



BBVA Creando Oportunidades

Resultados 2T17

27 de julio de 2017

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.

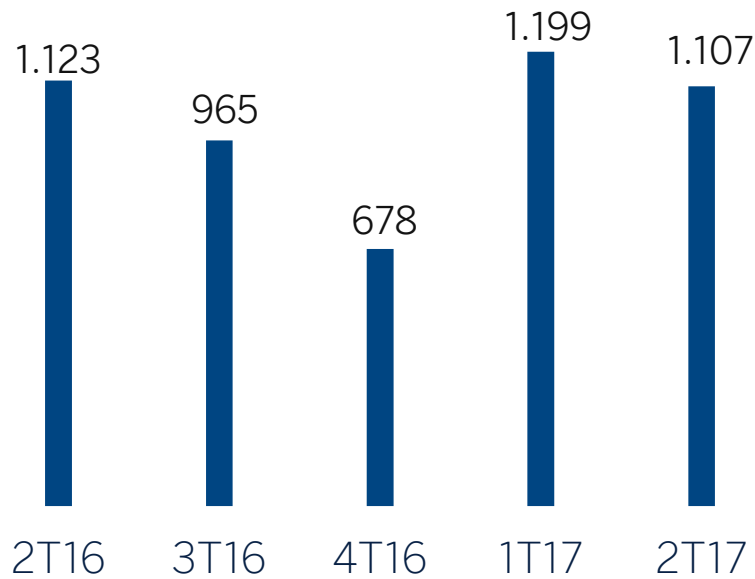
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la 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.

Mantenimiento de fortalezas en el segundo trimestre

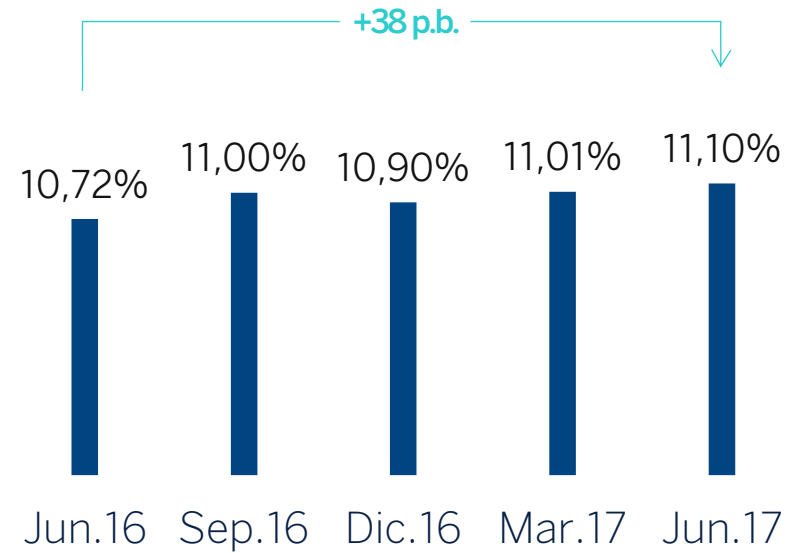
Beneficio atribuido

Evolución trimestral (M€)



CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (%)

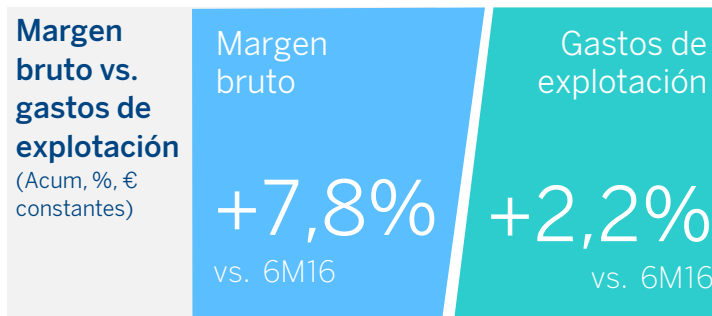


Aspectos destacados 2T17

Crecimiento ingresos recurrentes



Control de costes



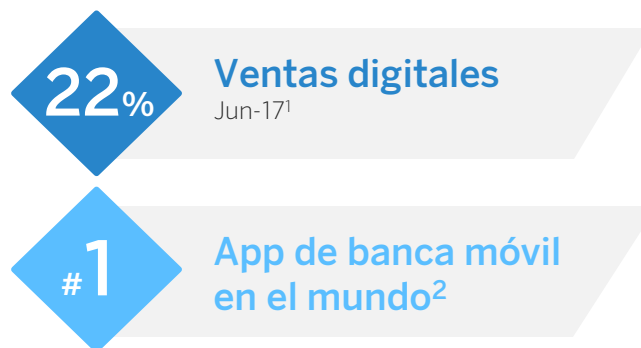
Sólida calidad de los activos



Fortaleza en la generación de capital



Transformación estratégica en curso



Creación de valor para el accionista



(1) % de ventas digitales acum., # de transacciones

(2) Según el informe de Forrester Research, "Global Mobile Banking Benchmark", 2017 (3) Tangible Book Value per share/ Valor contable tangible por acción

2T17 Cuenta de resultados

Grupo BBVA (M€)	2T17	Variación 2T17/2T16	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.481	6,4	10,0
Comisiones	1.233	3,7	6,7
Resultados de operaciones financieras	378	-53,9	-51,0
Otros ingresos netos	244	8,6	-2,8
Margen bruto	6.336	-1,7	1,3
Gastos de explotación	-3.175	0,5	2,7
Margen neto	3.161	-3,8	0,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-997	-7,5	-4,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-196	25,0	11,8
Beneficio antes de impuestos	1.969	-4,1	1,4
Impuesto sobre beneficios	-546	-2,0	4,8
Beneficio neto	1.422	-4,9	0,2
Resultado atribuido a la minoría	-315	-15,5	-2,6
Beneficio atribuido al Grupo	1.107	-1,4	1,0

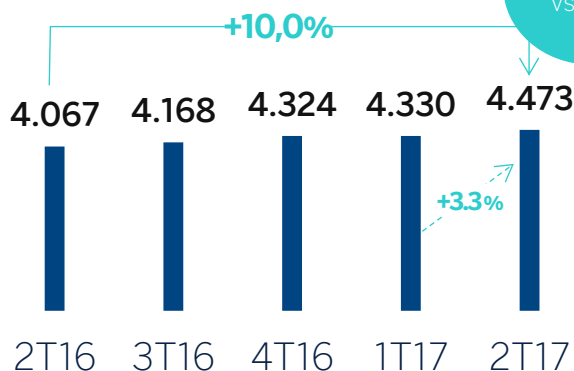
1S17 Cuenta de resultados

Grupo BBVA (M€)	1S17	Variación 1S17/1S16	
		%	% constantes
Margen de intereses	8.803	5,2	9,6
Comisiones	2.456	4,5	8,0
Resultados de operaciones financieras	1.069	-9,1	-2,4
Otros ingresos netos	390	13,7	-1,7
Margen bruto	12.718	4,0	7,8
Gastos de explotación	-6.311	-0,3	2,2
Margen neto	6.407	8,6	13,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.941	-8,0	-4,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-432	8,2	4,0
Beneficio antes de impuestos	4.033	18,9	27,2
Impuesto sobre beneficios	-1.120	21,8	32,9
Beneficio neto	2.914	17,9	25,2
Resultado atribuido a la minoría	-607	-5,0	7,7
Beneficio atribuido al Grupo	2.306	25,9	30,8

Resultados – Margen bruto

Margen de intereses

(M€ constantes)

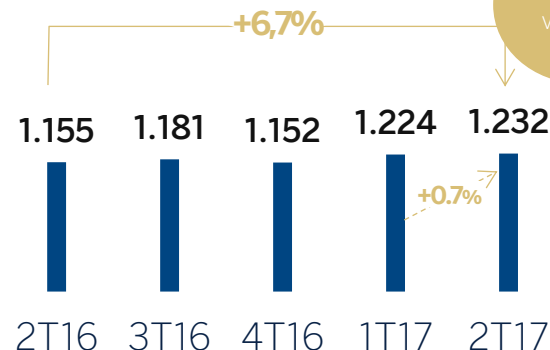


+9,6%
vs 1S16

■ Crecimiento trimestre a trimestre

Comisiones

(M€ constantes)

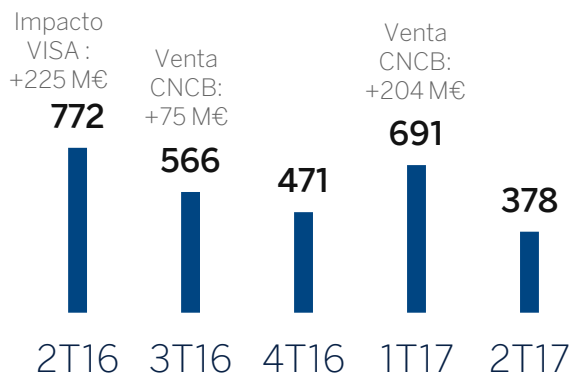


+8,0%
vs 1S16

■ Mantenimiento de tendencia de crecimiento en todas las franquicias

ROF

(M€ constantes)

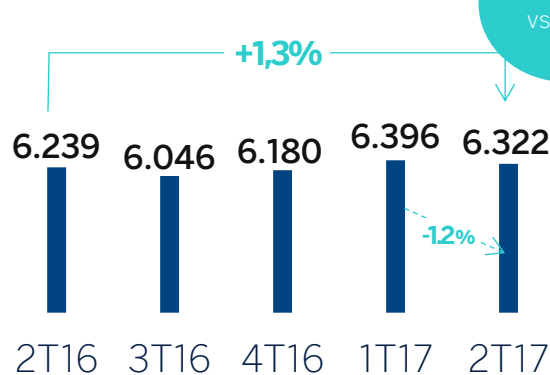


■ Sin plusvalías extraordinarias en 2T17

■ Menores resultados de mercados y ventas COAP vs. 1T17

Margen bruto

(M€ constantes)



+7,8%
vs 1S16

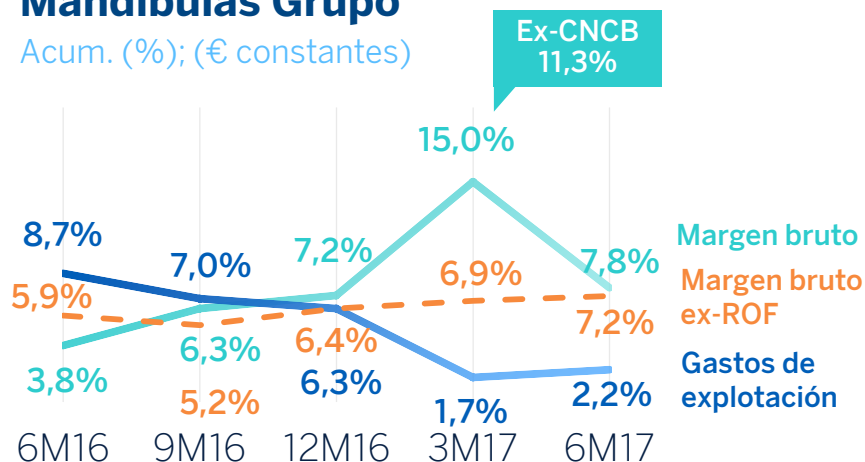
■ Apoyado en los ingresos recurrentes

■ Menores dividendos y contribución al FUR*

Gastos de explotación

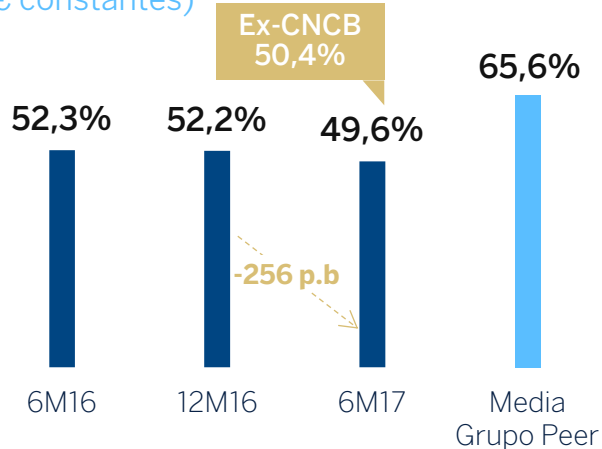
Mandíbulas Grupo

Acum. (%); (€ constantes)



Ratio de eficiencia

(€ constantes)



1S17 vs. 1S16

(€ constantes)

Desarrollados

ESPAÑA* -4,8%

EE.UU. 1,4%

Inflación

1,5%

1,9%

Emergentes

MÉXICO +4,3%

TURQUÍA +11,4%

AMÉRICA DEL SUR +11,4%

6,3%

10,9%

10,2%

(*) España incluye actividad bancaria y non core real-estate.

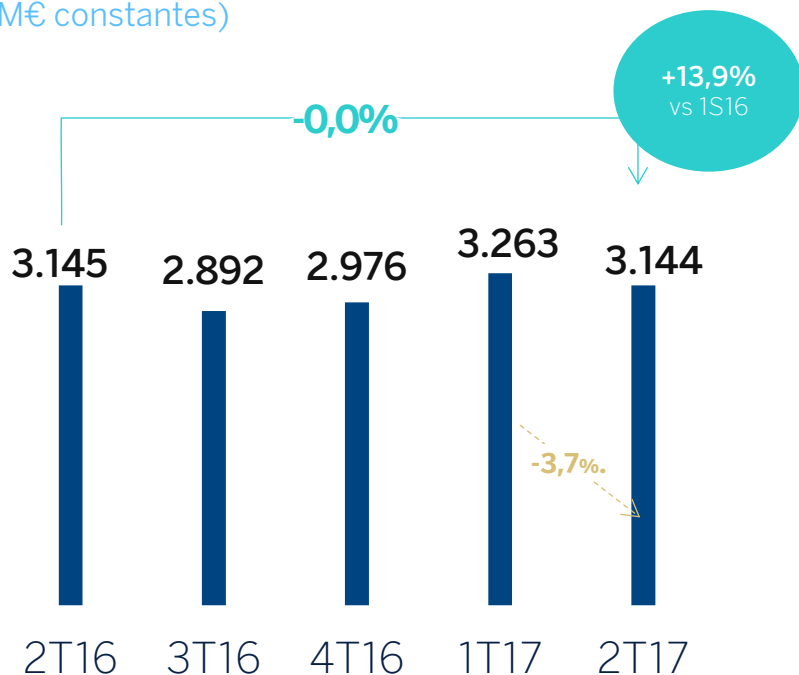
Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI. Cifras a marzo 2017

Eficiencia, prioridad estratégica clave

Resultados – Margen neto

Evolución trimestral

(M€ constantes)



1S17 vs. 1S16

(M€ constantes)

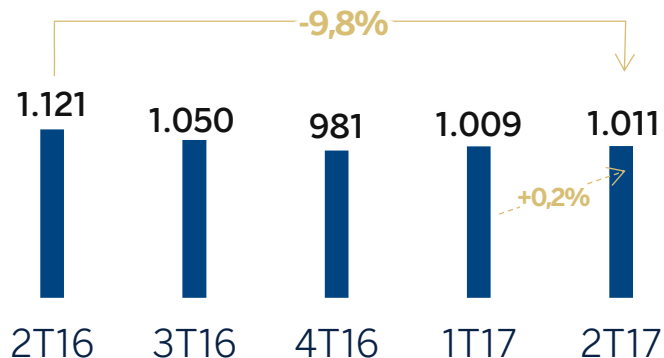
ESPAÑA ACT. BANCARIA	-0,1%
EE.UU.	+19,9%
MÉXICO	+14,0%
TURQUÍA	+12,6%
AMÉRICA DEL SUR	+9,4%

Mantenimiento de tendencia positiva en todas las áreas

Indicadores de riesgo

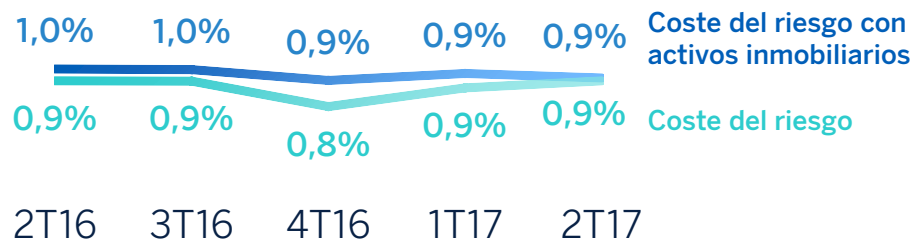
Total pérdidas por deterioro de activos (financieros e inmobiliarios)

(M€ constantes)



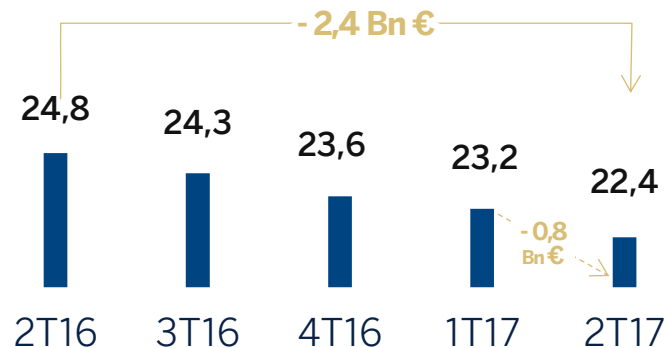
Coste del riesgo

Acum. (%)



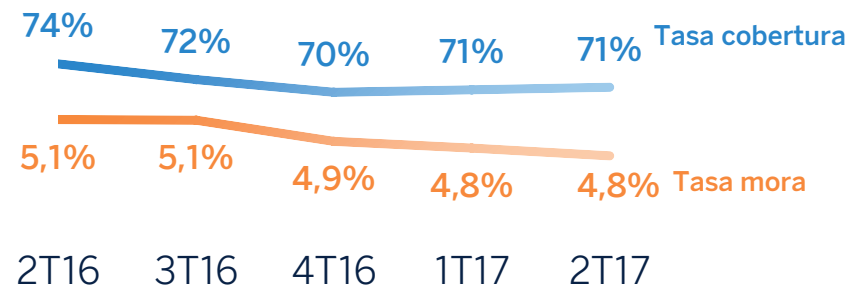
Dudosos

(Bn€)



Tasa de mora y cobertura

(%)

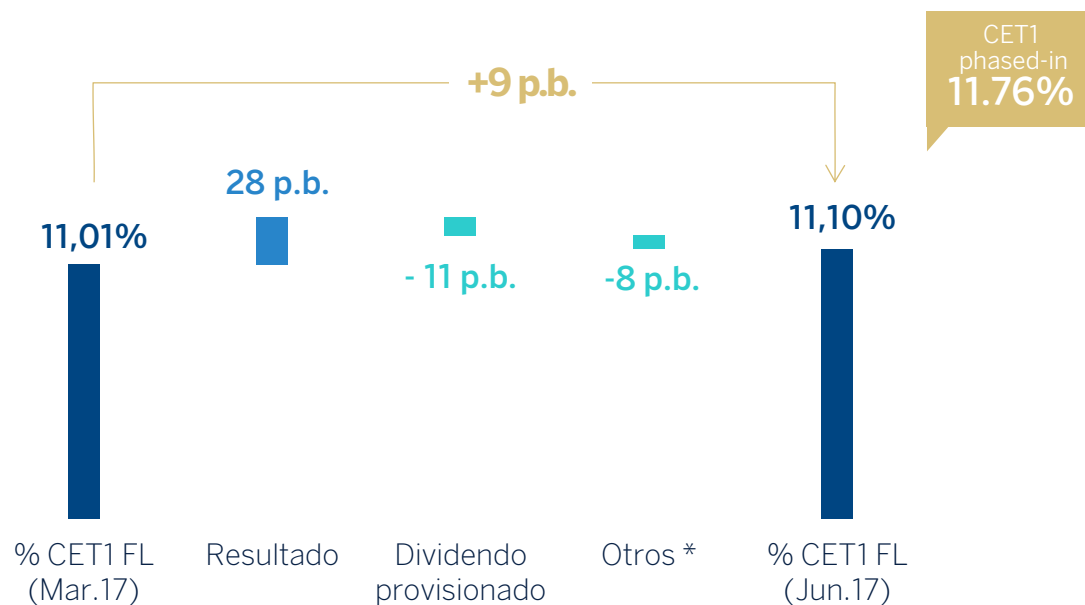


Continua reducción de dudosos

Ratio de capital

CET 1 fully-loaded – Grupo BBVA

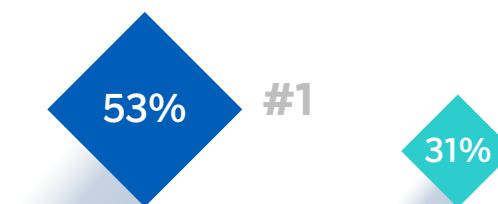
Evolución trimestral (% p.b.)



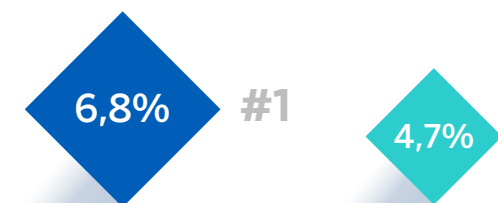
Capital de alta calidad (%)

(%)

APRs/ Activos totales



Ratio de apalancamiento



◆ BBVA

◆ Media Grupo Peer Europeo

Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI. Grupo Peer Europeo a marzo 2017. Cifras BBVA a marzo 2017
(*) Incluye, entre otros, la valoración a precios de mercado de carteras disponibles para la venta

Emisión AT1 en 2T17, precio más bajo alcanzado por un emisor español



Transformación estratégica en curso

Mejoras en experiencia de cliente en 2T17

Productos y Funcionalidades

> EstarSeguros (España)

> BBVA Plan- Objetivos financieros (México)

- BBVA Smart Business (España)
- Nuevo PFM (España)
- Tarjeta de crédito digital (EE.UU.)
- One click fondos de inversión y depósitos a plazo (México)
- Rechazar compras no reconocidas desde la app (México)
- *Garanti Pay* (Turquía)

> Préstamos digitales a no clientes (EE.UU.)

- Teclado móvil de *Garanti* (Turquía)
- Referidos nómina (Argentina)
- Adelanto de nómina móvil (Colombia)
- Dinero móvil (Colombia)
- Hipoteca digital (Argentina y Perú)
- App móvil empresas (Venezuela)
- BBVA Cloud (Chile)

Modelo de Relación

> MIA- Asistente móvil virtual (Turquía)

- Digitalización *express* de clientes en oficinas (España)
- Chat en directo (México)
- Alta digital desde oficinas (Argentina)



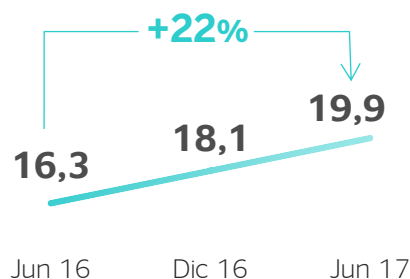
#1

App de banca
móvil en el
mundo*

Cientes digitales Grupo BBVA

Cientes digitales

(Millones, penetración %)

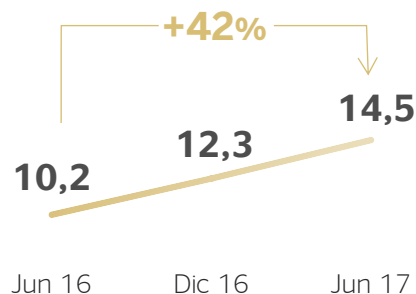


PENETRACIÓN

33% 36% 39%

Cientes móviles

(Millones, penetración %)



PENETRACIÓN

20% 24% 28%



**Alcanzado
punto de inflexión
del 50% en
clientes digitales**

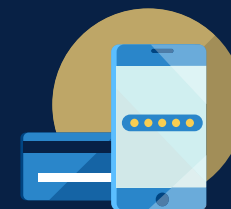
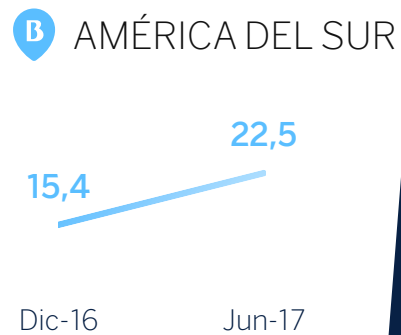
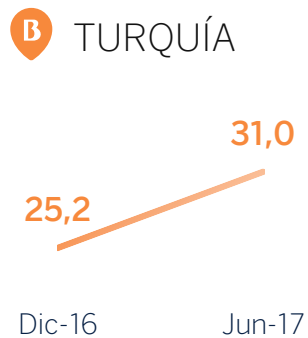
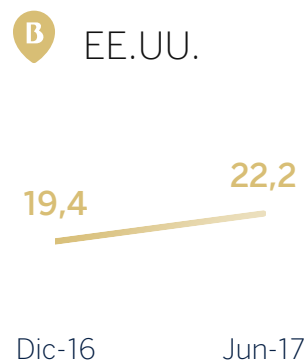
TURQUÍA

VENEZUELA

CHILE

Ventas digitales

(% de ventas digitales acum., # de transacciones)



**Crecimiento
exponencial
en todas las
geografías**



Áreas de Negocio

España actividad bancaria – Cuenta de resultados

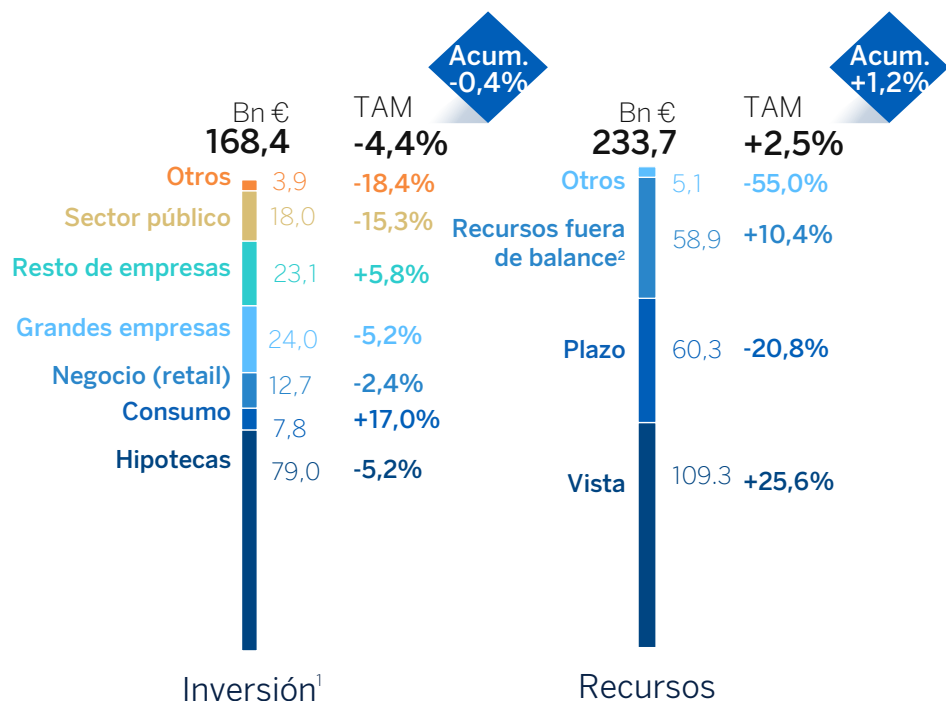
España actividad bancaria (M€)	2T17	Variación (%)		1S17	Variación (%)	
		2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17		1S17 vs 1S16	
Margen de intereses	929	-5,4	-0,6	1.865	-3,9	
Comisiones	401	7,6	4,8	783	3,0	
Resultados de operaciones financieras	94	-70,1	-58,3	318	-18,5	
Otros ingresos netos	101	89,8	-25,0	235	23,3	
<i>de los cuales: Seguros</i>	119	20,7	11,0	227	8,5	
Margen bruto	1.525	-11,4	-9,1	3.201	-2,5	
Gastos de explotación	-854	-4,9	-0,2	-1.709	-4,4	
Margen neto	671	-18,6	-18,3	1.492	-0,1	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-137	-45,3	-17,1	-302	-40,6	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-119	294,9	-7,2	-247	185,5	
Beneficio antes de impuestos	415	-23,6	-21,3	943	5,0	
Impuesto sobre beneficios	-119	-27,6	-21,3	-271	-1,7	
Resultado atribuido al Grupo	295	-21,8	-21,4	670	8,0	

- Mantenimiento de estabilidad de margen de intereses excluyendo CIB en 1S. Menor contribución de CIB debido a mercados y a menores ventas de carteras
- Buena tendencia en comisiones y seguros
- ROF impactado por plusvalías de venta de VISA (138 M€) en 2T16
- Contribución al FUR de -98 M€m en 2T17

Reducción de costes y saneamientos como principales palancas de generación de resultados

España actividad bancaria – Actividad y diferenciales

Actividad (jun-17)



Diferencial de la clientela (%)

(%)

Rendimiento inversión



Diferencial de la clientela

Coste depósitos



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

Nota: actividad excluye ATAs

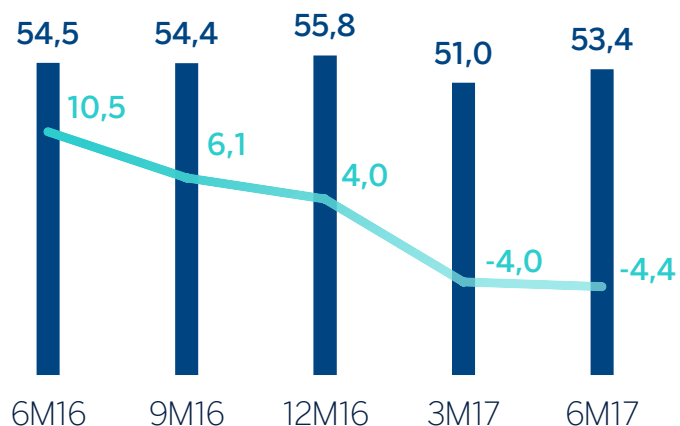
- Ligero crecimiento en inversión vs. 1T17 (+0,7%) debido a PYMEs y Consumo, compensando el desapalancamiento en hipotecas
- Mix de financiación más rentable
- Diferencial de cliente se mantiene plano gracias al foco en gestión de precios
- Sensibilidad positiva a subidas de tipos de interés: margen de intereses³ +15% por cada +100 pbs de incremento (movimiento paralelo)

(3) Impacto estimado sobre MI en los primeros 12 meses

España actividad bancaria – Ratios clave

Eficiencia

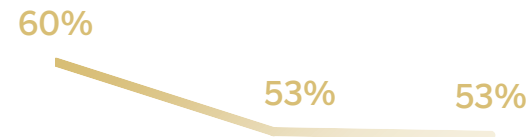
(%, €)



■ Ratio de eficiencia — TAM Evolución de costes

Indicadores de riesgo

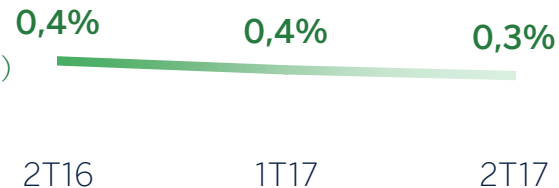
Tasa de cobertura



Tasa de mora



Coste del riesgo (Acum.)

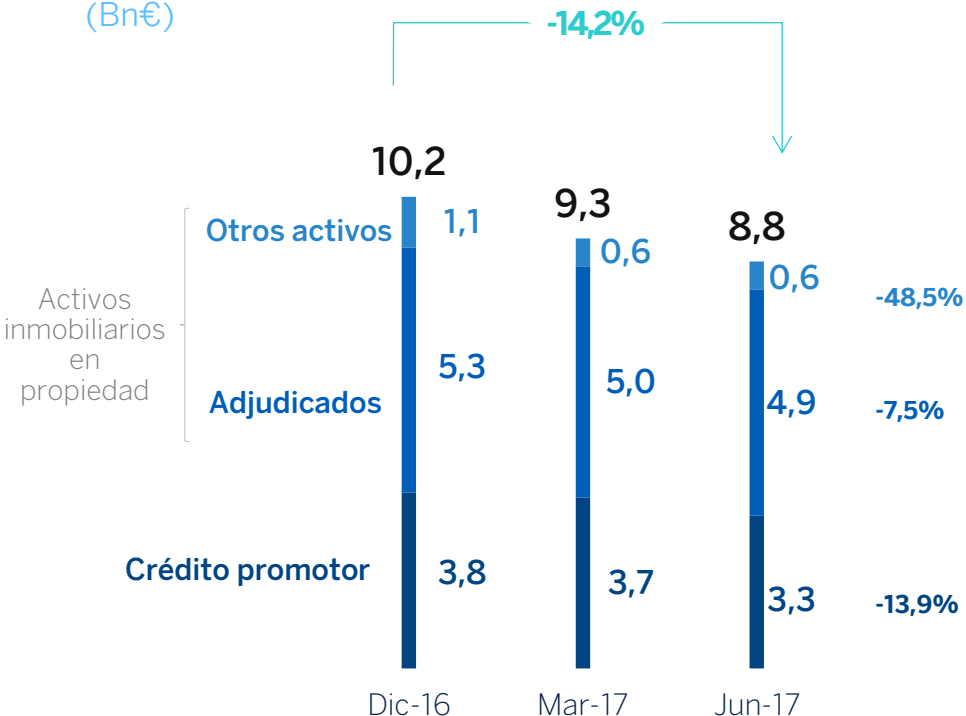


- Reducción de costes debido a sinergias de CX y a medidas continuas de eficiencia
- Sólidos indicadores de calidad de activos, con dudosos cayendo al 8% vs. jun16

Non core Real Estate – Aspectos destacados

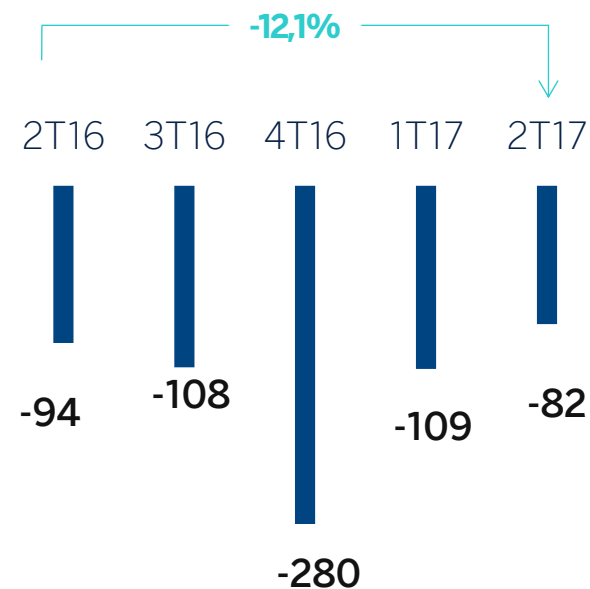
Exposición neta

(Bn€)



Resultado atribuido

(M€)



- Buenas dinámicas de mercado
- Ejecutando nuestra estrategia: reduciendo la exposición utilizando todas las palancas disponibles
- Impacto positivo de operaciones mayoristas en la cuenta 2T17

Estados Unidos – Cuenta de resultados

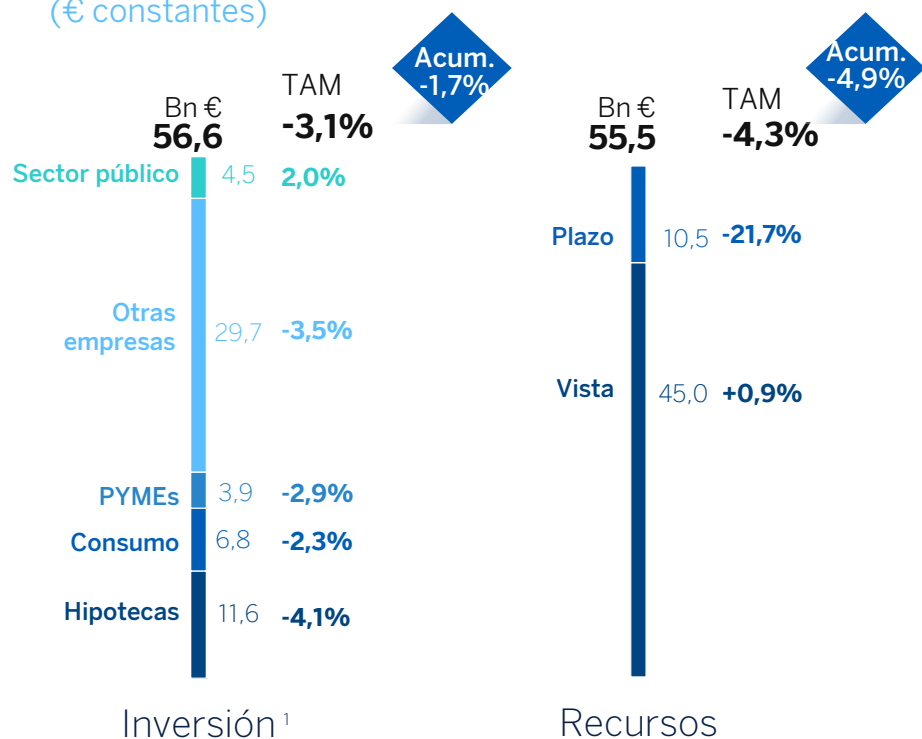
Estados Unidos (M€ constantes)	2T17	Variación (%)		1S17	Variación (%)	
		2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17		1S17 vs 1S16	
Margen de intereses	572	19,1	8,7	1.098	13,6	
Comisiones	167	0,6	-3,1	338	7,6	
Resultados de operaciones financieras	23	-52,3	-27,6	55	-42,1	
Otros ingresos netos	-12	139,9	1,2	-24	191,6	
Margen bruto	750	8,8	4,4	1.468	7,3	
Gastos de explotación	-484	3,8	4,8	-945	1,4	
Margen neto	266	19,1	3,6	523	19,9	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-40	-30,0	-45,9	-113	-26,2	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	n.s.	-77,0	-5	-86,8	
Beneficio antes de impuestos	226	32,4	25,6	405	64,4	
Impuesto sobre beneficios	-60	61,2	24,4	-108	70,3	
Resultado atribuido al Grupo	166	24,3	26,0	297	62,4	

- Sólido crecimiento de ingresos recurrentes, apoyado en el margen de intereses
- Mandíbulas positivas
- Reducción significativa de saneamientos y provisiones
- Los resultados DFAST & CCAR demuestran la fortaleza de nuestros procesos de capital y riesgos

Dinámicas positivas de resultados

Estados Unidos – Actividad y diferenciales

Actividad (jun-17) (€ constantes)



Diferencial de la clientela (%)



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

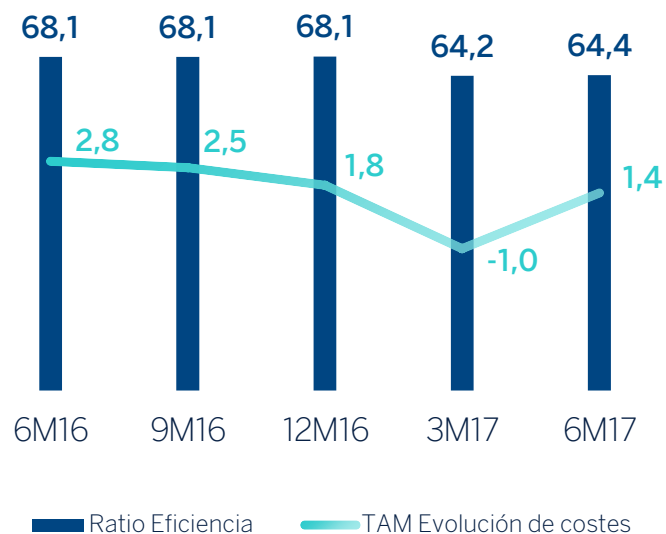
- Estrategia de crecimiento rentable con foco en consumo (+1.2% vs 2T16)
- Mejora en el mix de depósitos
- Diferencial impactado positivamente por subidas de tipos y buena gestión de precios (coste de los depósitos continúa bajando)
- Sensibilidad positiva a subidas de tipos de interés: margen de intereses +7% por cada +100 pbs²

(2) Impacto estimado sobre MI en los primeros 12 meses

Estados Unidos – Ratios clave

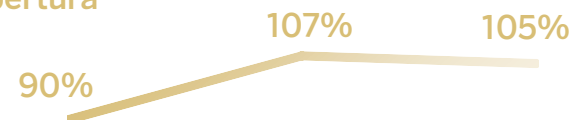
Eficiencia

(%, € constantes)

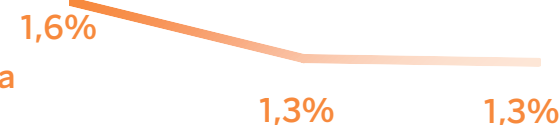


Indicadores de riesgo

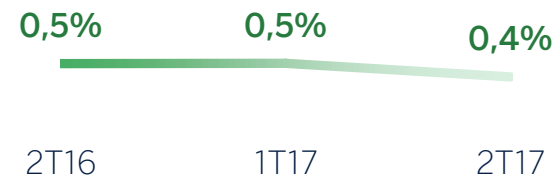
Tasa de cobertura



Tasa de mora



Coste del riesgo (Acum.)



- Costes contenidos. Margen de mejora en eficiencia
- Mejora de los indicadores de calidad crediticia vs. 2T16. Evolución del coste del riesgo mejor de lo esperado

México – Cuenta de resultados

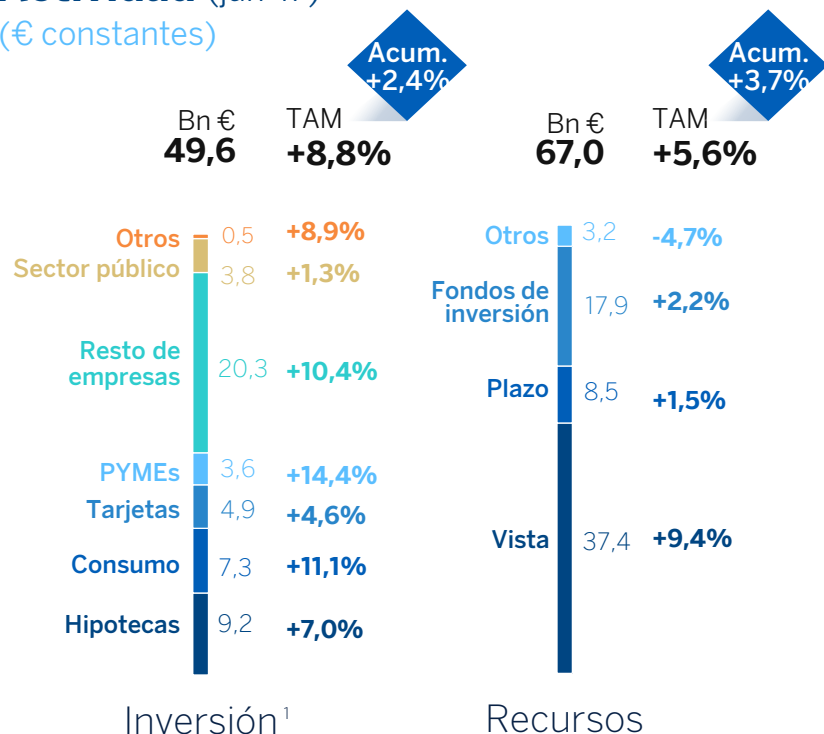
México (M€ constantes)	2T17	Variación (%)		1S17	Variación (%)	
		2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17		1S17 vs 1S16	
Margen de intereses	1.353	9,9	2,3	2.676	9,2	
Comisiones	306	11,4	6,1	595	11,7	
Resultados de operaciones financieras	42	-19,4	-43,6	117	25,3	
Otros ingresos netos	49	-2,2	-29,9	120	24,3	
Margen bruto	1.751	8,8	-0,4	3.507	10,5	
Gastos de explotación	-608	4,5	2,9	-1.198	4,3	
Margen neto	1.143	11,3	-2,0	2.309	14,0	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-418	6,4	1,0	-831	10,0	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-4	-11,8	8,5	-8	-63,9	
Beneficio antes de impuestos	721	14,5	-3,8	1.469	17,9	
Impuesto sobre beneficios	-191	17,0	-3,2	-389	22,5	
Resultado atribuido al Grupo	529	13,7	-4,0	1.080	16,4	

- Excelente crecimiento del margen bruto apoyado en ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones)
- Caída ROF, después de un buen resultado en 1T17
- Mantenimiento de mandíbulas positivas
- Crecimiento de los saneamientos en línea con actividad
- Crecimiento del resultado atribuido por encima de las expectativas para cierre del año

Crecimiento sostenido en todas las líneas de la cuenta

México – Actividad y diferenciales

Actividad (jun-17) (€ constantes)



Diferencial de la clientela (%)



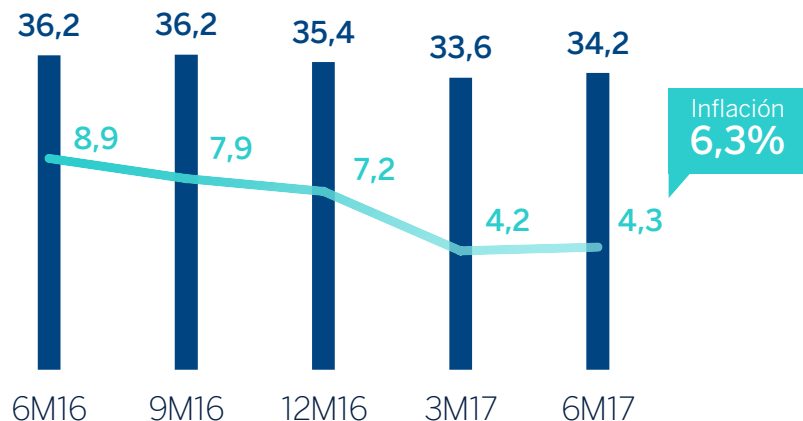
(1) Inversión no dudosa en gestión
Nota: actividad excluye repos

- Crecimiento de la inversión en línea con lo esperado. Foco en crecimiento rentable
- Mix de depósitos rentable
- Incremento del diferencial apoyado en la subida de los tipos de interés

México - Ratios clave

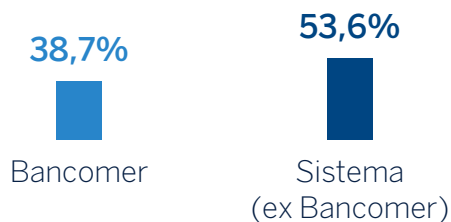
Eficiencia

(%, € constantes)



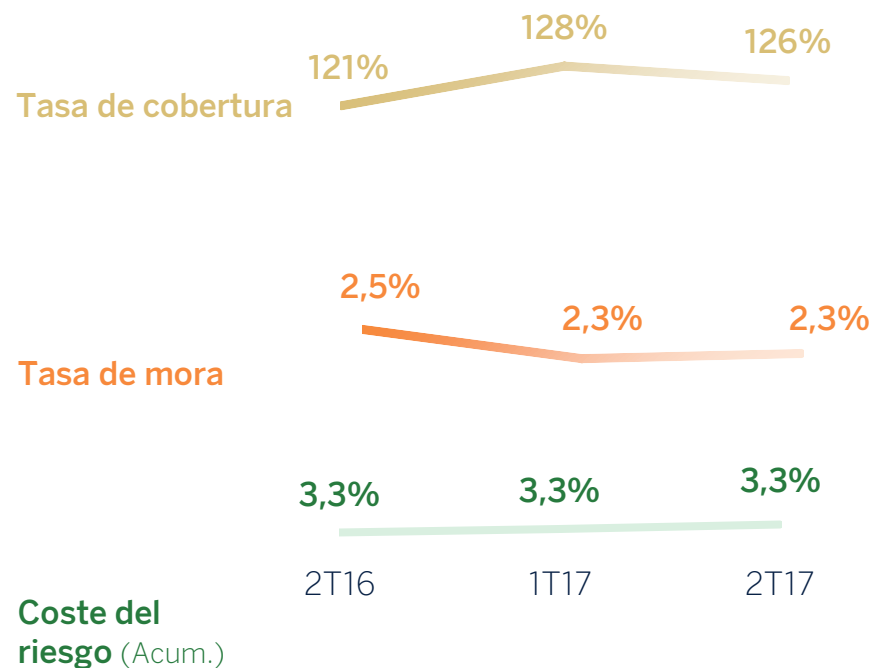
■ Ratio de eficiencia — TAM Evolución de costes

Ratio de eficiencia ⁽¹⁾



(1) Cifras del sistema a Mayo 2017 según datos locales (Fuente: CNBV)

Indicadores de riesgo



- Líder en eficiencia en el sector
- Mantenimiento de mandíbulas positivas con crecimiento de costes por debajo de la inflación
- Estabilidad en indicadores de riesgo
- Coste del riesgo mejor de lo esperado

Turquía – Cuenta de resultados

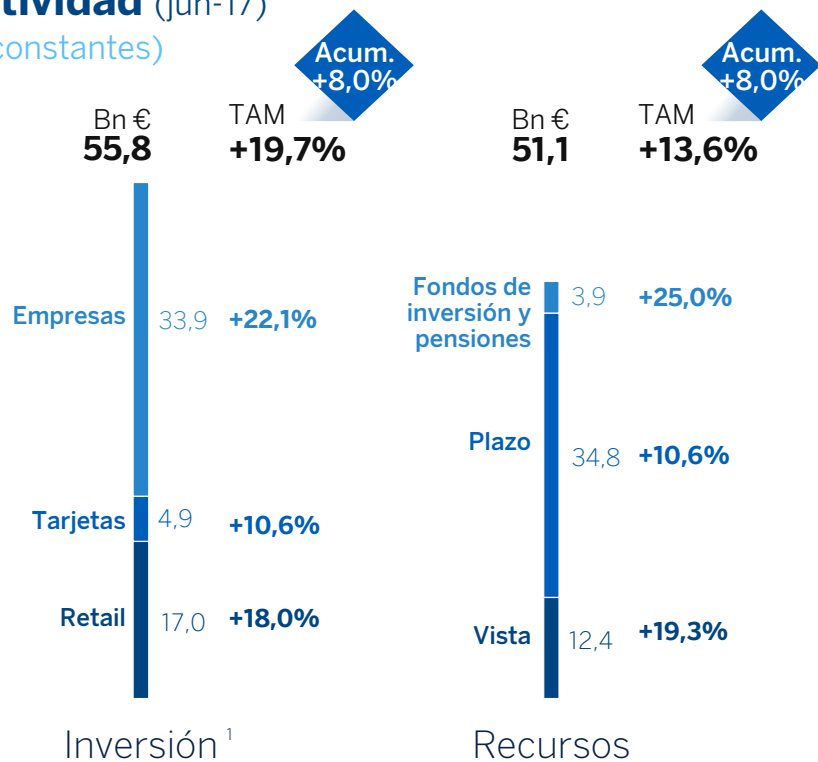
Turquía (M€ constantes)	2T17	Variación (%)		1S17	Variación (%)	
		2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17		1S17 vs 1S16	
Margen de intereses	800	16,0	-1,5	1.611	21,3	
Comisiones	181	3,0	5,6	352	8,4	
Resultados de operaciones financieras	24	-75,2	n.s.	9	-91,6	
Otros ingresos netos	18	17,2	101,5	26	12,3	
Margen bruto	1.022	4,6	4,7	1.998	12,1	
Gastos de explotación	-379	11,3	-2,4	-768	11,4	
Margen neto	643	1,0	9,3	1.230	12,6	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-118	-20,9	-2,3	-239	-4,2	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	-76,7	-87,7	18	n.s.	
Beneficio antes de impuestos	527	6,3	9,0	1.010	19,5	
Impuesto sobre beneficios	-94	-0,8	-11,1	-201	19,7	
Resultado atribuido a la minoría	-218	-9,7	0,5	-436	6,4	
Resultado atribuido al Grupo	214	34,9	34,0	374	39,3	
Net Attributable Profit change (ex participación adicional del 9,95% en Garanti)		7,1	14,3		18,8	

- Significativo crecimiento de ingresos recurrentes gracias al incremento de la actividad
- ROF impactado por venta de VISA (86 M€) en 2T16
- Excelente crecimiento del resultado atribuido

Crecimiento y solidez

Turquía – Actividad y diferenciales

Actividad (jun-17) (€ constantes)



Diferencial de la clientela (%)



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

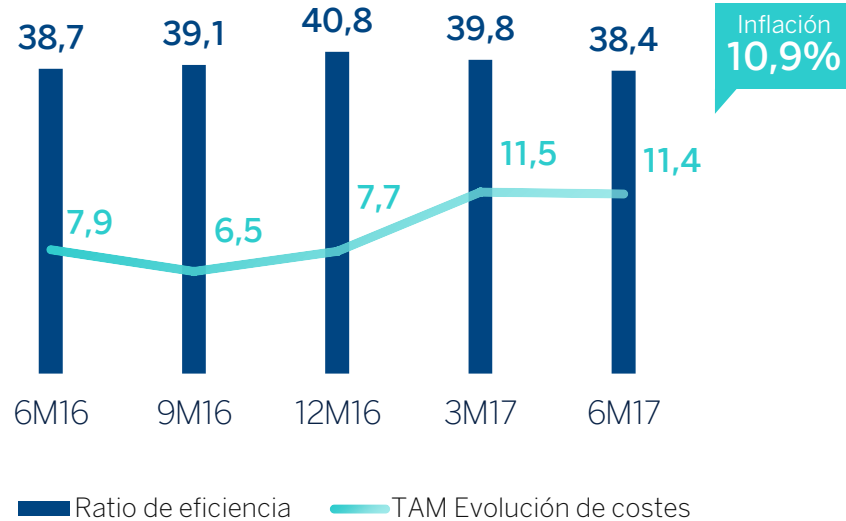
(2) Foreign Currency

- Elevado crecimiento de la actividad en TRY, impulsado por el *Credit Guarantee Fund*
- Mejora en el mix de depósitos
- Presión en spread de clientes afectado por subida de tipos de interés

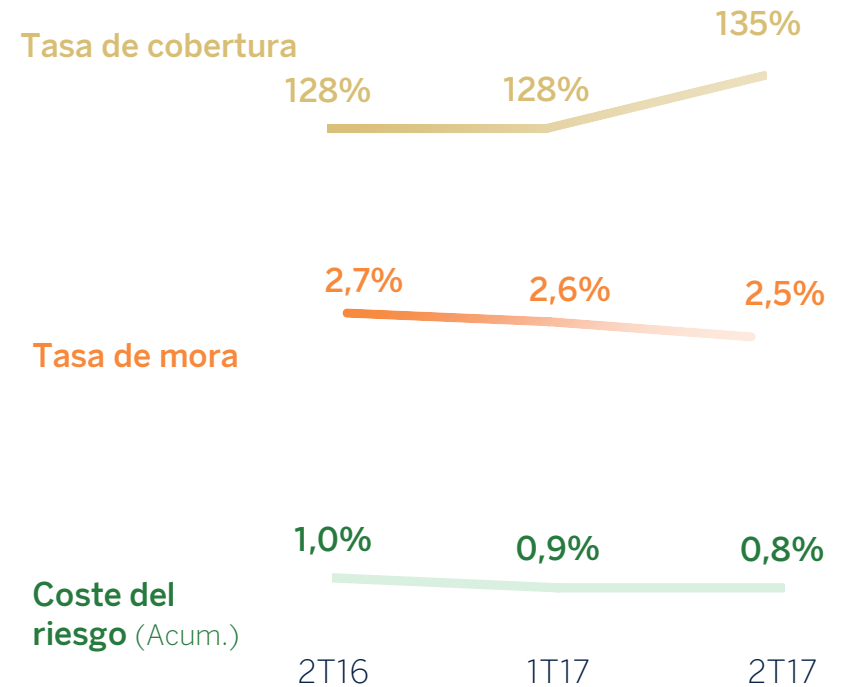
Turquía - Ratios clave

Eficiencia

(%, € constantes)



Indicadores de riesgo



- Crecimiento de los costes en línea con la inflación. Mejorando en eficiencia
- Evolución del coste del riesgo mejor de lo esperado

América del Sur – Cuenta de resultados

América del Sur (M€ constantes)	2T17	Variación (%)		1S17	Variación (%)
		2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17		1S17 vs 1S16
Margen de intereses	829	12,8	5,1	1.617	10,3
Comisiones	179	10,9	3,6	352	15,3
Resultados de operaciones financieras	134	1,5	18,3	247	-6,0
Otros ingresos netos	28	n.s.	253,1	36	393,9
Margen bruto	1.169	13,8	8,0	2.252	10,3
Gastos de explotación	-522	12,4	0,7	-1.041	11,4
Margen neto	647	14,9	14,8	1.211	9,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-193	65,9	6,0	-375	46,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-29	5,3	65,5	-46	3,7
Beneficio antes de impuestos	425	1,3	16,7	790	-2,1
Impuesto sobre beneficios	-122	-1,8	13,9	-229	-4,5
Resultado atribuido a la minoría	-81	4,4	9,3	-156	4,3
Resultado atribuido al Grupo	222	2,1	21,5	404	-3,0

- Sólido crecimiento de ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones)
- Gastos creciendo en línea con la inflación
- Crecimiento de saneamientos en línea con lo esperado debido al entorno macro
- Mejora de tendencias vs el trimestre anterior, principalmente por Argentina

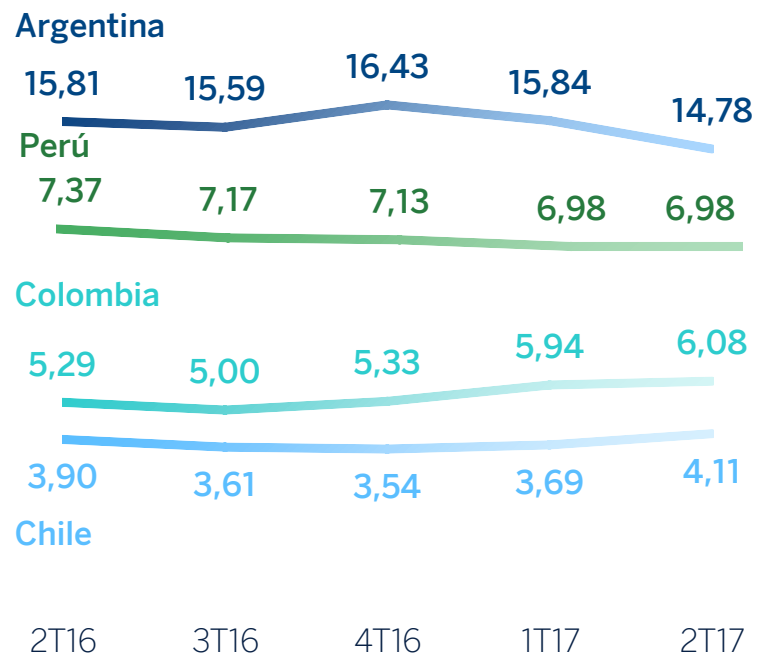
Buena gestión de precios y costes, compensa las menores tasas de crecimiento de actividad

América del Sur – Actividad y diferenciales

Actividad (jun-17) (€ constantes)



Diferencial de la clientela (%)



(1) Inversión no dudosa en gestión

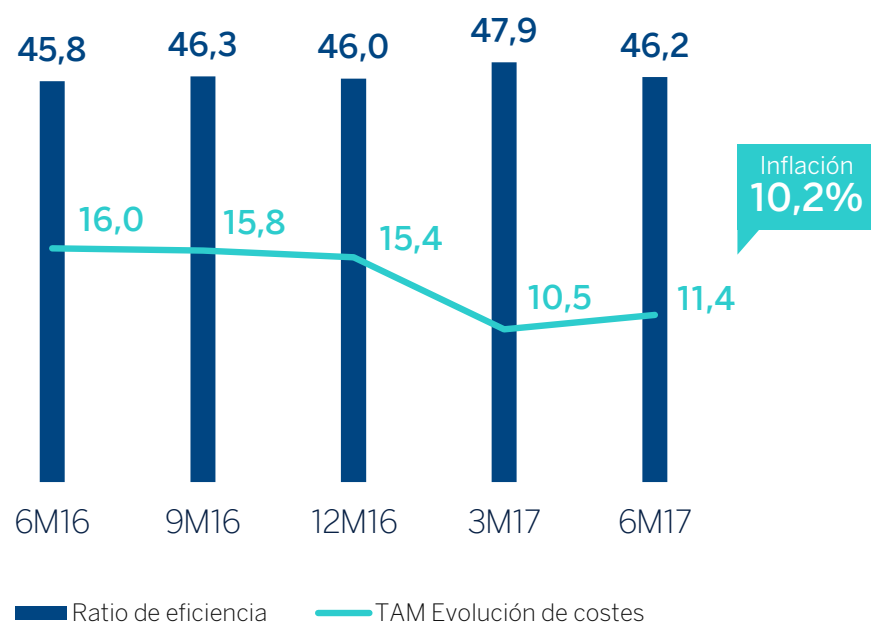
Nota: actividad excluye repos

- Moderado crecimiento de la inversión, por recuperación macro por debajo de lo esperado
- Incremento del diferencial principalmente por caída en el coste de los depósitos

América del Sur – Ratios clave

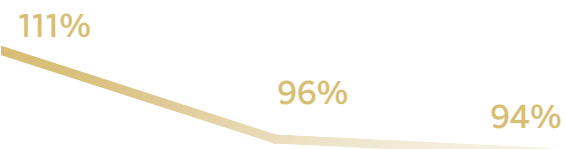
Eficiencia

(%, € constantes)

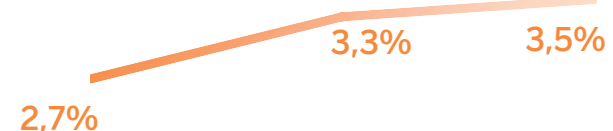


Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Coste del riesgo (Acum.)



- Mandíbulas positivas excluyendo Argentina
- Incremento de dudosos, principalmente en Colombia y Perú, por entorno macro. En línea con lo esperado
- Mantenimiento del coste del riesgo en el entorno de niveles actuales

Conclusiones 2T17

1. Excelentes resultados en 1S, consolidación de tendencias

- ▮ Crecimiento en ingresos recurrentes
- ▮ Control de costes
- ▮ Coste del riesgo en niveles bajos
- ▮ Sólida generación de capital

2. Transformación estratégica en curso: mejor app de banca móvil en el mundo

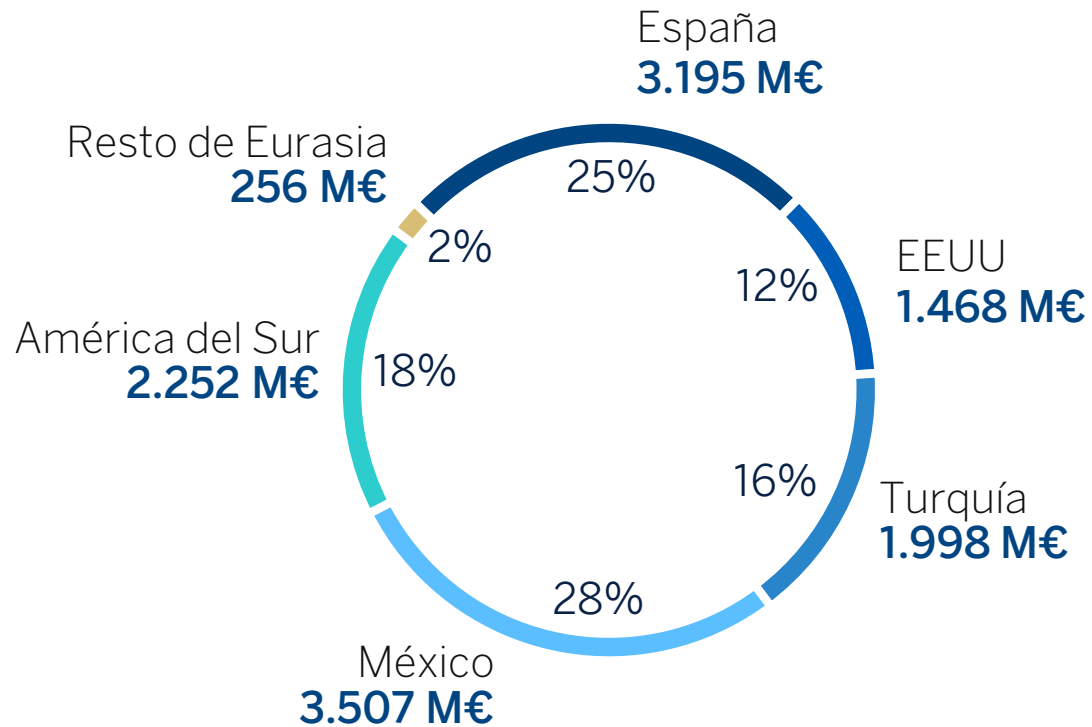
3. Creación de valor para el accionista



Anexos

Margen bruto- Desglose

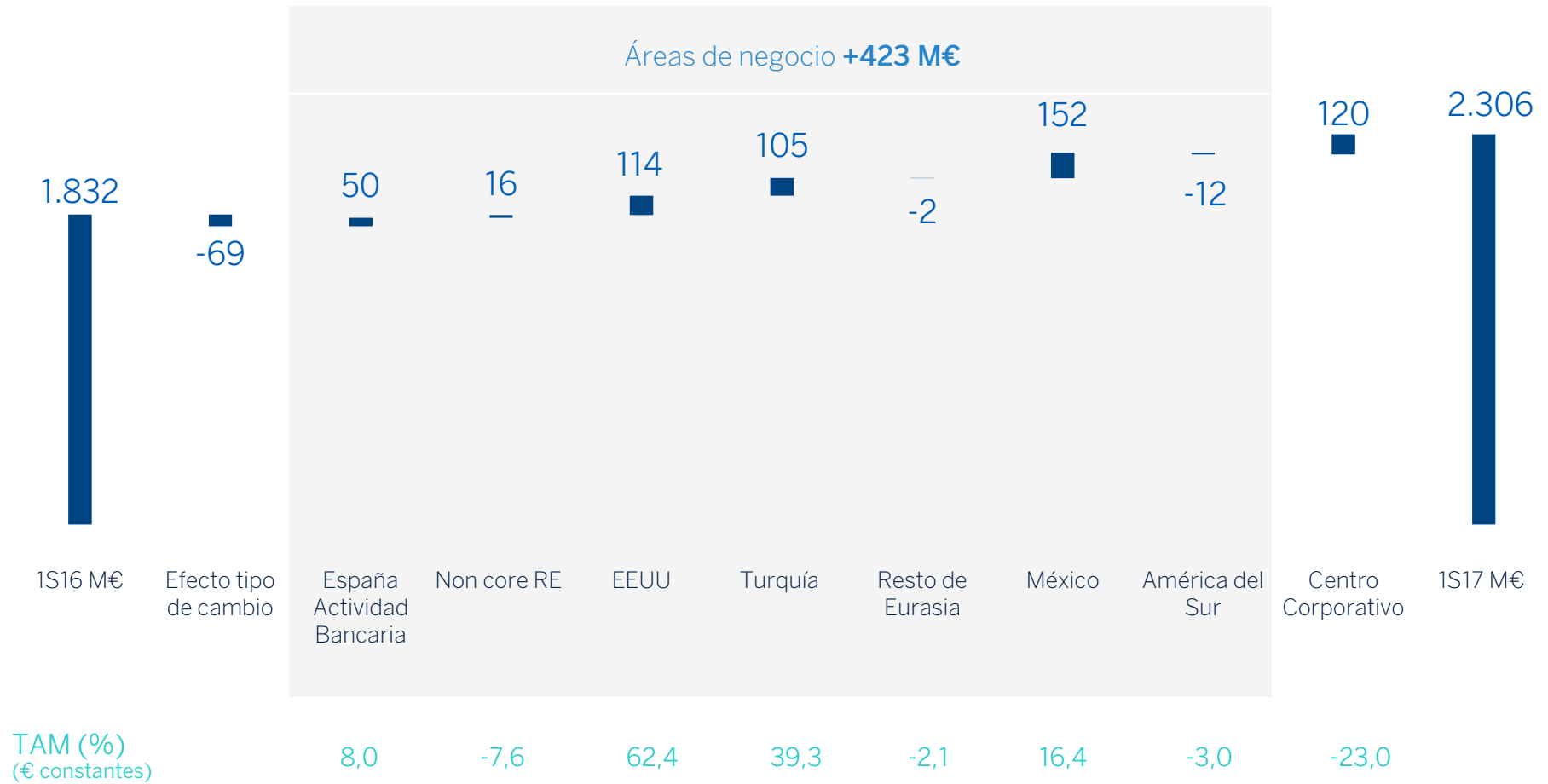
6M17



Grupo – Resultado atribuido

(M€)

Áreas de negocio **+423 M€**



Total España – Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	Variación (%)			Variación (%)	
	2T17	2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17	1S17	1S17 vs 1S16
Margen de intereses	951	-4,7	0,7	1.896	-4,4
Comisiones	401	7,3	4,4	785	3,0
Resultados de operaciones financieras	94	-70,1	-58,3	318	-18,4
Otros ingresos netos	94	163,4	-8,2	196	23,7
Margen bruto	1.539	-10,5	-7,0	3.195	-3,0
Gastos de explotación	-881	-5,5	-0,5	-1.767	-4,8
Margen neto	658	-16,5	-14,5	1.428	-0,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-222	-23,0	31,3	-392	-34,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-121	27,3	-43,4	-335	44,1
Beneficio antes de impuestos	315	-22,1	-18,5	701	14,7
Impuesto sobre beneficios	-103	-14,1	-13,7	-222	13,2
Resultado atribuido al Grupo	213	-25,0	-20,1	479	15,8

Non Core Real Estate – Cuenta de resultados

Non core Real Estate (M€)	2T17	Variación (%)		1S17	Variación (%)
		2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17		1S17 vs 1S16
Margen de intereses	22	40,3	129,1	31	-24,7
Comisiones	0	-70,0	-79,5	2	-1,1
Resultados de operaciones financieras	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Otros ingresos netos	-7	-58,9	-77,6	-40	21,1
Margen bruto	15	n.s.	n.s.	-6	n.s.
Gastos de explotación	-27	-21,7	-8,9	-57	-13,8
Margen neto	-12	-65,3	-75,7	-64	13,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-85	124,3	n.s.	-89	5,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	-96,2	-97,2	-88	-39,5
Beneficio antes de impuestos	-100	-28,0	-29,1	-241	-15,8
Impuesto sobre beneficios	17	-63,3	-49,1	49	-38,2
Resultado atribuido al Grupo	-82	-12,1	-24,5	-191	-7,6

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

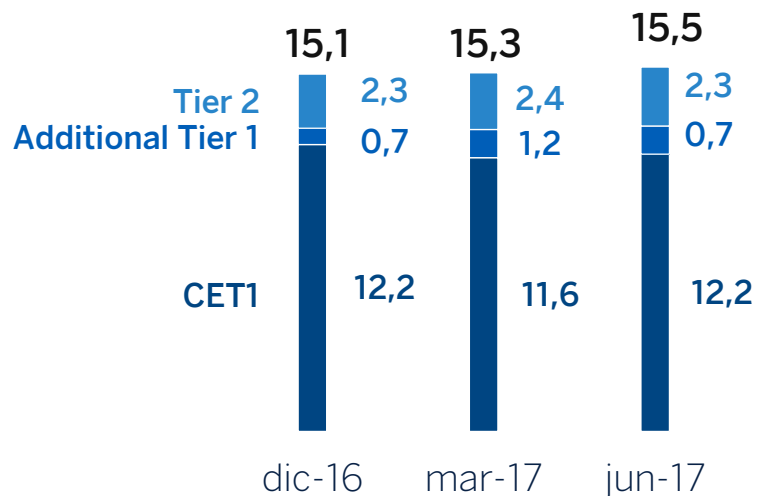
Resto de Eurasia (M€)	2T17	Variación (%)		1S17	Variación (%)
		2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17		1S17 vs 1S16
Margen de intereses	49	11,0	8,4	95	10,7
Comisiones	41	-14,4	2,3	82	-9,5
Resultados de operaciones financieras	31	-10,6	-35,0	80	33,9
Otros ingresos netos	-1	n.s.	n.s.	0	n.s.
Margen bruto	121	-28,2	-10,2	256	-7,9
Gastos de explotación	-74	-11,3	-6,4	-154	-8,6
Margen neto	47	-45,0	-15,5	102	-6,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	2	n.s.	-75,8	9	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	n.s.	-55,5	-7	n.s.
Beneficio antes de impuestos	46	-40,1	-20,0	104	1,7
Impuesto sobre beneficios	-13	-31,9	-30,4	-31	12,1
Resultado atribuido al Grupo	34	-42,7	-15,1	73	-2,1

Centro Corporativo – Cuenta de resultados

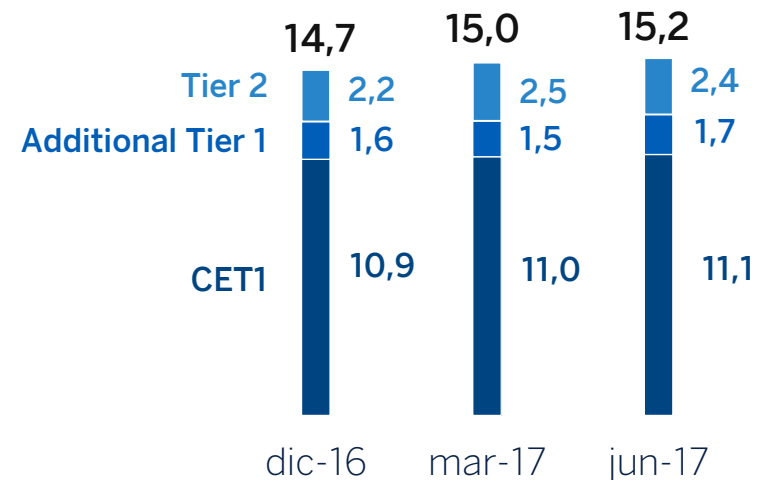
Centro Corporativo (M€)	2T17	Variación (%)		1S17	Variación (%)
		2T17 vs 2T16	2T17 vs 1T17		1S17 vs 1S16
Margen de intereses	-80	-27,4	-26,8	-190	-22,3
Comisiones	-43	-4,1	771,0	-47	-14,1
Resultados de operaciones financieras	30	-67,5	-85,8	244	172,0
Otros ingresos netos	62	-42,3	n.s.	36	-53,3
Margen bruto	-30	n.s.	n.s.	42	n.s.
Gastos de explotación	-230	2,4	10,2	-439	-2,1
Margen neto	-260	45,8	90,1	-397	-31,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1	-94,8	n.s.	-1	-97,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-41	-35,3	406,8	-49	-40,0
Beneficio antes de impuestos	-302	13,1	109,6	-447	-35,2
Impuesto sobre beneficios	39	-0,5	81,2	61	-64,4
Resultado atribuido al Grupo	-279	21,0	129,4	-401	-23,0

Base de capital

Evolución de los ratios phased-in (%)



Evolución de los ratios fully-loaded (%)

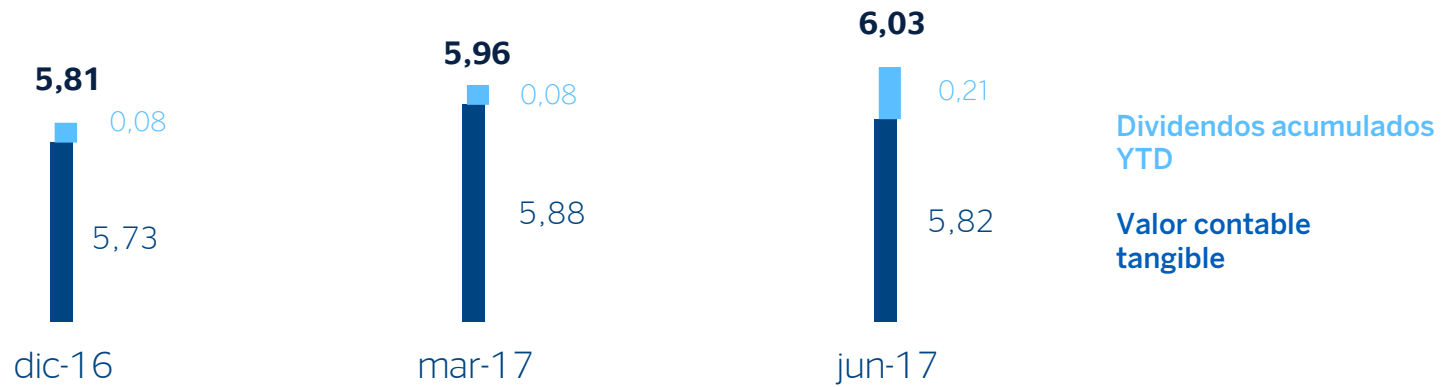


APRs por geografías

Desglose por áreas de negocios y principales países (M€)	APRs phased-in		
	dic-16	mar-17	jun-17
España actividad bancaria	113.194	110.862	107.754
Non core Real Estate	10.870	10.776	10.298
Estados Unidos	65.492	64.847	60.653
Turquía	70.337	70.408	67.270
México	47.863	50.244	48.547
América del Sur	57.443	58.086	53.755
Argentina	8.717	9.250	8.785
Chile	14.300	14.476	13.417
Colombia	12.185	13.296	11.805
Perú	17.400	16.753	15.536
Venezuela	1.360	924	978
Resto de América del Sur	3.480	3.387	3.235
Resto de Eurasia	15.637	14.413	14.144
Centro Coporativo	8.115	10.038	10.654
Grupo BBVA	388.951	389.674	373.075

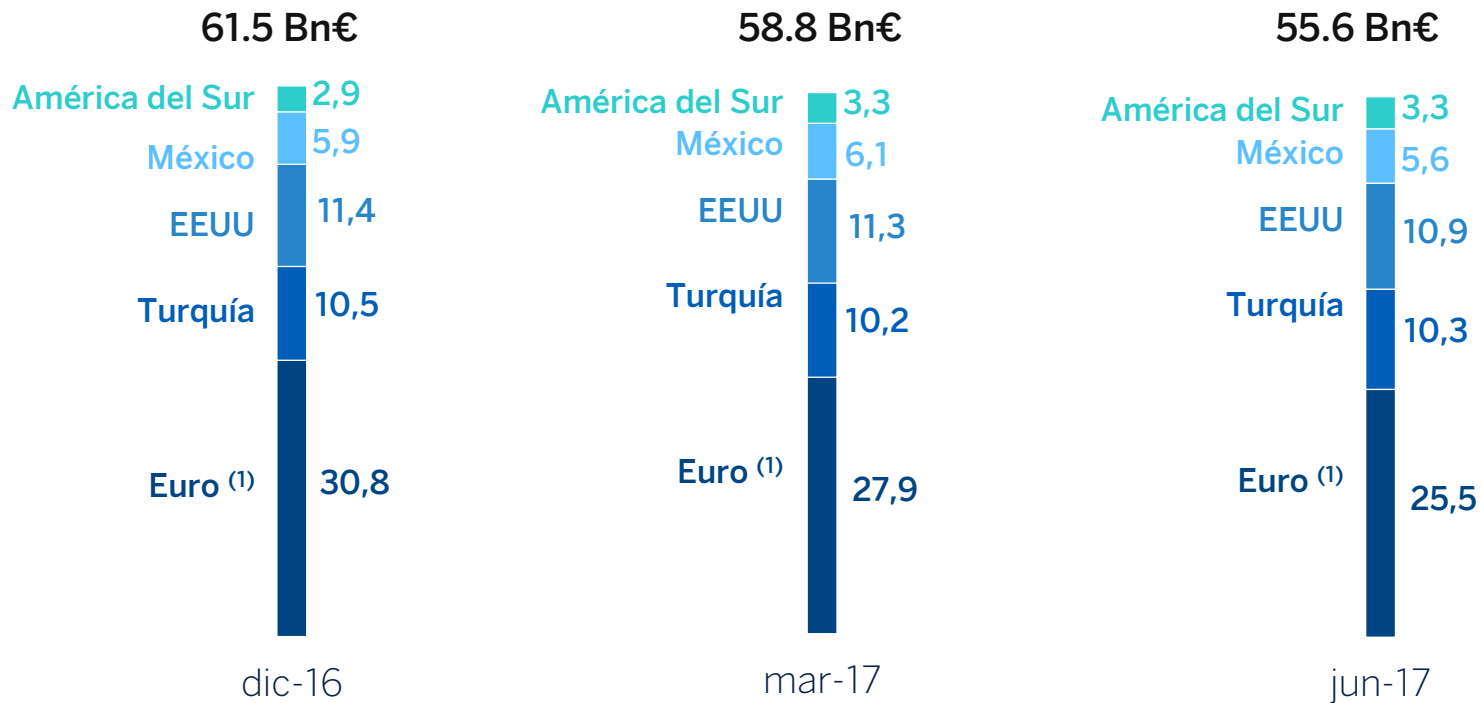
Rentabilidad del accionista: Valor contable tangible por acción - Dividendos

Valor contable tangible por acción - Remuneración del accionista
(€ por acción)



Cartera COAP

Desglose cartera COAP por áreas (Bn€)



(1) Las cifras excluyen bonos SAREB (5.2Bn€ en dic-16, mar-17 y jun-17)

Diferenciales de clientela

Promedio (€)

	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
España	1,76%	1,84%	1,82%	1,83%	1,83%
Rendimiento de la inversión	2,12%	2,13%	2,10%	2,03%	2,01%
Coste de los depósitos	-0,36%	-0,29%	-0,28%	-0,20%	-0,19%
EEUU	3,26%	3,31%	3,37%	3,57%	3,81%
Rendimiento de la inversión	3,66%	3,70%	3,75%	3,92%	4,12%
Coste de los depósitos	-0,40%	-0,39%	-0,38%	-0,36%	-0,31%
México	10,36%	10,38%	10,62%	10,82%	10,86%
Rendimiento de la inversión	11,36%	11,49%	11,83%	12,10%	12,30%
Coste de los depósitos	-1,00%	-1,11%	-1,21%	-1,28%	-1,45%
América del Sur	6,28%	6,13%	6,33%	6,53%	6,64%
Rendimiento de la inversión	10,29%	10,10%	9,95%	10,04%	10,01%
Coste de los depósitos	-4,00%	-3,97%	-3,62%	-3,51%	-3,37%
Argentina	15,81%	15,59%	16,43%	15,84%	14,78%
Rendimiento de la inversión	26,54%	24,54%	22,71%	21,29%	20,03%
Coste de los depósitos	-10,73%	-8,96%	-6,28%	-5,46%	-5,24%

	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Chile	3,90%	3,61%	3,54%	3,69%	4,11%
Rendimiento de la inversión	7,19%	6,60%	6,37%	6,36%	6,66%
Coste de los depósitos	-3,28%	-2,98%	-2,83%	-2,66%	-2,55%
Colombia	5,29%	5,00%	5,33%	5,94%	6,08%
Rendimiento de la inversión	10,96%	11,16%	11,29%	11,76%	11,51%
Coste de los depósitos	-5,67%	-6,15%	-5,96%	-5,82%	-5,43%
Perú	7,37%	7,17%	7,13%	6,98%	6,98%
Rendimiento de la inversión	8,48%	8,50%	8,43%	8,34%	8,44%
Coste de los depósitos	-1,11%	-1,33%	-1,30%	-1,36%	-1,46%
Venezuela	25,46%	24,57%	27,13%	28,72%	30,90%
Rendimiento de la inversión	28,16%	27,42%	29,19%	30,28%	32,27%
Coste de los depósitos	-2,71%	-2,85%	-2,06%	-1,55%	-1,38%
Turquía TRY	5,19%	5,64%	5,85%	5,93%	5,57%
Rendimiento de la inversión	13,19%	13,13%	13,21%	13,39%	13,63%
Coste de los depósitos	-8,01%	-7,49%	-7,36%	-7,46%	-8,06%
Turquía FC¹	3,38%	3,60%	4,09%	3,63%	3,36%
Rendimiento de la inversión	4,87%	5,05%	5,77%	5,21%	4,95%
Coste de los depósitos	-1,49%	-1,45%	-1,68%	-1,59%	-1,59%

(1) Foreign Currency

Nota 1: EEUU ex Actividad Bancaria NY

Nota 2: diferenciales de cliente, diferencia entre rendimiento de la inversión y coste de los depósitos



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2T17

27 de julio de 2017

