

Resultados 1^{er} trimestre 2015



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 29 de Abril 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.

Cierre de la operación de Catalunya Caixa

Principales mensajes:

Se duplica la cuota de mercado en Cataluña e incremento de 1,5 millones de clientes

Sinergias de costes del 40% sobre la base de costes de Catalunya Caixa

EPS: impacto neutro en 2015, acreativo en 2016 y 300M€ de contribución media anual al beneficio atribuido desde 2018

Impacto asumible en el Core capital de 55 p.b.

Hitos 1T2015:



Crecimiento de los ingresos



Margen Bruto

+16,2%

(1T15 vs 1T14)



Mejora de los indicadores de riesgo



Tasa de Mora

5,6%

Tasa de Cobertura

65%



Fortaleza de capital



Core Capital CRD IV

12,7%

(Phased-in)

10,8%

(Fully-loaded)

Leverage Ratio

6,2%

(Fully-loaded)



Transformación digital



Ventas digitales



1T15
A destacar

- *Aplicando tipo de cambio SIMADI en Venezuela → 193 bs/\$*
- *Venta del 5,6% de CNCB → 583M€ (plusvalía neta)*

Resultados: Crecimiento en el margen de intereses

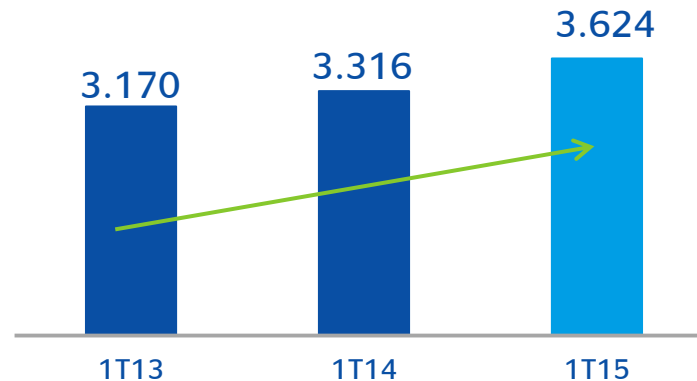
Margen de intereses
1T15 vs 1T14

+17,0%

Aislando efecto divisa

(M€ constantes)

+9,3%



Crecimiento en todas las geografías

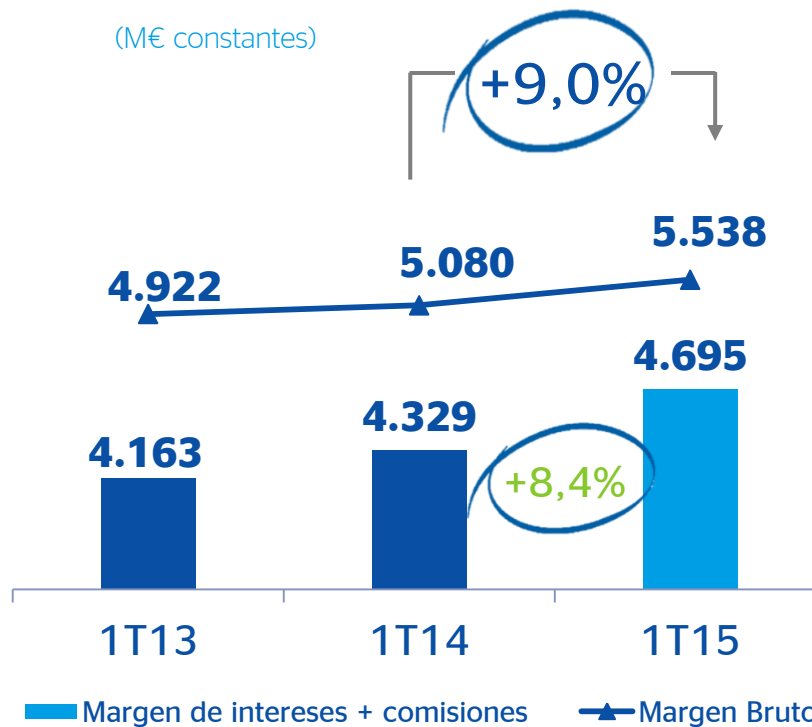
Tendencia positiva de los ingresos...

Margen bruto
1T15 vs 1T14

+16,2%

Aislado efecto divisa

(M€ constantes)



... y costes bajo control, creciendo por debajo de los ingresos...

Costes

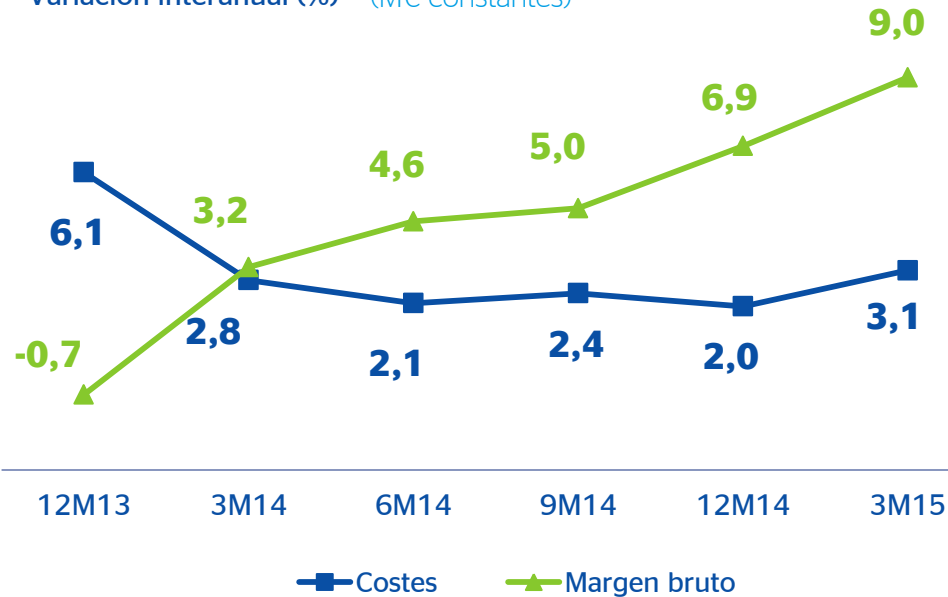
1T15 vs 1T14

+9,6%

Aislado efecto divisa

Margen bruto vs costes

Variación interanual (%) (M€ constantes)



... y dando lugar a un crecimiento significativo del margen neto

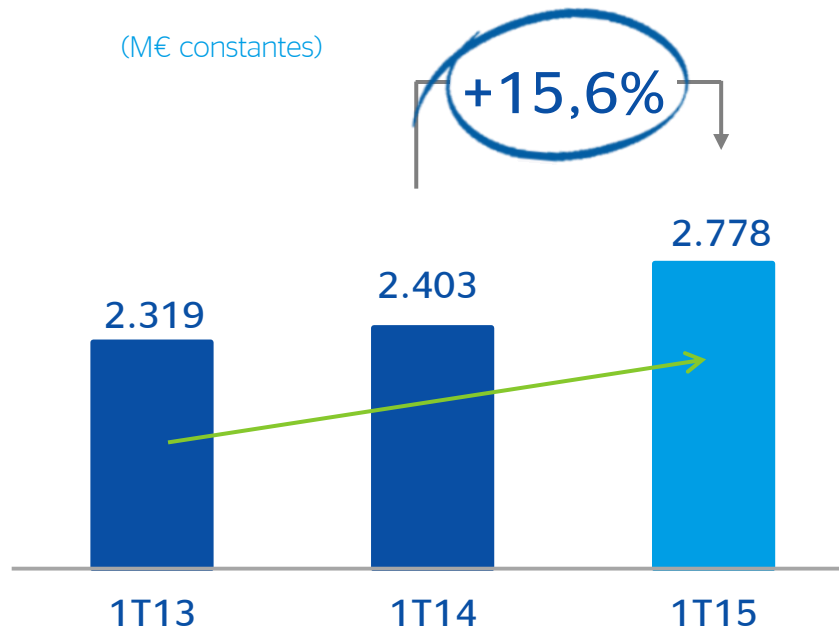
Margen neto
1T15 vs 1T14

+23,5%

Aislando efecto divisa

(M€ constantes)

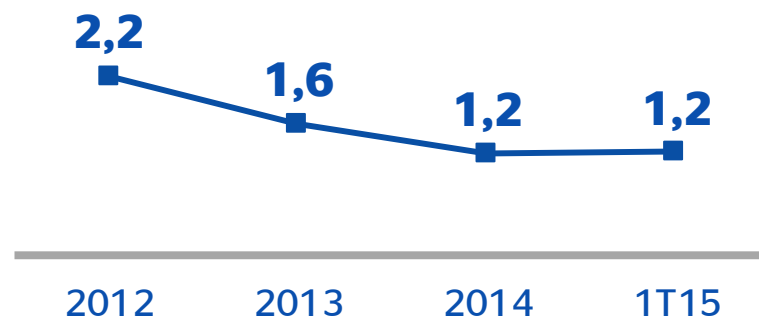
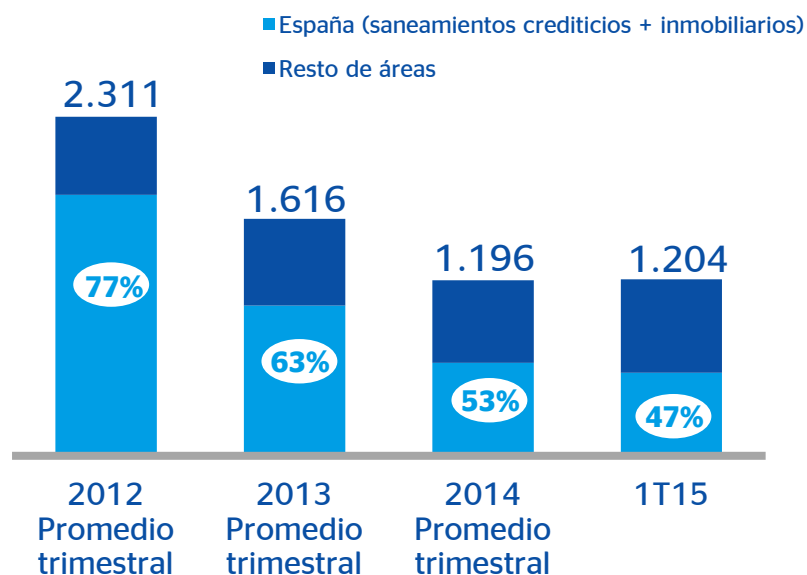
+15,6%



El coste del riesgo se mantiene estable

Saneamientos crediticios + inmobiliarios
M€

Coste del riesgo acumulado
(%)



Cambio de mix

En definitiva, continúa el ciclo de crecimiento de los resultados

M€

Grupo BBVA sin Venezuela	1T15	Variación		
		1T15/1T14		
		Abs.	%	% constantes
Margen de intereses	3.624	+ 527	17,0	9,3
Margen bruto	5.538	+ 770	16,2	9,0
Margen neto	2.778	+ 529	23,5	15,6
Resultado antes de impuestos	1.395	+ 529	61,2	43,0
BDI ex operaciones corporativas	1.030	+ 388	60,5	42,2
Resultado op. corporativas	583	+ 583	n.s.	n.s.
Resultado atribuido (ex Venezuela)	1.521	+ 954	n.s.	n.s.
Resultado atribuido (total Grupo)	1.536	+ 912	n.s.	n.s.
Resultado atribuido (total Grupo; ex op. corporativas)	953	+329	52,8	47,2

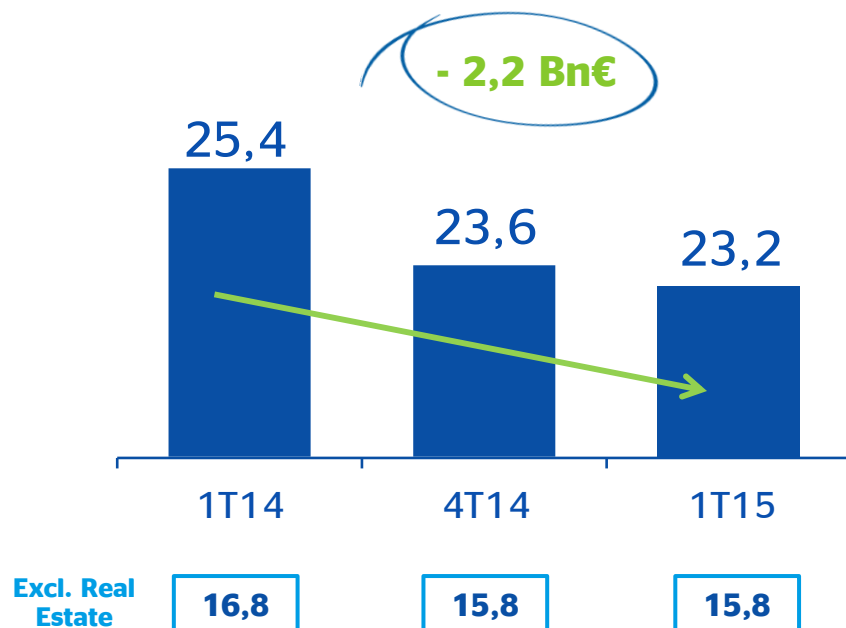
Crecimiento de
ingresos

Control de costes

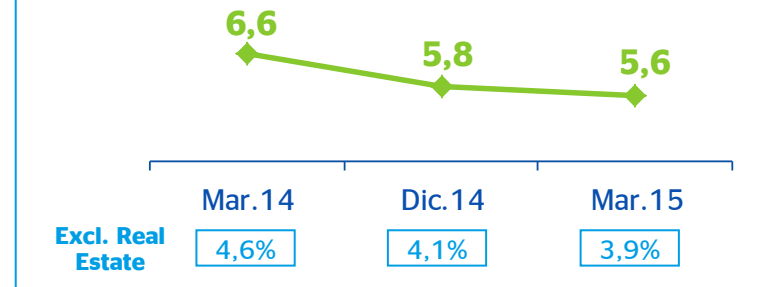
Operaciones
corporativas

Riesgos: los indicadores continúan mejorando

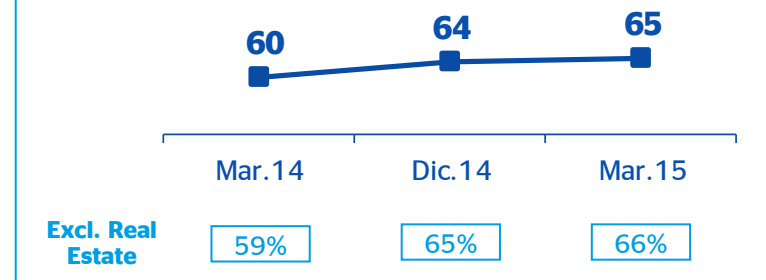
Saldos dudosos
Bn€



Tasa de mora (%)



Tasa de cobertura (%)



Capital

Fortaleza y solidez de ratios regulatorios

Core Capital CRD IV

12,7%

(Phased-in)

10,8%

(Fully-loaded)

1T15 Pro-forma*

Core Capital CRD IV

9,8%_e

(Fully-loaded)

Capital de gran calidad

✓ Mayor ratio de densidad de APRs vs los peers europeos (52%)

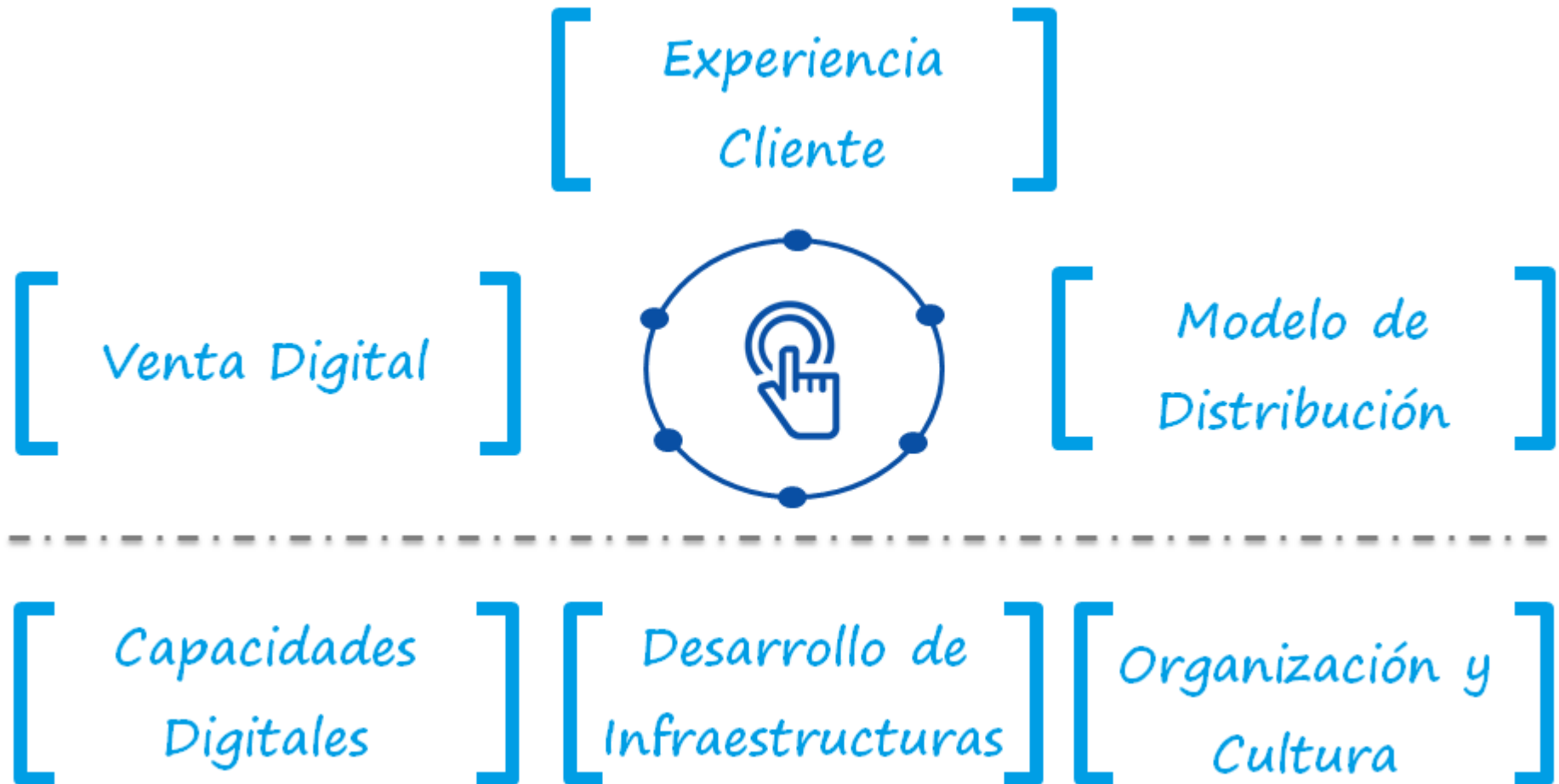
✓ Leverage ratio

6,2%
(Fully-loaded)

Gestión del capital

- Emisión de 1,5 Bn€ de AT1
- Impacto estimado del TLAC gestionable

Framework de Transformación Digital

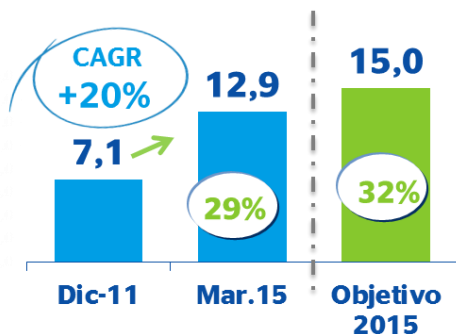


Ventas Digitales

Plan de digitalización de clientes

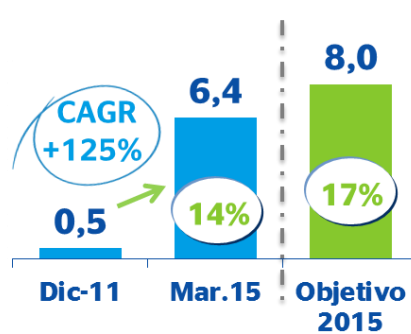
Cientes Digitales Activos

Grupo BBVA - Millones, % penetración



Cientes móviles Activos

Grupo BBVA - Millones, % penetración



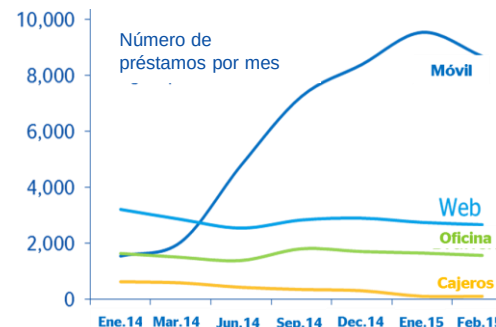
Nota: datos incluyen Garanti. Ene.15 para AdS y Mar.15 para España, México, Garanti y EE.UU.

Plan de digitalización de productos

- **Digitalización de productos tradicionales:** hipotecas, one click loan
- **Lanzamiento de productos nativos:** Link, NBA AmEx, Wallet, Wibe

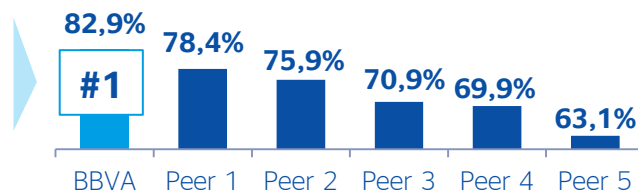
Optimización de las ventas

Financiación al consumo para compras a través de tarjetas (España)

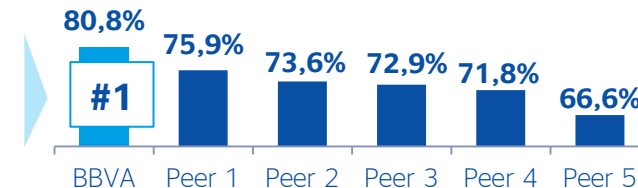


Experiencia cliente

Satisfacción banca móvil (España)



Satisfacción banca online (España)



Fuente: FRS 2014. Peer Group: BKIA, CXBK, POP, SAB, SAN

Capacidades digitales



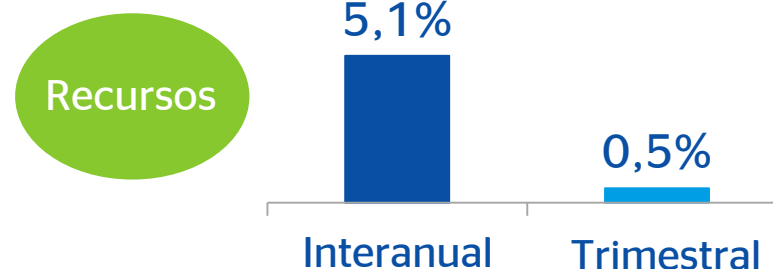
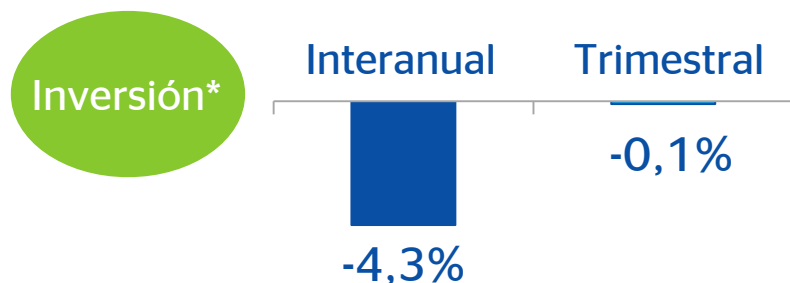


Áreas de Negocio



España actividad bancaria

Actividad (variación interanual y trimestral)

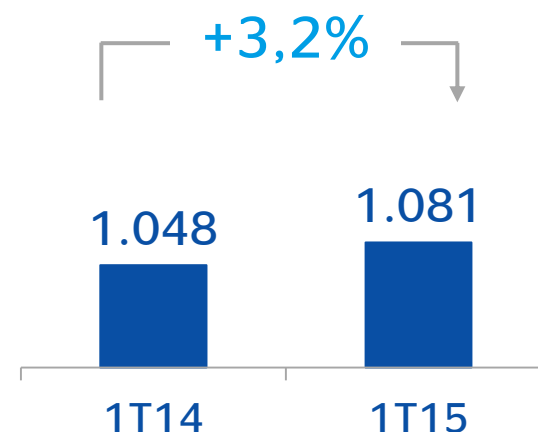
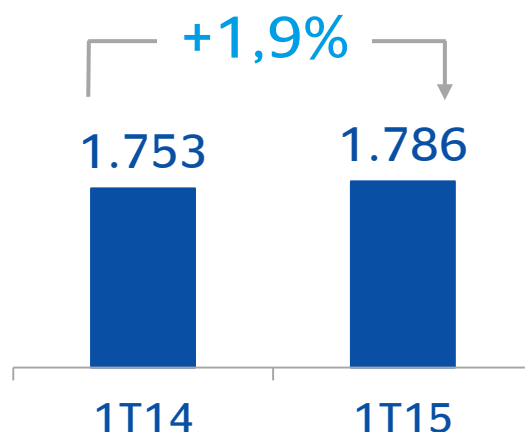
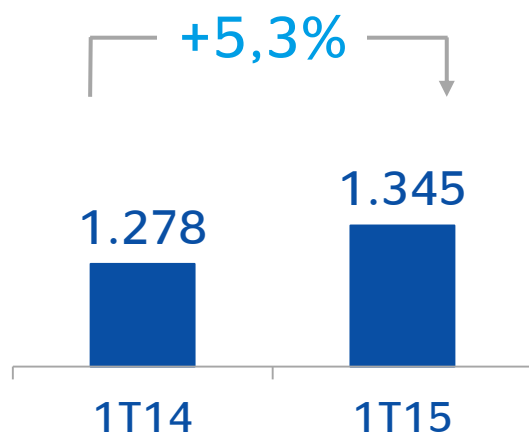


Resultados (M€)

Margen de intereses + comisiones

Margen Bruto

Margen Neto

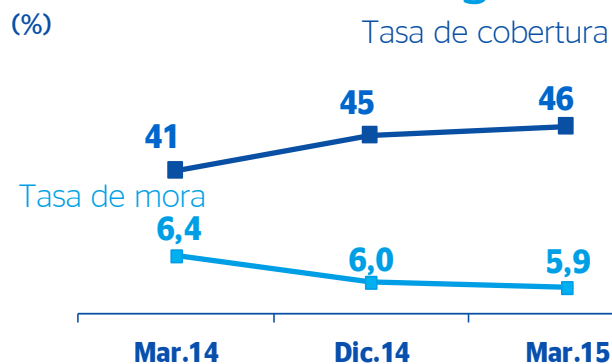




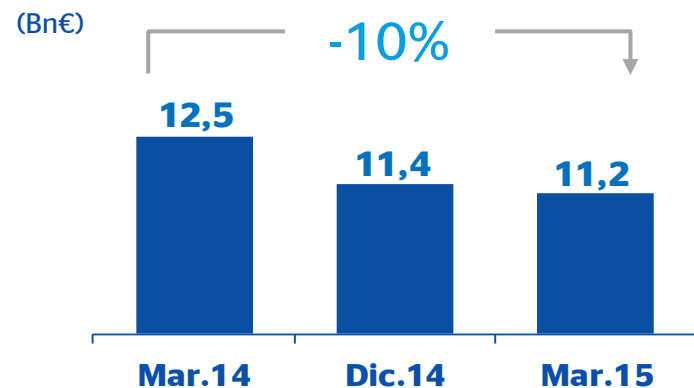
España actividad bancaria

Riesgos

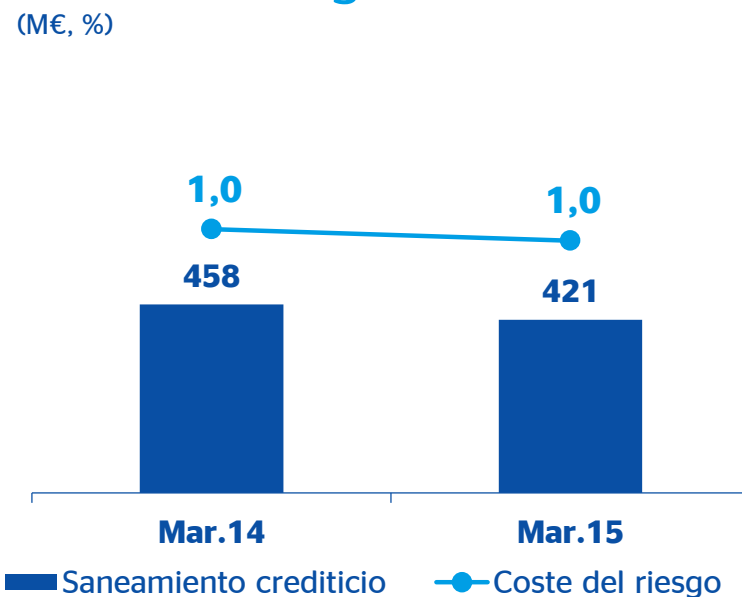
Indicadores de riesgo



Saldos dudosos



Saneamiento crediticio y coste del riesgo





España actividad bancaria

Cuenta de Resultados (M€)

España Actividad Bancaria	1T15	Variación	
		1T15/1T14	
		Abs.	%
Margen de intereses	968	+ 37	3,9
Margen bruto	1.786	+ 33	1,9
Margen neto	1.081	+ 34	3,2
Resultado antes de impuestos	496	- 54	-9,8
Resultado atribuido	347	- 37	-9,6

Dinamismo en la facturación

Control de costes

Avance en el plan de transformación digital



España actividad inmobiliaria

Mercado

Tendencias Positivas

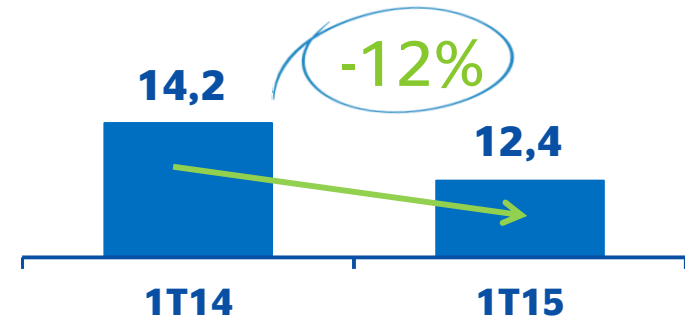
- Las ventas continúan creciendo
- Estabilización de los precios
- Crecimiento del crédito hipotecario
- Reducción del inventario de obra terminada

BBVA

- Nueva estrategia de ventas
- Maximizando valor
- Ventas: plusvalías en 1T15

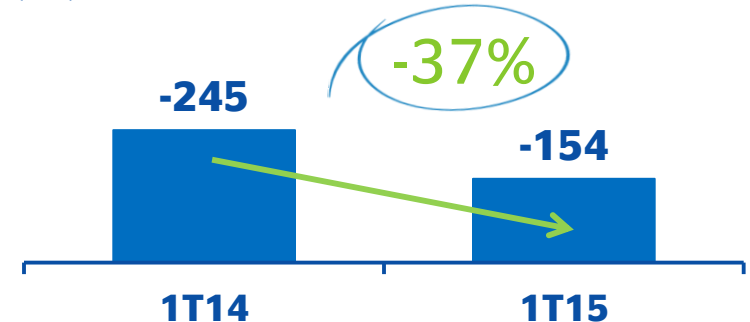
Exposición neta*

(Bn€)



Beneficio atribuido

(M€)



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



Estados Unidos

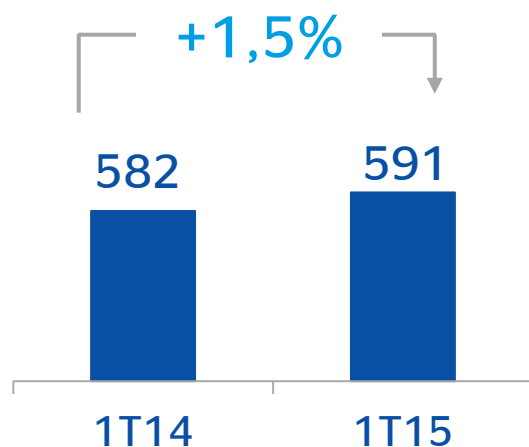
Actividad (variación interanual, € constantes)

Inversión* **+12,2%**

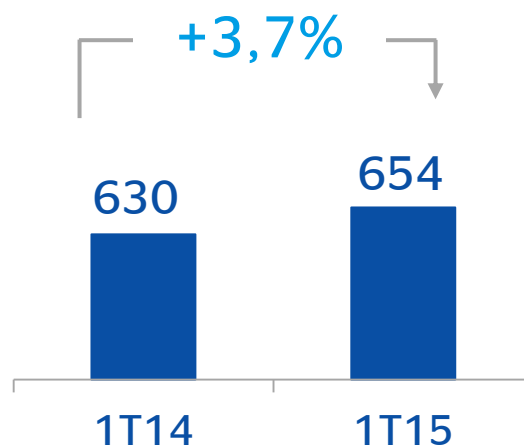
Recursos **+15,3%**

Resultados (M€ constantes)

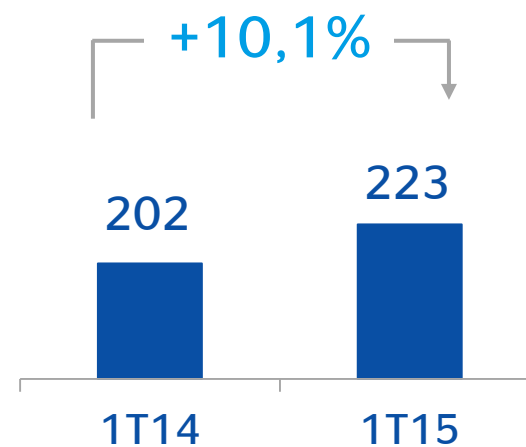
Margen de intereses + comisiones



Margen bruto



Margen neto





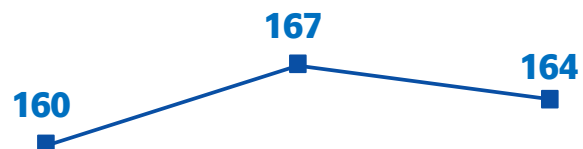
Estados Unidos

Riesgos

Indicadores de riesgo

(%)

Tasa de cobertura



Tasa de mora



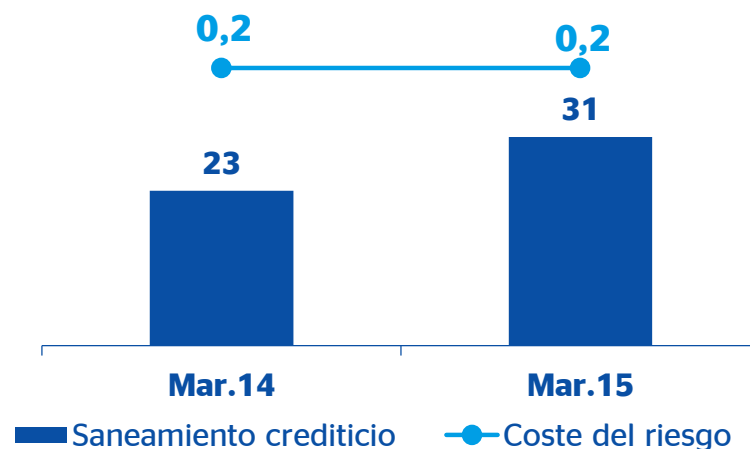
Mar.14

Dic.14

Mar.15

Saneamiento crediticio y coste del riesgo

(M€ constantes, %)



Mar.14

Mar.15

Saneamiento crediticio

Coste del riesgo



Estados Unidos

Cuenta de Resultados (M€ constantes)

EE.UU.	1T15	Variación	
		1T15/1T14	
		Abs.	%
Margen de intereses	435	+ 15	3,5
Margen bruto	654	+ 23	3,7
Margen neto	223	+ 21	10,1
Resultado antes de impuestos	191	+ 16	9,1
Resultado atribuido	136	+ 7	5,6

Sólido crecimiento económico → Márgenes fuertes

Los resultados de DFAST & CCAR demuestran solidez

M&A digital: Spring Studio



México

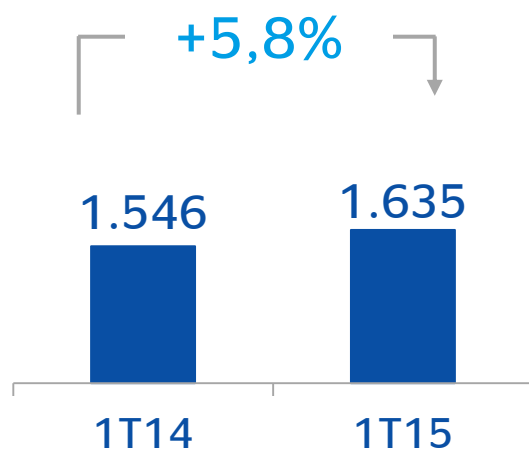
Actividad (variación interanual, € constantes)

Inversión* **+14,1%**

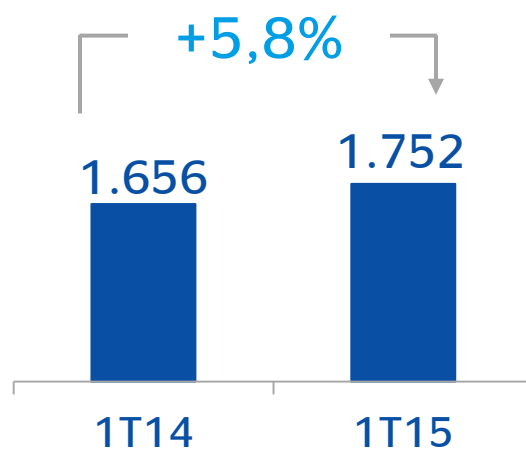
Recursos **+14,5%**

Resultados (M€ constantes)

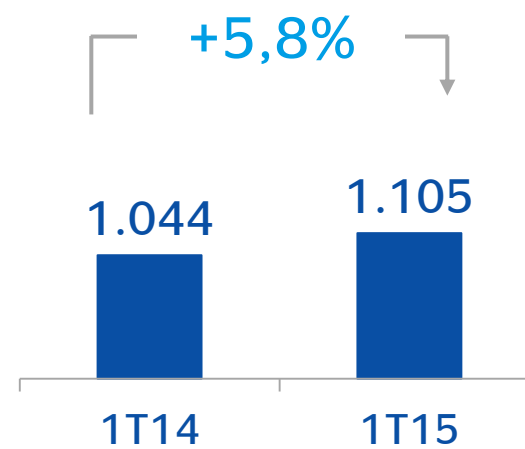
Margen de intereses + comisiones



Margen bruto



Margen neto

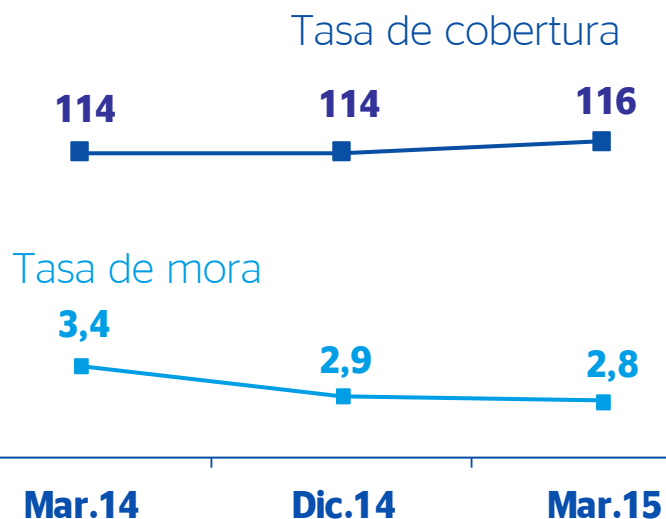




Riesgos

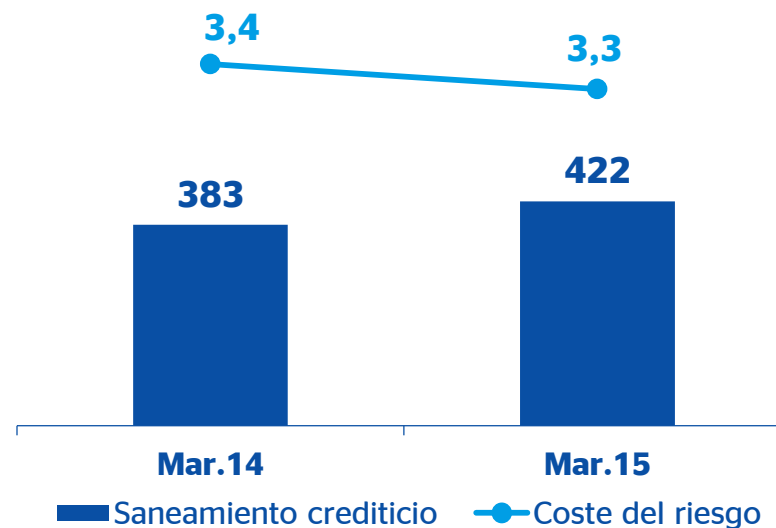
Indicadores de riesgos

(%)



Saneamiento crediticio y coste del riesgo

(M€ constantes, %)





Cuenta de Resultados (M€ constantes)

México	1T15	Variación	
		1T15/1T14	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.340	+ 77	6,1
Margen bruto	1.752	+ 96	5,8
Margen neto	1.105	+ 61	5,8
Resultado antes de impuestos	693	+ 50	7,7
Resultado atribuido	524	+ 35	7,1

Crecimiento de la actividad a doble dígito

Estabilidad en los indicadores de riesgo

Franquicia líder en México



América del Sur sin Ven

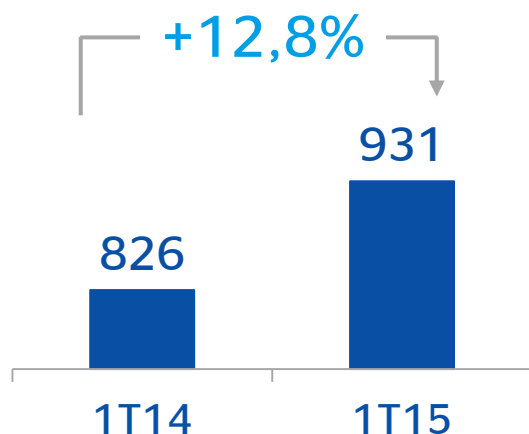
Actividad (variación interanual, € constantes)

Inversión* +12,5%

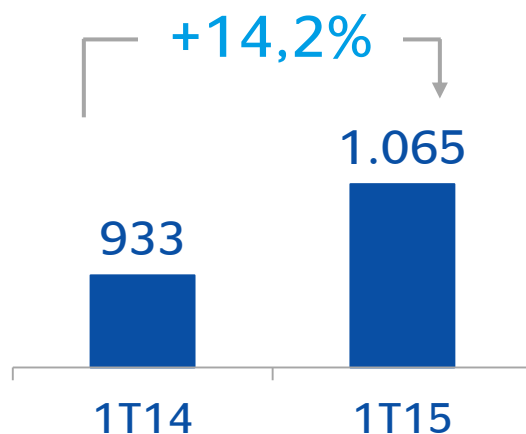
Recursos +11,0%

Resultados (M€ constantes)

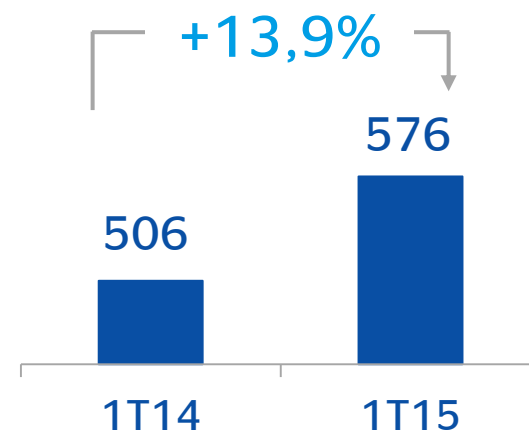
Margen de intereses + comisiones



Margen bruto



Margen neto



* Crédito bruto a la clientela
Nota: actividad excluye repos.

Nota: Para poder explicar de forma más clara la evolución de la cuenta de resultados del área, se han excluido los resultados de Venezuela, impactados por la adopción del SIMADI en 1T15. Más detalles en el anexo de la página 38 de esta presentación.

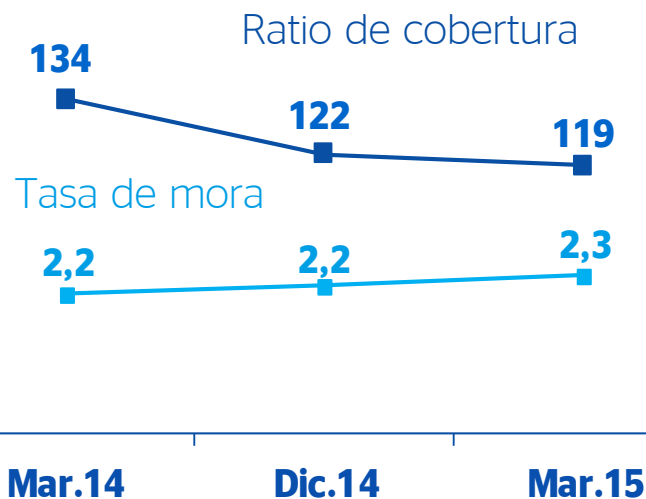


América del Sur sin Ven

Riesgos

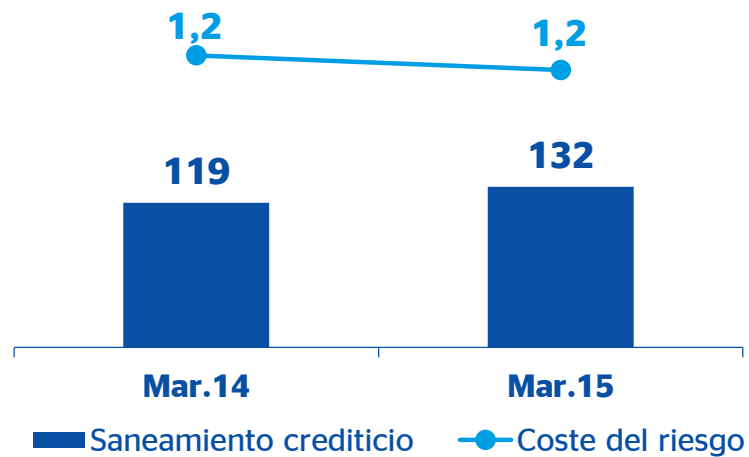
Indicadores de riesgo

(%)



Saneamiento crediticio y coste del riesgo

(M€ constantes, %)





América del Sur sin Ven

Cuenta de Resultados (M€ constantes)

América del Sur sin Venezuela	1T15	Variación 1T15/1T14	
		Abs.	%
Margen de intereses	763	+ 84	12,3
Margen bruto	1.065	+ 133	14,2
Margen neto	576	+ 71	13,9
Resultado antes de impuestos	421	+ 49	13,1
Resultado atribuido	213	+ 16	8,1

Mantenimiento de contribución relevante para el Grupo

La región andina continúa siendo la palanca de crecimiento

Venezuela: aportación limitada a la cuenta de resultados



Turquía

Garanti

- ✓ Se espera que el crecimiento del PIB en 2015 sea mayor que el 2,9% de 2014
- ✓ Elevado crecimiento potencial a largo plazo por su atractiva demografía y la baja penetración bancaria
- ✓ Exitosa gestión de los diferenciales de la clientela
- ✓ Elevada calidad de sus activos

Resultados 1T15

M€ constantes

Var. interanual

MI + comisiones	260	+26,2%
Margen bruto	250	+8,9%
Margen neto	140	+8,4%
Resultado atribuido	86	+12,2%

Resultados 1^{er} trimestre 2015

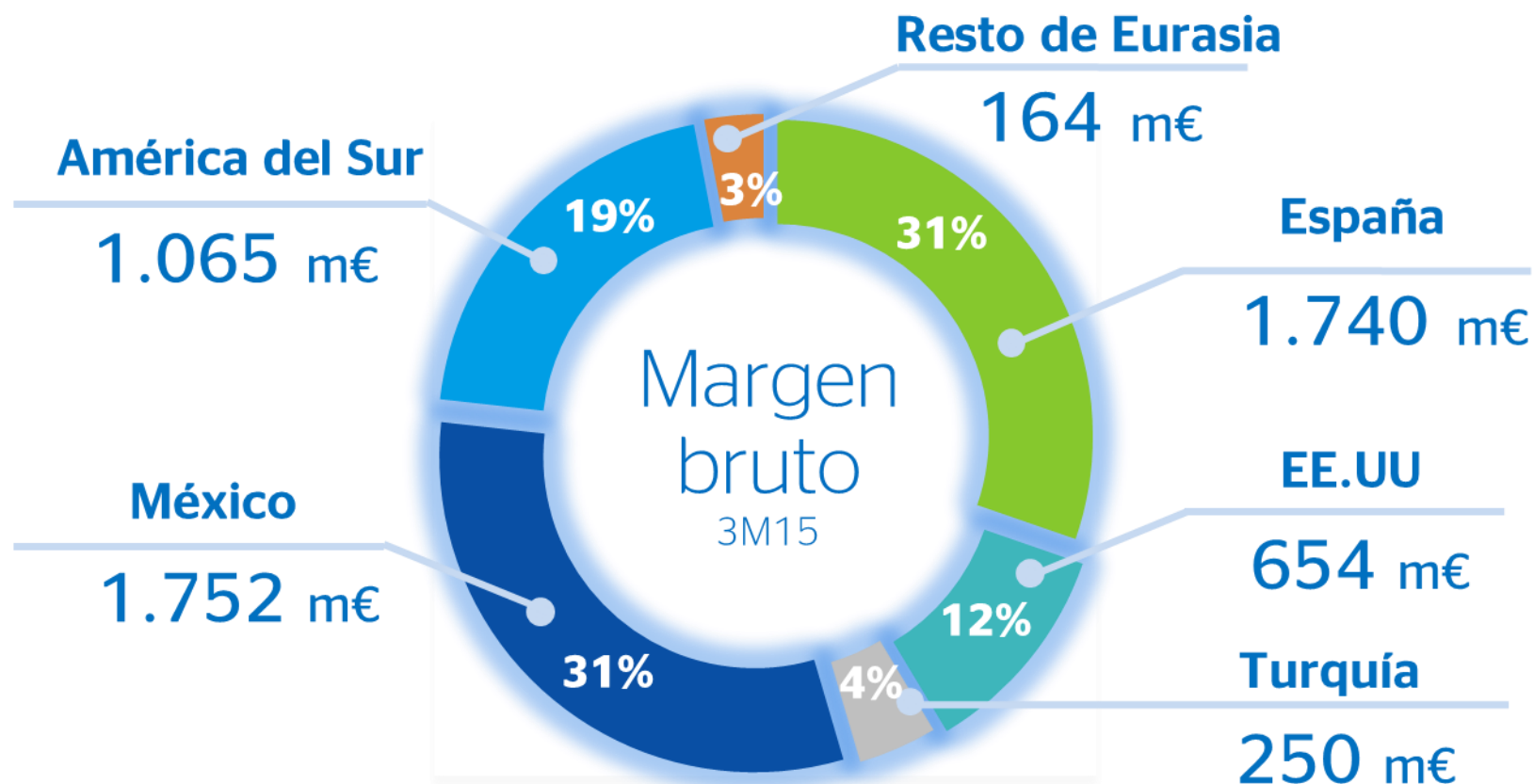
A series of horizontal stripes in various shades of blue, ranging from dark navy to light sky blue, spanning the width of the slide below the title.

Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 29 de Abril de 2015

Anexos

Margen bruto: contribución

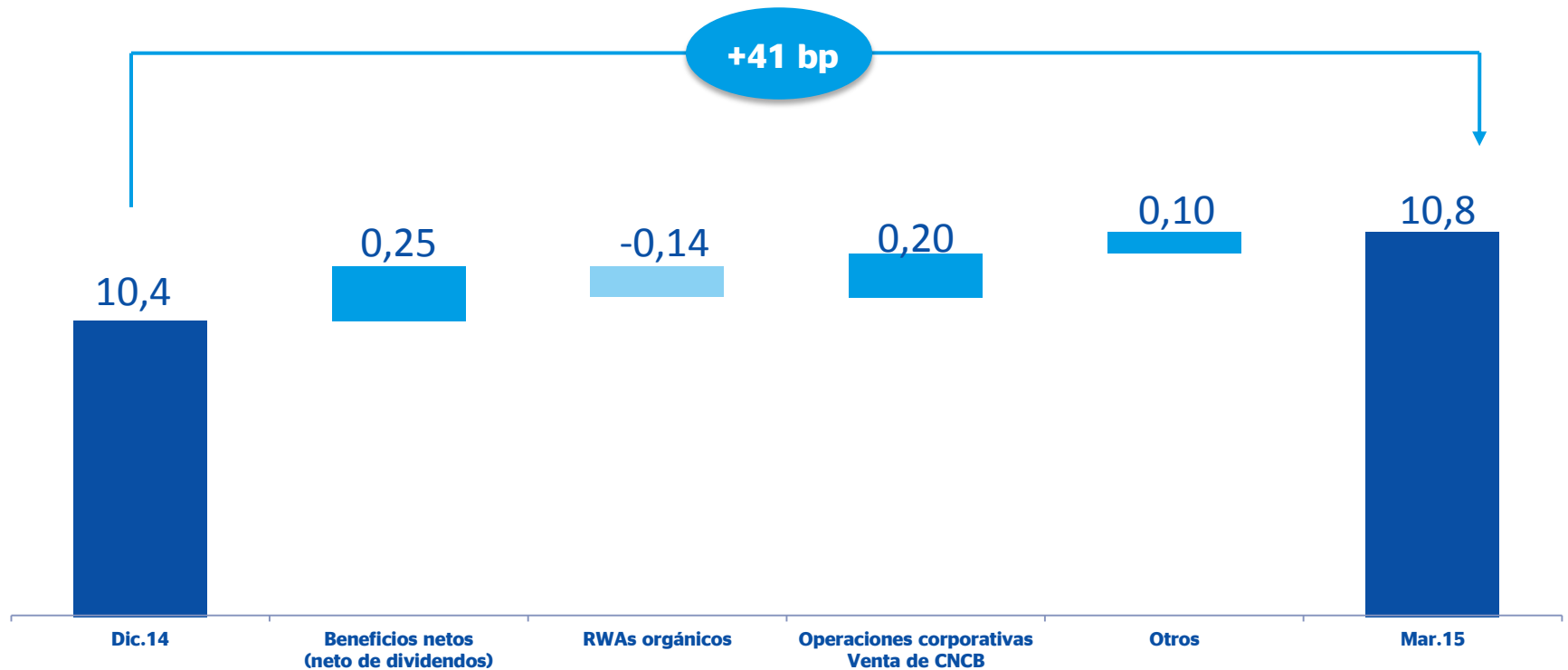


Note: sin actividades corporativas

Nota: no incluye Venezuela

Capital: Evolución del core capital fully-loaded de 2015

CET1 Fully loaded
Grupo BBVA
(%)



Cuenta de resultados del Grupo BBVA (M€)

Grupo BBVA	1T15	Variación			
		1T15/1T14			
		Abs.	%	Abs. constantes	% constantes
Margen de intereses	3.663	+ 272	8,0	+ 325	9,7
Margen bruto	5.632	+ 581	11,5	+ 531	10,4
Margen neto	2.857	+ 419	17,2	+ 440	18,2
Resultado antes de impuestos	1.442	+ 425	41,8	+ 455	46,1
BDI. Operaciones continuadas	1.056	+ 312	42,0	+ 324	44,3
Rdo. Operaciones corporativas	583	+ 583	n.s.	+ 583	n.s.
Resultado atribuido	1.536	+ 912	n.s.	+ 889	n.s.

Cuenta de resultados proforma de Catalunya Caixa (M€)

Catalunya Caixa Proforma	Dic.14
Margen de intereses	323
Margen bruto	541
Margen neto	6
Resultados antes de impuestos	4
Resultado atribuido	20

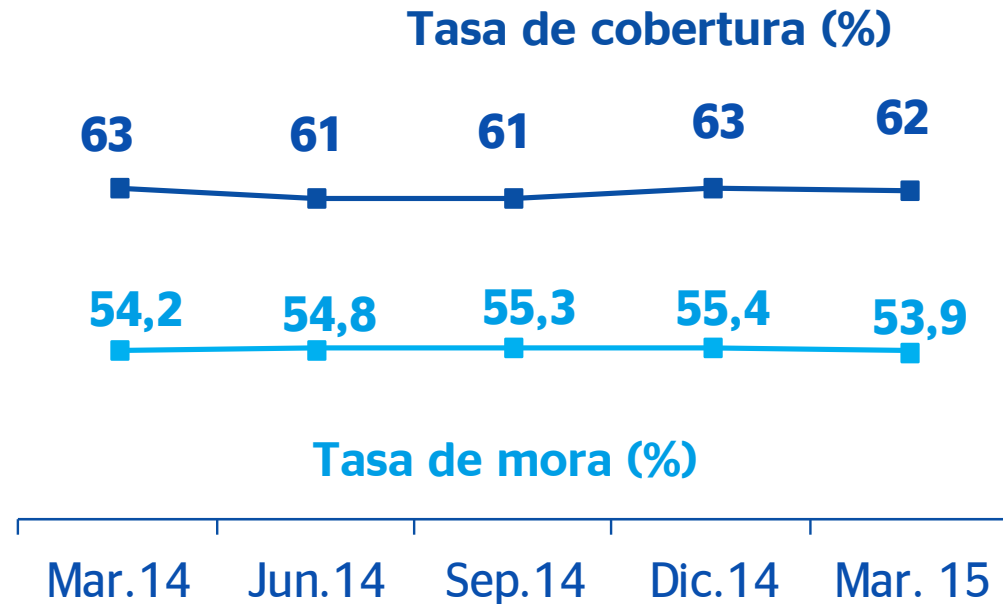
1,5 millones de
clientes

*Crédito bruto a la
clientela
24,9 Bn€

*Recursos de clientes
25,5 Bn€

*Dic'14

Riesgo: Actividad inmobiliaria de España



Cuenta de resultados de RE (M€)

Actividad Inmobiliaria de España	1T15	Variación	
		1T15/1T14	
		Abs.	%
Margen de intereses	-9	- 2	29,4
Margen bruto	-46	+ 12	-20,3
Margen neto	-79	+ 15	-16,3
Saneamiento crediticio	-57	+ 18	-24,4
Provisiones (netas) y otras ganancias (pérdidas)	-85	+ 93	-52,2
Otros	0	+ 6	n.s.
Resultado antes de impuestos	-221	+ 132	-37,5
Resultado atribuido	-154	+ 91	-37,2

Cuenta de resultados del Resto de Eurasia

(M€ constantes)

Resto de Eurasia	1T15	Variación	
		1T15 / 1T14	
		Abs.	%
Margen de intereses	46	- 2	-3,2
Margen bruto	164	+ 6	3,7
Operating income	74	+ 3	4,3
Resultado antes de impuestos	56	+ 7	13,8
Beneficio atribuido	36	- 2	-4,4

Cuenta de resultados de Venezuela (M€)

Venezuela	1T15	Variación			
		1T15/1T14			
		Abs.	%	Abs. constantes	% constantes
Margen de intereses	39	- 254	-86,7	+ 17	78,4
Margen bruto	94	- 189	-66,8	+ 73	n.s.
Margen neto	79	- 110	-58,2	+ 65	n.s.
Resultado antes de impuestos	47	- 104	-69,0	+ 36	n.s.
BDI ex operaciones corporativas	26	- 76	-74,5	+ 18	n.s.
Resultado atribuido	15	- 42	-74,2	+ 10	n.s.

Cuenta de resultados del Centro Corporativo (M€)

Centro Corporativo	1T15	Variación	
		1T15/1T14	
		Abs.	%
Margen de intereses	-129	+ 49	-27,6
Margen bruto	-86	+ 139	-61,8
Margen neto	-343	+ 161	-31,9
Resultado antes de impuestos	-349	+ 210	-37,6
Resultado op. corporativas	583	+ 583	n.s.
Resultado atribuido	333	+ 758	n.s.

Diferenciales de la Clientela

Diferenciales clientela	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
España	1,77%	1,83%	1,92%	1,94%	1,93%
EEUU	3,32%	3,26%	3,13%	3,18%	3,13%
México	11,36%	11,22%	11,05%	11,23%	10,94%
Argentina	14,68%	15,37%	16,37%	17,34%	16,70%
Chile	3,89%	4,57%	3,43%	4,80%	2,84%
Colombia	7,15%	6,82%	6,42%	6,31%	6,49%
Perú	7,54%	7,38%	7,16%	7,36%	7,22%
Venezuela	17,21%	17,33%	16,99%	17,94%	17,71%

* EE.UU. No incluye actividad NY

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