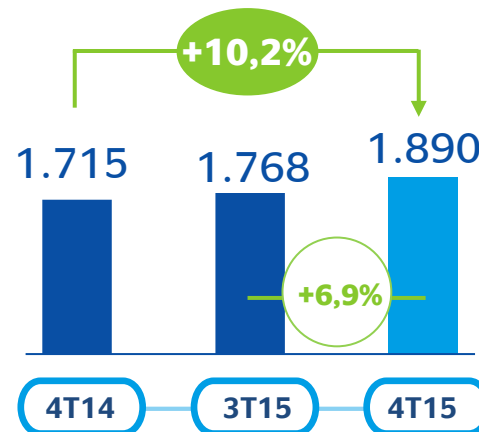
(Dic.15/Dic.14)



### Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



### Margen bruto (M€ constantes)



### Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito a la clientela bruto  
Nota: Actividad excluye repos



# México

## Riesgos



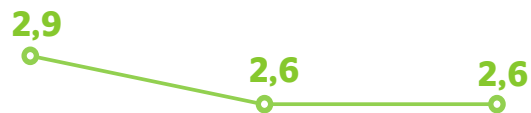
### Indicadores de riesgo

(%)

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Dic.14

Sep.15

Dic.15

### Coste del riesgo

(%)



4T14

3T15

4T15

**México**

# Cuenta de resultados



(M€ constantes)

México	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>5.393</b>	<b>+ 469</b>	<b>9,5</b>
Comisiones	1.223	+ 54	4,6
Resultados de operaciones financieras	196	+ 0	0,2
Otros ingresos netos	257	+ 6	2,3
<b>Margen bruto</b>	<b>7.069</b>	<b>+ 530</b>	<b>8,1</b>
Gastos de explotación	-2.613	- 200	8,3
<b>Margen neto</b>	<b>4.456</b>	<b>+ 329</b>	<b>8,0</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-1.633	- 112	7,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-53	+ 26	-32,5
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>2.769</b>	<b>+ 243</b>	<b>9,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	-1	- 0	10,3
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>2.090</b>	<b>+ 170</b>	<b>8,8</b>

✓ *Actividad creciendo a doble dígito*

✓ *Cambio de mix cartera*

✓ *Mejora de los indicadores de riesgo*

# América del Sur ex Venezuela

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

**+15,7%**

(Dic.15/Dic.14)

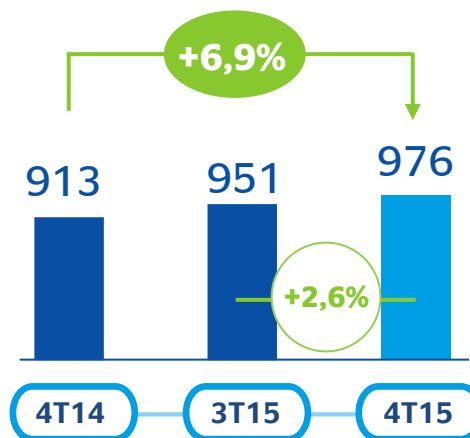
#### Recursos

**+17,1%**

(Dic.15/Dic.14)



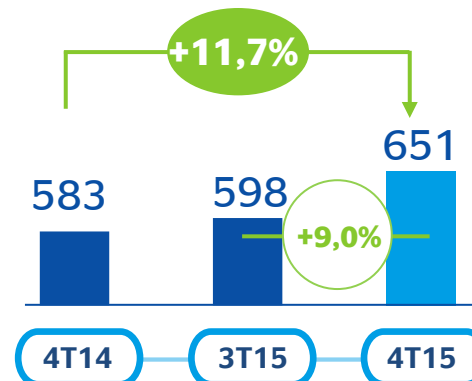
### Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



### Margen bruto (M€ constantes)



### Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito a la clientela bruto  
Nota: Actividad excluye repos

# América del Sur ex Venezuela

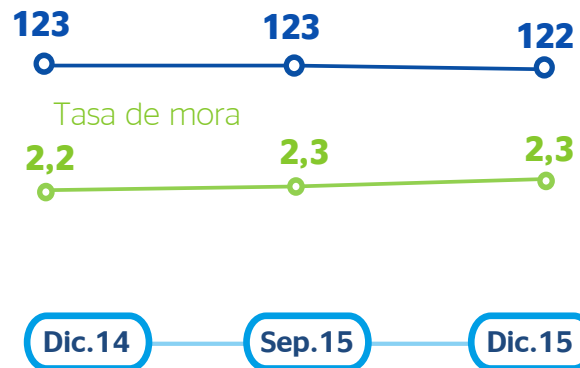
## Riesgos



### Indicadores de riesgo

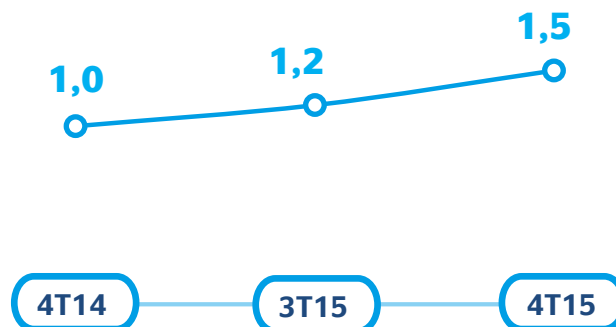
(%)

Tasa de cobertura



### Coste del riesgo

(%)



# América del Sur ex Venezuela

## Cuenta de resultados



(M€ constantes)

América del Sur ex Venezuela	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.044</b>	<b>+ 270</b>	<b>9,7</b>
Comisiones	694	+ 79	12,8
Resultados de operaciones financieras	453	+ 74	19,4
Otros ingresos netos	107	+ 22	26,3
<b>Margen bruto</b>	<b>4.299</b>	<b>+ 445</b>	<b>11,5</b>
Gastos de explotación	-1.920	- 223	13,2
<b>Margen neto</b>	<b>2.379</b>	<b>+ 222</b>	<b>10,3</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-598	- 125	26,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-37	+ 82	-69,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.745</b>	<b>+ 179</b>	<b>11,4</b>
Resultado atribuido a la minoría	-343	+ 3	-0,8
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>905</b>	<b>+ 72</b>	<b>8,7</b>

✓ Fuerte aumento de la actividad

✓ Generación de ingresos recurrentes

✓ Estabilidad de los indicadores de riesgo

# Conclusiones y perspectivas futuras

---

**Fortaleza a pesar de incertidumbres macro**

**Buenos niveles de actividad**

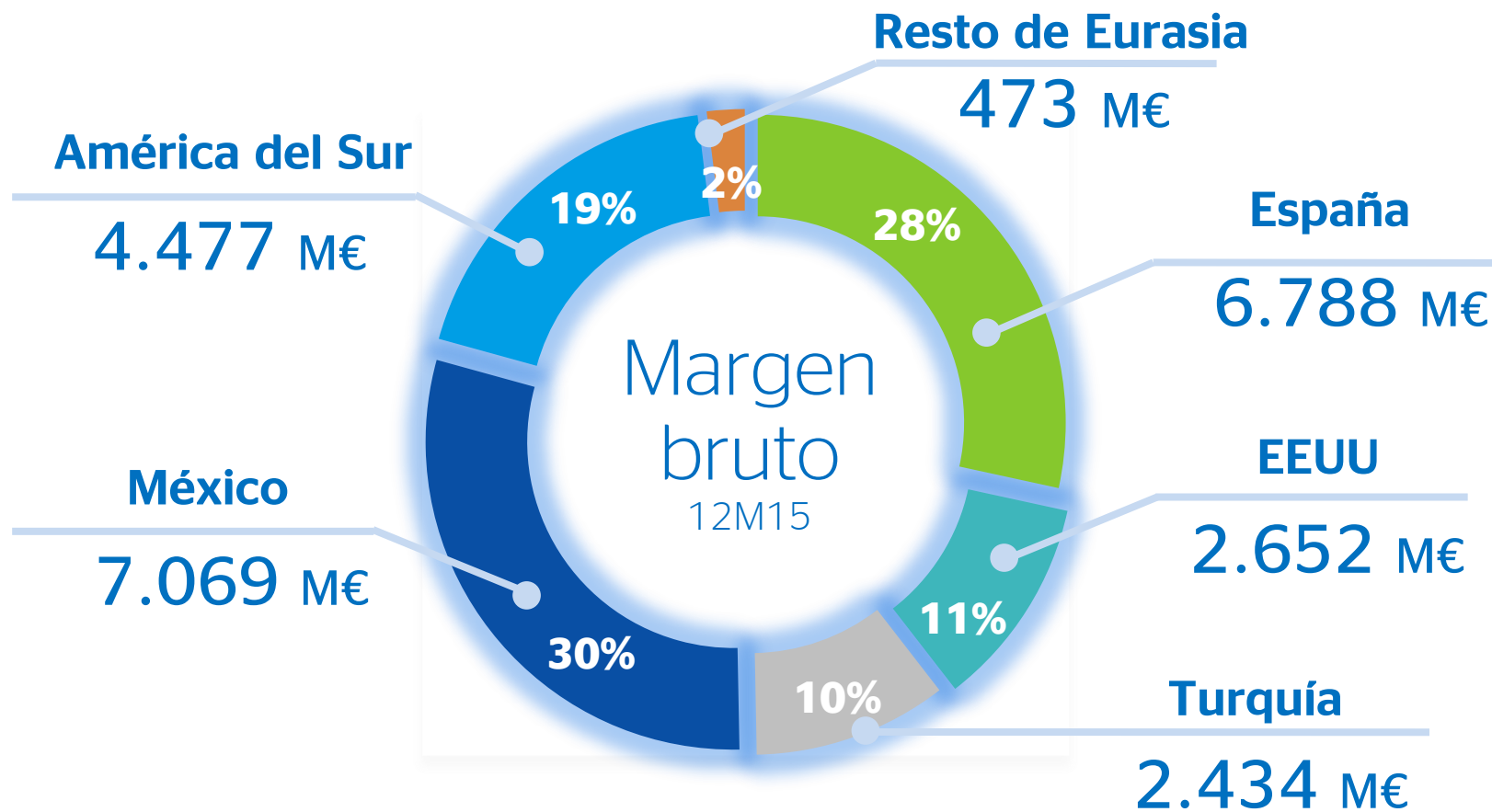
**Reducción de provisiones en España**

**Crecimiento de los resultados**

**Ejecución de la transformación**

# Anexos

# Margen bruto Contribución

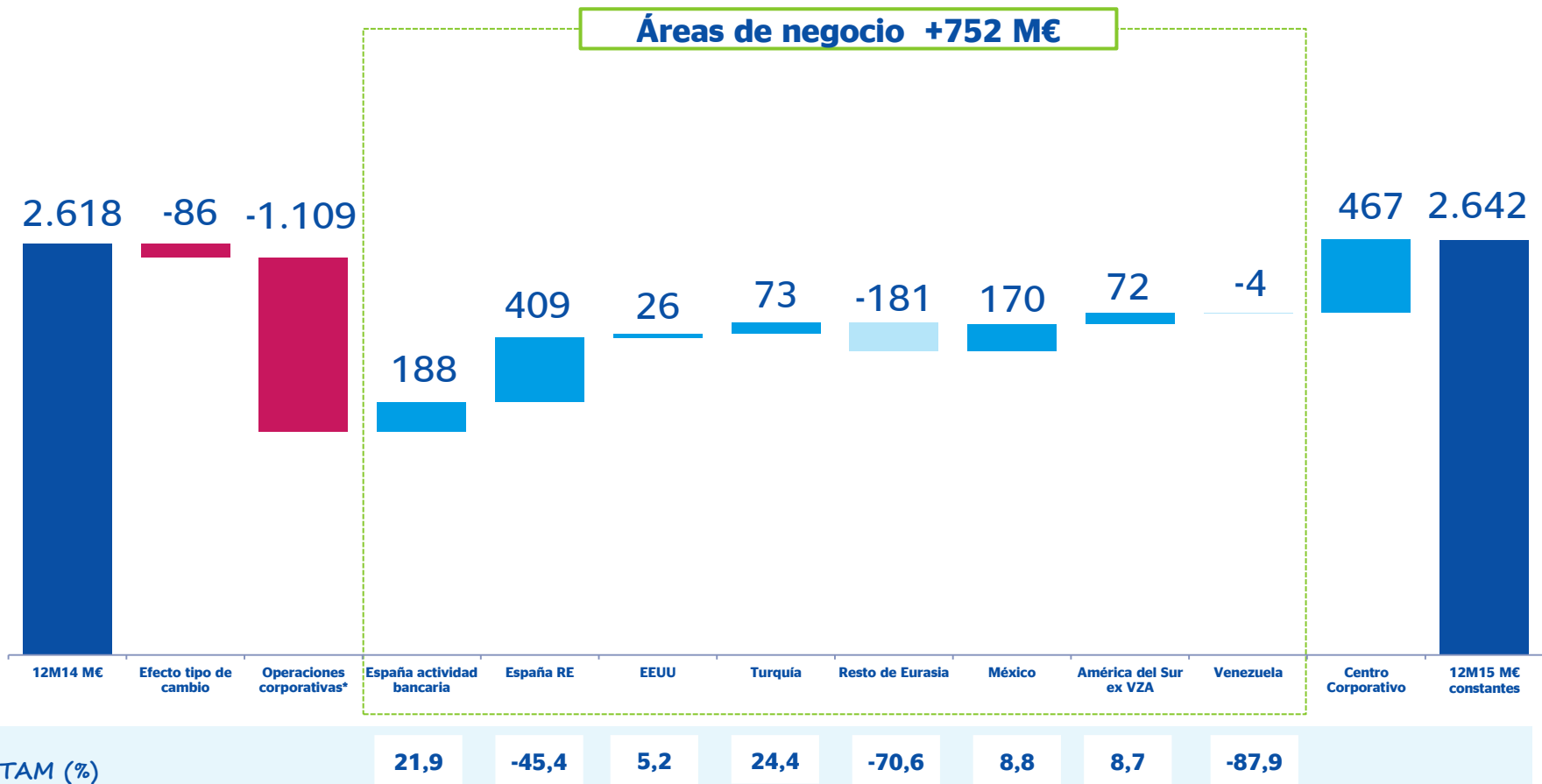




Grupo

# Desglose resultado atribuido

Resultado atribuido  
M€

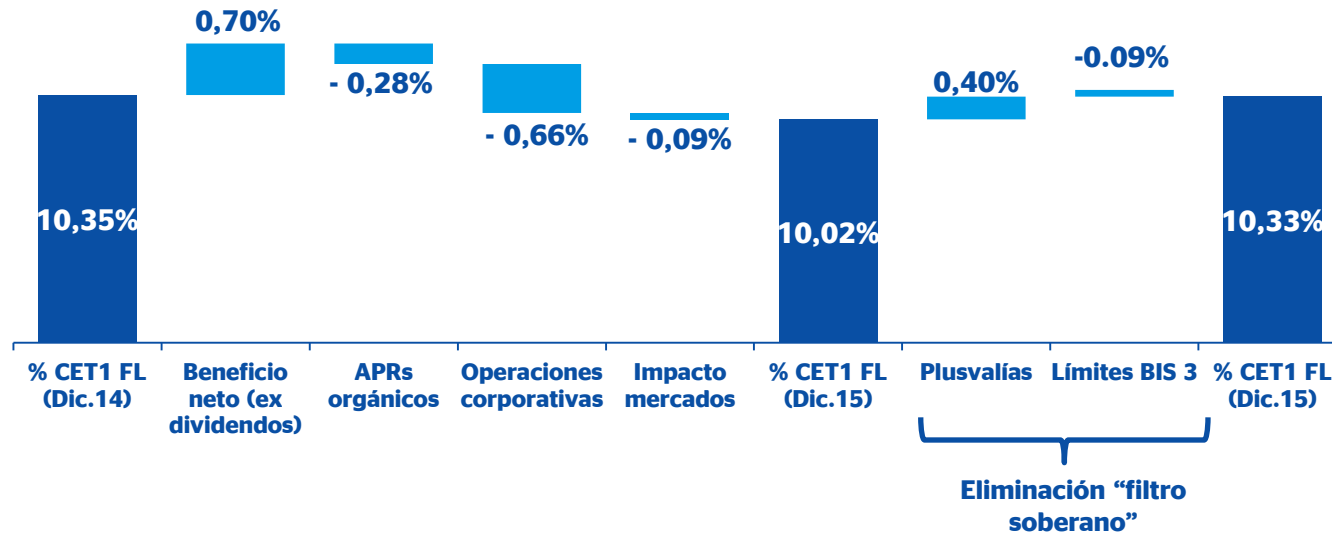


\* Incluye el impacto de los menores dividendos recibidos de CNBC

Grupo

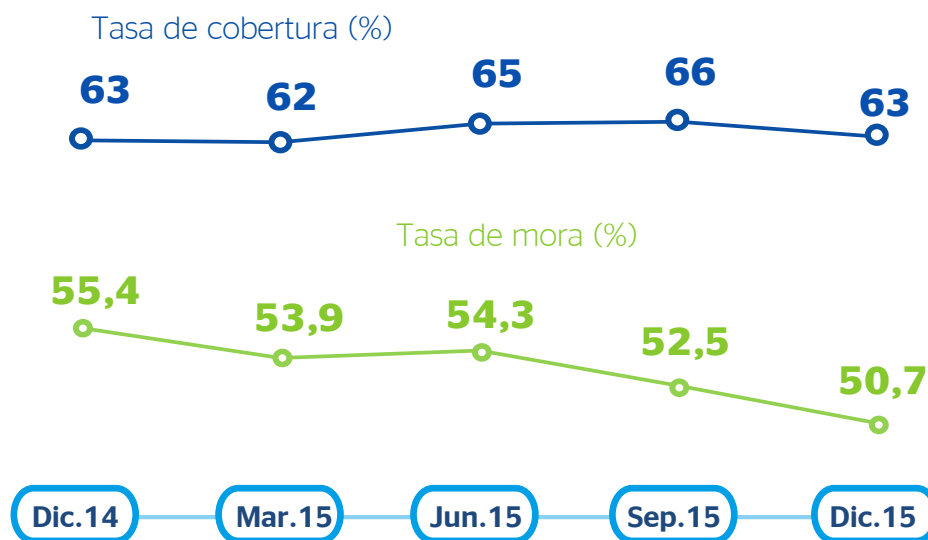
# Capital: Evolución CET 1 *fully-loaded* 2015

CET 1 *Fully-loaded*  
Grupo BBVA  
(%)



# Actividad inmobiliaria España

## Riesgos



## Actividad inmobiliaria España

# Cuenta de resultados

(M€)

Actividad Inmobiliaria España	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>66</b>	<b>+ 104</b>	<b>n.s.</b>
Comisiones	2	- 2	-51,3
Resultados de operaciones financieras	5	+ 7	n.s.
Otros ingresos netos	-89	+ 95	-51,7
<b>Margen bruto</b>	<b>-16</b>	<b>+ 204</b>	<b>-92,9</b>
Gastos de explotación	-135	+ 18	-11,9
<b>Margen neto</b>	<b>-150</b>	<b>+ 222</b>	<b>-59,7</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-179	+ 118	-39,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-383	+ 233	-37,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-713</b>	<b>+ 574</b>	<b>- 44,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	-1	- 4	n.s.
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>-492</b>	<b>+ 409</b>	<b>- 45,4</b>

## Resto de Eurasia

# Cuenta de resultados

(M€)

Resto de Eurasia	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>183</b>	<b>- 5</b>	<b>-2,9</b>
Comisiones	170	- 17	-9,2
Resultados de operaciones financieras	125	- 25	-16,5
Otros ingresos netos	-6	- 216	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>473</b>	<b>- 263</b>	<b>-35,8</b>
Gastos de explotación	-352	- 9	2,6
<b>Margen neto</b>	<b>121</b>	<b>- 272</b>	<b>-69,2</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-4	+ 52	-93,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-6	+ 10	-61,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>111</b>	<b>- 209</b>	<b>- 65,4</b>
Resultado atribuido al Grupo	76	- 179	- 70,4

## Venezuela

# Cuenta de resultados

(M€)

Venezuela	12M15	Variación			
		12M15/12M14			
		Abs.	%	Abs. constantes	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>158</b>	<b>- 1.767</b>	<b>-91,8</b>	<b>+ 98</b>	<b>n.s.</b>
Comisiones	23	- 280	-92,4	+ 14	n.s.
Resultados de operaciones financieras	142	+ 31	28,2	+ 138	n.s.
Otros ingresos netos	-145	+ 829	-85,1	- 115	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>178</b>	<b>- 1.186</b>	<b>-87,0</b>	<b>+ 135</b>	<b>n.s.</b>
Gastos de explotación	-59	+ 574	-90,6	- 39	n.s.
<b>Margen neto</b>	<b>119</b>	<b>- 612</b>	<b>-83,8</b>	<b>+ 96</b>	<b>n.s.</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-16	+ 214	-93,2	- 8	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-34	+ 71	-67,5	- 31	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>69</b>	<b>- 327</b>	<b>- 82,6</b>	<b>+ 57</b>	<b>n.s.</b>
Resultado atribuido a la minoría	0	+ 131	n.s.	+ 4	-97,8
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1</b>	<b>- 162</b>	<b>n.s.</b>	<b>- 4</b>	<b>- 87,9</b>

## Centro Corporativo

# Cuenta de resultados

(M€)

Centro Corporativo	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>-424</b>	<b>+ 226</b>	<b>-34,8</b>
Comisiones	-100	- 9	10,1
Resultados de operaciones financieras	141	+ 126	n.s.
Otros ingresos netos	172	+ 19	12,3
<b>Margen bruto</b>	<b>-212</b>	<b>+ 362</b>	<b>-63,1</b>
Gastos de explotación	-770	- 17	2,2
<b>Margen neto</b>	<b>-982</b>	<b>+ 346</b>	<b>-26,0</b>
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-13	- 9	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-157	+ 125	-44,4
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-1.152</b>	<b>+ 462</b>	<b>- 28,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	-19	- 17	n.s.
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>-1.891</b>	<b>- 642</b>	<b>51,4</b>

**Grupo**

# Crecimiento actividad

Dic-15 vs. Dic-14  
(€ constantes, %)

	<i>Crédito bruto</i>	<i>Recursos</i>
<b>España *</b>	+13,1%	+17,8%
<b>EEUU</b>	+9,4%	+7,7%
<b>Turquía**</b>	+18,8%	+21,0%
<b>México</b>	+10,7%	+12,2%
<b>América del Sur***</b>	+15,7%	+17,1%

Nota: Actividad excluye repos

(\*) Incluye Catalunya Caixa. (\*\*) No incluye impactos relacionados con la compra del 14,89% adicional de Garanti (\*\*\*) Excluye Venezuela



# Diferenciales de la clientela

Promedios, €

Diferenciales clientela	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	12M14	12M15
España	1,94%	1,93%	1,88%	1,83%	1,76%	1,87%	1,85%
EEUU	3,18%	3,13%	3,11%	3,10%	3,10%	3,22%	3,11%
México	11,23%	10,94%	10,89%	10,59%	10,80%	11,22%	10,81%
Argentina	17,34%	16,70%	15,99%	15,31%	14,94%	15,94%	15,74%
Chile	4,80%	2,84%	4,56%	4,66%	3,96%	4,17%	4,01%
Colombia	6,31%	6,49%	6,33%	6,08%	5,88%	6,68%	6,20%
Perú	7,36%	7,23%	7,23%	7,03%	7,27%	7,36%	7,19%
Venezuela	17,94%	17,71%	16,65%	18,29%	18,86%	17,37%	17,96%
Turquía	4,67%	4,56%	4,69%	4,90%	4,73%	4,05%	4,72%

 2T15: 1,96% ex CX  
 3T15: 1,98% ex CX  
 4T15: 1,92% ex CX

Nota 1: EEUU excluye actividad NY

Nota 2: Diferencial de la clientela, diferencia entre el rendimiento de los préstamos y el coste de los depósitos de los clientes

# Resultados 2015

**Carlos Torres Vila**  
**Consejero Delegado**

Madrid, 3 de febrero de 2016