



BBVA

Resultados 3T16

27 de octubre de 2016

Carlos Torres Vila
Consejero Delegado

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.

Aspectos destacados 3T16

Continúa la tendencia positiva en ingresos recurrentes

+5,6%
vs 3T15, € constantes

One-offs en el trimestre

-94 M€
Provisiones adicionales para mejorar la eficiencia
75 M€
Venta CNCB

Sólido perfil de riesgo

Tasa de mora: **5,1%**
Coste del riesgo: **0,9%**

Fuerte generación de capital

11,00%;
+29 p.b.
CET1 FL vs. 2T16

Resultado atribuido

965 M€ (3T16)

+23,1%
(3T16 vs. 3T15 ex. Op. Corp., €)

+37,4%
(3T16 vs. 3T15 ex. Op. Corp., € constantes)

Sólidos resultados trimestrales, resistencia en ingresos
Provisiones de reestructuración adicionales para mejorar la eficiencia compensadas con mayor ROF

Resumen 3T16

Grupo BBVA (M€)	3T16	Variación 3T16/3T15		
		%	% constantes	
Margen de intereses	4.310	-4,0	5,5	✓ Sólido comportamiento
Comisiones	1.207	-1,5	6,1	
Resultados de operaciones financieras	577	n.s.	n.s.	✓ Plusvalías CNCB (75 M€)
Otros ingresos netos	104	-21,4	-43,0	
Margen bruto	6.198	3,6	12,7	
Gastos de explotación	-3.216	-2,7	4,3	✓ Esfuerzo en control de costes
Margen neto	2.982	11,5	23,3	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.004	-6,6	0,7	✓ Estable en niveles bajos
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-262	-15,4	-13,5	✓ Menores saneamientos en RE y costes de reestructuración en España
Beneficio antes de impuestos	1.716	33,1	52,8	
Impuesto sobre beneficios	-465	58,4	n.s.	
Beneficio ex operaciones corporativas	1.251	25,6	39,8	
Resultados de operaciones corporativas	0	n.s.	n.s.	
Resultado atribuido a la minoría	-286	35,0	48,5	
Beneficio atribuido al Grupo	965	n.s.	n.s.	
Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)	965	23,1	37,4	

Resultados *Footprint* bien diversificado

Resultado atribuido ex operaciones corporativas
3T16 vs. 3T15 desglose; (M€ constantes; %)

BBVA


Grupo BBVA	975	+37,4%
España*	211	+50,1%
Estados Unidos	120	+2,3%
Turquía	141	+91,5%
México	486	+13,0%
América del Sur	179	-7,4%
Resto de Eurasia	26	+11,8%
Centro Corporativo ex Op. Corp.	-186	-30,3%

(*) España incluye Actividad Bancaria y Real Estate.

Resumen 9M16

**GRUPO CON GARANTI
HOMOGÉNEO**

Grupo BBVA (M€)	9M16	Variación 9M16/9M15		Variación 9M16/9M15		
		%	% constantes	%	% constantes	
Margen de intereses	12.674	5,5	18,1	-4,6	7,0	✓ Sólido comportamiento
Comisiones	3.557	3,3	12,5	-4,8	4,0	
Resultados de operaciones financieras	1.753	12,5	24,3	17,4	29,5	
Otros ingresos netos	446	-14,8	-20,3	-18,9	-23,5	✓ Contribución FUR (122 M€ en 2T16)
Margen bruto	18.431	5,1	16,2	-3,3	7,1	✓ Esfuerzo continuo en control de costes
Gastos de explotación	-9.549	5,8	14,8	-1,4	7,4	
Margen neto	8.882	4,4	17,7	-5,3	6,9	✓ Disminuyen en España
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-3.114	-5,1	3,7	-10,9	-2,4	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-661	-25,8	-21,8	-25,7	-21,7	✓ Menores saneamientos en RE
Beneficio antes de impuestos	5.107	17,8	38,2	2,2	19,5	
Impuesto sobre beneficios	-1.385	24,9	53,4	11,4	35,8	
Beneficio ex operaciones corporativas	3.722	15,4	33,2	-0,9	14,4	
Resultados de operaciones corporativas	0	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	
Resultado atribuido a la minoría	-925	n.s.	n.s.	11,0	26,8	
Beneficio atribuido al Grupo	2.797	64,3	n.s.	54,7	98,1	✓ Impacto negativo por TC
Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)	2.797	-0,6	15,0	-4,2	10,8	

RESULTADOS Margen bruto

Margen de intereses

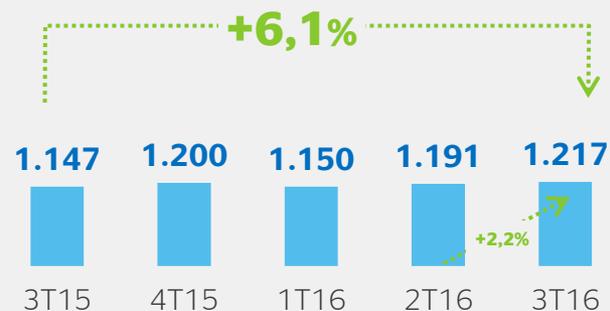
(M€ constantes)



Se mantiene tendencia de crecimiento

Comisiones

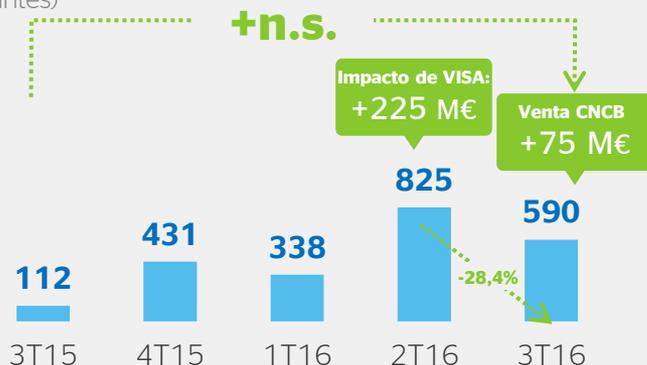
(M€ constantes)



Apoyado en mercados emergentes

ROF

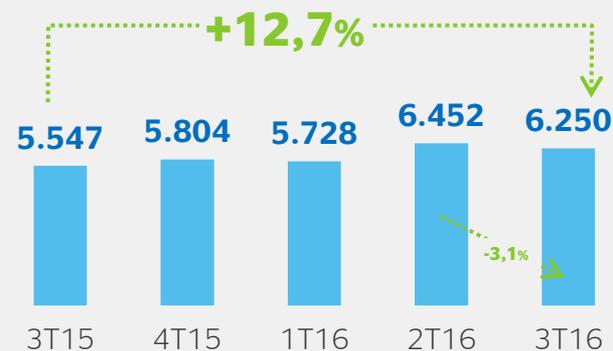
(M€ constantes)



Excelente ROF en el trimestre

Margen bruto

(M€ constantes)

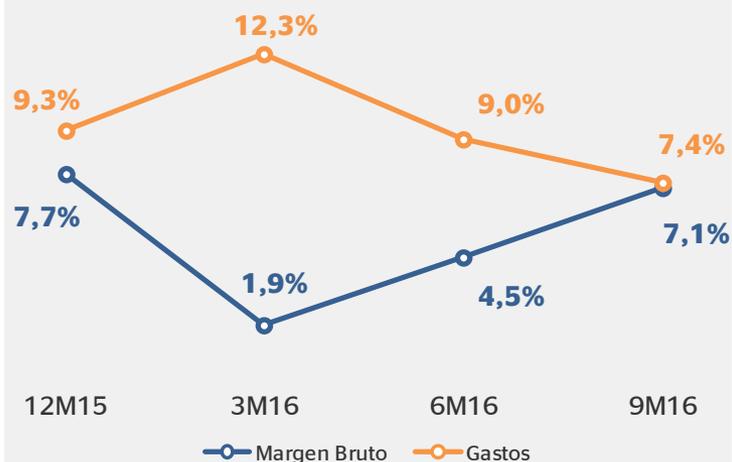


Apoyado en ingresos recurrentes

RESULTADOS Gastos

Mandíbulas operativas grupo

acumulado (%); (M€ constantes)



Ejemplos ilustrativos

ESPAÑA:

- ✓ Integración de CX y cierre de 436 oficinas
- ✓ Cierre de 100 oficinas adicionales
- ✓ 2.000 salidas estimadas en el año
- ✓ Optimización de la plantilla de caja
- ✓ Reingeniería de operaciones en PYMES y Recuperaciones

EEUU:

- ✓ Revisión del negocio de CIB: racionalización de la estructura organizativa

CENTRO CORPORATIVO:

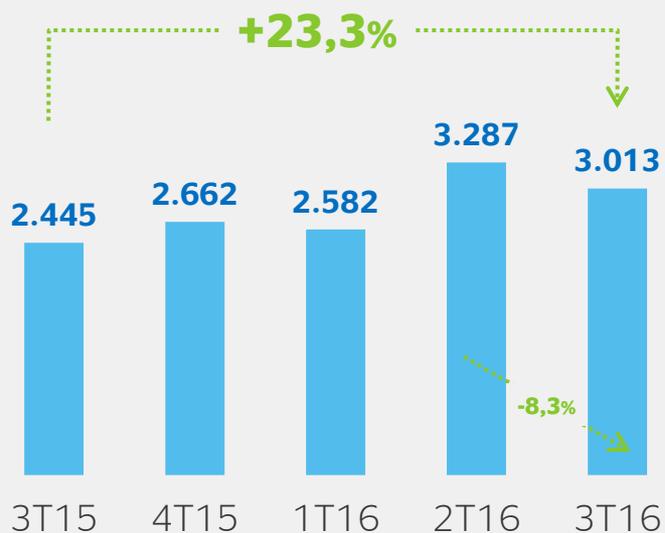
- ✓ Eficiencia en tecnología: alianzas y colaboraciones estratégicas con Cisco, Red Hat y Amazon Web Services.
- ✓ Optimización de recursos en edificios corporativos

- ✓ Esfuerzo continuo en control de costes
- ✓ Mejora en eficiencia
- ✓ Integración CX finalizada con éxito en septiembre
- ✓ Provisiones adicionales de 94 M€ compensados en atribuido con ROF del trimestre

RESULTADOS Margen neto

3T16 vs. 3T15

(M€ constantes)



3T16 vs. 3T15

(M€ constantes)

	España*	-6,2%
	Estados Unidos	+14,5%
	Turquía	+81,1%
	México	+12,4%
	América del Sur	+3,2%

Crecimiento en todas las geografías excepto España

(*) España incluye actividad bancaria y Real Estate.

RIESGOS Sólida calidad de los activos

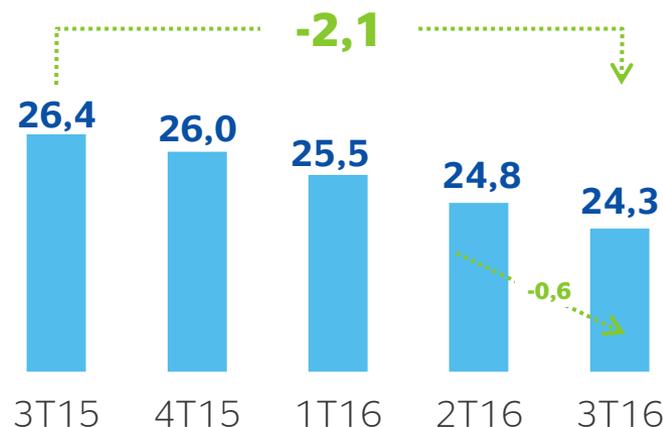
Pérdidas por deterioro de activos financieros e inmobiliarios

(M€ constantes)



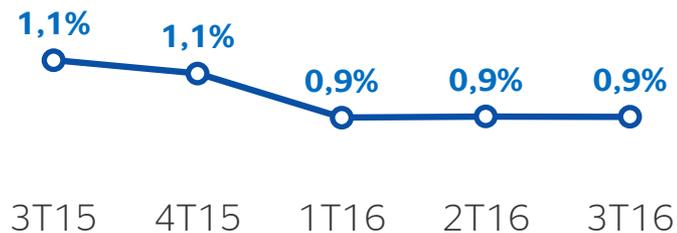
Dudosos

(Bn €)



Coste del riesgo

(acumulado %)



Tasa de mora y tasa de cobertura

(%)



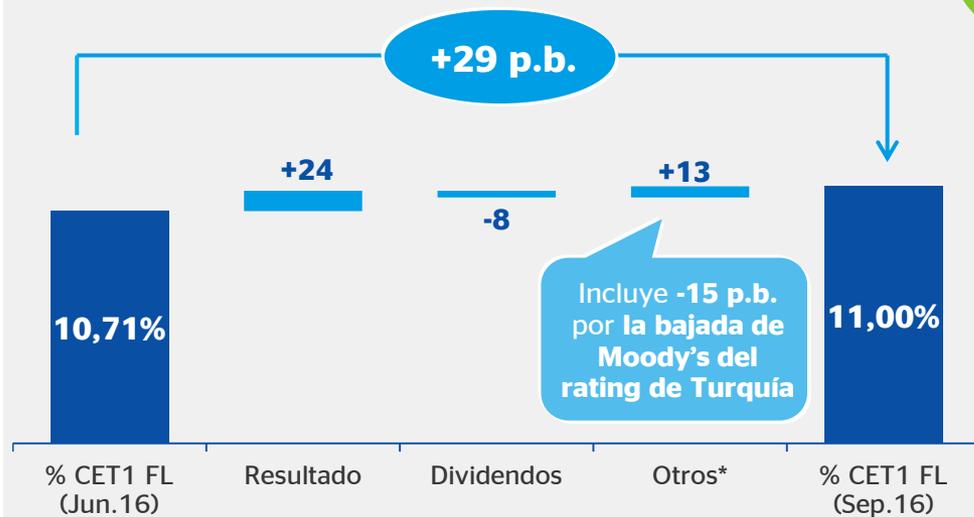
Evolución de los indicadores de riesgo mejor de lo esperado

Nota: Turquía en términos homogéneos, se incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15.

CAPITAL Sólidos ratios de capital

CET1 *fully-loaded* Grupo BBVA

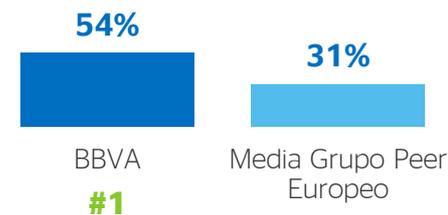
(%, p.b.)



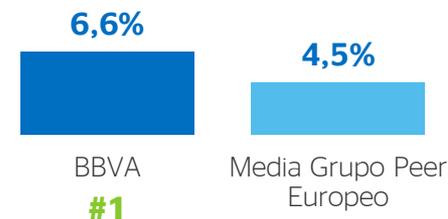
CET1 *phased-in*:
12,26%

Capital de elevada calidad

APRs/ Total activos



Ratio de apalancamiento



Alcanzado el objetivo del 11% CET1 FL antes de 2017
Requerimientos AT1 y T2 ya cubiertos

Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Cifras Grupo Peer Europeo a 1S16.

Otros incluye, entre otros, bajada de rating de Turquía, impactos de mercado (tipo de cambio y cartera disponible para la venta) y medidas de gestión de capital.

Crecimiento de nuestra base de clientes digitales

Clientes digitales*

Grupo BBVA

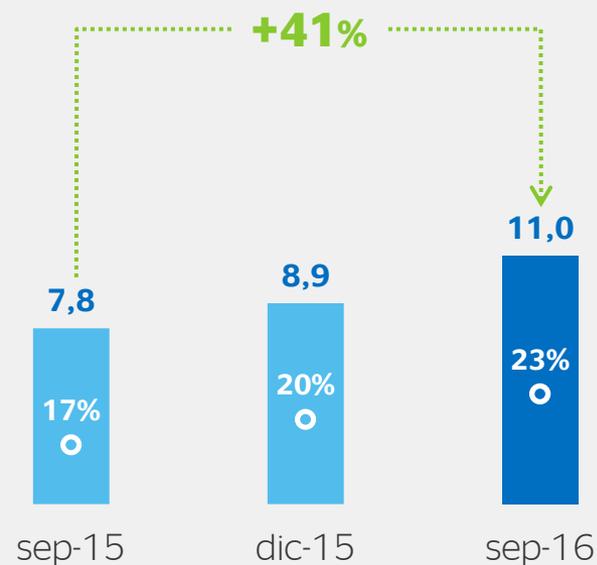
(Millones, % penetración)



Clientes móviles*

Grupo BBVA

(Millones, % penetración)



(*) España , Turquía, Argentina, Chile, Colombia, Venezuela, Paraguay y Uruguay: datos a agosto de 2016. Perú: datos a julio de 2016.

Impulsando las ventas digitales en todas las franquicias

Ventas Digitales

(% de ventas totales en acumulado, # de transacciones)

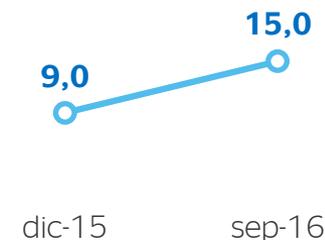
📍 España



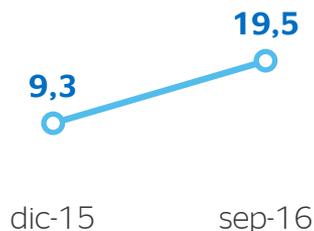
📍 México



📍 América del Sur*



📍 EEUU



📍 Turquía



(* Datos de Uruguay a septiembre no actualizados (se tienen en cuenta datos a agosto).

Nota: las series han sido restateadas

Avances en experiencia de cliente

Experiencia de cliente

MODELO DE DISTRIBUCIÓN

- ✓ Gestores remotos (México)
- ✓ Cita a través del móvil (Turquía)
- ✓ Step: plataforma de modelo de relación basado en el uso de la tablet (Turquía)
- ✓ *Feedback Online* - Opinador (Argentina)
- ✓ Lanzamiento de Experiencia Única (Perú)

PRODUCTOS & FUNCIONALIDADES

- ✓ Transferencia móvil a móvil (España)
- ✓ Ventas cruzadas de seguros digitales (México)
- ✓ Firma rápida de préstamos (EEUU)
- ✓ Renovaciones sencillas de crédito para Pymes (México)
- ✓ BBVA Valora (España)
- ✓ Gestor personal financiero y de gastos (España y México)
- ✓ Agregación de cuentas externas (EEUU)
- ✓ Modelo de precios - Cotiza (Perú)
- ✓ Notificación banca online por móvil (Turquía)

Áreas de negocio



ESPAÑA ACTIVIDAD BANCARIA Aspectos destacados



Cuenta de resultados

España actividad bancaria (M€)	3T16	Variación 3T16/3T15	Variación 3T16/2T16	9M16	Variación 9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	969	-5,0	-1,9	2.911	-2,9
Comisiones	370	-9,5	-2,2	1.141	-6,4
Resultados de operaciones financieras	223	60,1	-29,0	613	-24,6
Otros ingresos netos	115	6,5	n.s.	304	-13,7
Margen bruto	1.677	0,0	-3,2	4.970	-7,7
Gastos de explotación	-910	-1,1	1,4	-2.710	6,6
Margen neto	767	1,4	-8,2	2.260	-20,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-212	-30,0	-15,5	-721	-33,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-125	30,2	n.s.	-212	-42,3
Beneficio antes de impuestos	430	20,4	-22,5	1.327	-5,1
Impuesto sobre beneficios	-113	12,8	-33,2	-390	-4,6
Resultado atribuido al Grupo	317	23,8	-17,6	936	-5,2

- Margen de intereses impactado por menor actividad y menor contribución COAP
- Tendencia negativa en comisiones
- Control de costes continuo. Provisiones adicionales de reestructuración en 3T16 para mejorar la eficiencia (53 M€)
- Descenso significativo en provisiones

Actividad



- Crecimiento en empresas no compensado por desapalancamiento en hipotecas y sector público
- Foco en crecimiento rentable

(1) Inversión no dudosa en gestión (2) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.

Nota: Actividad exclude repos.

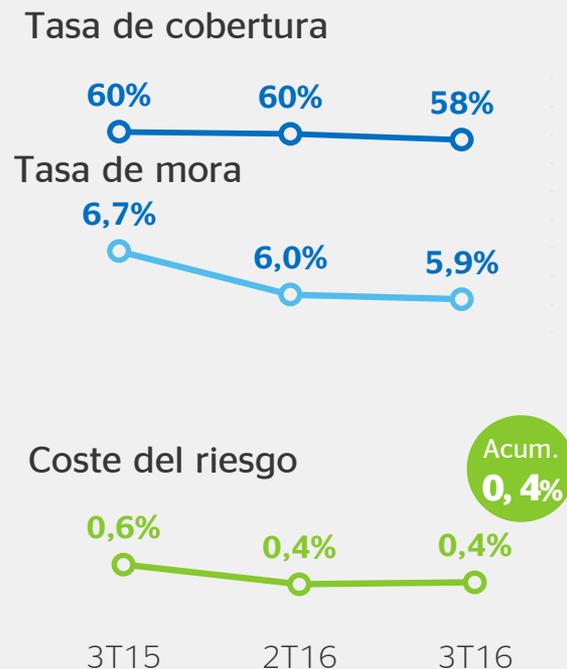
ESPAÑA ACTIVIDAD BANCARIA Ratios clave



Diferenciales



Indicadores de riesgo



Eficiencia



- Gestión eficiente de los precios en un entorno de tipos bajos
- Rendimiento de la inversión: pendiente revisión del menor Euribor
- Coste de los depósitos: margen de mejora

- Evolución del coste del riesgo acumulado mejor que el *guidance*
- Mejora progresiva de los dudosos (-15% vs 3T15 y -4% vs 2T16)

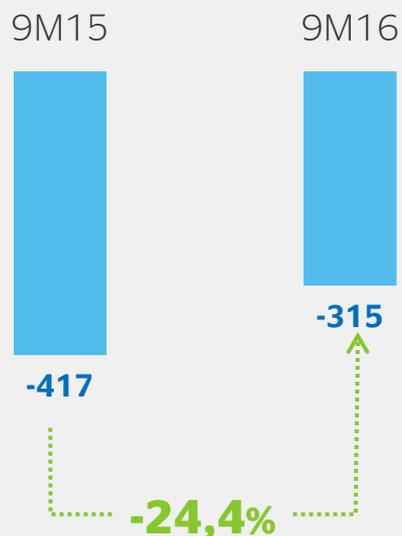
- Evolución afectada por la integración de CX
- 200M€ de sinergias de costes de CX, alcanzables en 2017 (6% de la actual base de costes)
- Medidas de eficiencia en curso

ESPAÑA ACTIVIDAD INMOBILIARIA Aspectos destacados



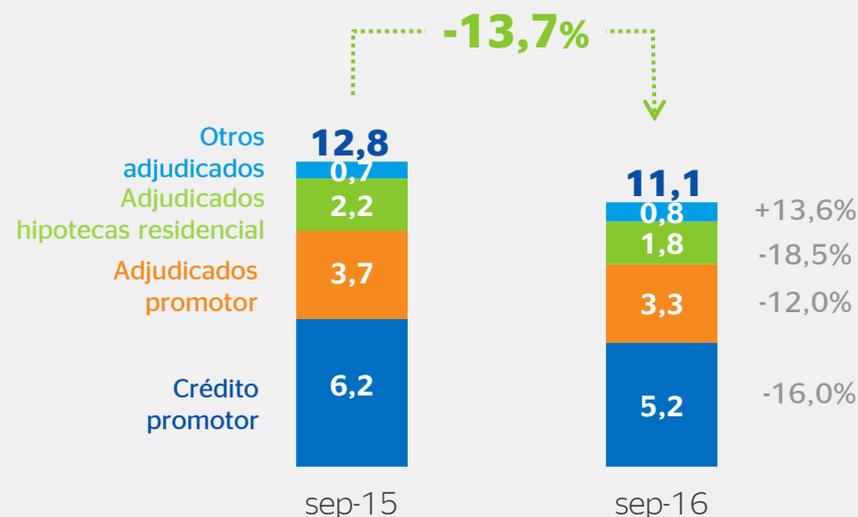
Resultado Atribuido

(M€)



Exposición neta

(Bn€)



- Tendencias positivas en el mercado (precios¹ +2,0% y demanda² acumulada +13,2%)
- Menor impacto negativo en la cuenta

- Continúa la reducción de la exposición neta

Nota: Exposición neta de acuerdo al ámbito de transparencia del Banco de España (Circular 5-2011). Este perímetro no incluye los efectos del traspaso de la cartera de Real Estate a España Actividad Bancaria.

(1) Datos del Ministerio de Fomento Jun.16 vs Jun.15.

(2) Datos del Ministerio de Fomento Ago 8M16 vs 8M15.

ESPAÑA GEOGRÁFICO Cuenta de resultados



España Geográfico (M€)	3T16	Variación	Variación	9M16	Variación
		3T16/3T15	3T16/2T16		9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	971	-8,5	-3,2	2.955	-2,5
Comisiones	373	-9,2	-1,8	1.146	-6,2
Resultados de operaciones financieras	222	57,7	-29,3	612	-25,0
Otros ingresos netos	72	-20,1	n.s.	228	-18,5
Margen bruto	1.637	-3,8	-5,5	4.941	-7,6
Gastos de explotación	-935	-1,9	0,3	-2.802	6,3
Margen neto	702	-6,2	-12,2	2.140	-21,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-253	-31,0	-12,5	-846	-32,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-174	-10,3	80,6	-410	-38,1
Beneficio antes de impuestos	275	45,8	-33,6	884	11,4
Impuesto sobre beneficios	-64	38,7	-48,2	-261	19,0
Resultado atribuido al Grupo	211	50,1	-27,2	621	8,8

ESTADOS UNIDOS Aspectos destacados



Cuenta de resultados

EEUU (M€ constantes)	3T16	Variación	Variación	9M16	Variación
		3T16/3T15	3T16/2T16		9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	483	5,5	3,5	1.421	6,1
Comisiones	171	12,0	6,6	477	1,8
Resultados de operaciones financieras	23	-34,3	-51,2	117	-18,1
Otros ingresos netos	-1	-77,0	-69,4	-9	n.s.
Margen bruto	676	5,7	0,9	2.005	2,3
Gastos de explotación	-460	2,0	1,6	-1.365	2,5
Margen neto	216	14,5	-0,5	640	1,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-52	n.s.	-5,3	-201	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-5	0,0	n.s.	-41	n.s.
Beneficio antes de impuestos	159	0,0	-4,0	398	-26,2
Impuesto sobre beneficios	-39	-6,4	8,0	-101	-31,3
Resultado atribuido al Grupo	120	2,3	-7,4	298	-24,3

- Crecimiento del margen de intereses debido a la mejora del diferencial
- Incremento de las comisiones en el trimestre por el negocio de CIB
- Evolución positiva de las provisiones

Actividad

(€ constantes)



- Foco en rentabilidad
- Mejora del mix de depósitos

(1) Inversión dudosa en gestión.

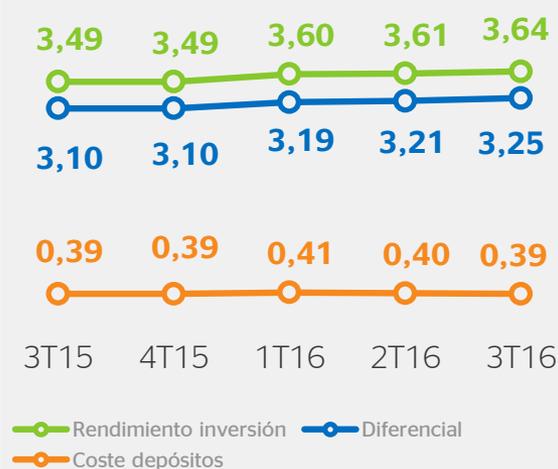
Nota: actividad excluye repos.

ESTADOS UNIDOS Ratios claves



Diferenciales*

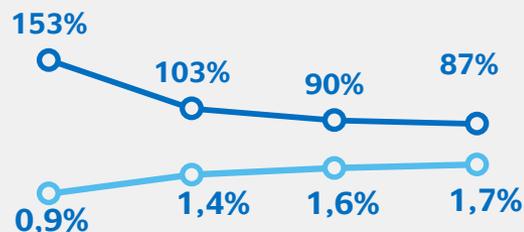
(%)



- Evolución positiva apoyada en la subida de los tipos de interés
- Rendimiento de la inversión refleja el foco en la rentabilidad

Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura



Tasa de mora

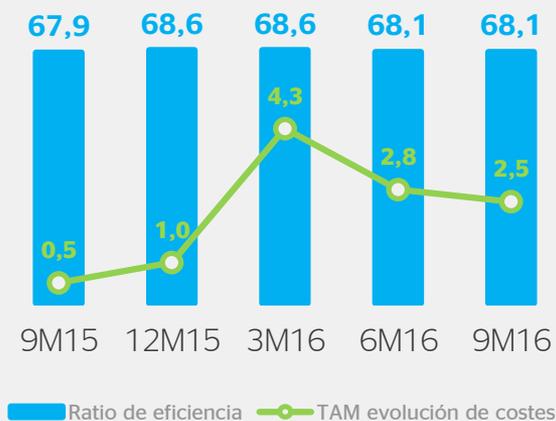
Coste del riesgo



- Evolución del coste del riesgo acumulado mejor que el *guidance* 2016 (55 p.b.)

Eficiencia

(€ constantes, %)



- Foco de la gestión en control de costes

(*Se refiere a EEUU ex actividad bancaria de NY.

TURQUÍA Aspectos destacados



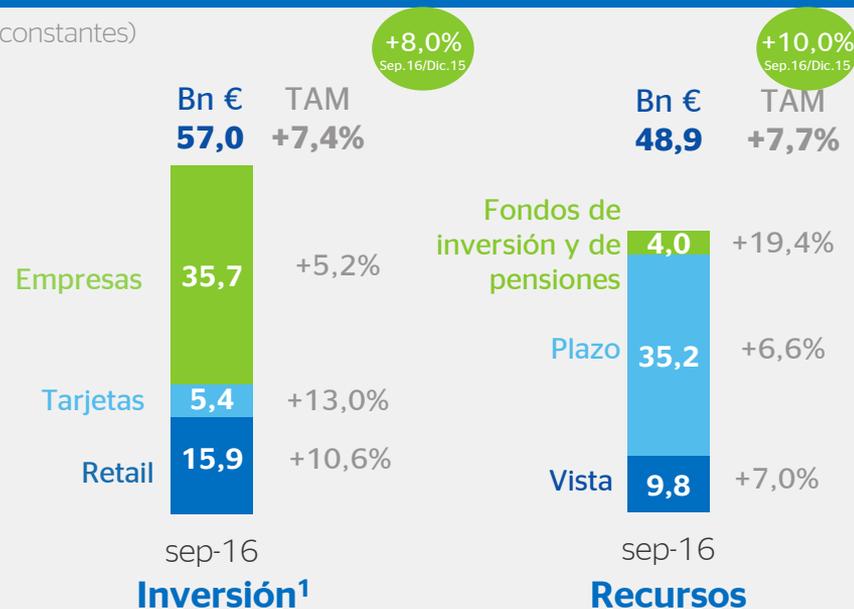
Cuenta de resultados

Turquía (M€ constantes)	3T16	Variación	Variación	9M16	Variación
		3T16/3T15	3T16/2T16		9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	918	11,2	10,8	2.516	8,9
Comisiones	187	19,5	-11,1	578	15,6
Resultados de operaciones financieras	-3	-98,6	n.s.	124	n.s.
Otros ingresos netos	10	-21,7	-45,4	38	-14,0
Margen bruto	1.113	39,6	-5,3	3.255	26,2
Gastos de explotación	-446	4,0	8,8	-1.274	6,5
Margen neto	667	81,1	-12,8	1.981	43,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-168	19,5	-6,1	-468	20,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-40	n.s.	n.s.	-38	n.s.
Beneficio antes de impuestos	459	n.s.	-23,0	1.475	48,2
Impuesto sobre beneficios	-102	n.s.	-10,7	-304	56,0
Resultado atribuido a la minoría	-216	90,1	-25,8	-708	46,8
Resultado atribuido al Grupo	141	91,5	-26,0	464	45,7

- Crecimiento del margen de intereses debido a la gestión de los precios y a la actividad
- Sólido crecimiento de los ingresos
- Foco de la gestión en control de costes

Actividad

(€ constantes)



- Ralentización del crecimiento
- Foco en segmentos retail rentables

(1) Inversión no dudosa en gestión.

Nota: actividad excluye repos.

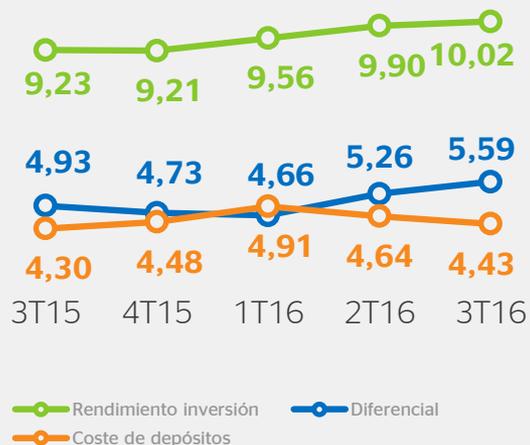
Nota: Turquía en términos homogéneos, se incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha de cierre adquisición 01/07/15.

TURQUÍA Ratios claves



Diferenciales

(%)



- Excelente gestión de los precios
- Tipos de interés bajos ayudan a mejorar la evolución del diferencial

Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura



Tasa de mora



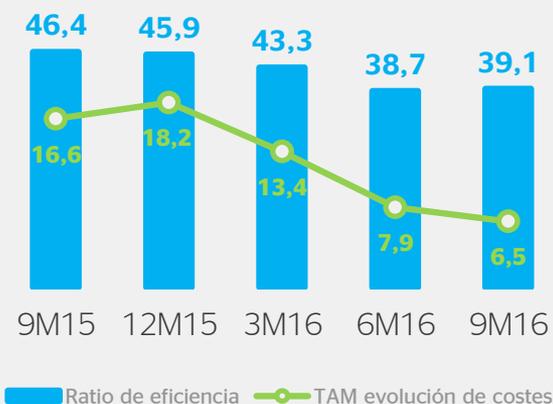
Coste del riesgo



- Sólidos indicadores de calidad de activos
- Evolución del coste del riesgo según lo esperado

Eficiencia

(€ constantes, %)



- Crecimiento de costes por debajo de la inflación (7,3%)
- Tendencia positiva en evolución de costes a pesar de incluir la amortización de la marca desde julio 2015 en el tercer trimestre

MÉXICO Aspectos destacados



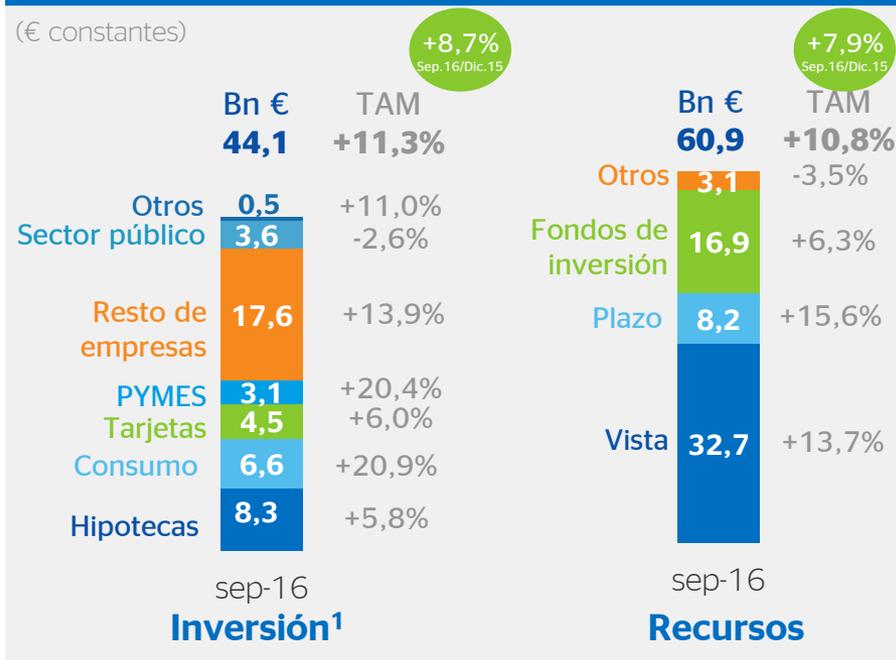
Cuenta de resultados

México (M€ constantes)	3T16	Variación	Variación	9M16	Variación
		3T16/3T15	3T16/2T16		9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	1.305	11,9	2,9	3.829	11,8
Comisiones	301	14,6	6,3	849	11,4
Resultados de operaciones financieras	45	-13,4	-16,1	141	-1,3
Otros ingresos netos	33	-35,1	-36,8	132	-11,4
Margen bruto	1.684	10,0	1,6	4.952	10,6
Gastos de explotación	-612	5,9	2,3	-1.795	7,9
Margen neto	1.071	12,4	1,3	3.157	12,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-420	14,4	3,8	-1.198	11,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	8	n.s.	n.s.	-16	-49,8
Beneficio antes de impuestos	659	16,3	1,7	1.943	13,5
Impuesto sobre beneficios	-174	26,6	3,1	-501	20,1
Resultado atribuido al Grupo	486	13,0	1,3	1.441	11,4

- Crecimiento a doble dígito de ingresos recurrentes que se traslada hasta el atribuido
- Buen año en comisiones apoyadas por tarjetas y gestión de efectivo
- Mantenemos el compromiso de mandíbulas positivas en el año

Actividad

(€ constantes)



- Crecimiento a doble dígito a pesar de cierta ralentización de la actividad
- Foco en crecimiento rentable en un entorno cada vez más competitivo
- Crecimiento impulsado por consumo y PYMES
- Excelente mix de depósitos

(1) Inversión no dudosa en gestión.

Nota: actividad excluye repos.

MÉXICO Ratios claves



Diferenciales

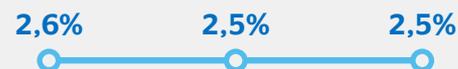


Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura



Tasa de mora



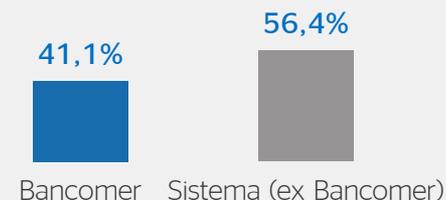
Coste del riesgo



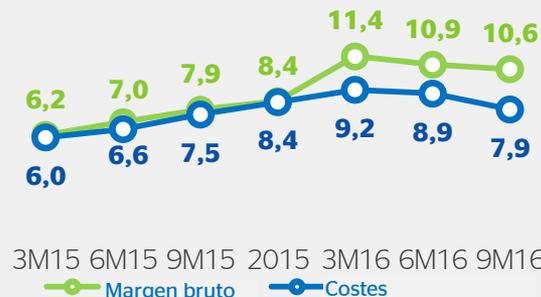
Eficiencia

(€ constantes, %)

Ratio de eficiencia⁽¹⁾



Mandíbulas



- Subida de tipos de interés no completamente trasladada al rendimiento de la inversión por dinámicas competitivas

- Incremento del coste del riesgo ligado a la evolución de consumo y PYMES
- Evolución del coste del riesgo en línea con el *guidance* 2016

- Excelente eficiencia de Bancomer vs *peers*
- Mandíbulas positivas desde planas en 2015

(1) Datos locales a agosto 2016 (Fuente: CNBV).

AMÉRICA DEL SUR Aspecto destacados

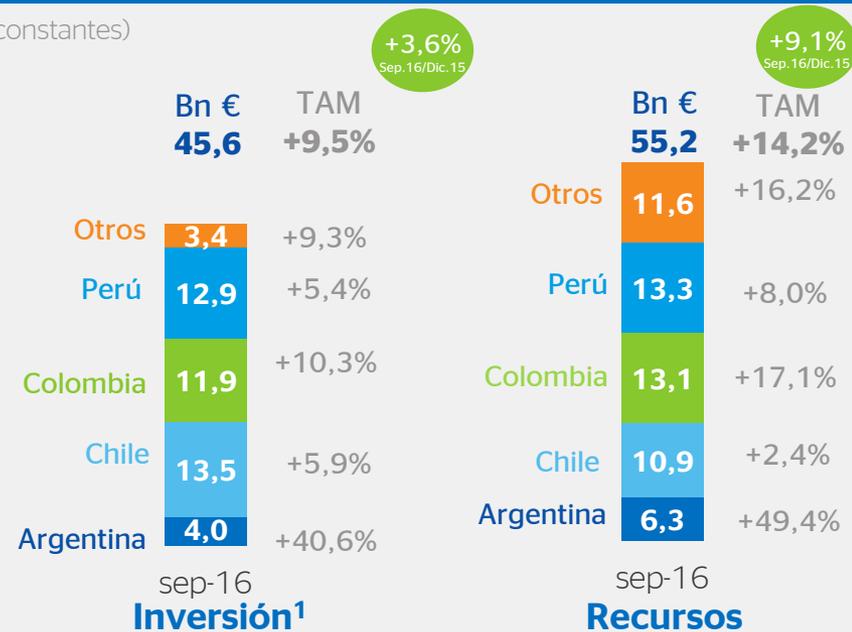


Cuenta de resultados

América del Sur (M€ constantes)	3T16	Variación	Variación	9M16	Variación
		3T16/3T15	3T16/2T16		9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	740	10,9	1,7	2.182	12,8
Comisiones	172	15,3	8,1	471	10,5
Resultados de operaciones financieras	137	47,7	-16,9	444	54,8
Otros ingresos netos	-34	n.s.	-8,1	-81	n.s.
Margen bruto	1.015	10,4	0,1	3.016	12,7
Gastos de explotación	-489	19,4	6,0	-1.410	18,7
Margen neto	526	3,2	-4,9	1.606	7,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-137	9,0	20,3	-383	0,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	5	n.s.	n.s.	-27	9,6
Beneficio antes de impuestos	394	5,9	-7,3	1.196	10,5
Impuesto sobre beneficios	-144	32,0	0,7	-408	36,5
Resultado atribuido a la minoría	-71	1,8	-4,1	-212	-3,7
Resultado atribuido al Grupo	179	-7,4	-13,9	576	2,2

Actividad

(€ constantes)



- Impacto fiscal por no deducibilidad del ajuste de hiperinflación

- Ralentización de la actividad hacia niveles más sostenibles

(1) Inversión en gestión no dudosa.
Nota: Actividad excluye repos.

AMÉRICA DEL SUR Ratios clave



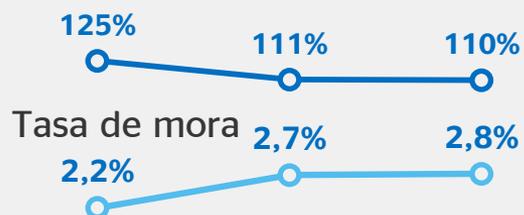
Diferenciales



- Deterioro de los diferenciales, especialmente en Colombia y Chile

Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Coste del riesgo



Acum. **1,1%**

- Ligero empeoramiento de los indicadores de riesgo afectados por crecimiento moderado del entorno macro, en línea con lo esperado
- Evolución del coste del riesgo acumulado mejor de lo esperado inicialmente

Eficiencia

(€ constantes, %)



- Exposición a economías hiperinflacionarias
- Gastos generales afectados negativamente por tipo de cambio en términos interanuales (apreciación del dólar frente a las monedas locales)

Conclusiones y avances en nuestras 6 prioridades estratégicas

- ✓ Sólido crecimiento de los ingresos recurrentes
- ✓ Esfuerzo en control de costes apoyados en provisiones adicionales de reestructuración para mejorar la eficiencia compensadas con mayor ROF
- ✓ Sólidos indicadores de riesgo
- ✓ Fortaleza de ingresos gracias a un *footprint* diversificado
- ✓ Objetivo del 11% CET1 FL alcanzado anticipadamente

1

La mejor experiencia de cliente

2

Impulso de ventas digitales

3

Nuevos modelos de negocio

4

Optimización de la asignación de capital

5

Liderazgo en eficiencia

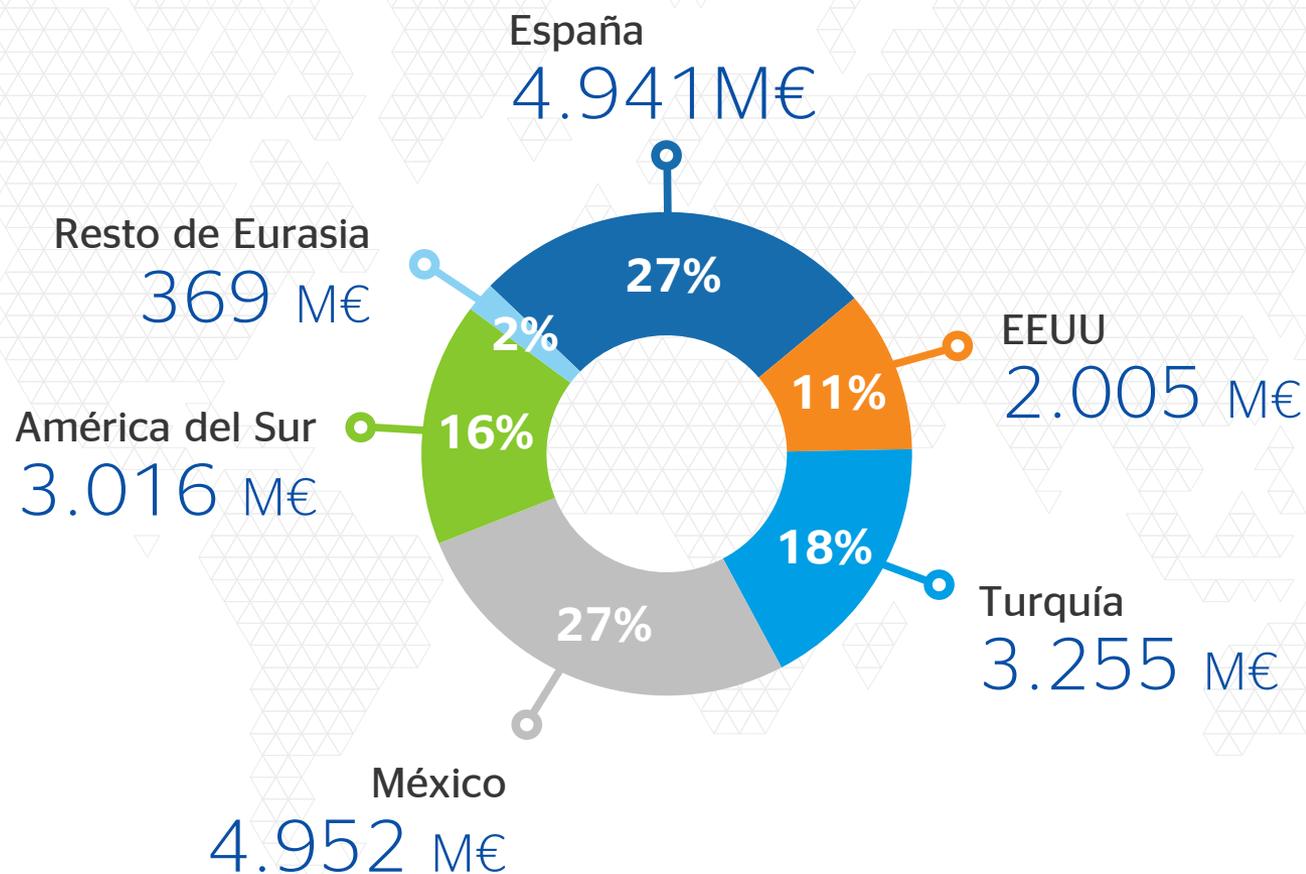
6

El mejor equipo

Anexos

MARGEN BRUTO Desglose

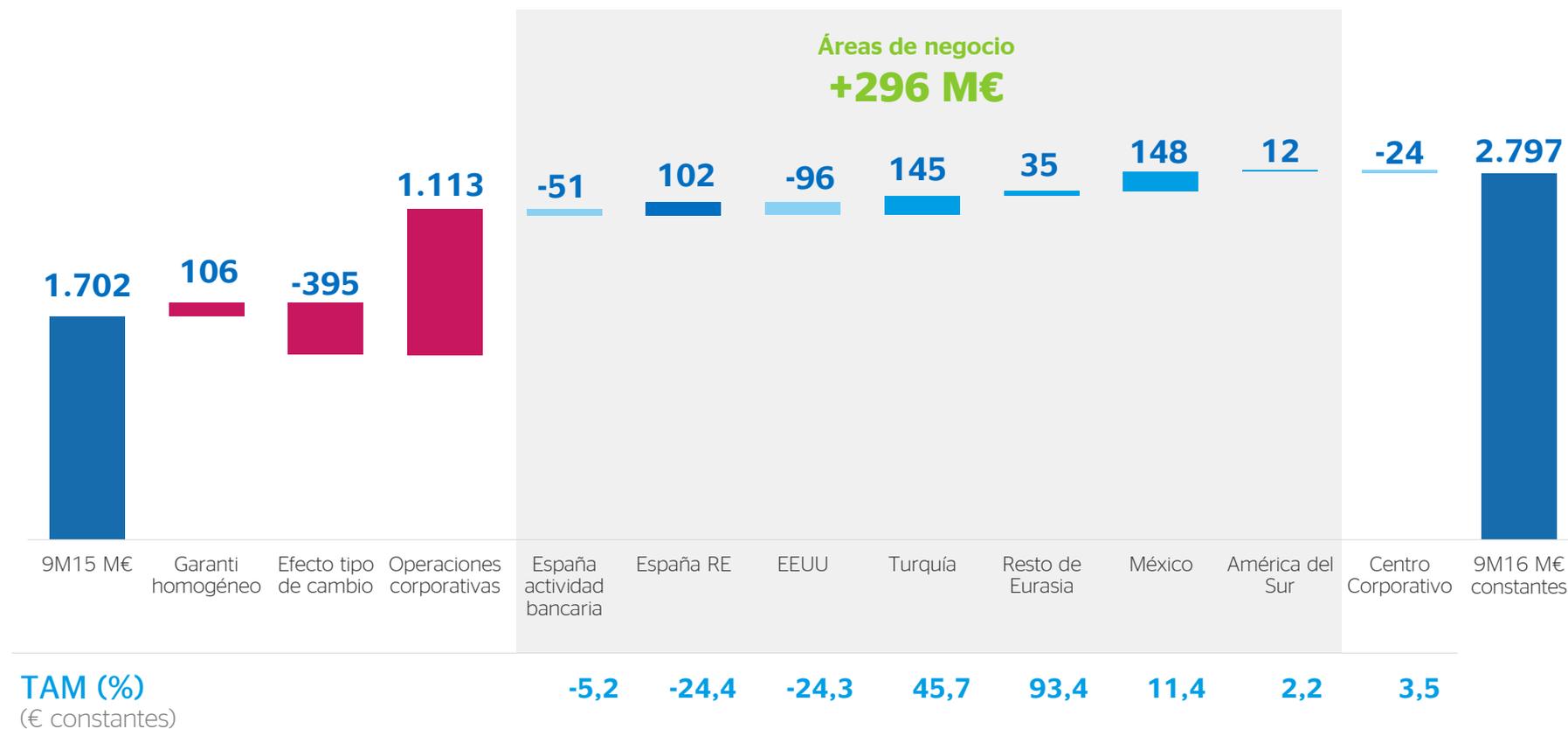
Margen bruto 9M16



GRUPO Resultado Atribuido

Resultado atribuido

(M€)



Nota: Turquía en términos homogéneos, se incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha de cierre adquisición 01/07/15.

ESPAÑA ACTIVIDAD INMOBILIARIA Cuenta de resultados

España actividad inmobiliaria (M€)	3T16	Variación 3T16/3T15	Variación 3T16/2T16	9M16	Variación 9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	2	-95,2	-87,1	44	45,2
Comisiones	3	n.s.	n.s.	5	n.s.
Resultados de operaciones financieras	-1	n.s.	n.s.	-1	n.s.
Otros ingresos netos	-43	n.s.	n.s.	-76	4,8
Margen bruto	-40	n.s.	n.s.	-29	-22,7
Gastos de explotación	-25	-25,3	-29,3	-91	-2,8
Margen neto	-65	n.s.	79,8	-120	-8,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-41	-35,4	7,1	-125	-29,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-50	-49,6	-26,0	-198	-32,9
Beneficio antes de impuestos	-155	-8,1	9,9	-443	-26,7
Impuesto sobre beneficios	49	-9,4	7,8	128	-32,0
Resultado atribuido al Grupo	-106	-8,2	11,2	-315	-24,4

ESPAÑA ACTIVIDAD INMBOLIARIA Riesgos

Tasa de cobertura



Tasa de mora



RESTO DE EURASIA Cuenta de resultados

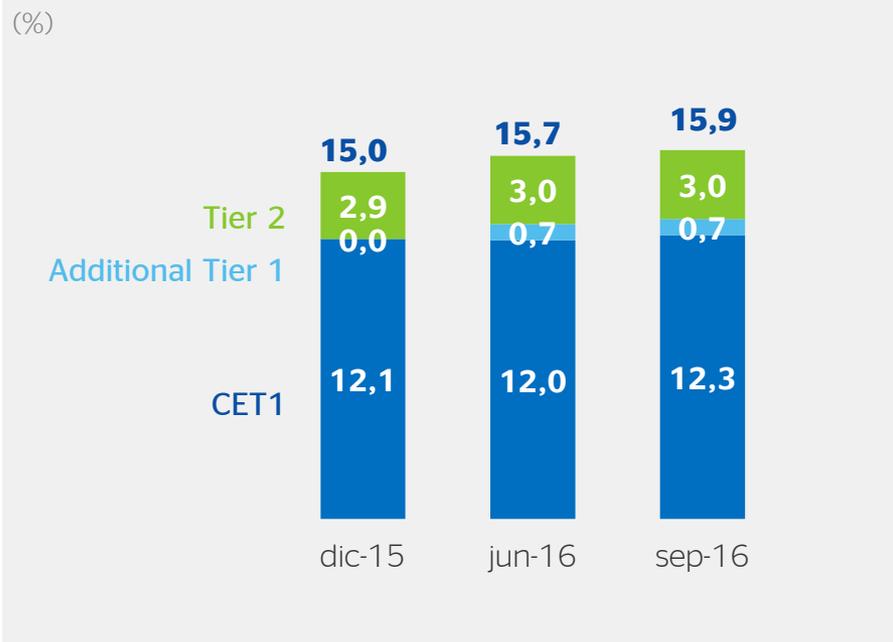
Resto de Eurasia (M€)	3T16	Variación	Variación	9M16	Variación
		3T16/3T15	3T16/2T16		9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	37	-17,9	-14,1	123	-5,5
Comisiones	42	28,9	-13,9	134	8,9
Resultados de operaciones financieras	10	-39,9	-73,5	70	-33,6
Otros ingresos netos	-1	n.s.	n.s.	42	n.s.
Margen bruto	88	-6,4	-48,0	369	2,7
Gastos de explotación	-80	5,5	-6,2	-250	-0,7
Margen neto	8	-56,5	-90,6	119	10,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	16	-26,7	n.s.	7	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	10	n.s.	n.s.	12	n.s.
Beneficio antes de impuestos	34	-1,4	-55,5	138	36,7
Impuesto sobre beneficios	-8	-27,3	-54,4	-37	5,9
Resultado atribuido al Grupo	26	11,8	-55,9	101	53,0

CENTRO CORPORATIVO Cuenta de resultados

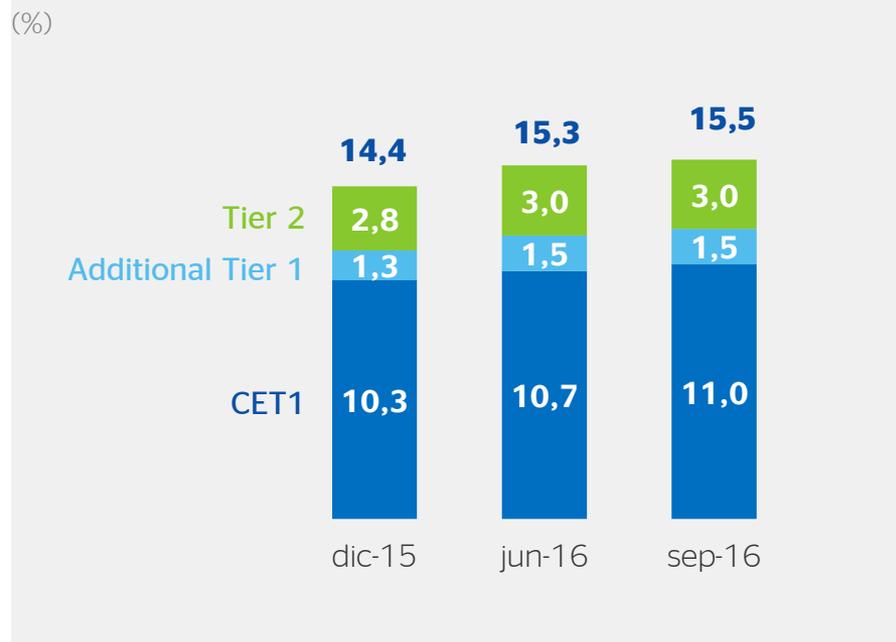
Centro Corporativo (M€)	3T16	Variación	Variación	9M16	Variación
		3T16/3T15	3T16/2T16		9M16/9M15
		%	%		%
Margen de intereses	-105	5,3	-8,5	-352	8,5
Comisiones	-30	70,5	-42,0	-98	20,0
Resultados de operaciones financieras	157	n.s.	70,1	245	84,4
Otros ingresos netos	14	17,5	-87,1	96	5,2
Margen bruto	36	n.s.	1,8	-108	-40,3
Gastos de explotación	-213	1,3	-4,9	-652	1,3
Margen neto	-177	-48,2	-6,2	-760	-7,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	-94,8	-99,1	-26	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-63	0,7	2,9	-142	14,0
Beneficio antes de impuestos	-241	-41,2	-12,9	-927	-2,1
Impuesto sobre beneficios	54	-63,8	24,3	226	-22,3
Resultado atribuido al Grupo	-186	-91,2	-20,9	-704	-60,7

Base de capital

Evolución de los ratios *phased-in*



Evolución de los ratios *fully-loaded*



APRs por geografías

Desglose por áreas de negocios y principales países

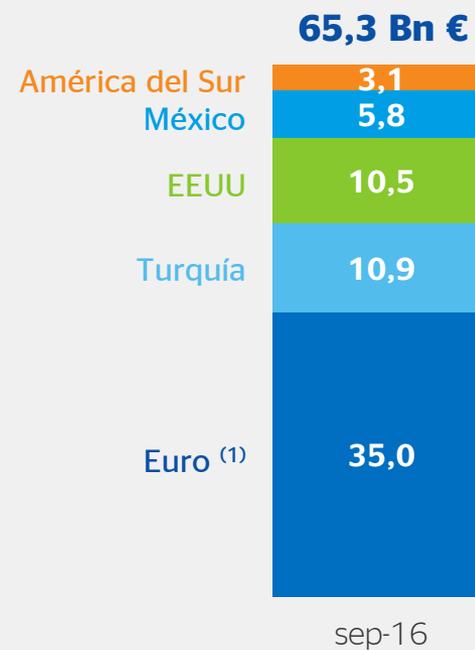
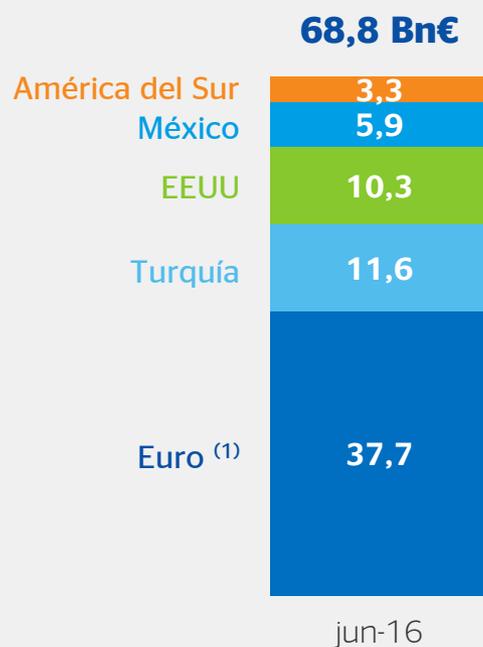
(M€)

	APRs phased-in		
	Dic-15	Jun-16	Sep-16
España actividad bancaria	121.889	116.886	110.476
España actividad inmobiliaria	14.606	11.947	11.795
Estados Unidos	60.092	61.520	60.294
Turquía	73.207	77.025	80.834
México	50.330	49.655	47.815
América del Sur	56.564	53.746	53.211
Argentina	9.115	7.648	7.361
Chile	13.915	13.945	13.614
Colombia	11.020	11.458	11.880
Perú	17.484	16.365	15.930
Venezuela	1.788	1.086	1.173
Resto de América del Sur	3.242	3.243	3.254
Resto de Eurasia	15.355	15.280	15.178
Centro Corporativo	9.241	9.375	10.296
Grupo BBVA	401.285	395.434	389.899

Cartera COAP

Desglose cartera COAP por áreas

(Bn €)



(1) Datos excluyen bonos SAREB (5,5 Bn€ en Jun. 16 y Sep. 16).

Diferenciales

(Promedio, €)

Diferenciales		2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Diferenciales		2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
España	Rendimiento de la inversión	2,50%	2,36%	2,27%	2,16%	2,12%	2,12%	Chile	Rendimiento de la inversión	7,86%	7,94%	7,10%	6,64%	7,19%	6,60%
	Coste de los depósitos	-0,61%	-0,53%	-0,51%	-0,39%	-0,37%	-0,30%		Coste de los depósitos	-3,20%	-3,18%	-3,06%	-3,18%	-3,28%	-2,98%
	Diferenciales	1,88%	1,83%	1,76%	1,77%	1,75%	1,83%		Diferenciales	4,66%	4,76%	4,05%	3,46%	3,90%	3,61%
EEUU	Rendimiento de la inversión	3,50%	3,49%	3,49%	3,60%	3,61%	3,64%	Colombia	Rendimiento de la inversión	10,03%	9,79%	9,98%	10,50%	10,96%	11,16%
	Coste de los depósitos	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,41%	-0,40%	-0,39%		Coste de los depósitos	-3,67%	-3,67%	-4,05%	-4,90%	-5,67%	-6,15%
	Diferenciales	3,11%	3,10%	3,10%	3,19%	3,21%	3,25%		Diferenciales	6,36%	6,12%	5,93%	5,60%	5,29%	5,00%
México	Rendimiento de la inversión	11,75%	11,59%	11,71%	11,78%	11,66%	11,79%	Perú	Rendimiento de la inversión	8,25%	8,16%	8,32%	8,42%	8,48%	8,50%
	Coste de los depósitos	-0,96%	-1,09%	-1,00%	-0,98%	-1,02%	-1,13%		Coste de los depósitos	-0,93%	-0,97%	-0,95%	-1,09%	-1,11%	-1,33%
	Diferenciales	10,79%	10,50%	10,71%	10,79%	10,64%	10,66%		Diferenciales	7,33%	7,19%	7,37%	7,33%	7,37%	7,17%
América del Sur	Inversión rentable	9,87%	9,79%	9,74%	10,02%	10,52%	10,35%	Venezuela	Rendimiento de la inversión	22,55%	23,06%	25,10%	26,53%	28,16%	27,42%
	Recursos de clientes	-2,98%	-3,02%	-3,19%	-3,63%	-4,08%	-4,02%		Coste de los depósitos	-2,66%	-3,02%	-3,69%	-3,33%	-2,71%	-2,85%
	Diferenciales	6,89%	6,76%	6,76%	6,39%	6,44%	6,33%		Diferenciales	19,90%	20,04%	21,41%	23,20%	25,46%	24,57%
Argentina	Rendimiento de la inversión	24,49%	24,03%	24,21%	25,49%	26,54%	24,54%	Turquía	Rendimiento de la inversión	8,93%	9,23%	9,21%	9,56%	9,90%	10,02%
	Coste de los depósitos	-8,46%	-8,70%	-9,25%	-9,58%	-10,73%	-8,96%		Coste de los depósitos	-4,24%	-4,30%	-4,48%	-4,91%	-4,64%	-4,43%
	Diferenciales	16,03%	15,33%	14,96%	15,91%	15,81%	15,59%		Diferenciales	4,69%	4,93%	4,73%	4,66%	5,26%	5,59%

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.

ESPAÑA ACTIVIDAD BANCARIA Coste de los depósitos a plazo en España

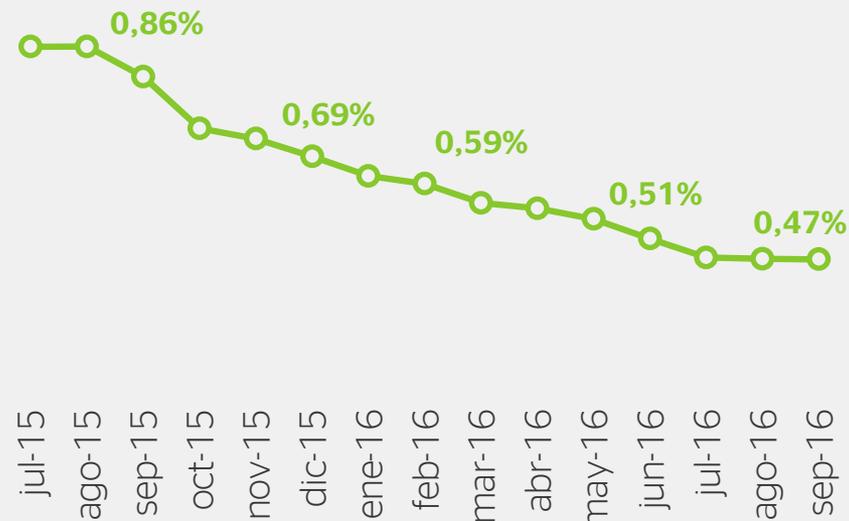
Coste de los nuevos depósitos a plazo (Nueva facturación)

Promedio mensual (%)



Coste del stock de depósitos (Balance)

Promedio mensual (%)





BBVA

Resultados 3T16

27 de octubre de 2016

Carlos Torres Vila
Consejero Delegado