



**BBVA** Creando  
Oportunidades

# Resultados 2017

1 de febrero de 2018

# 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.

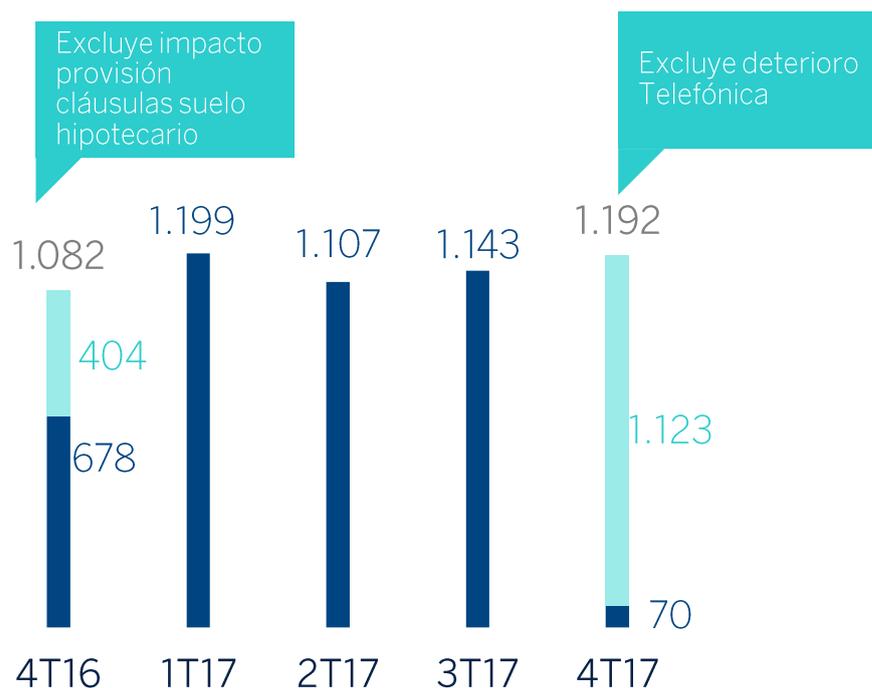
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

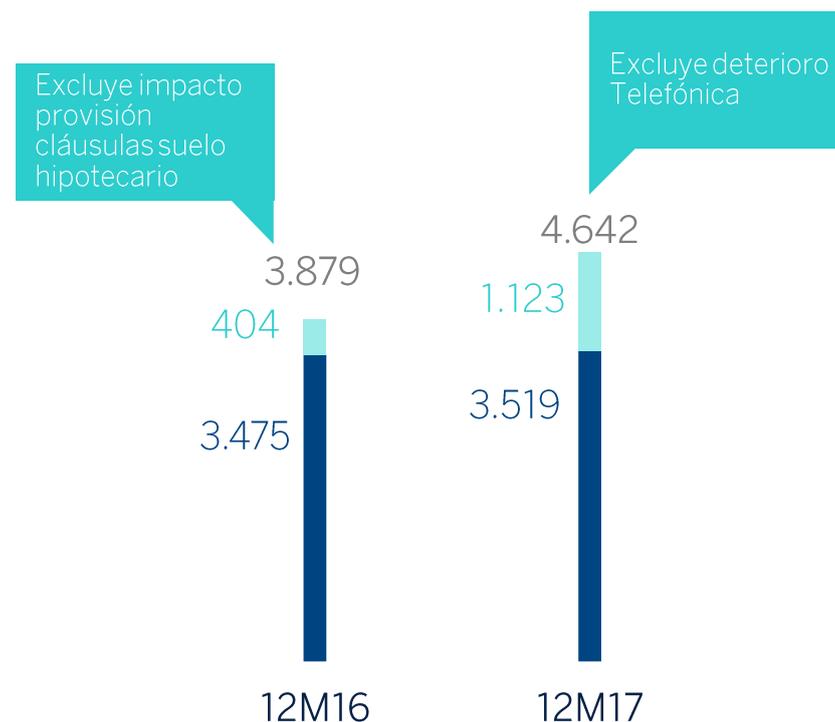
# Resultados sólidos y recurrentes trimestre a trimestre

## Beneficio atribuido

### Evolución trimestral (M€)



### 12M17 vs. 12M16 (M€)



# Aspectos destacados 2017

**01** Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses + Comisiones (€ constantes)  
**+10,3%** vs. 12M16

**02** Mejora en eficiencia

Eficiencia  
**49,5%** **-276 p.b.** vs. 12M16 (constantes)

**03** Sólidos indicadores de riesgo

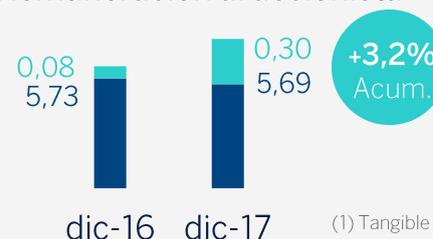
Ratio de mora <b>4,4%</b> <b>-47 p.b.</b> vs. 2016	Coste del riesgo <b>0,87%</b> <b>+3 p.b.</b> vs. 2016
--	---

**04** CET 1 FL por encima del 11%

CET 1 FL  
**+11,1%** **+18 p.b.** vs. 2016

**05** Foco en creación de valor para el accionista

TBV/Share<sup>1</sup> + Remuneración al accionista



(1) Tangible Book Value/ Valor contable tangible por acción

**06** Acelerando nuestra transformación

Clientes móviles  
**17,7m** **+44%**  
dic-17 vs. dic-16

Ventas digitales  
**28%**  
dic-17<sup>2</sup>

NPS  
**#1**  
en 8 países

(2) % de ventas acumulado, # de transacciones

# Cuenta de Resultados 2017

Grupo BBVA (M€)	2017	Variación 2017/2016	
		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>17.758</b>	<b>4,1</b>	<b>10,6</b>
Comisiones	4.921	4,3	9,4
Resultados de operaciones financieras	1.968	-7,7	-6,0
Otros ingresos netos	622	-16,3	-19,1
<b>Margen bruto</b>	<b>25.270</b>	<b>2,5</b>	<b>7,9</b>
Gastos de explotación	-12.500	-2,3	2,2
<b>Margen neto</b>	<b>12.770</b>	<b>7,7</b>	<b>14,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros (*)	-3.680	-3,2	1,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1.036	-37,9	-38,5
<b>Beneficio antes de impuestos (*)</b>	<b>8.054</b>	<b>26,0</b>	<b>37,3</b>
Impuesto sobre beneficios	-2.169	27,7	39,7
<b>Beneficio neto (*)</b>	<b>5.885</b>	<b>25,4</b>	<b>36,4</b>
Pérdidas por deterioro TEF	-1.123	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-1.243	2,0	19,1
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>3.519</b>	<b>1,3</b>	<b>7,6</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b> (ex-deterioro Telefónica en 2017 & prov. cláusulas suelo hipotecario en 2016)	<b>4.642</b>	<b>19,7</b>	<b>26,3</b>

(\*) Ex-pérdidas por deterioro Telefónica

# Cuenta de Resultados 4T17

Grupo BBVA (M€)	4T17	Variación 4T17/4T16	
		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.557</b>	<b>3,9</b>	<b>14,3</b>
Comisiones	1.215	4,7	13,0
Resultados de operaciones financieras	552	45,6	14,4
Otros ingresos netos	37	-87,4	-83,9
<b>Margen bruto</b>	<b>6.362</b>	<b>2,2</b>	<b>10,5</b>
Gastos de explotación	-3.114	-4,0	4,1
<b>Margen neto</b>	<b>3.248</b>	<b>9,0</b>	<b>17,4</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros <sup>(*)</sup>	-763	11,0	19,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-447	-55,7	-54,9
<b>Beneficio antes de impuestos<sup>(*)</sup></b>	<b>2.039</b>	<b>58,7</b>	<b>75,1</b>
Impuesto sobre beneficios	-499	59,0	58,3
<b>Beneficio neto<sup>(*)</sup></b>	<b>1.539</b>	<b>58,5</b>	<b>81,4</b>
Pérdidas por deterioro TEF	-1.123	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-347	18,4	44,1
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>70</b>	<b>-89,7</b>	<b>-79,9</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b> (ex-deterioro Telefónica en 2017 & prov. cláusulas suelo hipotecario en 2016)	<b>1.192</b>	<b>10,2</b>	<b>20,2</b>

(\*) Ex-pérdidas por deterioro Telefónica

# Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

## Margen de intereses

(M€ constantes)



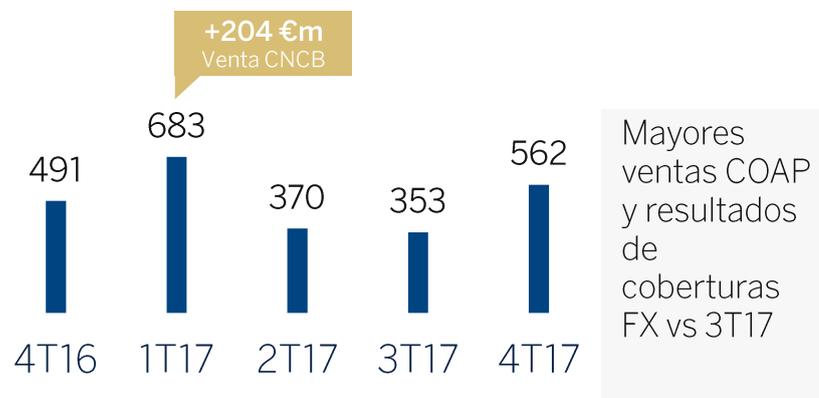
## Comisiones

(M€ constantes)



## ROF

(M€ constantes)



## Margen Bruto

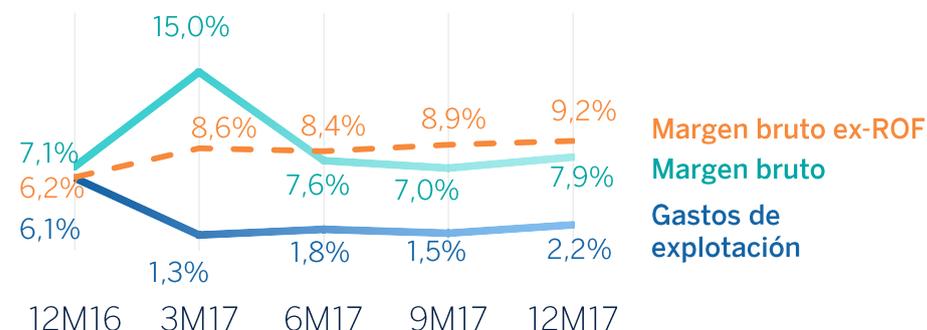
(M€ constantes)



# Mejora en eficiencia

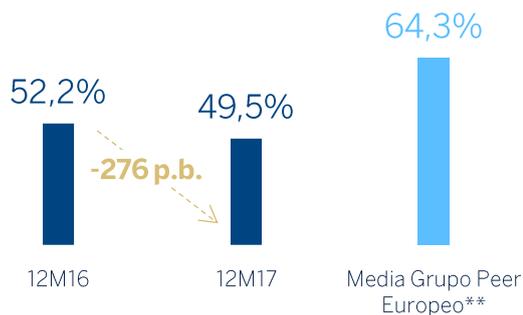
## Mandíbulas Grupo

Acum. (%); (€ constantes)



## Ratio de eficiencia

(€ constantes)



(\*) 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. Datos a Septiembre 2017.

## Evolución Gastos de explotación 12M17 vs. 12M16

(€ constantes)

Desarrollados

Inflación  
Promedio 12m

📍 ESPAÑA\* -5,7%

📍 EE.UU. 3,2%

### Emergentes

📍 MÉXICO 5,3%

📍 TURQUÍA 6,6%

📍 AMÉRICA DEL SUR ex-Vz 9,6%

2,0%

2,1%

6,0%

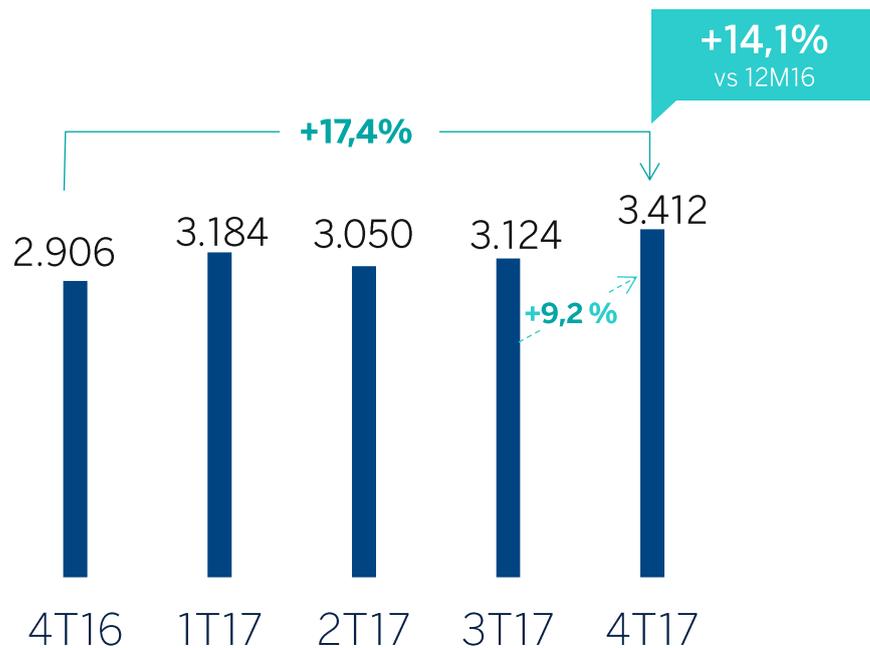
11,1%

9,5%

# Margen neto

## Evolución trimestral

(M€ constantes)



## 12M17 vs. 12M16

(M€ constantes)

📍 ESPAÑA ACT. BANCARIA	-1,3%
📍 EE.UU.	+26,1%
📍 MÉXICO	+9,5%
📍 TURQUÍA	+27,8%
📍 AMÉRICA DEL SUR	+15,1%

# Sólidos indicadores de riesgo

## Total pérdidas por deterioro(\*)

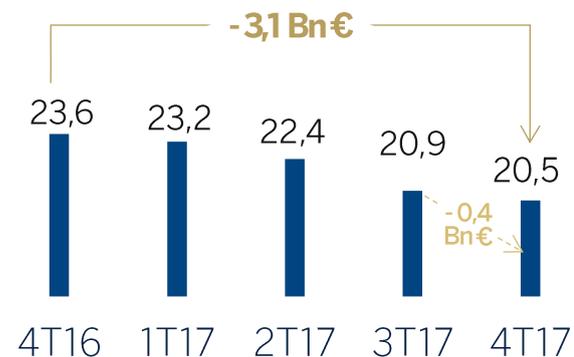
(Activos financieros e inmobiliarios)

(M€ constantes)



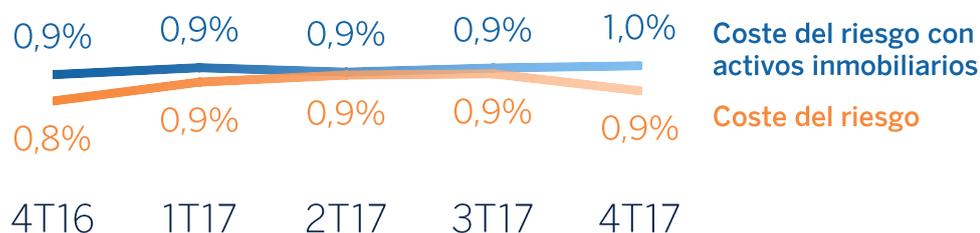
## Dudosos

(Bn€)



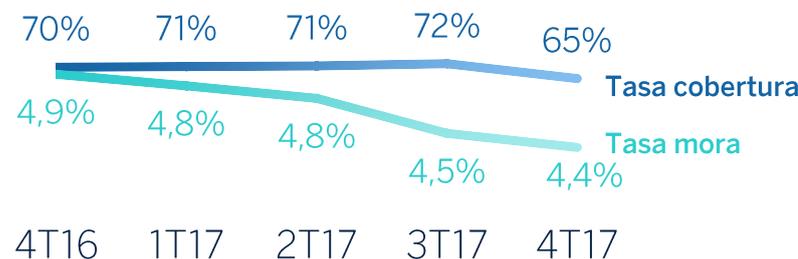
## Coste del riesgo

Acum. (%)



## Tasa de mora y cobertura

(%)



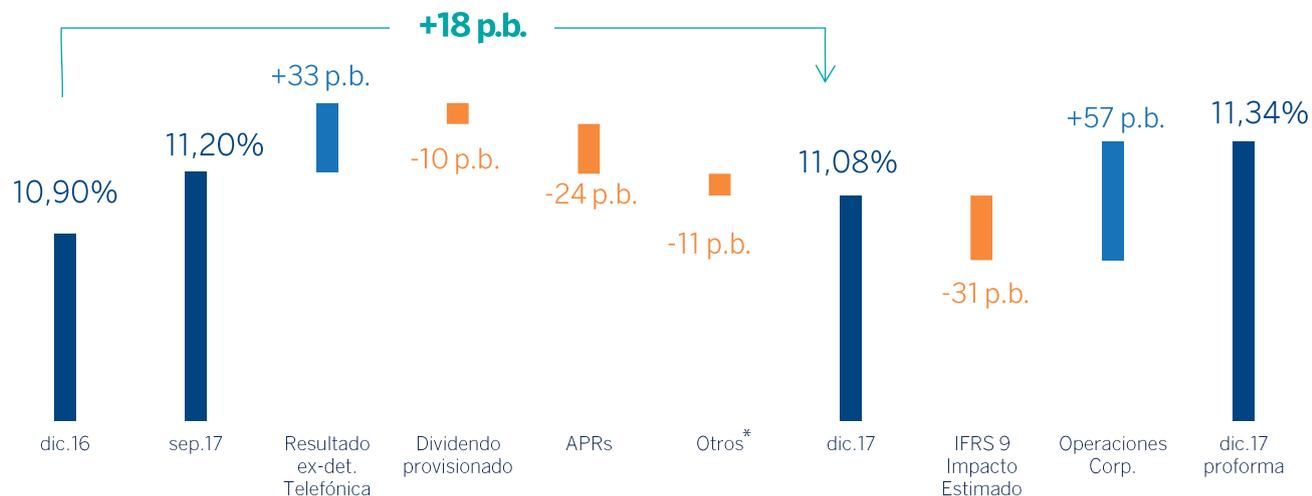
(\*) Ex-pérdidas por deterioro Telefónica

Continúa la tendencia de caída de dudosos

# CET 1 FL por encima de 11%

## CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución (% , p.b.)



\*Otros incluye principalmente impacto negativo por ajuste a valor de mercado de la cartera DPV, impacto de tipo de cambio, pago de cupones AT1, entre otros y un pequeño impacto positivo por la actualización del cálculo de los APRs de riesgo estructural por impacto por tipo de cambio

## Sólida posición de capital

Ratio de apalancamiento *fully-loaded* (%)



◆ **BBVA**

◆ Media Grupo *Peer* Europeo

## Buckets AT1 y Tier 2 ya cubiertos

dic-17, *Fully loaded* (%)



**AT1**



**Tier 2**

# Una política de dividendo clara, sostenible y predecible

## Remuneración al accionista 2017

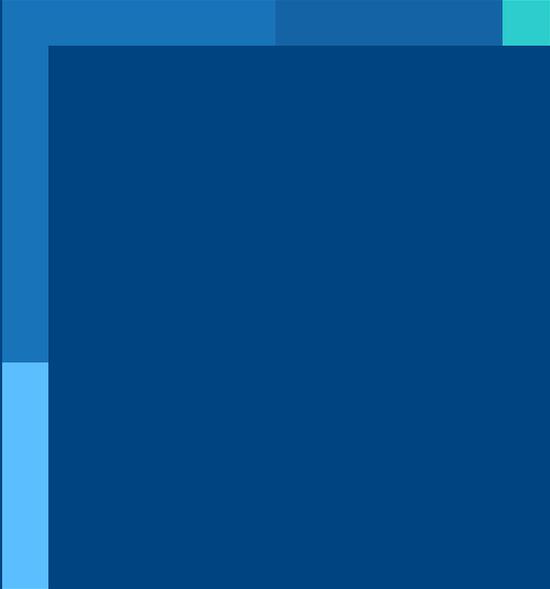
(cts.€ por acción, fechas de pago)



- 15 € cents por acción en efectivo a pagar en abril 2018<sup>(1)</sup>
- Se incrementa el pago en efectivo por acción vs. 2016 (+36%)
- *Pay-out* en caja de 2017: 38%<sup>(2)</sup>
- A futuro, se esperan 2 pagos en efectivo al año (octubre y abril tentativamente)

(1) Pendiente de consideración por los Órganos de Gobierno competentes

(2) Resultado atribuido excluye pérdidas por deterioro de Telefónica



# Acelerando nuestra transformación

# Cientes digitales Grupo BBVA

## Cientes digitales

(Millones, penetración %)



	dic-16	sep-17	dic-17
<b>PENETRACIÓN</b>	36%	40%	42%

## Cientes móviles

(Millones, penetración %)



	dic-16	sep-17	dic-17
<b>PENETRACIÓN</b>	24%	30%	33%

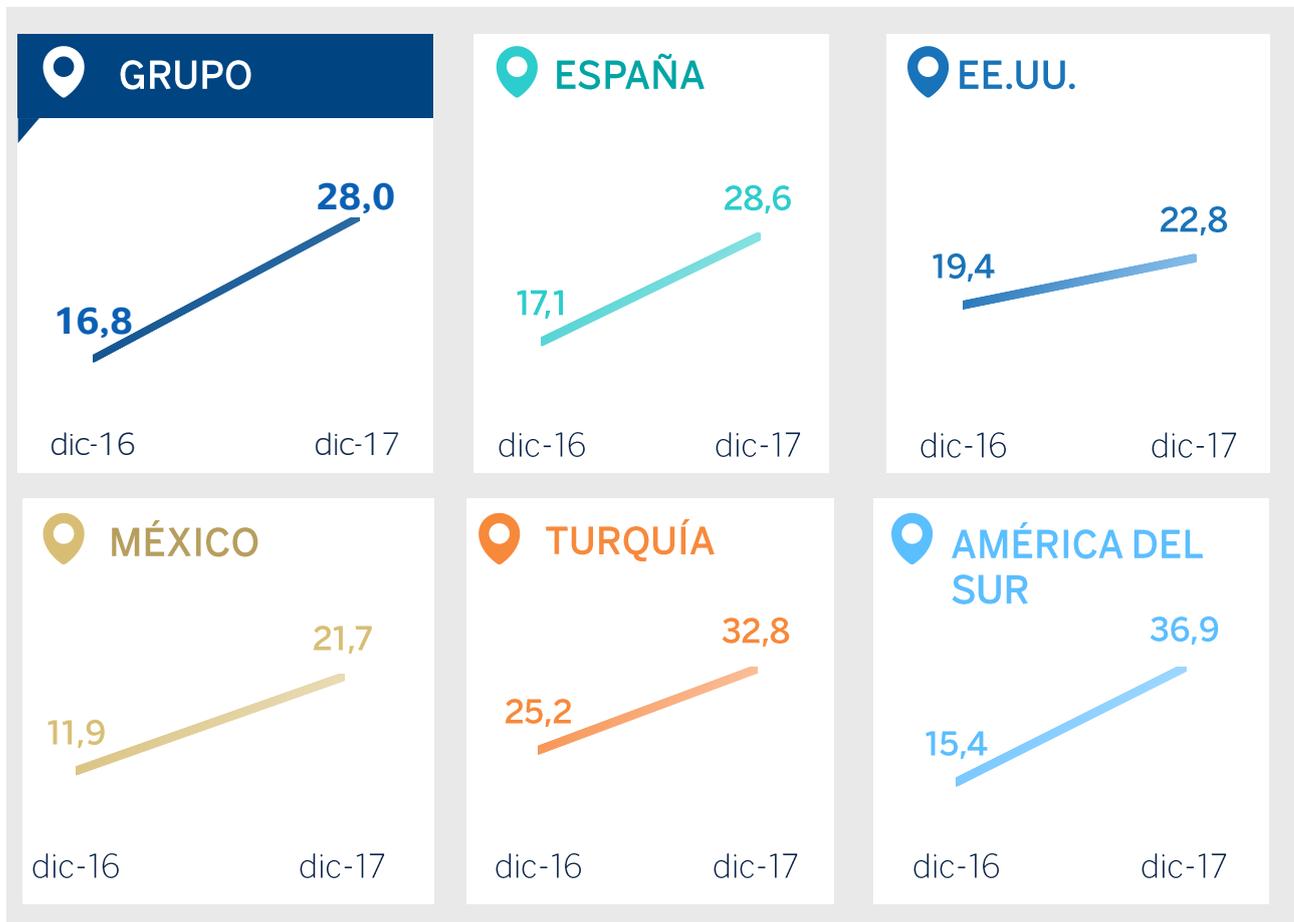


Alcanzado punto de inflexión del 50% en clientes digitales

- TURQUÍA
- ESPAÑA
- EE.UU.
- ARGENTINA
- CHILE
- VENEZUELA

# Ventas digitales

(% de ventas acum., # de transacciones)



## 5 millones

Unidades vendidas a través del móvil en 2017

Crecimiento exponencial en todos los mercados

# Foco en satisfacción del cliente

## NPS BBVA (dic-17)

	Rnk
 España	# 1
 México	# 1
 Turquía	# 1
 Argentina	# 1
 Colombia	# 1
 Paraguay	# 1
 Perú	# 1
 Venezuela	# 1

## Mejora del NPS por canal

(promedio *footprint*\*)

Banca online



Oficinas



Grupo Peer: España: Santander, CaixaBank, Bankia, Sabadell, Popular// Turquía: Akbank, Isbank, YKB, Deniz, Finanz // México: Banamex, Santander, Banorte, HSBC/ Argentina: Galicia, HSBC, Santander Río // Venezuela: Banesco, Mercantil, Banco de Venezuela. // Uruguay: ITAU, Santander, Scotiabank// Paraguay: Continental, Itaú, Regional.

\*Media del *footprint* excepto Turquía (no disponibilidad del dato)

# Incremento en ventas totales impulsado por ventas digitales y mejora de la experiencia de cliente: España

## Las ventas digitales impulsan el crecimiento de las ventas

Ventas totales (millones de unidades)



## La mejor experiencia de cliente se traduce en mayores ventas

Nuevo diseño app– Incremento ventas móviles

(Incremento de ventas digitales medias diarias\*)

Tarjetas de crédito

x 1,7

Depósitos

x 1,5

Fondos de inversión

x 2,5

Cuentas corrientes

x 1,3

(\*) Incremento de ventas digitales medias diarias de 16 sep. a 31 dic. vs 1 jul. a 15 sep.

## Reconocimiento de la industria

FORRESTER<sup>®</sup>



BBVA #1 en banca online en Europa (2017  
*Online Banking Functionality Benchmark*)

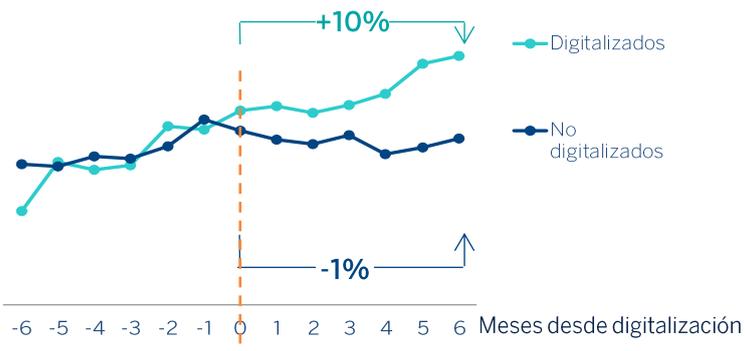


BBVA mejor App de banca móvil en el mundo en 2017

# La digitalización genera mayores ingresos y vinculación y mejoras en eficiencia: México

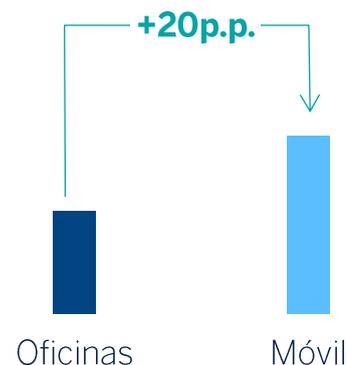
## La digitalización impulsa los ingresos

Evolución margen bruto por cliente\* (%)



## Mayor satisfacción en canales digitales

NPS por canal\*\* (dic-17, %)

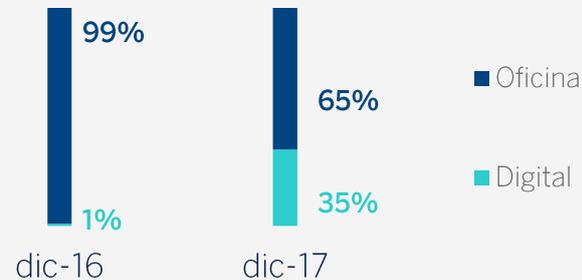


## Las ventas digitales son más eficientes

Coste de apertura de cuentas corrientes



Porcentaje de cuentas corrientes abiertas por canal



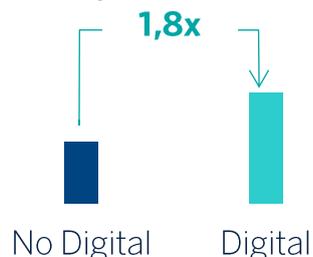
\*Análisis de margen bruto en una muestra de clientes antes y después de digitalizarse

\*\* Resultados encuesta IRene 2.0 Banca móvil a clientes de Bancomer

# Los clientes digitales son más rentables y están más satisfechos: Turquía

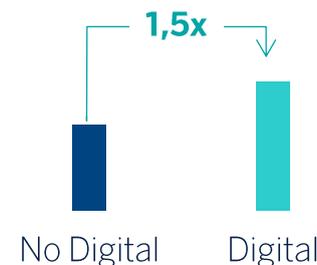
## Los clientes digitales son más rentables y están más vinculados

Margen Neto por cliente\* (veces)



## Cientes digitales recomiendan más su banco

NPS\*\* (dic-17, %)

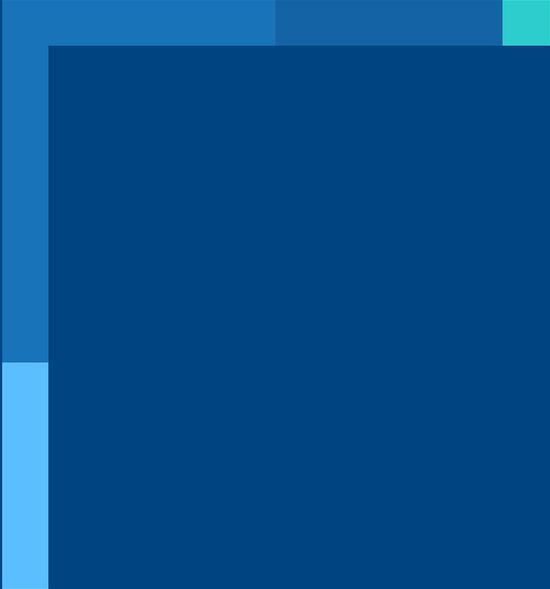


## Hacer un producto DIY incrementa las ventas

Apertura de cuentas de valores por semana (#)



\* Margen neto por cliente, promedio mensual del año de Banca Retail (particulares y PYMEs). Incluye únicamente costes directos \*\*NPS Open market Bank



# Áreas de negocio

## España actividad bancaria – Cuenta de resultados

España actividad bancaria (M€)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>946</b>	<b>-2,7</b>	<b>2,1</b>	<b>3.738</b>	<b>-3,6</b>
Comisiones	388	10,1	-0,5	1.561	5,7
Resultados de operaciones financieras	161	-7,8	112,9	555	-29,4
Otros ingresos netos	-48	64,9	n.s.	327	17,9
<i>de los cuales: Seguros</i>	106	17,4	2,0	438	9,6
<b>Margen bruto</b>	<b>1.447</b>	<b>-1,6</b>	<b>-5,5</b>	<b>6.180</b>	<b>-3,7</b>
Gastos de explotación	-831	-6,3	-0,8	-3.378	-5,6
<b>Margen neto</b>	<b>616</b>	<b>5,6</b>	<b>-11,2</b>	<b>2.802</b>	<b>-1,3</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-138	224,2	9,8	-567	-25,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-79	-86,8	79,4	-369	-54,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>399</b>	<b>n.s.</b>	<b>-23,9</b>	<b>1.866</b>	<b>47,2</b>
Impuesto sobre beneficios	-78	n.s.	-41,1	-482	33,9
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>320</b>	<b>n.s.</b>	<b>-18,0</b>	<b>1.381</b>	<b>52,7</b>
<b>Net Attributable Profit</b> (ex-prov. cláusulas suelo hipotecario 2016)	320	-14,8		1.381	5,5

- Evolución del margen de intereses en línea con nuestras expectativas
- Buena tendencia en comisiones
- Menor ROF en 2017 impactado por mayores ventas de carteras COAP y plusvalías venta de VISA en 2016
- Significativa reducción en costes

Reducción de costes y saneamientos como principales palancas de la cuenta de resultados

# España actividad bancaria – Actividad y diferenciales

## Actividad

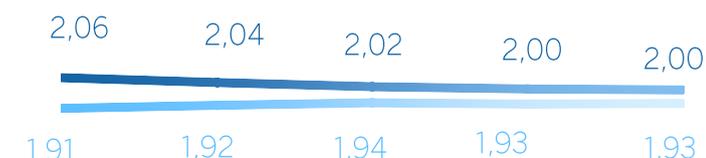
(dic-17)



## Diferencial de la clientela

(%)

### Rendimiento de la inversión



### Diferencial de la clientela

### Coste de los depósitos



(1) Inversión no dudosa en gestión.

(2) Incluye fondos de inversión, de pensiones y otros fondos fuera de balance.

Nota: actividad excluye ATAs.

- Evolución hacia una cartera de inversión más equilibrada y rentable. Crecimiento en consumo y empresas compensado por desapalancamiento en hipotecas y sector público
- Mix de depósitos más rentable y fuerte crecimiento en fondos de inversión y pensiones
- El diferencial de la clientela se mantiene plano por caída en el coste de los depósitos y cambio de mix
- Sensibilidad positiva a subidas de tipos de interés

# España actividad bancaria – Ratios clave

## Eficiencia

(%, €)



## Indicadores de riesgo

### Tasa de cobertura



### Tasa de mora



### Coste del riesgo (Acum.)



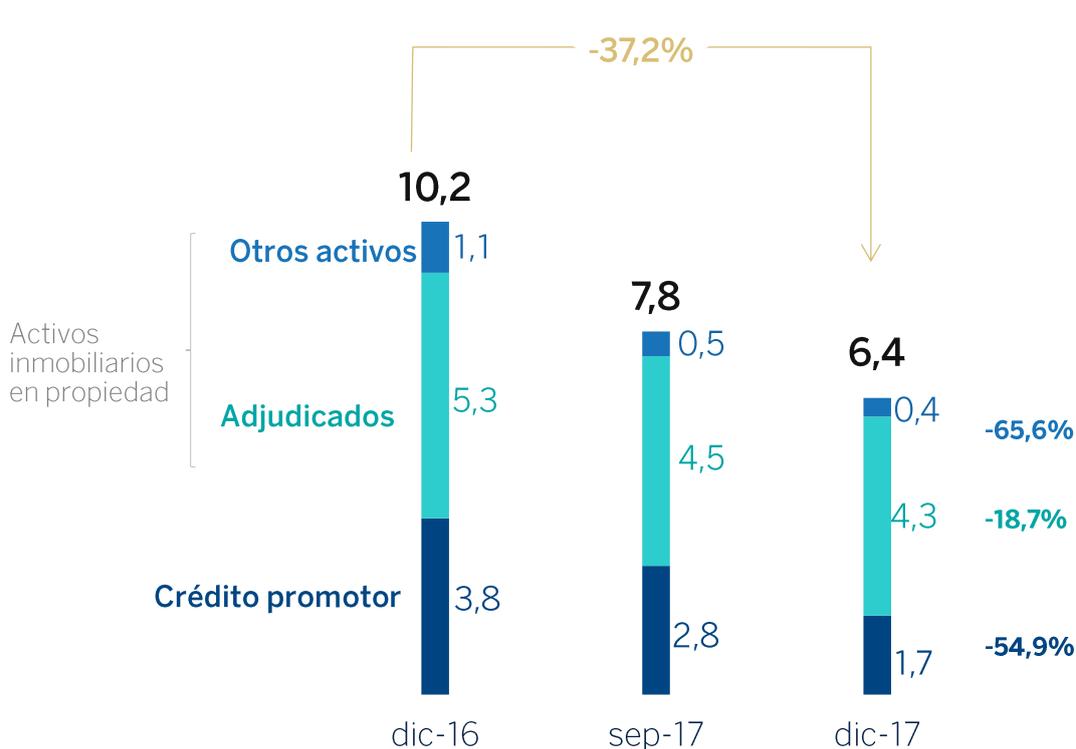
Guidance  
2017  
< 40 p.b

- Aceleración de reducción de costes en el trimestre: sinergias de CX y medidas continuas de eficiencia
- Descenso de dudosos de mas de 400 Mn € vs. 3T y coste del riesgo mejor de lo esperado

# Non Core Real Estate – Aspectos destacados

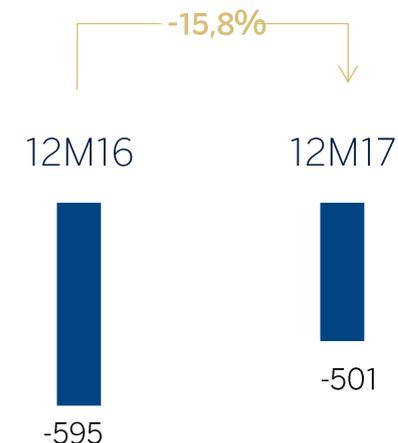
## Exposición Neta

(Bn€)



## Resultado atribuido

(M€)



- JV con Cerberus para reducir prácticamente la totalidad de nuestra exposición a activos inmobiliarios, antes de lo esperado
- Traspaso de cartera de crédito promotor sana a España actividad bancaria en 4T17 por importe aprox. de 0,8 Bn€
- Cuenta de resultados de 4T impactada por actualización de los parámetros del modelo de provisión de activos inmobiliarios

## Estados Unidos – Cuenta de resultados

Estados Unidos (M€ constantes)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>559</b>	<b>10,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2.158</b>	<b>13,0</b>
Comisiones	159	4,9	-3,3	647	4,1
Resultados de operaciones financieras	34	45,8	42,4	111	-19,6
Otros ingresos netos	25	n.s.	n.s.	2	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>777</b>	<b>17,0</b>	<b>5,7</b>	<b>2.919</b>	<b>10,5</b>
Gastos de explotación	-490	7,9	5,8	-1.858	3,2
<b>Margen neto</b>	<b>287</b>	<b>36,6</b>	<b>5,7</b>	<b>1.061</b>	<b>26,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-47	148,3	-44,9	-241	10,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-18	n.s.	44,7	-36	23,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>222</b>	<b>9,5</b>	<b>27,6</b>	<b>784</b>	<b>31,8</b>
Impuesto sobre beneficios	-128	154,0	205,1	-273	83,0
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>94</b>	<b>-38,2</b>	<b>-28,7</b>	<b>511</b>	<b>14,6</b>

- Fuerte crecimiento interanual de ingresos apoyado en subida de tipos
- Impacto negativo por *one-off* de reforma fiscal en 4T17 (-78 Mn€). Plazo de recuperación esperado 2018
- Crecimiento de atribuido a doble

Tendencia positiva de los resultados

# Estados Unidos – Actividad y diferenciales

## Actividad (dic-17) (€ constantes)



## Diferencial de la clientela (%)



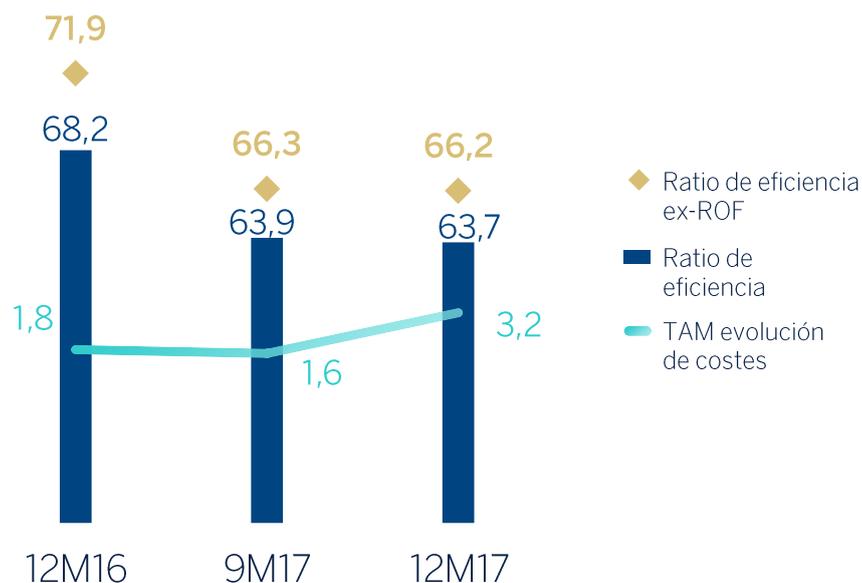
(1) Inversión no dudosa en gestión.  
Nota: actividad excluye repos

- Crecimiento de la inversión en el trimestre (+1%) centrado en créditos *retail* con alta rentabilidad
- Aumento significativo del diferencial de la clientela vs. año anterior gracias al control del coste de los depósitos
- Sensibilidad positiva a subida de tipos

## Estados Unidos – Ratios clave

### Eficiencia

(%, € constantes)



### Indicadores de riesgo

#### Tasa de cobertura



#### Tasa de mora



#### Coste del riesgo (Acum.)



Guidance  
2017  
50 p.b.

- Evolución de los gastos impactada por esfuerzos en transformación
- Mejora de la eficiencia vs. 2016
- Coste del riesgo mejor de lo esperado a pesar de las provisiones por los huracanes

## México – Cuenta de resultados

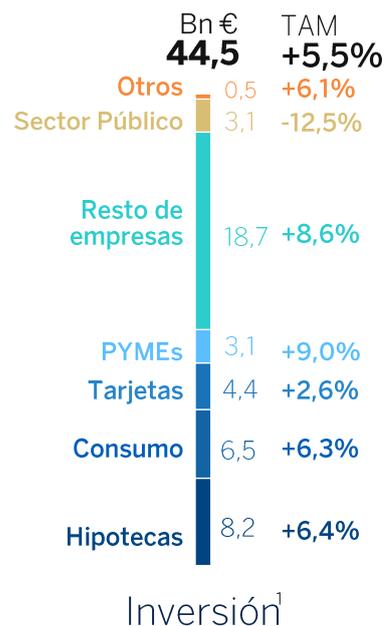
<b>México</b> (M€ constantes)	<b>4T17</b>	<b>Variación (%)</b>		<b>2017</b>	<b>Variación (%)</b>
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.421</b>	<b>9,4</b>	<b>3,2</b>	<b>5.437</b>	<b>9,5</b>
Comisiones	325	8,3	6,4	1.217	9,3
Resultados de operaciones financieras	72	-10,3	14,6	249	15,9
Otros ingresos netos	27	-80,0	-15,3	177	-32,2
<b>Margen bruto</b>	<b>1.845</b>	<b>1,7</b>	<b>3,8</b>	<b>7.080</b>	<b>8,0</b>
Gastos de explotación	-642	6,7	3,4	-2.445	5,3
<b>Margen neto</b>	<b>1.202</b>	<b>-0,7</b>	<b>4,1</b>	<b>4.635</b>	<b>9,5</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-402	-6,0	-6,4	-1.652	4,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-26	-47,4	n.s.	-35	-46,2
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>774</b>	<b>5,5</b>	<b>6,8</b>	<b>2.948</b>	<b>13,6</b>
Impuesto sobre beneficios	-203	3,9	1,9	-786	16,4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>571</b>	<b>6,1</b>	<b>8,6</b>	<b>2.162</b>	<b>12,7</b>

- Excelente crecimiento en ingresos recurrentes: margen de intereses y comisiones
- Se mantienen las mandíbulas positivas
- Pérdidas por deterioro mejor de lo esperado
- Crecimiento a doble dígito del atribuido

**Crecimiento sostenido en todas las líneas de la cuenta,  
en línea con nuestras expectativas**

# México – Actividad y diferenciales

## Actividad (dic-17) (€ constantes)



## Diferencial de la clientela (%)

### Rendimiento de la inversión MXN



### Diferencial de la clientela ME<sup>2</sup>



(2) Moneda extranjera

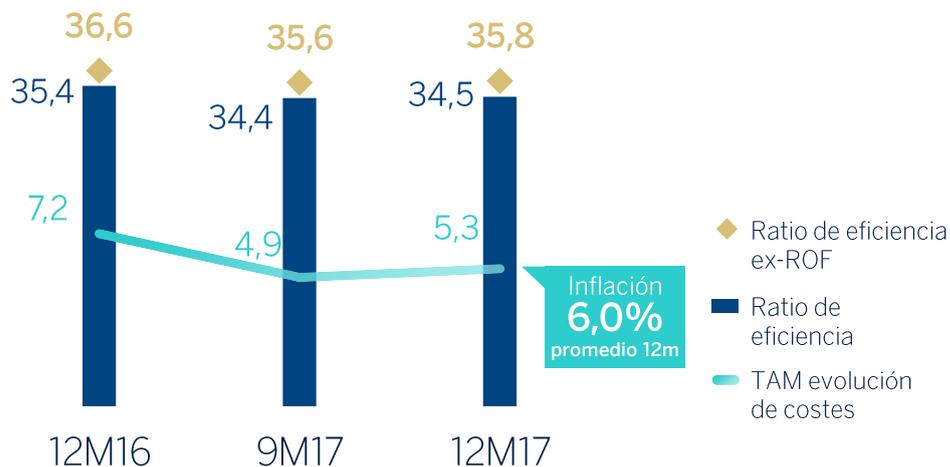
(1) Inversión no dudosa en gestión  
Nota: actividad excluye repos

- Ralentización del crecimiento de inversión por el impacto del tipo de cambio en créditos denominados en USD y por cancelaciones anticipadas en la cartera de empresas en 4T17
- Significativo crecimiento de depósitos y mix rentable
- Mejora del diferencial tanto en moneda local como extranjera, gracias a la subida de tipos de interés y al ligero incremento del coste de los depósitos

# México - Key Ratios

## Eficiencia

(%, € constantes)



## Ratio de eficiencia <sup>(1)</sup>



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

## Indicadores de riesgo

### Tasa de cobertura



### Tasa de mora



### Coste del riesgo (Acum.)



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

## Turquía – Cuenta de resultados

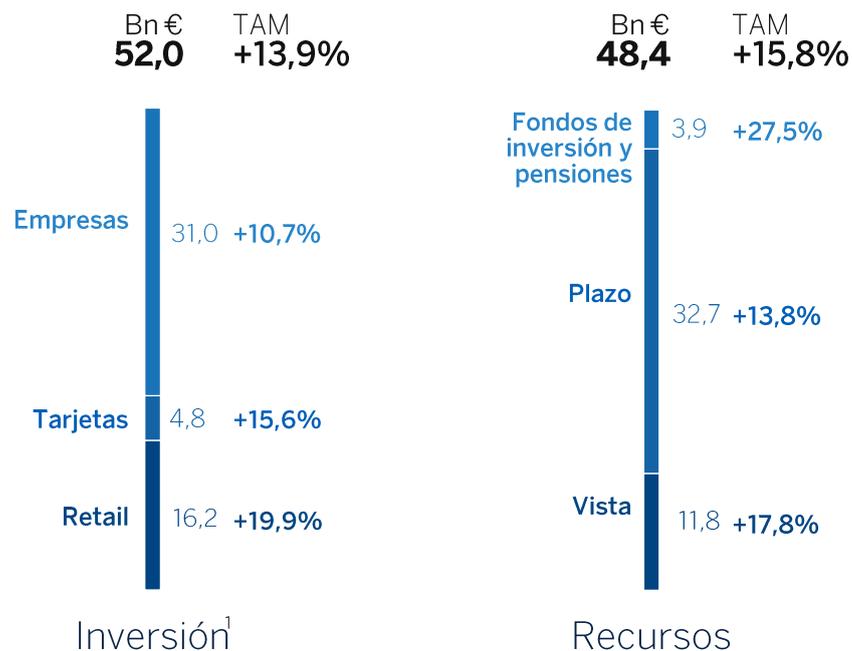
Turquía (M€ constantes)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.001</b>	<b>31,5</b>	<b>26,6</b>	<b>3.331</b>	<b>20,6</b>
Comisiones	181	35,4	-2,4	703	18,5
Resultados de operaciones financieras	-7	-82,2	n.s.	14	-76,8
Otros ingresos netos	19	160,0	-20,9	67	80,6
<b>Margen bruto</b>	<b>1.194</b>	<b>38,0</b>	<b>18,0</b>	<b>4.115</b>	<b>19,2</b>
Gastos de explotación	-401	1,0	8,8	-1.503	6,6
<b>Margen neto</b>	<b>793</b>	<b>69,3</b>	<b>23,3</b>	<b>2.612</b>	<b>27,8</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-111	121,5	-1,8	-453	7,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	-98,5	-97,6	-12	-84,2
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>681</b>	<b>82,5</b>	<b>35,8</b>	<b>2.147</b>	<b>38,9</b>
Impuesto sobre beneficios	-127	68,5	17,7	-426	34,7
Resultado atribuido a la minoría	-280	54,7	40,6	-895	20,4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>274</b>	<b>134,5</b>	<b>41,1</b>	<b>826</b>	<b>70,0</b>
<b>Var. Resultado atribuido al Grupo</b> (ex participación adicional del 9,95% en Garanti)		87,3	41,2		40,1

- Fuerte crecimiento de ingresos recurrentes
- Mayor contribución de bonos ligados a la inflación en 4T17 debido a la revisión de la tasa de inflación (+141 Mn €)
- Mayor apertura de mandíbulas

Excelente crecimiento en todas las líneas de la cuenta

# Turquía – Actividad y diferenciales

## Actividad (dic-17) (€ constantes)



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

## Diferencial de la clientela (%)

### Diferencial de la clientela en moneda local (TL)



### Diferencial de la clientela ME<sup>2</sup>

4T16    1T17    2T17    3T17    4T17

(2) Moneda Extranjera

- Elevado crecimiento de la inversión en TL a pesar de la ralentización de la inversión asociada al *Credit Guarantee Fund* en segundo semestre
- Mejora del mix de depósitos
- Diferencial de la clientela en TL plano vs 3T en un contexto de subida de tipos

# Turquía – Ratios clave

## Eficiencia

(%, € constantes)



## Indicadores de riesgo

### Tasa de cobertura



### Tasa de mora



### Coste de riesgo (Acum.)



2017  
guidance  
<100 p.b.

- Crecimiento de los gastos por debajo de la inflación y mejora significativa de la eficiencia
- Préstamos significativos con grandes empresas con elevado colateral que han sido traspasados a dudosos en 4T17
- Coste del riesgo de 2017 mejor de lo esperado

## América del Sur – Cuenta de resultados

América del Sur (M€ constantes)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>892</b>	<b>25,8</b>	<b>11,2</b>	<b>3.200</b>	<b>15,1</b>
Comisiones	199	27,6	7,1	713	17,9
Resultados de operaciones financieras	134	8,4	21,6	480	6,2
Otros ingresos netos	-14	n.s.	n.s.	59	-18,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.212</b>	<b>19,1</b>	<b>7,3</b>	<b>4.451</b>	<b>13,9</b>
Gastos de explotación	-550	21,6	11,4	-2.008	12,4
<b>Margen neto</b>	<b>661</b>	<b>17,0</b>	<b>4,1</b>	<b>2.444</b>	<b>15,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-110	-20,4	-40,8	-650	26,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-42	-26,0	138,0	-103	-12,9
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>509</b>	<b>37,7</b>	<b>17,9</b>	<b>1.691</b>	<b>13,5</b>
Impuesto sobre beneficios	-151	30,8	25,3	-486	10,1
Resultado atribuido a la minoría	-102	37,8	11,4	-345	17,6
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>256</b>	<b>42,0</b>	<b>16,6</b>	<b>861</b>	<b>14,0</b>

- Crecimiento del 15% en ingresos recurrentes por mayor actividad de inversión
- Mandíbulas positivas alcanzadas en 2017
- Evolución de saneamientos mejor de lo esperado

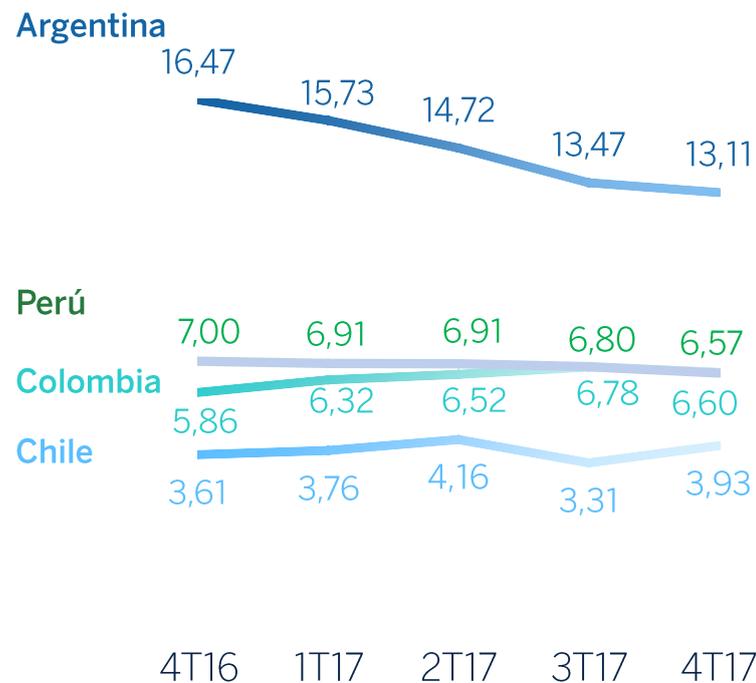
El crecimiento del margen de intereses se traslada al resultado atribuido

# América del Sur – Actividad y diferenciales

## Actividad (dic-17) (€ constantes)



## Diferencial de la clientela (%)



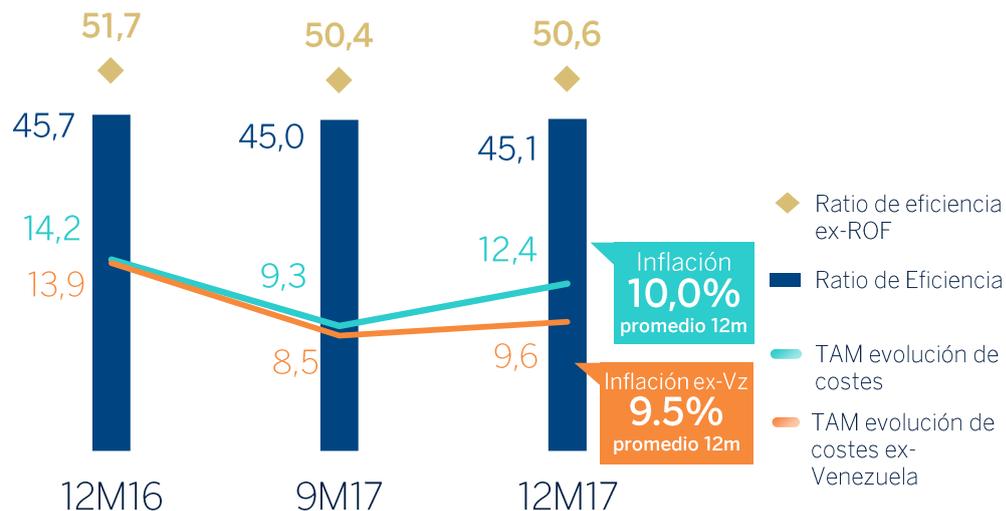
(1) Inversión no dudosa en gestión  
Nota: Actividad excluye repos

- Crecimiento a doble dígito de la inversión apoyada en Argentina y Colombia
- Incremento del diferencial vs. 2016 en Colombia y Chile compensando las caídas en Argentina y Perú

# América del Sur – Ratios clave

## Eficiencia

(%, € constantes)



## Indicadores de riesgo

### Tasa de cobertura



### Tasa de mora



### Coste de Riesgo (Acum.)



- Mandíbulas positivas y costes creciendo en línea con la inflación ex-Venezuela
- Calidad de activos y coste del riesgo mejor de lo esperado

# Perspectivas 2018

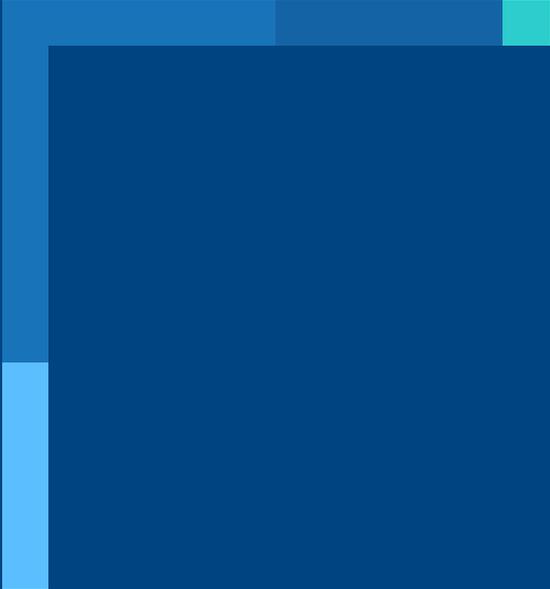
## ✓ **Aceleración del crecimiento rentable:**

- **España:** centrado en crecimiento de comisiones, mejora continuada de la eficiencia y sólidos indicadores de riesgo
- **Non-core RE:** completando la reducción de exposición
- **EE.UU.:** margen de intereses como principal palanca de la cuenta de resultados
- **México:** continúa el crecimiento sólido, en línea con las tendencias de 2017
- **Turquía:** sólido crecimiento de la inversión en TL y foco en control de costes
- **América del Sur:** fuerte crecimiento, principalmente en Argentina

## ✓ **Capital por encima de nuestro objetivo, en un entorno de mayor claridad regulatoria**

## ✓ **Avanzando en nuestra transformación**

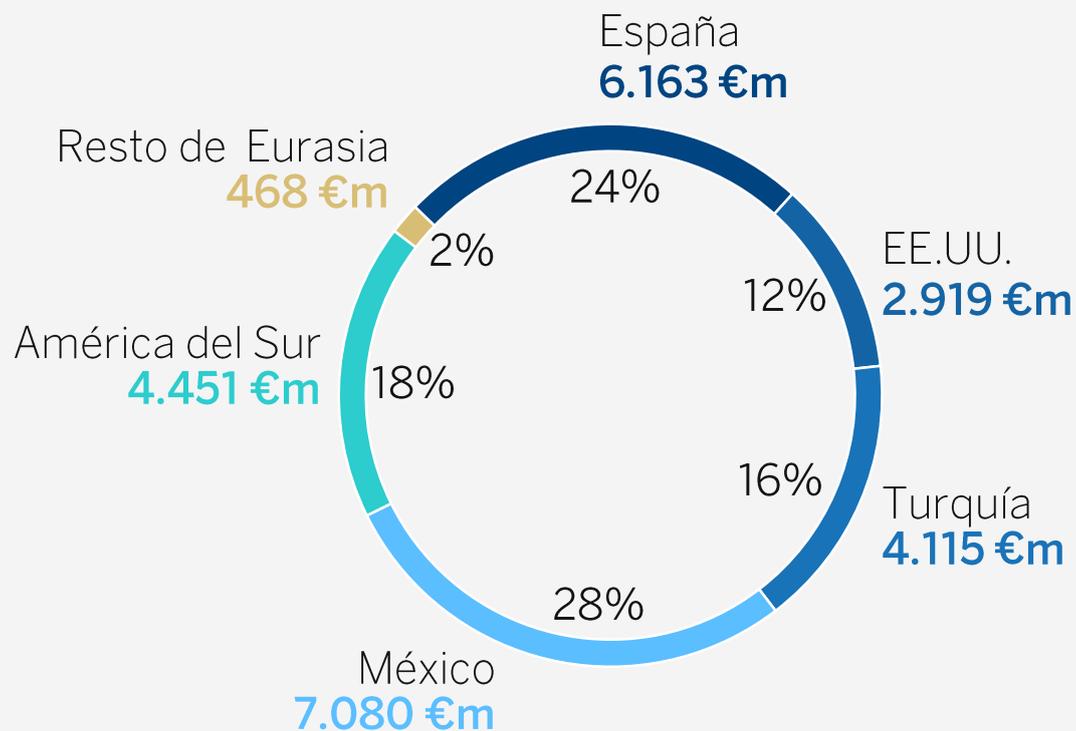
- Foco en ofrecer la **mejor experiencia de cliente**
- **Objetivo > 50%** de clientes digitales en 2018 y móviles en 2019
- **Crecimiento exponencial de ventas digitales** con más foco en no clientes
- **Apalancamiento en datos** para proporcionar mayor valor añadido a nuestros clientes (*smart interactions*)
- Mayor rapidez en desarrollos gracias a **plataformas globales** y **organización agile**
- **Transformación de nuestro modelo operativo**



# Anexo

# Margen bruto- Desglose

12M17



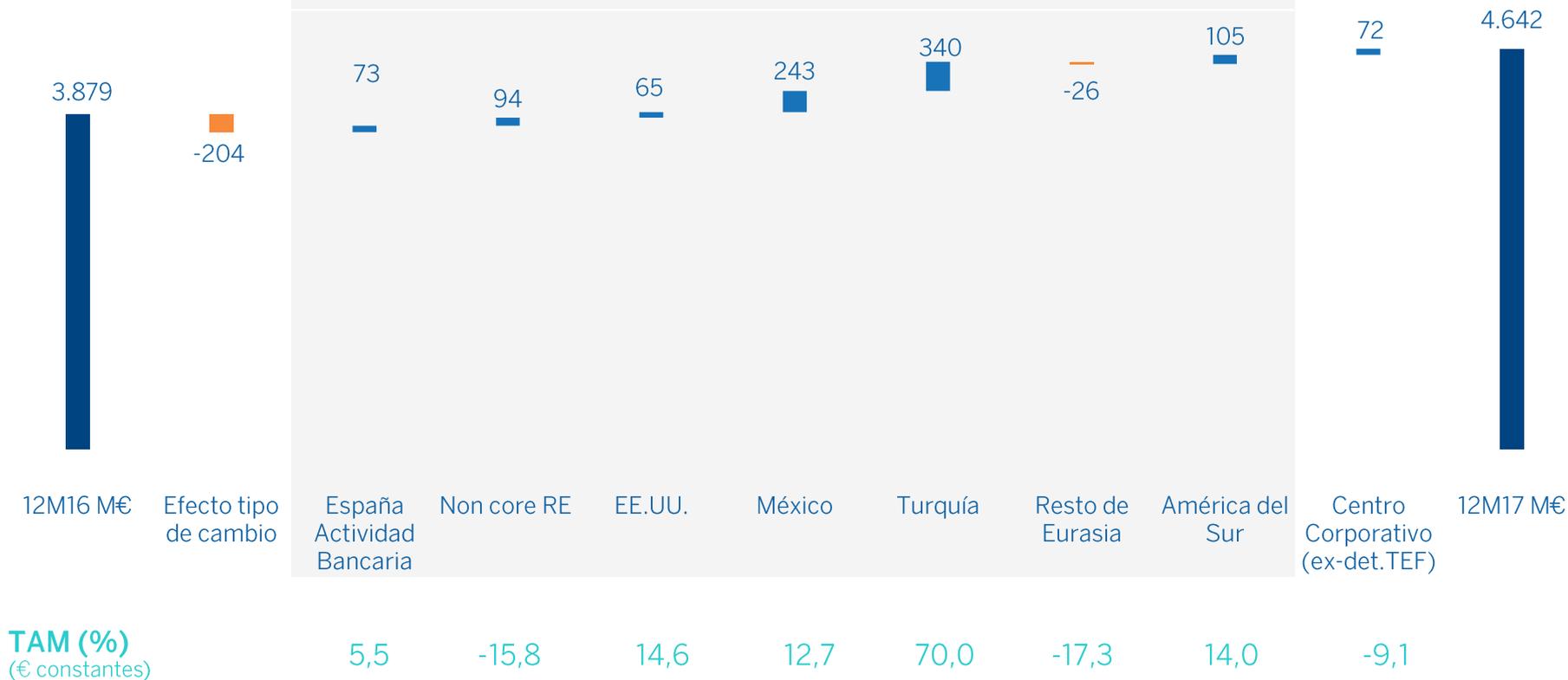
Note: España incluye actividad bancaria y non core real estate, Cifras excluyen Centro Corporativo,

# Grupo – Resultado atribuido

(ex-pérdidas por deterioro de Telefónica en 2017 y ex-provisión clausulas suelo hipotecario en 2016)

(M€)

Áreas de negocio **+894 M€**



## Total España – Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>970</b>	<b>-1,9</b>	<b>2,8</b>	<b>3.809</b>	<b>-3,2</b>
Comisiones	388	9,8	-0,8	1.563	5,5
Resultados de operaciones financieras	161	-6,5	113,1	555	-29,1
Otros ingresos netos	-70	226,2	n.s.	235	12,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.449</b>	<b>-3,0</b>	<b>-4,7</b>	<b>6.163</b>	<b>-3,8</b>
Gastos de explotación	-862	-6,3	-0,3	-3.493	-5,7
<b>Margen neto</b>	<b>587</b>	<b>2,4</b>	<b>-10,4</b>	<b>2.670</b>	<b>-1,4</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-151	173,7	-7,4	-705	-21,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-350	-59,9	305,1	-771	-39,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>86</b>	<b>n.s.</b>	<b>-78,8</b>	<b>1.193</b>	<b>127,4</b>
Impuesto sobre beneficios	14	-69,7	n.s.	-312	46,7
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>100</b>	<b>n.s.</b>	<b>-66,9</b>	<b>880</b>	<b>184,5</b>

## Non Core Real Estate – Cuenta de resultados

<b>Non core Real Estate</b> (M€)	<b>4T17</b>	<u>Variación (%)</u>		<b>2017</b>	<u>Variación (%)</u>
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>23</b>	<b>43,6</b>	<b>38,8</b>	<b>71</b>	<b>19,5</b>
Comisiones	0	n.s.	n.s.	3	-50,7
Resultados de operaciones financieras	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Otros ingresos netos	-22	n.s.	-25,7	-91	33,2
<b>Margen bruto</b>	<b>1</b>	<b>-93,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>-17</b>	<b>157,8</b>
Gastos de explotación	-31	-5,6	13,8	-115	-7,1
<b>Margen neto</b>	<b>-29</b>	<b>196,4</b>	<b>-24,8</b>	<b>-132</b>	<b>1,2</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-12	-0,4	-66,4	-138	0,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-271	-2,1	536,8	-403	-15,2
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-313</b>	<b>4,6</b>	<b>164,6</b>	<b>-673</b>	<b>-9,4</b>
Impuesto sobre beneficios	93	381,7	223,1	170	15,4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>-220</b>	<b>-21,3</b>	<b>146,3</b>	<b>-501</b>	<b>-15,8</b>

## América del Sur (ex-Venezuela) – Cuenta de resultados

América del Sur (ex-Venezuela) (M€ constantes)	Variación (%)			Variación (%)	
	4T17	4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17	2017	2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>820</b>	<b>16,3</b>	<b>3,9</b>	<b>3.106</b>	<b>12,2</b>
Comisiones	181	16,7	-1,2	691	14,5
Resultados de operaciones financieras	137	3,2	23,4	483	6,9
Otros ingresos netos	19	-22,7	-41,5	97	22,1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.157</b>	<b>13,7</b>	<b>3,6</b>	<b>4.377</b>	<b>12,1</b>
Gastos de explotación	-507	12,5	4,1	-1.951	9,6
<b>Margen neto</b>	<b>651</b>	<b>14,7</b>	<b>3,3</b>	<b>2.426</b>	<b>14,3</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-99	-28,6	-46,5	-635	23,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-54	-8,1	211,7	-114	-7,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>498</b>	<b>34,4</b>	<b>16,3</b>	<b>1.677</b>	<b>12,9</b>
Impuesto sobre beneficios	-134	14,2	13,0	-466	6,6
Resultado atribuido a la minoría	-105	42,3	14,9	-347	18,3
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>259</b>	<b>44,5</b>	<b>18,6</b>	<b>864</b>	<b>14,4</b>

## Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>36</b>	<b>-15,5</b>	<b>-26,0</b>	<b>180</b>	<b>8,7</b>
Comisiones	39	-34,4	-9,7	164	-15,2
Resultados de operaciones financieras	24	34,5	27,6	123	40,4
Otros ingresos netos	0	-88,1	-65,1	1	-97,3
<b>Margen bruto</b>	<b>100</b>	<b>-19,3</b>	<b>-11,1</b>	<b>468</b>	<b>-4,8</b>
Gastos de explotación	-81	-12,0	10,1	-308	-9,9
<b>Margen neto</b>	<b>19</b>	<b>-40,5</b>	<b>-51,2</b>	<b>160</b>	<b>7,0</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	13	-43,8	1930,9	23	-24,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	3	-75,9	n.s.	-6	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>35</b>	<b>-47,7</b>	<b>-8,2</b>	<b>177</b>	<b>-12,9</b>
Impuesto sobre beneficios	-11	-26,9	19,7	-52	0,3
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>23</b>	<b>-54,1</b>	<b>-17,6</b>	<b>125</b>	<b>-17,4</b>

## Centro Corporativo – Cuenta de resultados

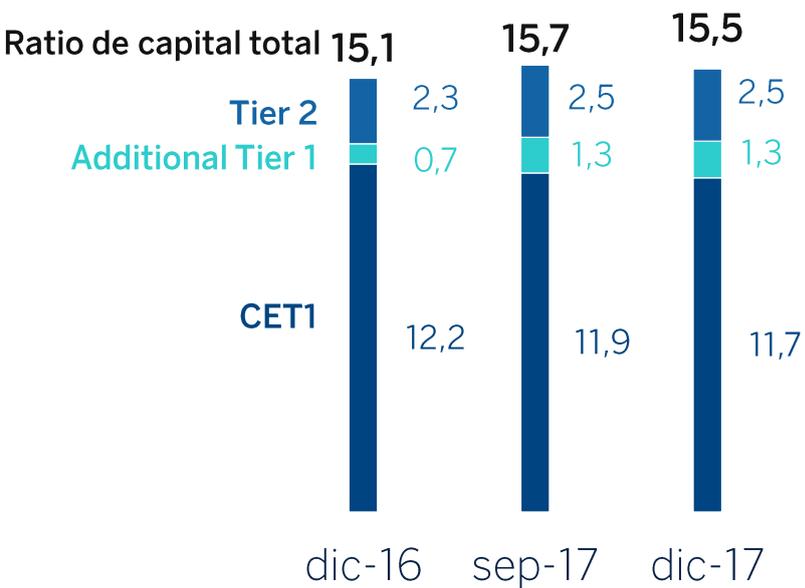
Centro Corporativo (M€)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
<b>Margen de intereses</b>	<b>-83</b>	<b>-25,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-357</b>	<b>-21,6</b>
Comisiones	-20	-29,1	10,8	-86	-21,2
Resultados de operaciones financieras	143	29,8	188,0	436	22,2
Otros ingresos netos	46	-43,5	n.s.	80	-54,5
<b>Margen bruto</b>	<b>86</b>	<b>66,1</b>	<b>n.s.</b>	<b>73</b>	<b>n.s.</b>
Gastos de explotación	-224	8,8	1,5	-884	0,9
<b>Margen neto</b>	<b>-138</b>	<b>-10,5</b>	<b>-49,9</b>	<b>-811</b>	<b>-10,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros*	-1	-87,5	797,6	-2	-94,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-16	n.s.	70,4	-73	-47,3
<b>Beneficio antes de impuestos*</b>	<b>-155</b>	<b>-4,2</b>	<b>-45,6</b>	<b>-886</b>	<b>-18,2</b>
Impuesto sobre beneficios	74	8,1	139,1	166	-43,3
<b>Beneficio neto*</b>	<b>-81</b>	<b>-13,2</b>	<b>-68,1</b>	<b>-720</b>	<b>-8,9</b>
Resultados de operaciones corporativas	-1.123	n.s.	n.s.	-1.123	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	13	n.s.	1979,5	-1	-60,0
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>-1.190</b>	<b>1172,4</b>	<b>370,2</b>	<b>-1.844</b>	<b>132,3</b>
<b>Resultado atribuido al Grupo</b> (ex - pérdidas por det. TEF)	<b>-68</b>	<b>-27,7</b>	<b>-73,3</b>	<b>-721</b>	<b>-9,1</b>

(\*) Ex- pérdidas por deterioro de Telefónica

# Base de capital

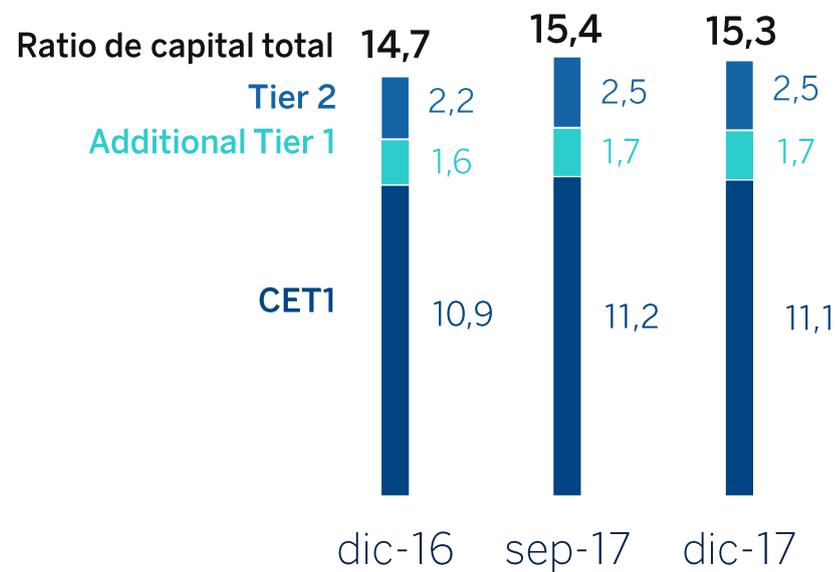
## Evolución de los ratios phased-in

(%)



## Evolución de los ratios fully-loaded

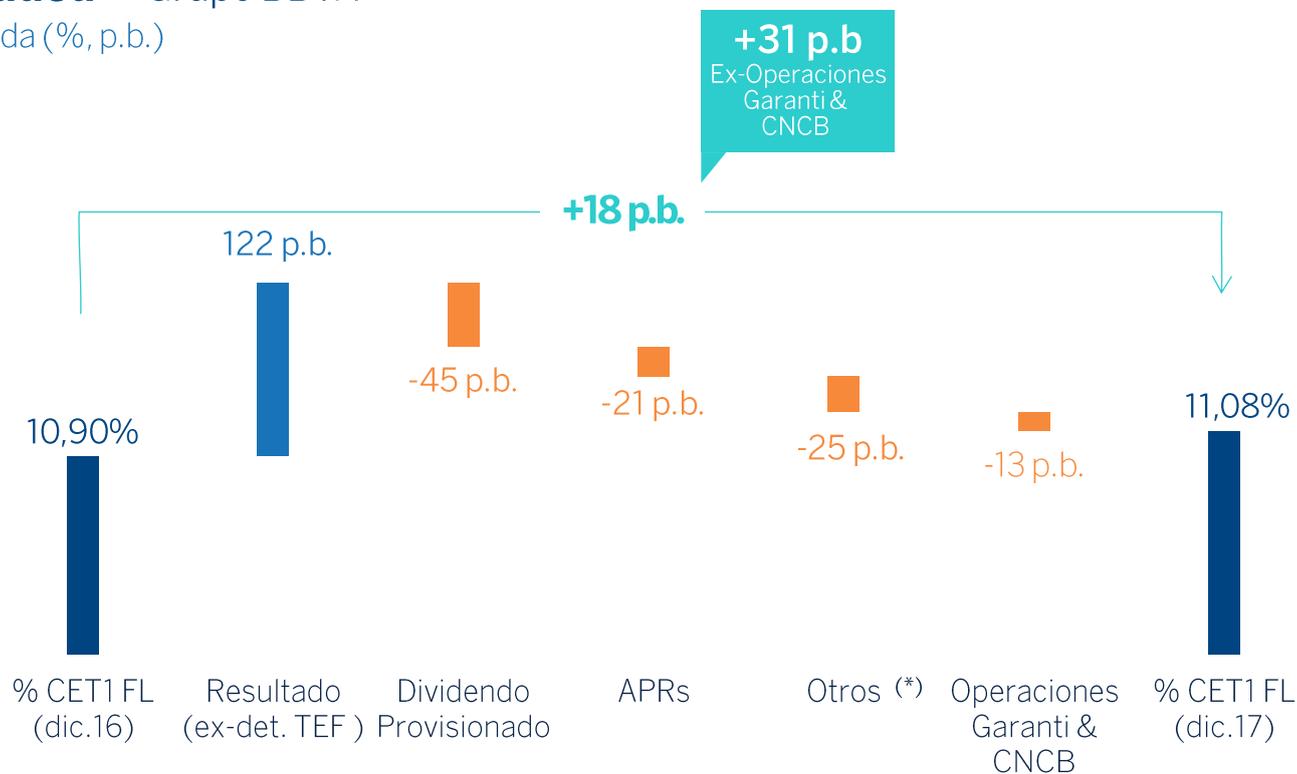
(%)



# Evolución ratio capital

## CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución acumulada (% , p.b.)



\*Otros incluye principalmente impacto negativo por ajuste a valor de mercado de la cartera DPV, impacto de tipo de cambio, pago de cupones AT1, entre otros y un pequeño impacto positivo por la actualización del cálculo de los APRs de riesgo estructural por impacto por tipo de cambio

## APRs por geografías

Desglose por áreas de negocios y principales países (M€)	APRs phased-in		
	dic-16	sep-17	dic-17
España actividad bancaria	113.194	106.302	111.825
Non Core Real Estate	10.870	10.736	9.691
Estados Unidos	65.492	58.236	58.682
Turquía	70.337	64.611	62.768
México	47.863	46.478	43.715
América del Sur	57.443	53.923	55.665
Argentina	8.717	8.540	9.364
Chile	14.300	13.652	14.300
Colombia	12.185	12.001	12.249
Perú	17.400	15.203	14.750
Venezuela	1.360	1.446	1.516
Resto de América del Sur	3.480	3.080	3.485
Resto de Eurasia	15.637	13.525	12.916
Centro Coporativo	8.115	11.503	6.426
<b>Grupo BBVA</b>	<b>388.951</b>	<b>365.314</b>	<b>361.686</b>

# Rentabilidad del accionista: tangible book value por acción y dividendos

## Valor contable tangible por acción – Remuneración del accionista

(€ por acción)



■ Remuneración del accionista ■ Valor contable tangible

# Cartera COAP

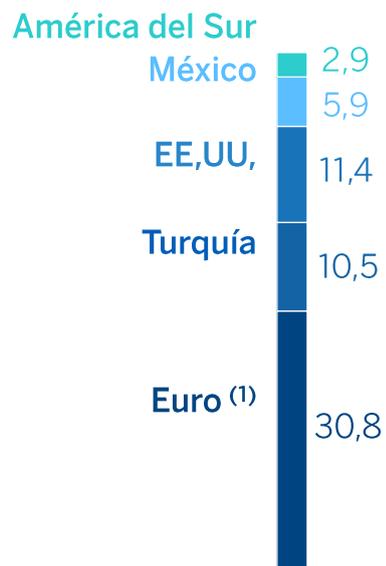
## Desglose cartera COAP por región

(Bn € )

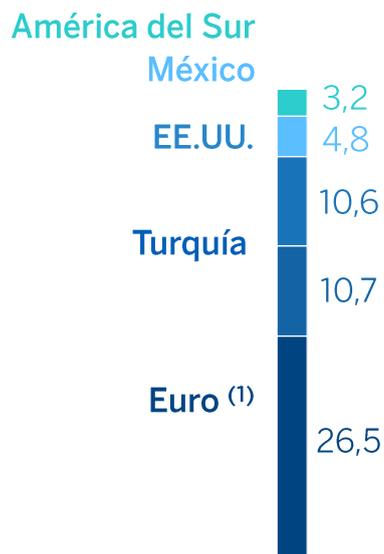
61,5

55,8

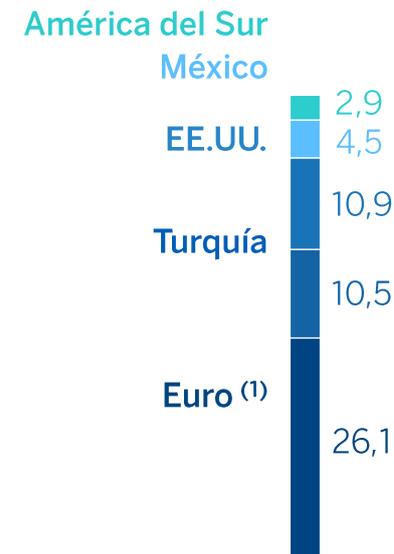
54,9



dic-16



sep-17



dic-17

(1) Las cifras excluyen bonos SAREB (5,2Bn € en dec-16 y sep-17; 5Bn € en dic-17)

# Ratios de cobertura de liquidez (LCRs): Significativamente por encima del 100% requerido

## LCR Grupo BBVA y filiales

dic-17

	Grupo BBVA	Euroz. <sup>(1)</sup>	EE.UU. <sup>(2)</sup>	México	Turquía	América S.
<b>LCR</b>	128%	151%	144%	148%	134%	>100%

(1) Perímetro: España + Portugal + Resto de Eurasia

(2) LCR Compass calculado de acuerdo a la regulación local (Fed Modified LCR)

# Diferenciales de clientela

## Promedio

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
<b>España</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,94%</b>	<b>1,93%</b>	<b>1,93%</b>
Rendimiento de la inversión	2,06%	2,04%	2,02%	2,00%	2,00%
Coste de los depósitos	-0,15%	-0,11%	-0,08%	-0,08%	-0,07%
<b>EE.UU.</b>	<b>3,32%</b>	<b>3,51%</b>	<b>3,67%</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,75%</b>
Rendimiento de la inversión	3,71%	3,88%	3,99%	4,12%	4,16%
Coste de los depósitos	-0,39%	-0,37%	-0,33%	-0,36%	-0,41%
<b>México MXN</b>	<b>11,88%</b>	<b>12,10%</b>	<b>12,02%</b>	<b>11,81%</b>	<b>12,05%</b>
Rendimiento de la inversión	13,34%	13,70%	13,78%	13,68%	14,02%
Coste de los depósitos	-1,46%	-1,60%	-1,77%	-1,87%	-1,98%
<b>México FC<sup>1</sup></b>	<b>3,29%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,62%</b>	<b>3,47%</b>	<b>3,68%</b>
Rendimiento de la inversión	3,32%	3,49%	3,66%	3,53%	3,76%
Coste de los depósitos	-0,03%	-0,04%	-0,05%	-0,07%	-0,08%
<b>América del Sur</b>	<b>6,34%</b>	<b>6,48%</b>	<b>6,57%</b>	<b>6,36%</b>	<b>6,55%</b>
Rendimiento de la inversión	9,93%	9,95%	9,92%	9,46%	9,73%
Coste de los depósitos	-3,59%	-3,47%	-3,35%	-3,10%	-3,18%
<b>Argentina</b>	<b>16,47%</b>	<b>15,73%</b>	<b>14,72%</b>	<b>13,47%</b>	<b>13,11%</b>
Rendimiento de la inversión	22,77%	21,18%	19,97%	18,63%	18,77%
Coste de los depósitos	-6,30%	-5,46%	-5,24%	-5,16%	-5,65%

	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
<b>Chile</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,76%</b>	<b>4,16%</b>	<b>3,31%</b>	<b>3,93%</b>
Rendimiento de la inversión	6,44%	6,42%	6,71%	5,47%	6,27%
Coste de los depósitos	-2,83%	-2,67%	-2,55%	-2,15%	-2,34%
<b>Colombia</b>	<b>5,86%</b>	<b>6,32%</b>	<b>6,52%</b>	<b>6,78%</b>	<b>6,60%</b>
Rendimiento de la inversión	11,84%	12,08%	11,94%	11,62%	11,37%
Coste de los depósitos	-5,98%	-5,76%	-5,42%	-4,84%	-4,77%
<b>Perú</b>	<b>7,00%</b>	<b>6,91%</b>	<b>6,91%</b>	<b>6,80%</b>	<b>6,57%</b>
Rendimiento de la inversión	8,26%	8,23%	8,32%	8,17%	7,90%
Coste de los depósitos	-1,26%	-1,32%	-1,41%	-1,37%	-1,33%
<b>Venezuela</b>	<b>19,89%</b>	<b>20,17%</b>	<b>19,77%</b>	<b>19,95%</b>	<b>18,77%</b>
Rendimiento de la inversión	21,95%	21,72%	21,15%	21,24%	20,02%
Coste de los depósitos	-2,06%	-1,55%	-1,38%	-1,29%	-1,25%
<b>Turquía TL</b>	<b>5,57%</b>	<b>5,51%</b>	<b>5,24%</b>	<b>4,89%</b>	<b>4,90%</b>
Rendimiento de la inversión	13,11%	13,15%	13,48%	13,75%	14,06%
Coste de los depósitos	-7,55%	-7,65%	-8,25%	-8,86%	-9,16%
<b>Turquía FC<sup>1</sup></b>	<b>3,68%</b>	<b>3,73%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,88%</b>	<b>4,04%</b>
Rendimiento de la inversión	5,52%	5,63%	5,76%	5,95%	6,14%
Coste de los depósitos	-1,85%	-1,90%	-2,02%	-2,07%	-2,10%

(1) Moneda extranjera

Nota 1: USA ex Actividad Negocio oficina NY



**BBVA** Creando  
Oportunidades

# Resultados 2017

1 de febrero de 2018