

Enero - marzo 2018

BBVA alcanza el beneficio trimestral más alto en tres años: €1.340 millones (+12% interanual)

- **Transformación:** las ventas digitales crecen en todas las geografías y representan un 37% del total en el trimestre, mientras que los clientes que se relacionan con el banco por canales digitales aumentan un 25% interanual y los móviles, un 43%. Estos crecimientos exponenciales contribuyen a la fortaleza de los ingresos recurrentes en el negocio bancario, al tiempo que la eficiencia alcanza su mejor nivel desde junio de 2012
- **Márgenes:** la fortaleza de los ingresos recurrentes, unida a la contención de costes, lleva a un crecimiento del margen neto del 5,1% interanual en términos constantes
- **Riesgos:** los indicadores de riesgo continúan evolucionando favorablemente. La tasa de mora a finales de marzo es del 4,4%, con una cobertura del 73%
- **Capital:** el ratio CET1 *fully-loaded* proforma de BBVA -que incluye las operaciones corporativas anunciadas y pendientes de cerrar: BBVA Chile y el acuerdo con Cerberus- se situó en el 11,47% a cierre de marzo

El Grupo BBVA obtuvo, entre enero y marzo de 2018, un resultado atribuido de 1.340 millones de euros, un 11,8% superior al beneficio del mismo periodo de 2017 (+22,3% en términos constantes) y el mayor resultado trimestral de los últimos tres años. El resultado atribuido creció en los tres primeros meses del año en todas las geografías, en términos interanuales. La buena evolución de los ingresos recurrentes, la moderación de los gastos de explotación y los menores saneamientos y provisiones explican este crecimiento.

El consejero delegado de BBVA, Carlos Torres Vila, señaló que “vemos un excelente inicio del año, con sólidos y recurrentes resultados, así como importantes avances en la transformación, que demuestran el éxito de nuestra estrategia”.

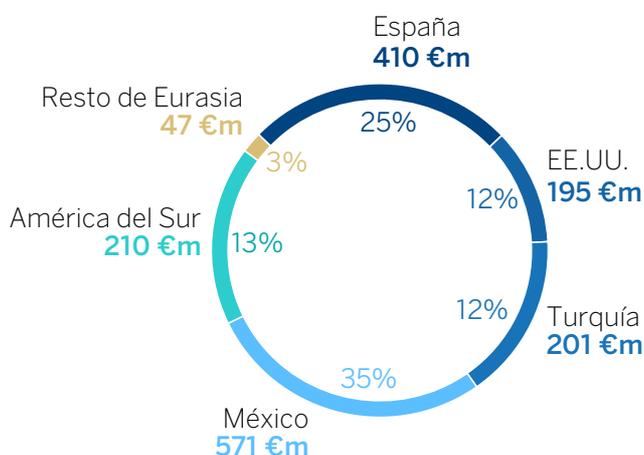
Un trimestre más, los ingresos mostraron gran fortaleza. El **margen de intereses** alcanzó 4.288 millones de euros (-0,8% interanual, +9,3% a tipos de cambio constantes), mientras que las comisiones crecieron un 1,1% interanual (+9,8% sin considerar el efecto de las divisas). La suma de ambas partidas -los ingresos recurrentes, es decir, los típicos del negocio bancario- ascendió a 5.524 millones de euros (-0,4% interanual, +9,4% en términos constantes).

Por su parte, los resultados de operaciones financieras (ROF) disminuyeron en la comparativa interanual, dado que en esta línea se registraron las plusvalías por la venta de la participación del 1,7% en el banco chino CNCB en el primer trimestre de 2017. Y, con todo, los ingresos totales evolucionaron positivamente en términos constantes. El **margen bruto** alcanzó los 6.096 millones de euros (-4,5% *versus* el del primer trimestre del año anterior, +4,2% excluyendo el

impacto de las divisas). Entre enero y marzo, los gastos de explotación disminuyeron un 5% interanual. En términos constantes aumentaron un 3,2%, por debajo del crecimiento del margen bruto y de la inflación media de las geografías en las que está presente el Grupo. Esto permitió una nueva mejora del ratio de eficiencia, hasta un 48,9%, el mejor desde junio de 2012 y, además, bate la media de los principales competidores europeos.

En este contexto, el **margen neto** alcanzó los 3.117 millones de euros (-4,0% al compararlo con el del primer trimestre del año pasado, +5,1% excluyendo el efecto de las divisas).

Resultado atribuido - Desglose 1T18



Nota: España incluye actividad bancaria y Non Core Real Estate. Cifras excluyen Centro Corporativo

En lo que respecta a los **indicadores de riesgo**, la tasa de mora continuó la tendencia de mejora y terminó el trimestre en un 4,4% (versus 4,6% en diciembre). Por su parte, la tasa de cobertura subió hasta el 73% (65% en diciembre) y el coste del riesgo cerró en niveles del 0,8%.

En términos de **solvencia**, el ratio CET1 *fully-loaded* proforma -que incluye las operaciones corporativas anunciadas de BBVA Chile y el acuerdo con Cerberus, pendientes de cerrar este año- se situó en el 11,47% a finales de marzo. Este ratio está 13 puntos básicos por encima de la cifra proforma de diciembre, que ya incluía el impacto de -31 puntos básicos por la aplicación de la normativa contable NIIF 9. Por su parte, el ratio de apalancamiento *fully-loaded* se situó en marzo en un 6,4%, el mejor de sus comparables.

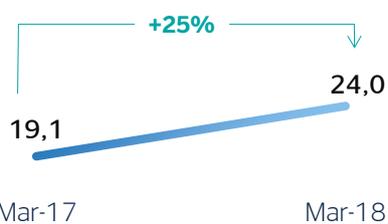
La información de **balance y actividad** recoge las nuevas categorías de la normativa NIIF 9. Entre el 1 de enero y el 31 de marzo, los préstamos y anticipos a la clientela descendieron un 1,6%, hasta 367.986 millones de euros. La evolución frente al euro de las divisas en las geografías en las que BBVA está presente fue el principal factor que generó este descenso. Por su parte, los depósitos a la clientela registraron una caída del 1,0% en el trimestre, hasta situarse en 360.213 millones de euros.

Transformación del banco

El proceso de transformación de BBVA está impulsando las ventas digitales de manera exponencial, al tiempo que mejora la eficiencia. A cierre de marzo, BBVA tiene 24 millones de clientes que se relacionan con el banco por canales digitales (un 25% más que un año antes). De estos, los clientes que interactúan a través del móvil suman 19,3 millones, lo que supone un 43% interanual más. El Grupo tiene como objetivo que, en 2018, el 50% de los clientes sean digitales y, en 2019, el 50% sean clientes móviles. Esta tendencia se aprecia también en las ventas digitales. Entre enero y marzo, un 36,7% de las unidades vendidas se materializaron por canales digitales, frente al 21,5% de un año antes.

Clientes digitales

(Mn, % penetración)



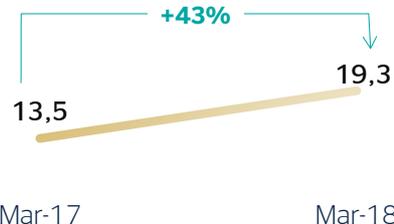
PENETRACIÓN

38%

45%

Clientes móviles

(Mn, % penetración)



PENETRACIÓN

26%

36%

A continuación, se detallan las **principales claves** de las cuentas de cada área de negocio.

En el área de **Actividad Bancaria en España**, la inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un retroceso del 2,4% interanual a 31 de marzo. La nueva facturación de créditos al consumo creció con fuerza (+37,7%). En cuanto a los depósitos de clientes en gestión, en marzo eran un 2,3% inferiores a los de un año antes. La caída del plazo fue parcialmente compensada por el ascenso de los depósitos a la vista y los recursos fuera de balance. En la cuenta, el margen de intereses generado entre enero y marzo disminuyó un 1,6% interanual, un descenso más que compensado por la buena evolución de las comisiones (+7,8% versus el primer trimestre de 2017). La suma de ambas partidas se incrementó un 1,1% interanual, consolidando la tendencia positiva iniciada en el trimestre pasado. En este contexto, el margen bruto del trimestre fue de 1.596 millones de euros. La partida de gastos de explotación continuó la tendencia de trimestres previos y se redujo un 4,2% interanual. Las menores necesidades de saneamientos crediticios llevaron a que esta línea descendiera de forma significativa (-57,4% en términos interanuales). Por su parte, los indicadores de calidad crediticia continuaron evolucionando positivamente: la tasa de mora del área se situó a finales de marzo en el 5,4% (versus 5,5% de diciembre) y la cobertura ascendió hasta el 57% (50% en diciembre). El resultado atribuido fue de 437 millones de euros, un 17,3% superior al del primer trimestre del año anterior.

En lo que respecta al área de **Non Core Real Estate**, BBVA tiene previsto reducir casi por completo su exposición al negocio inmobiliario. El cierre del acuerdo con Cerberus, que se producirá previsiblemente en el tercer trimestre de este año, ya cuenta con el visto bueno de la Comisión Europea. Al margen de este acuerdo, la exposición neta al sector inmobiliario continuó en descenso: a cierre de marzo, era de 6.121 millones de euros, un 34,1% inferior a la de doce

meses antes. En el primer trimestre se vio una significativa reducción de las pérdidas del área, hasta -27 millones de euros (versus -106 millones de euros registrados entre enero y marzo de 2017).

El resultado de BBVA en España -combinación de la Actividad Bancaria y Non Core Real Estate- ascendió a 410 millones de euros (un 54,2% superior al del mismo período del año anterior). La contribución de esta geografía al resultado atribuido de las áreas de negocio alcanzó el 25,1%, la mayor desde 2011.

Para explicar mejor la evolución del negocio de las áreas con moneda distinta a la del euro, las tasas de variación expuestas en adelante se refieren a tipos de cambio constantes.

En **Estados Unidos**, el crédito no dudoso en gestión fue un 1,6% superior al de marzo de 2017 gracias, sobre todo, al buen comportamiento de la cartera de consumo. A su vez, los recursos de clientes aumentaron un 5,7% al compararlos con los de un año antes. En lo que respecta a la cuenta, la gestión de precios y la subida de tipos de interés favorecieron el avance del margen de intereses (un 15,0% interanual). Esta línea impulsó el crecimiento del margen bruto (un 11,8% versus el del primer trimestre de 2017). Todo ello, unido a la evolución de los costes, llevó a que el margen neto aumentara un 20,0% al compararlo con el primer trimestre de 2017. Los saneamientos crediticios fueron significativamente menores que un año antes, una vez superado el impacto de los huracanes. Por su parte, la calidad crediticia del área continuó en niveles sólidos. La tasa de mora se ubicó en el 1,2% en marzo, mientras que la cobertura cerró en el 98%. El resultado atribuido del área fue de 195 millones de euros, un 74,1% más que en el primer trimestre de 2017.

México mantuvo su sólida posición de liderazgo en el sector bancario doméstico. En lo que respecta a actividad, a cierre de marzo la inversión crediticia creció un 4,8% interanual, mientras que los recursos de clientes avanzaron un 7,6%. En cuanto a la cuenta de resultados, la evolución de los ingresos recurrentes volvió a ser muy positiva: el margen de intereses creció un 8,2% interanual y las comisiones, un 6,3%. La disciplina en costes permitió que los gastos aumentaran a tasas inferiores a las del margen bruto, e impulsó el margen neto un 6,6% interanual. En cuanto a la calidad de los activos, los principales indicadores de riesgo evolucionaron positivamente. Las tasas de mora y cobertura cerraron en marzo en el 2,1% y el 153%, respectivamente. El resultado de México volvió a registrar un crecimiento de doble dígito en el primer trimestre (+12,5%), hasta alcanzar 571 millones de euros.

En lo que respecta a **Turquía**, en el primer trimestre continuó el dinamismo en la actividad: a 31 de marzo, la inversión crediticia era un 11,8% superior a la de un año antes, mientras que los recursos de clientes habían aumentado un 17,7%. El volumen de negocio, unido a la gestión de precios, impulsó el crecimiento del margen de intereses un 10,4% en términos interanuales en los primeros tres meses del año. Por su parte, las comisiones avanzaron un 39,9% (versus el primer trimestre de 2017). Ambas partidas fueron los principales catalizadores del margen bruto (21,5% más que en el mismo periodo de un año antes). Todo ello, junto a la moderación de los gastos, impulsaron el margen neto hasta un 30,1% interanual. Por su parte, la tasa de mora cerró en marzo en el 3,7% -muy por debajo de la media del sector- y la cobertura se situó en el

86%. El resultado atribuido de Turquía creció un 49,7% interanual, hasta alcanzar los 201 millones de euros.

En **América del Sur**, la actividad continuó creciendo, tanto en inversión crediticia (+11,7% interanual) como en recursos (+7,9%). Los ingresos recurrentes evolucionaron favorablemente: el margen de intereses ascendió un 14,7% interanual, mientras que las comisiones se incrementaron un 10,6%. El buen comportamiento de ambas líneas explica el crecimiento del margen bruto del trimestre (+15,4%). El estricto control de los gastos favoreció que esta línea avanzara por debajo de los ingresos y que el margen neto registrara una subida del 20,7% interanual. En cuanto a la calidad crediticia, la tasa de mora cerró en el 3,6% y la cobertura se situó en el 93%. El área ganó 210 millones de euros entre enero y marzo, un 33,4% más que en el mismo período de 2017.

Contacto:

Comunicación Corporativa

Tel. +34 91 537 61 14

comunicacion.corporativa@bbva.com

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<https://accionistaseinversores.bbva.com/>

Para más información de BBVA ir a: <https://www.bbva.com>

Acerca de BBVA



€685

miles de millones de activo total

73

millones de clientes

>30

países

8.200

oficinas

31.602

cajeros

131.745

empleados

Información a cierre de marzo 2018. El mapa excluye aquellos países en los que BBVA no tiene sociedad o el nivel de actividad es reducido

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición de liderazgo en el mercado español, es la mayor institución financiera de México y cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos. Además, es el primer accionista de Garanti, en Turquía. Su negocio diversificado está enfocado a mercados de alto crecimiento y concibe la tecnología como una ventaja competitiva clave. La responsabilidad corporativa es inherente a su modelo de negocio, impulsa la inclusión y la educación financieras y apoya la investigación y la cultura. BBVA opera con la máxima integridad, visión a largo plazo y mejores prácticas.

Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	NIIF 9		NIC 39	
	31-03-18	Δ %	31-03-17	31-12-17
Balance (millones de euros)				
Total activo	685.441	(4,7)	719.193	690.059
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	381.683	(11,6)	431.899	400.369
Depósitos de la clientela	360.213	(9,6)	398.499	376.379
Otros recursos de clientes	130.440	(3,6)	135.290	134.906
Total recursos de clientes	490.653	(8,1)	533.789	511.285
Patrimonio neto	51.823	(5,6)	54.918	53.323
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	4.288	(0,8)	4.322	17.758
Margen bruto	6.096	(4,5)	6.383	25.270
Margen neto	3.117	(4,0)	3.246	12.770
Resultado antes de impuestos	2.237	8,3	2.065	6.931
Resultado atribuido	1.340	11,8	1.199	3.519
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	1,5	6.567	6.668
Cotización (euros)	6,43	(11,6)	7,27	7,11
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,19	10,7	0,17	0,48
Valor contable por acción (euros)	6,81	(6,9)	7,32	6,96
Valor contable tangible por acción (euros)	5,58	(5,2)	5,88	5,69
Capitalización bursátil (millones de euros)	42.868	(10,2)	47.739	47.422
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	3,4		5,1	4,2
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,9		10,2	7,4
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	14,6		12,8	9,1
ROA (resultado del ejercicio/activos totales medios - ATM)	0,97		0,84	0,68
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios)	1,83		1,56	1,27
Ratio de eficiencia	48,9		49,1	49,5
Coste de riesgo	0,85		0,90	0,87
Tasa de mora	4,4		4,9	4,6
Tasa de cobertura	73		71	65
Ratios de capital (%)				
CET1 <i>fully-loaded</i>	10,9		11,0	11,1
CET1 phased-in ⁽³⁾	11,1		11,6	11,7
Tier 1 phased-in ⁽³⁾	12,8		12,8	13,0
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	15,4		15,3	15,5
Información adicional				
Número de accionistas	890.146	(3,2)	919.274	891.453
Número de empleados	131.745	(0,9)	133.007	131.856
Número de oficinas	8.200	(3,5)	8.499	8.271
Número de cajeros automáticos	31.602	1,3	31.185	31.688

Nota general: los datos a 31-03-17 y 31-12-17 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

(2) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en 9,1% en el primer trimestre del 2017, 6,4% en el 2017 y 9,9% en el primer trimestre del 2018 y el ROTE en 11,1%, 7,7% y 11,7%, respectivamente.

(3) A 31 de marzo del 2018, los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio del impacto de NIIF9, calculado de acuerdo al artículo 473 bis de la CRR. Para el 2017 los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 80%.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39		
	2018		2017		
	1 ^{er} Trim.	4 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	1 ^{er} Trim.
Margen de intereses	4.288	4.557	4.399	4.481	4.322
Comisiones netas	1.236	1.215	1.249	1.233	1.223
Resultados de operaciones financieras	410	552	347	378	691
Ingresos por dividendos	12	86	35	169	43
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	8	5	6	(2)	(5)
Otros ingresos y cargas de explotación	142	(54)	154	77	108
Margen bruto	6.096	6.362	6.189	6.336	6.383
Gastos de explotación	(2.979)	(3.114)	(3.075)	(3.175)	(3.137)
Gastos de personal	(1.566)	(1.640)	(1.607)	(1.677)	(1.647)
Otros gastos de administración	(1.106)	(1.143)	(1.123)	(1.139)	(1.136)
Amortización	(307)	(331)	(344)	(359)	(354)
Margen neto	3.117	3.248	3.115	3.161	3.246
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(823)	(1.885)	(976)	(997)	(945)
Provisiones o reversión de provisiones	(99)	(180)	(201)	(193)	(170)
Otros resultados	41	(267)	44	(3)	(66)
Resultado antes de impuestos	2.237	916	1.982	1.969	2.065
Impuesto sobre beneficios	(611)	(499)	(550)	(546)	(573)
Resultado del ejercicio	1.626	417	1.431	1.422	1.492
Minoritarios	(286)	(347)	(288)	(315)	(293)
Resultado atribuido	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,19	(0,00)	0,16	0,16	0,17

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	NIIF 9		Δ % a tipos de cambio constantes	NIC 39
	1 ^{er} Trim. 18	Δ %		1 ^{er} Trim. 17
Margen de intereses	4.288	(0,8)	9,3	4.322
Comisiones netas	1.236	1,1	9,8	1.223
Resultados de operaciones financieras	410	(40,6)	(38,5)	691
Ingresos por dividendos	12	(73,1)	(72,6)	43
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	8	n.s.	n.s.	(5)
Otros ingresos y cargas de explotación	142	32,2	43,4	108
Margen bruto	6.096	(4,5)	4,2	6.383
Gastos de explotación	(2.979)	(5,0)	3,2	(3.137)
Gastos de personal	(1.566)	(5,0)	3,3	(1.647)
Otros gastos de administración	(1.106)	(2,6)	6,3	(1.136)
Amortización	(307)	(13,1)	(7,2)	(354)
Margen neto	3.117	(4,0)	5,1	3.246
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(823)	(12,9)	(5,2)	(945)
Provisiones o reversión de provisiones	(99)	(41,7)	(41,3)	(170)
Otros resultados	41	n.s.	n.s.	(66)
Resultado antes de impuestos	2.237	8,3	20,1	2.065
Impuesto sobre beneficios	(611)	6,5	17,3	(573)
Resultado del ejercicio	1.626	9,0	21,1	1.492
Minoritarios	(286)	(2,2)	15,8	(293)
Resultado atribuido	1.340	11,8	22,3	1.199
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.340	11,8	22,3	1.199
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,19			0,17

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.