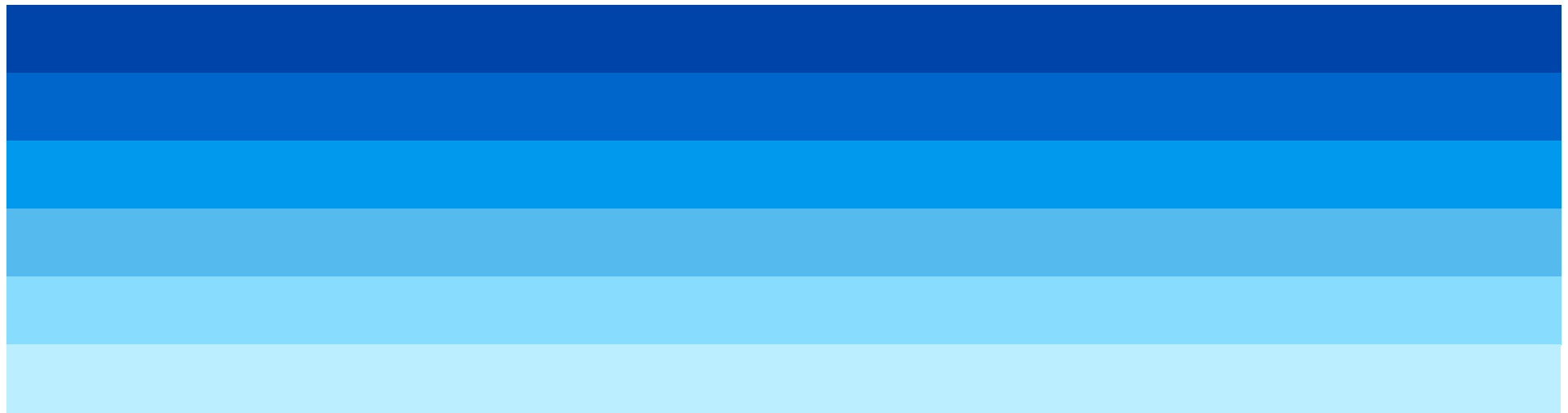




Resultados 1^{er} trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 30 abril de 2014

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.



BDI ex operaciones corporativas

+19%

(1T14 vs. 1T13)

Entradas brutas en mora

-25%

Prima de riesgo

-18 p.b.

(1T14 vs. 1T13)

Fortaleza de fundamentales

Resultados

Riesgos

Liquidez

Solvencia

Mejora coste de financiación

-177 p.b

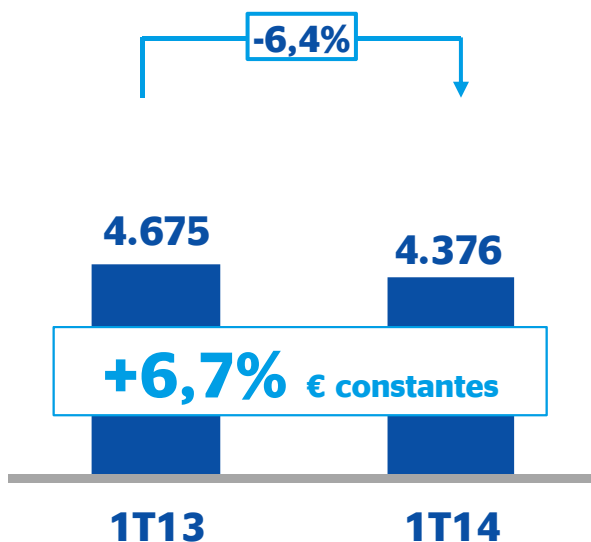
(vs. emisión deuda senior a 5 años 1T13)

Core capital

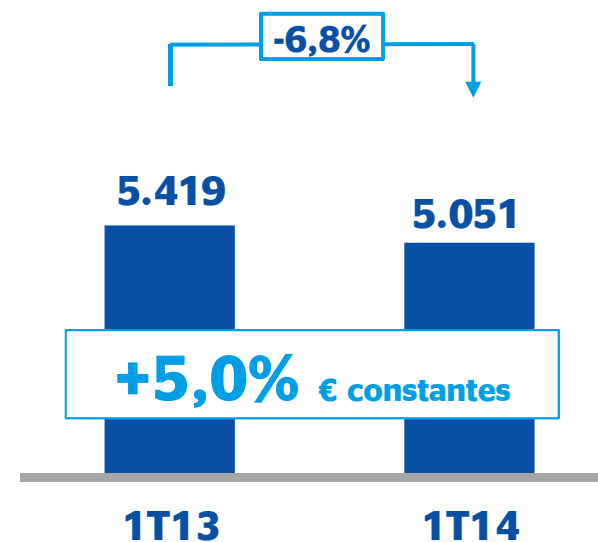
CRD IV 10,8%
(Phased-in)

Resultados: se mantiene el buen comportamiento de los ingresos ...

Margen de intereses + comisiones
Millones de €



Margen bruto
Millones de €



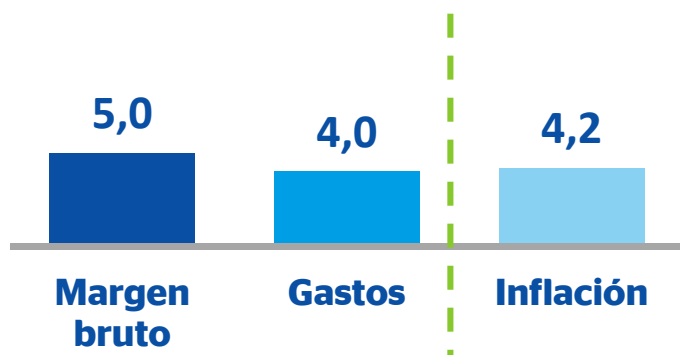
Margen bruto*

45% desarrollados y 55% emergentes

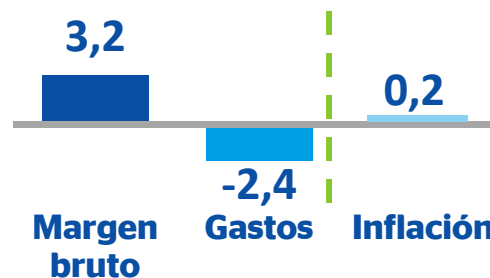
* No incluye Centro Corporativo

... que crecen por encima de los gastos gracias a una gestión diferencial ...

M. bruto vs. gastos
Variación interanual, € constantes (%)

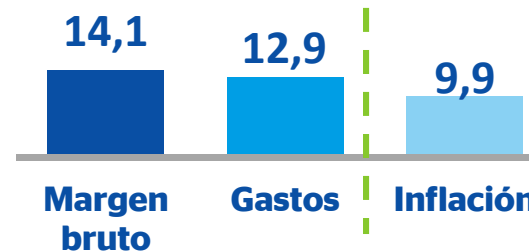


Desarrollados



Control y planes de ahorro

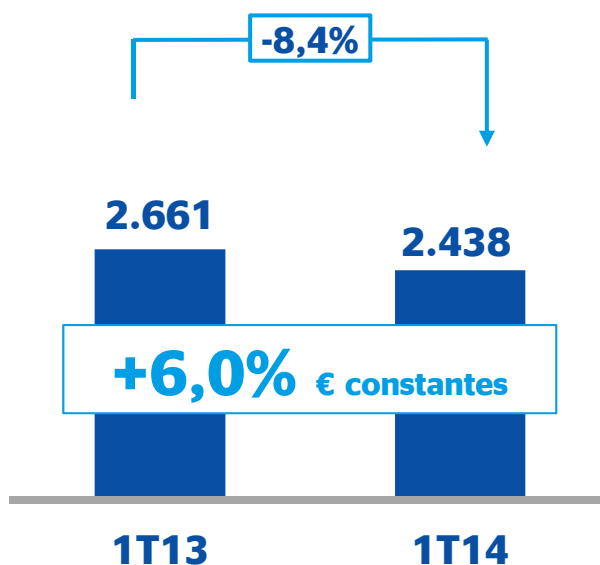
Emergentes



Inversión de futuro

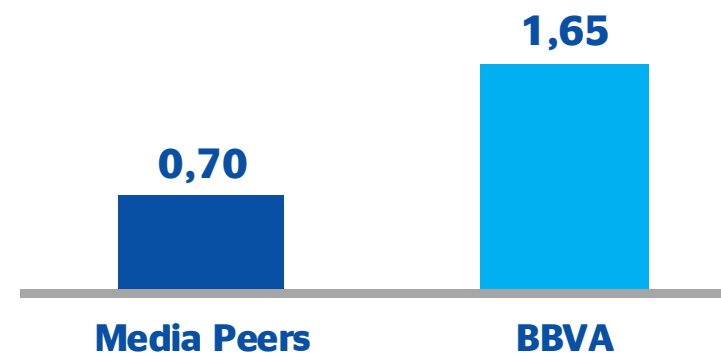
... lo que se traslada al margen neto ...

Margen neto
Millones de €



Margen neto/ATMs

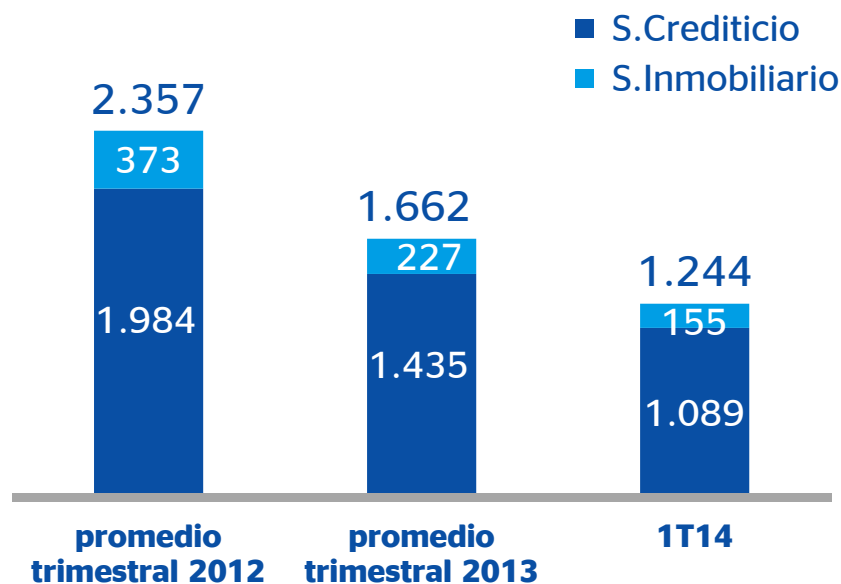
BBVA vs. *peer group*; 12M13
En porcentaje



Manteniendo liderazgo en rentabilidad

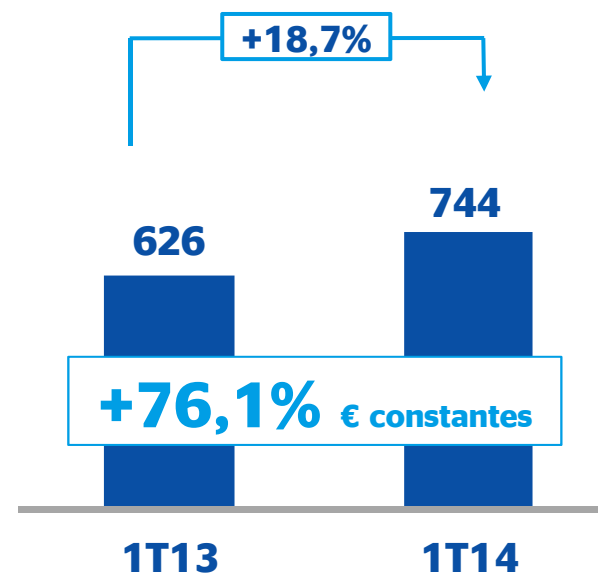
... y que unido a unos menores saneamientos, se traduce en un fuerte crecimiento en resultados

Saneamientos crediticios + inmobiliarios
Millones de €



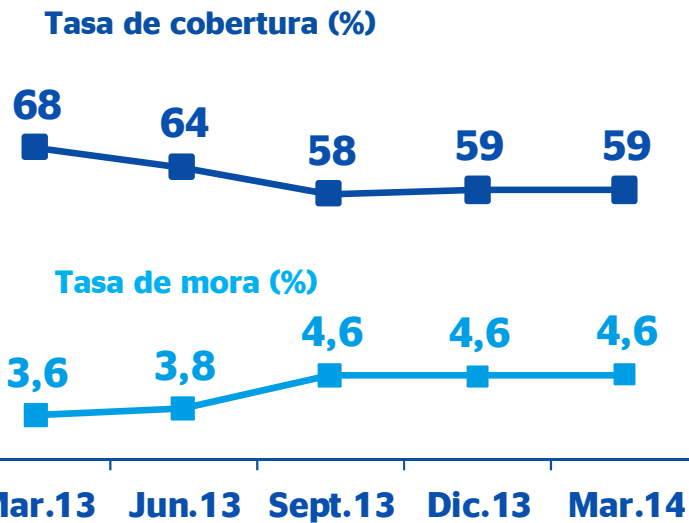
- Reducción de saneamientos
- Hacia la normalización

BDI ex operaciones corporativas
Millones de €

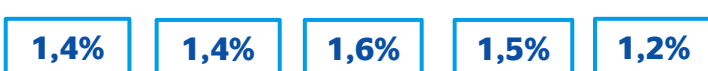


- Consolidación del crecimiento

Riesgos: mejora de los indicadores de riesgo



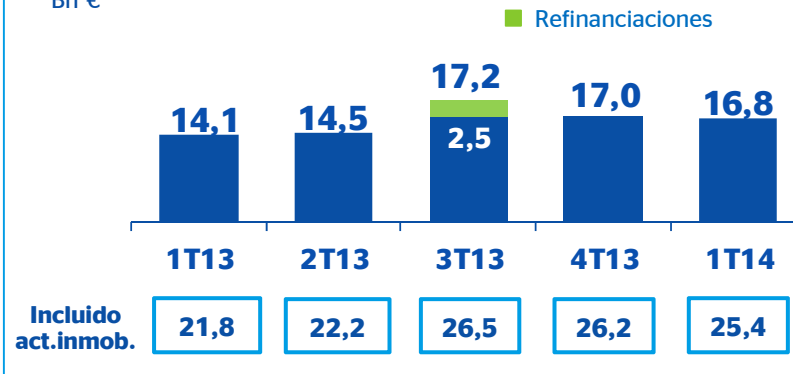
Prima riesgo acum.



-18 p.b.
vs. 1T13

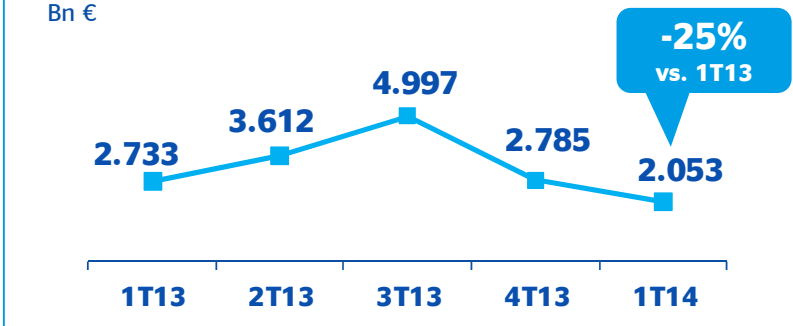
Saldos dudosos

Bn €



Entradas brutas

Bn €



Capital: excelente gestión de capital

Fortaleza de capital

Core Capital CRD IV

10,8%
(Phased-in)

9,9%
(Fully-loaded)

Ratio Leverage

5,8%
(Fully-loaded)

Superadas pruebas *stress test* en EE.UU.

Activos en emisiones

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

En resumen, buenos resultados y en la senda de un nuevo ciclo de crecimiento

Millones de €

Grupo BBVA	Acum.	Variación		% constantes
		1T14/1T13		
	1T14	Abs.	%	
Margen de intereses	3.391	- 232	-6,4	7,8
Margen bruto	5.051	- 368	-6,8	5,0
Margen neto	2.438	- 223	-8,4	6,0
Resultados antes de impuestos	1.017	186	22,3	79,4
BDI ex operaciones corporativas	744	117	18,7	76,1
Resultados op. corporativas	0	- 1.315	n.s.	n.s.
Resultado atribuido	624	- 1.110	-64,0	-60,5

Impacto tipo de cambio

 ▽ Sanearios: *driver* de crecimiento a c/p

Recurrencia en resultados



BBVA



Áreas de negocio

Desarrollados

Emergentes



Actividad bancaria España: inicio de la recuperación

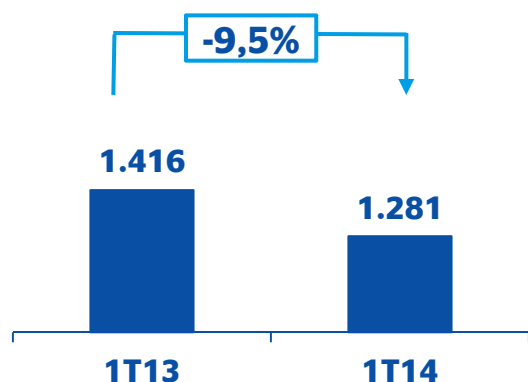
Actividad

Variación interanual, saldos medios



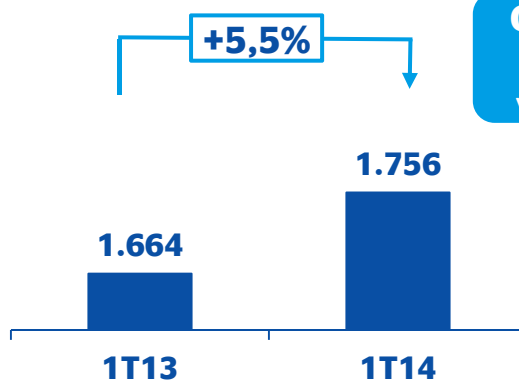
Margen intereses + comisiones

Millones de €



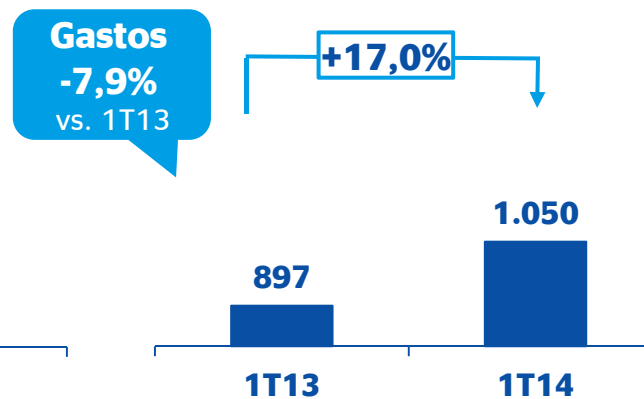
Margen bruto

Millones de €



Margen neto

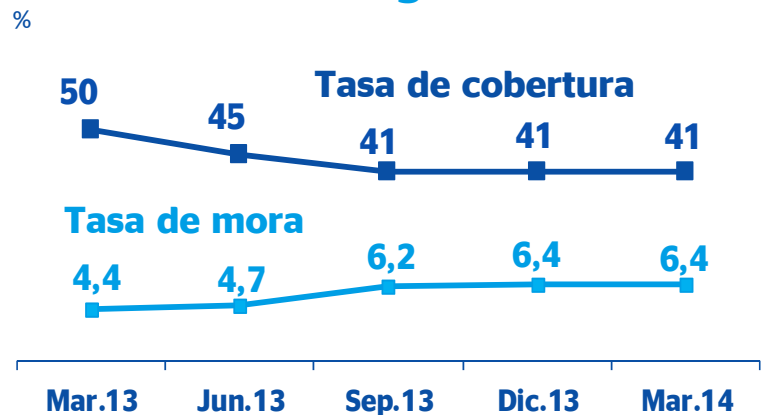
Millones de €



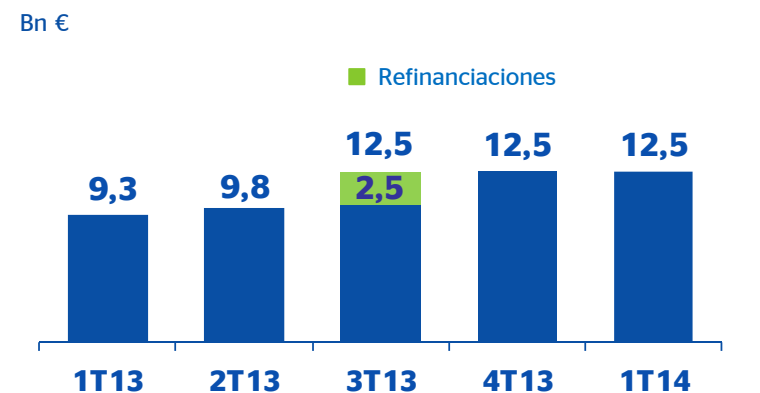
Mejora del diferencial de la clientela

Actividad bancaria España: hacia niveles de provisiones más normalizados

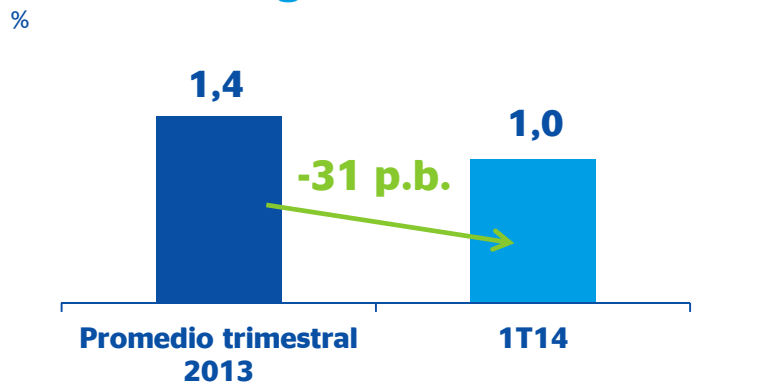
Indicadores de riesgo



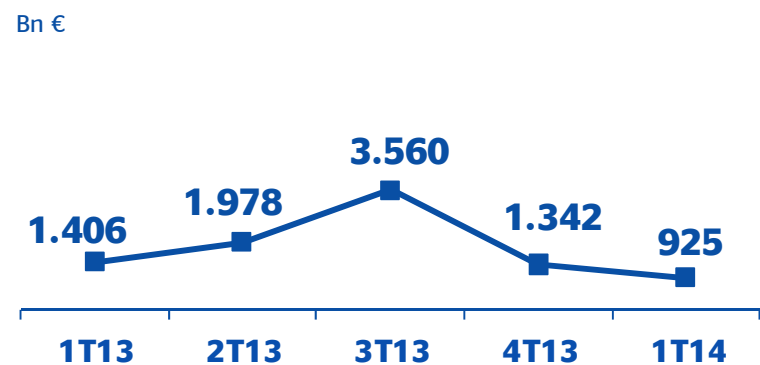
Saldos dudosos



Prima de riesgo



Entradas brutas



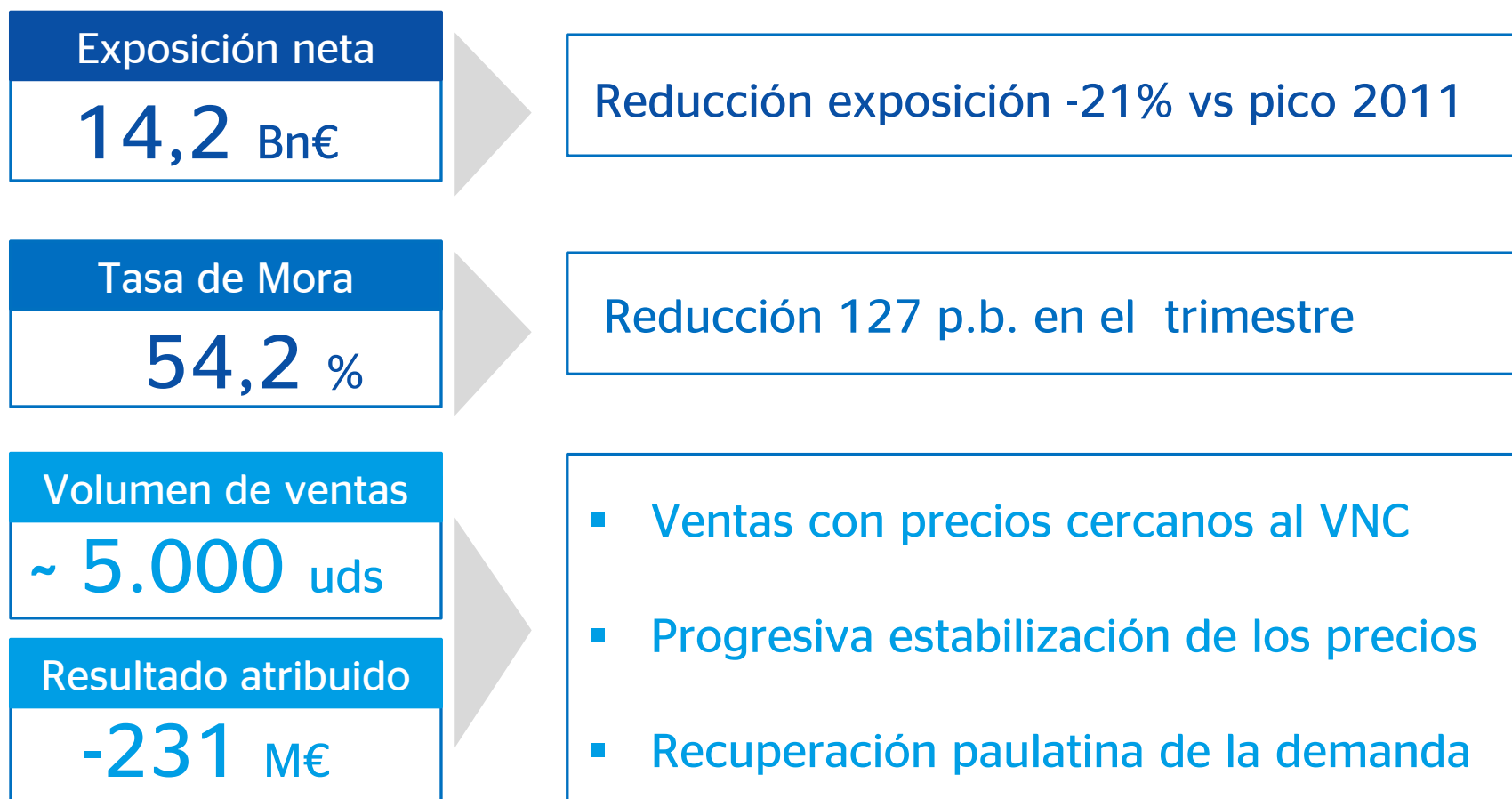
Actividad bancaria España: cuenta de resultados

Millones de €

Actividad bancaria España	Acum.	Variación	
		1T14/1T13	
	1T14	Abs.	%
Margen de intereses	933	- 140	-13,0
Margen bruto	1.756	+ 92	5,5
Margen neto	1.050	+ 153	17,0
Resultados antes de impuestos	552	+ 352	n.s.
BDI ex operaciones corporativas	387	+ 242	n.s.
Resultados op. corporativas	0	- 440	n.s.
Resultado atribuido	386	- 193	-33,3

Progresiva normalización

Actividad inmobiliaria: Reducción de exposición



Estados Unidos: fuerte ritmo en actividad que se traslada a los márgenes

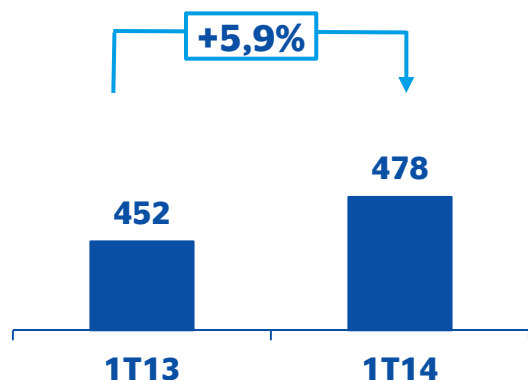
Actividad Compass

Variación interanual, saldos medios, € constantes



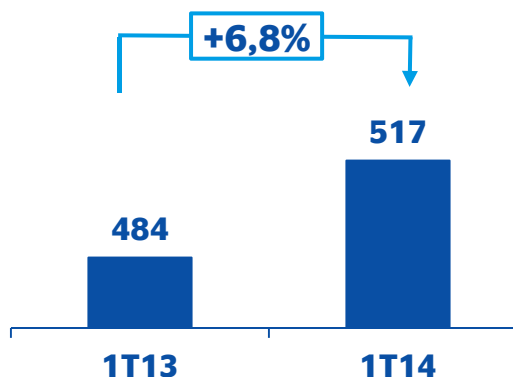
Margen intereses + comisiones

Millones de € constantes



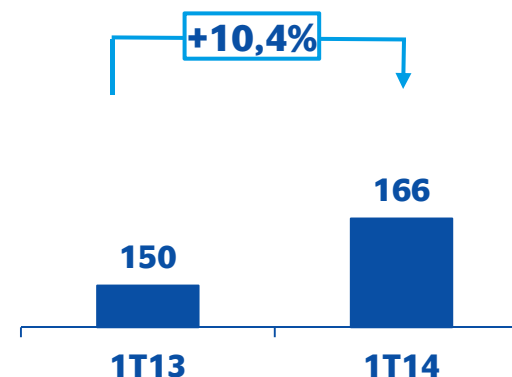
Margen bruto

Millones de € constantes



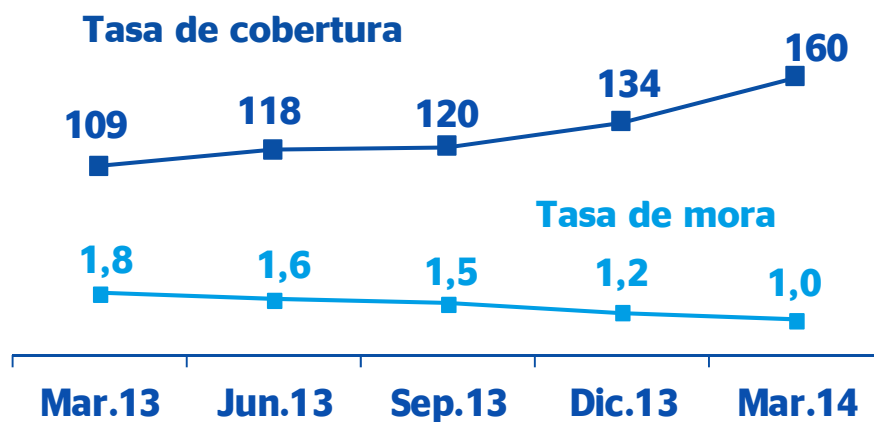
Margen neto

Millones de € constantes

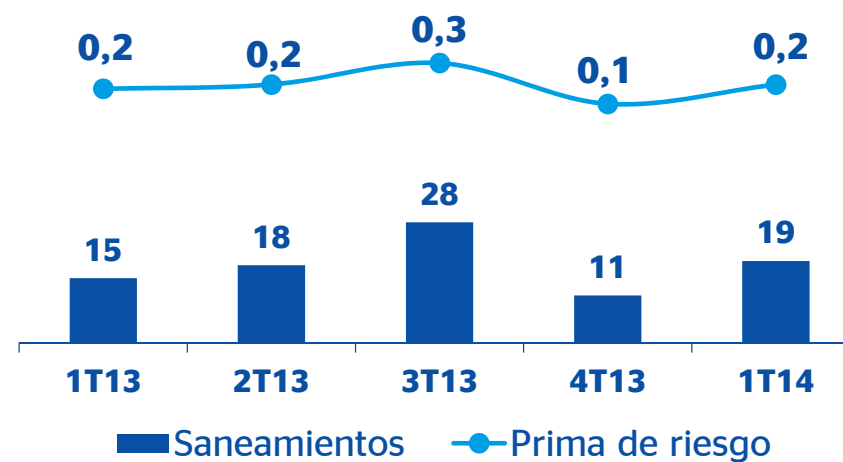


Estados Unidos: excelentes indicadores de riesgo

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



Estados Unidos: cuenta de resultados

Millones de € constantes

Estados Unidos	Acum.	Variación	
		1T14/1T13	
	1T14	Abs.	%
Margen de intereses	345	+ 11	3,2
Margen bruto	517	+ 33	6,8
Margen neto	166	+ 16	10,4
Resultados antes de impuestos	143	+ 7	4,9
Resultado atribuido	105	+ 15	16,1

Buen comportamiento en todas las líneas

Desarrollados

Emergentes



Garanti: sólidos resultados en un entorno complejo

Grandes retos ...

Inversión crediticia creciendo a un ritmo menor

Presión en márgenes

Incremento coste del *funding* y caída diferencial de la clientela

... y oportunidades

Mejora de perspectivas macro medio plazo

Potencial a futuro

Mejor franquicia del país

EurAsia: cuenta de resultados

Millones de € constantes

EurAsia	Acum.	Variación	
		1T14/1T13	
	1T14	Abs.	%
Margen de intereses	192	- 4	-2,1
Margen bruto	365	- 28	-7,1
Margen neto	187	- 51	-21,4
Resultados antes de impuestos	134	- 8	-5,6
Resultado atribuido	105	+ 3	3,1

Sólida aportación a pesar del entorno

Nota: a efectos de IFRS la participación de Garanti entra por método de la participación, a efectos de seguimiento se presenta de manera integrada en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo.²³
 Nota: los resultados por puesta en equivalencia de CNCB (sin dividendos); y la puesta a valor de mercado de la participación, que incluyó la venta del 5,1% de CNCB clasificado en el Centro Corporativo.

México: fuerte dinamismo de la actividad y los márgenes

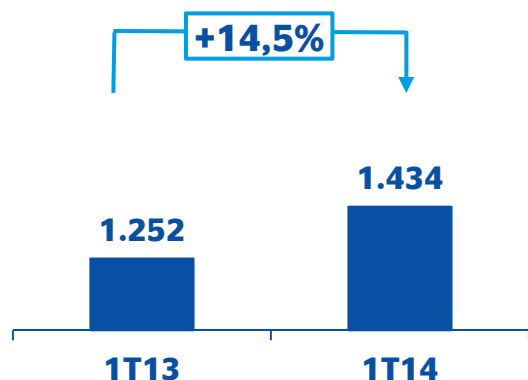
Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes



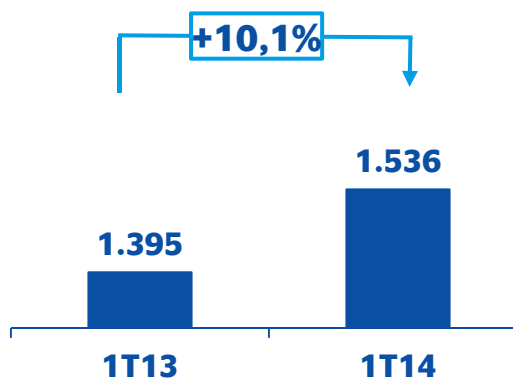
Margen intereses + comisiones

Millones de € constantes



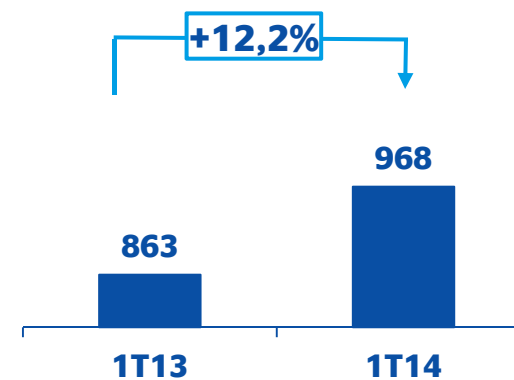
Margen bruto

Millones de € constantes



Margen neto

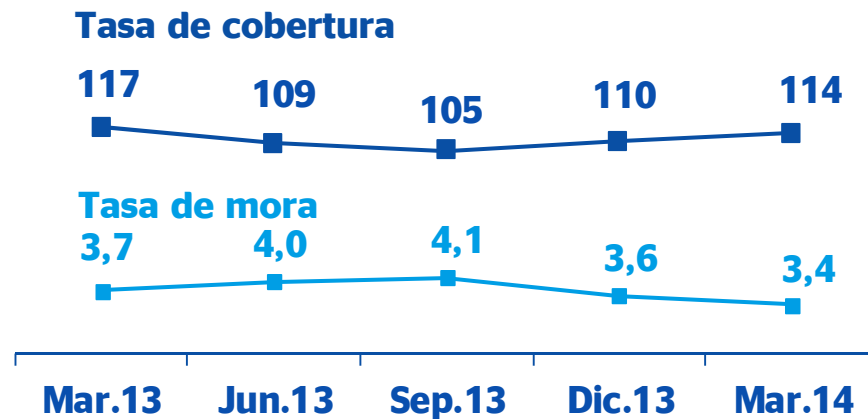
Millones de € constantes



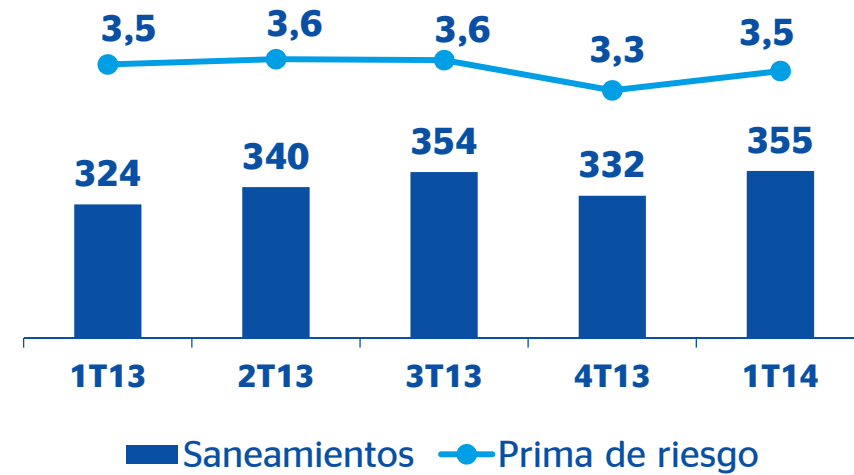
Franquicia líder

México: estabilidad de los indicadores de riesgo

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

México	Acum.	Variación	
		1T14/1T13	
	1T14	Abs.	%
Margen de intereses	1.173	+ 172	17,1
Margen bruto	1.536	+ 140	10,1
Margen neto	968	+ 105	12,2
Resultados antes de impuestos	597	+ 72	13,7
Resultado atribuido	453	+ 58	14,7

América del Sur: dinamismo de la actividad y sólidos ritmos de crecimiento

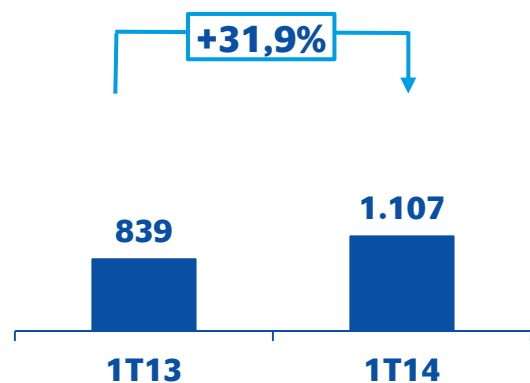
Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes



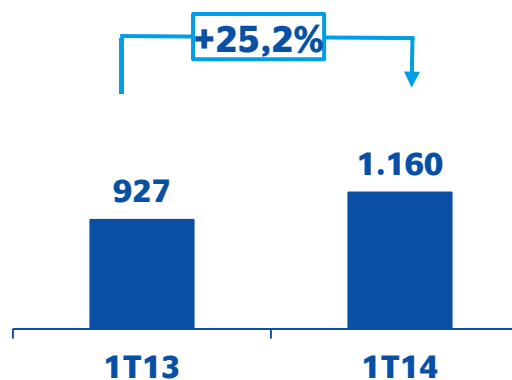
Margen intereses + comisiones

Millones de € constantes



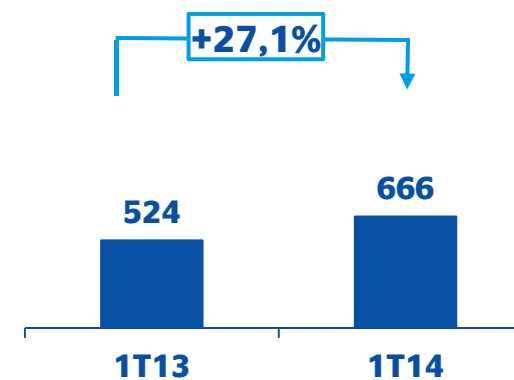
Margen bruto

Millones de € constantes



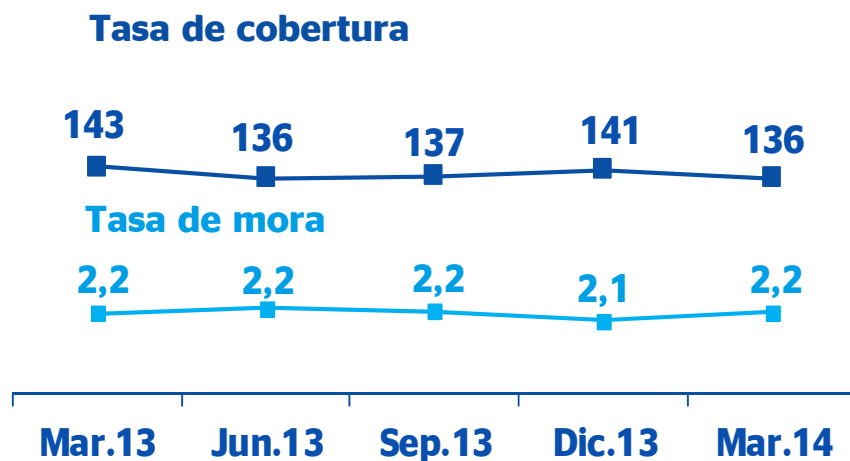
Margen neto

Millones de € constantes

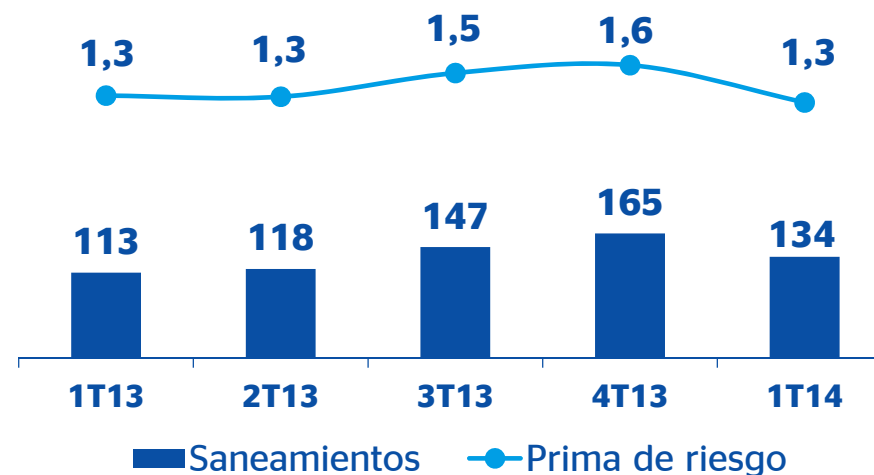


América del Sur: buenos indicadores de riesgo

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



América del Sur: cuenta de resultados

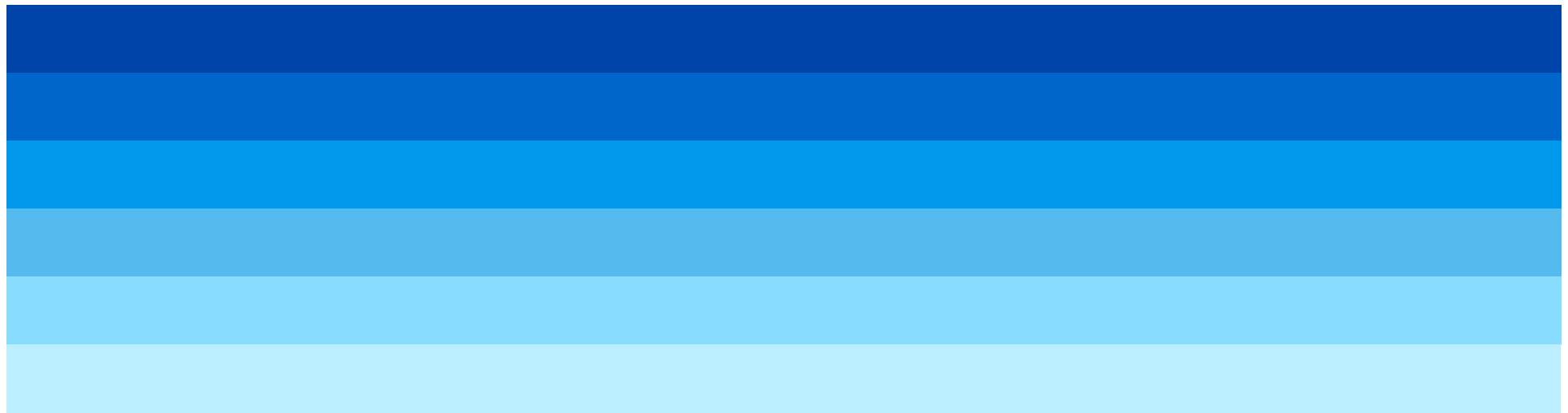
Millones de € constantes

América del Sur	Acum.	Variación 1T14/1T13		
	1T14	Abs.	%	% ex Venezuela
Margen de intereses	934	+ 238	34,1	23,1
Margen bruto	1.160	+ 233	25,2	17,9
Margen neto	666	+ 142	27,1	19,3
Resultados antes de impuestos	503	+ 102	25,4	14,9
Resultado atribuido	244	+ 34	16,0	12,3

Diversificación dentro de la región



Resultados 1^{er} trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 30 abril de 2014