



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2T18

27 de julio 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.

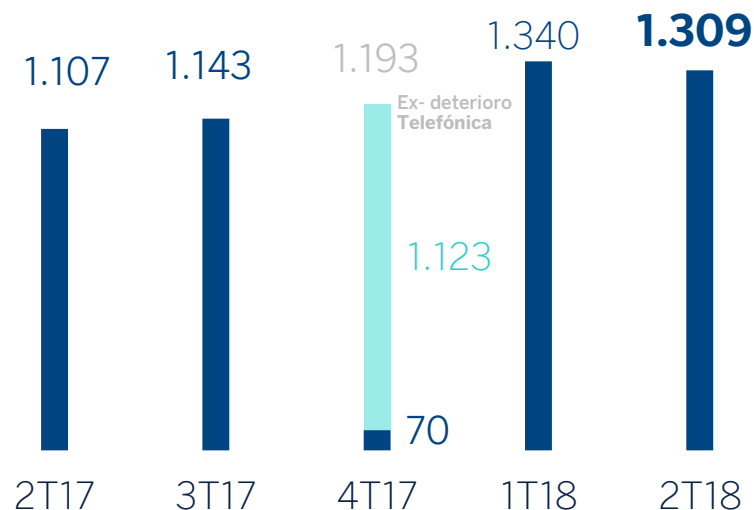
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

Sólidos resultados en el trimestre

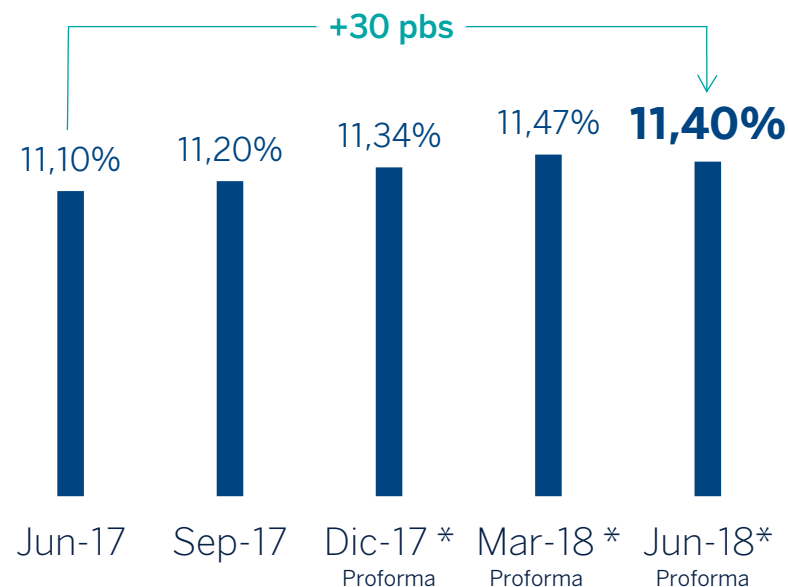
Beneficio atribuido

Evolución trimestral (M€)



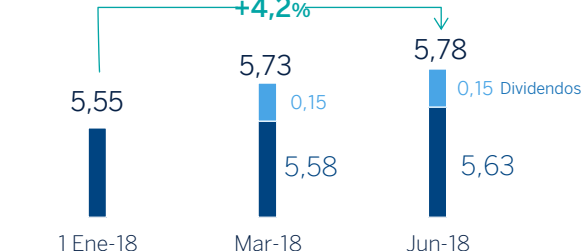
CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (%)



(*) Datos proforma de diciembre 2017 y marzo 2018 incluyen el impacto total registrado por IFRS9 (-31pbs) y +57 pbs de operaciones corporativas (venta de BBVA Chile (cerrada el 6 de julio) y activos de RE a Cerberus). El dato proforma de junio 2018 incluye el impacto actualizado de +55pbs de operaciones corporativas

Aspectos destacados 2T18

01	Sólido crecimiento de ingresos recurrentes	Margen de intereses + Comisiones (€ constantes) +10,4% vs. 2T17		
02	Mejora en eficiencia	Eficiencia 49,2% -82 pbs vs. 12M17 (constantes)		
03	Tendencia positiva de ventas y clientes digitales	Ventas digitales (unidades) 39% Jun-18 ⁽¹⁾	Clientes móviles 20,7m +43% Jun-18 vs. Jun-17	
04	Sólidos indicadores de riesgo	Ratio mora 4,4% -47 pbs vs. 2T17	Ratio cobertura 71% +19 pbs vs. 2T17	Coste del riesgo 0,82% -11 pbs vs. 1S17
05	Sólida posición de capital, por encima del objetivo	CET 1 FL (Proforma) 11,40% -7pbs vs. 1T18		
06	Foco en creación de valor para el accionista	ROE 11,7% Jun-18 ROTE 14,3% Jun-18	TBV/Acción + remuneración al accionista 	

(1) % de ventas acumulado, # de transacciones

Cuenta de resultados 2T18

Grupo BBVA (M€)	2T18	Variación 2T18/2T17	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.355	-2,8	9,6
Comisiones	1.256	1,8	13,1
Resultados de operaciones financieras	297	-21,3	-14,0
Otros ingresos netos	69	-71,9	-68,6
Margen bruto	5.977	-5,7	5,8
Gastos de explotación	-2.963	-6,7	2,7
Margen neto	3.014	-4,7	9,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-788	-20,9	-12,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-19	-90,2	-90,5
Beneficio antes de impuestos	2.207	12,1	31,5
Impuesto sobre beneficios	-602	10,2	26,1
Beneficio neto	1.604	12,8	33,6
Resultado atribuido a la minoría	-295	-6,2	18,4
Beneficio atribuido al Grupo	1.309	18,2	37,7

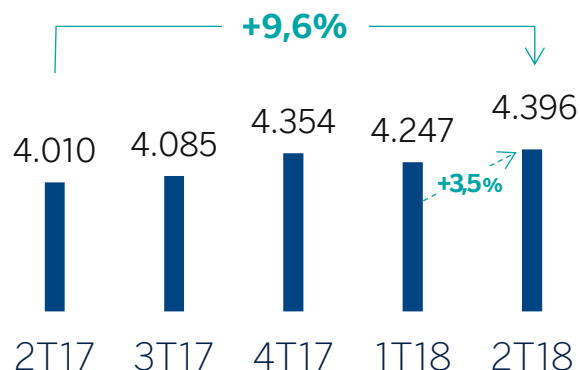
Cuenta de resultados 1S18

Grupo BBVA (M€)	1S18	Variación 1S18/1S17	
		%	% constantes
Margen de intereses	8.643	-1,8	9,4
Comisiones	2.492	1,5	11,3
Resultados de operaciones financieras	708	-33,8	-30,4
Otros ingresos netos	231	-40,8	-36,0
Margen bruto	12.074	-5,1	4,8
Gastos de explotación	-5.942	-5,8	2,9
Margen neto	6.131	-4,3	6,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.611	-17,0	-9,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-77	-82,2	-82,0
Beneficio antes de impuestos	4.443	10,2	25,5
Impuesto sobre beneficios	-1.213	8,3	21,5
Beneficio neto	3.230	10,9	27,0
Resultado atribuido a la minoría	-581	-4,3	17,0
Beneficio atribuido al Grupo	2.649	14,9	29,5

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses

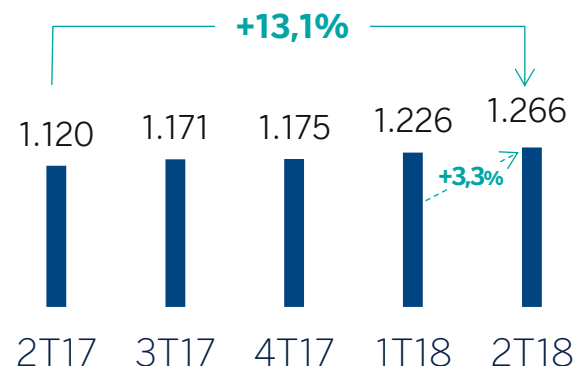
(M€ constantes)



Tendencia positiva, creciendo vs. trimestre anterior

Comisiones

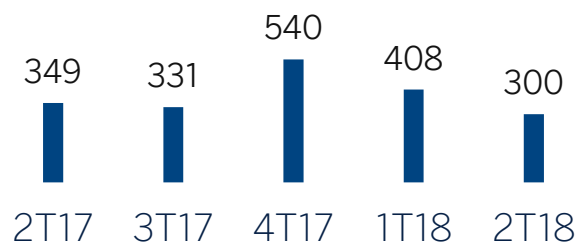
(M€ constantes)



Se mantiene la buena tendencia, destacando España, Turquía y México

ROF

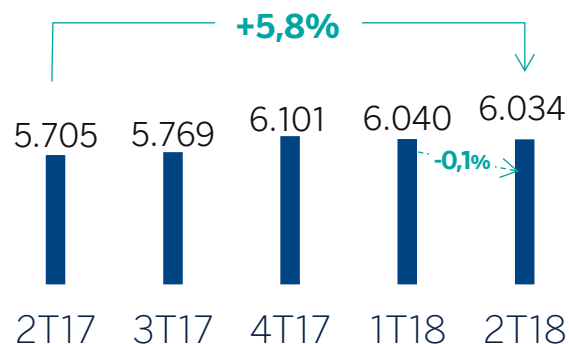
(M€ constantes)



Menores ventas de COAP y resultados de mercados

Margen Bruto

(M€ constantes)

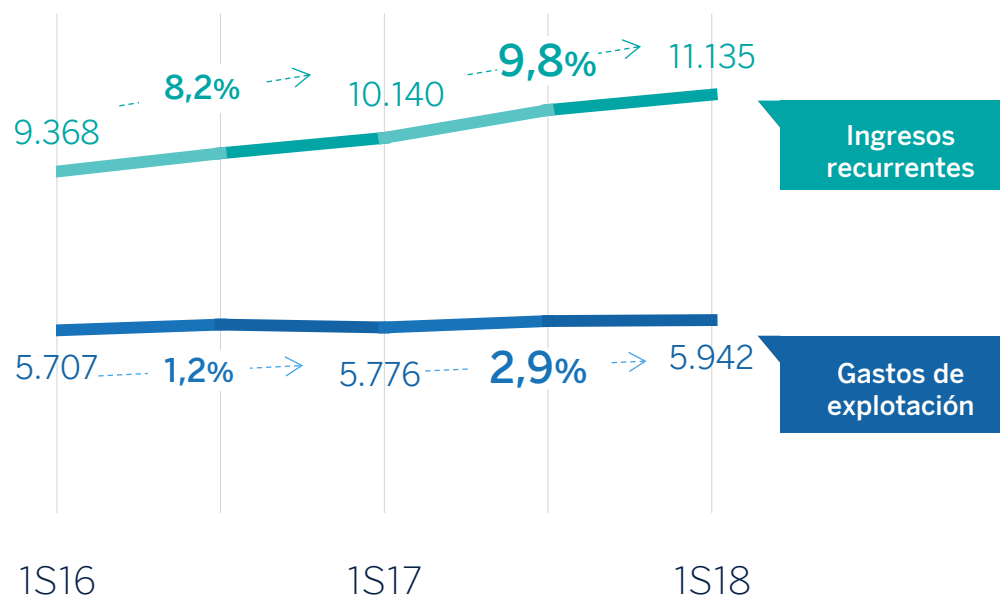


Crecimiento de ingresos recurrentes, impactado por contribución al FUR en 2T18

Mejora en eficiencia

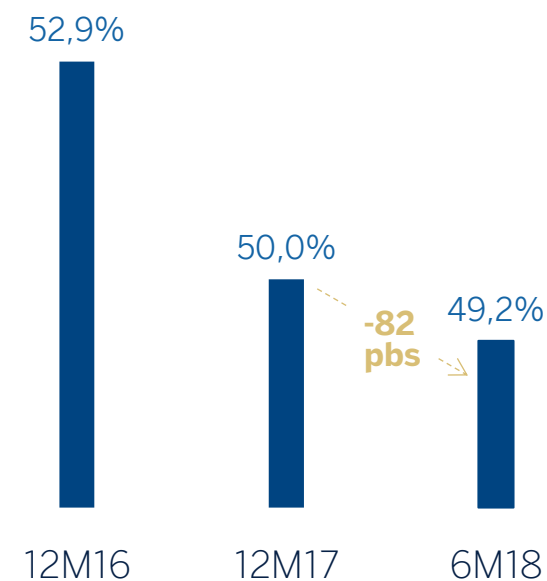
Mandíbulas Grupo

(Acum. (%); (€ constantes))



Ratio de eficiencia

(€ constantes)

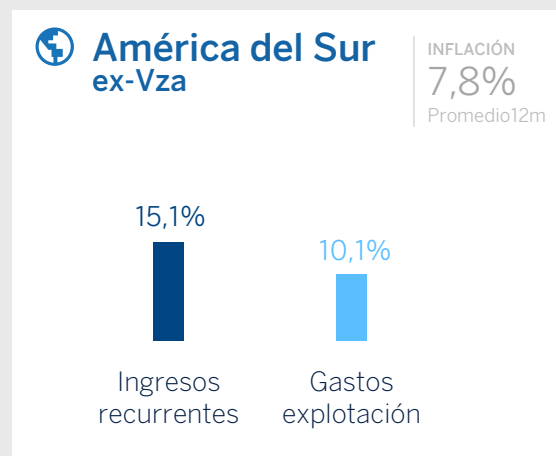
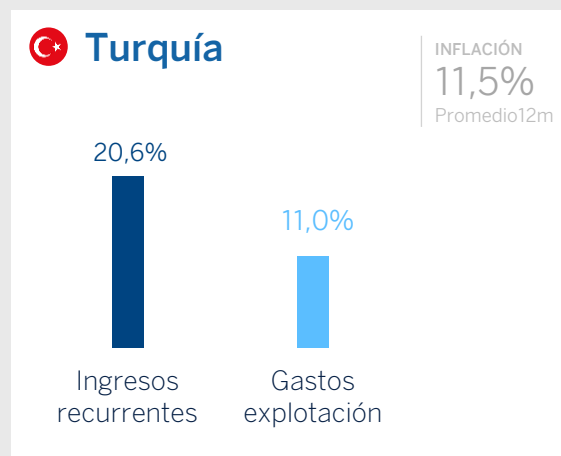
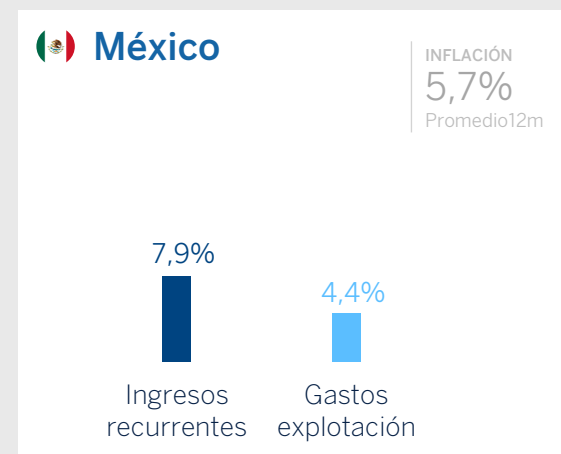
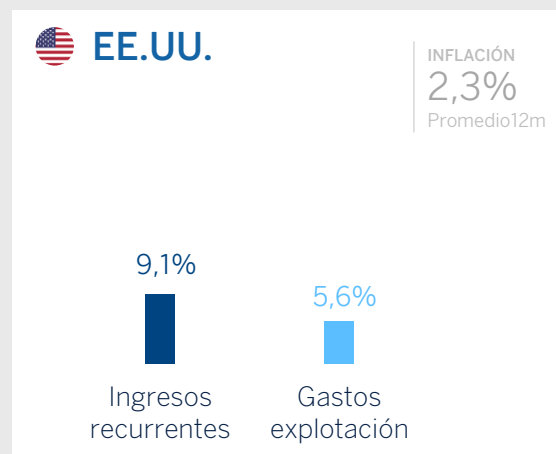
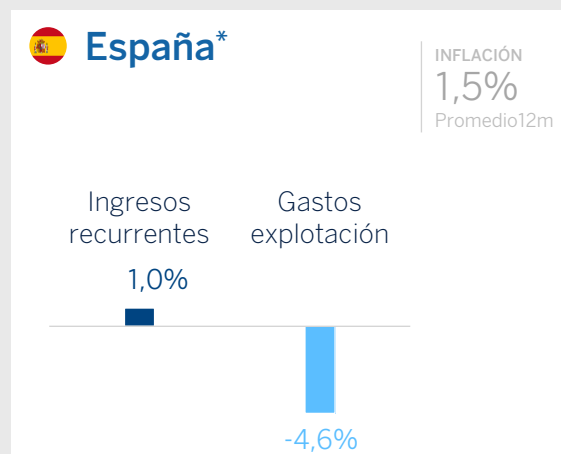


Mandíbulas positivas y mejora de la eficiencia

Mandíbulas positivas en todas las geografías

Detalle mandíbulas

(TAM (%); (€ constantes))

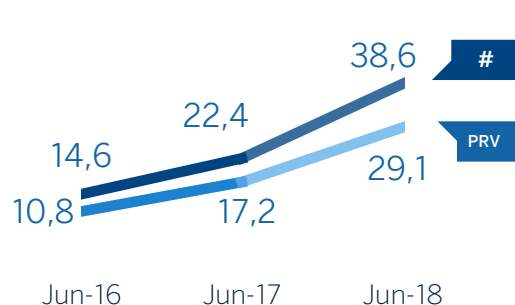


(*) España incluye actividad bancaria y non core real-estate

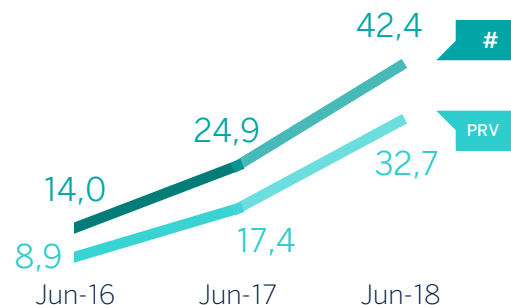
Excelente tendencia de ventas digitales en todos los mercados

(% de ventas acum., # de transacciones y PRV*)

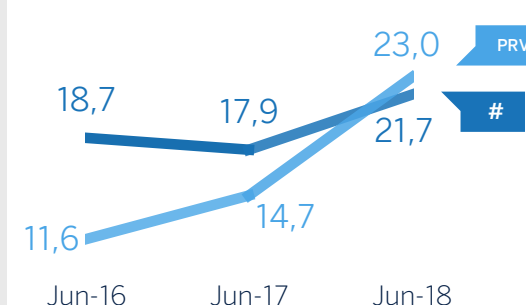
GRUPO



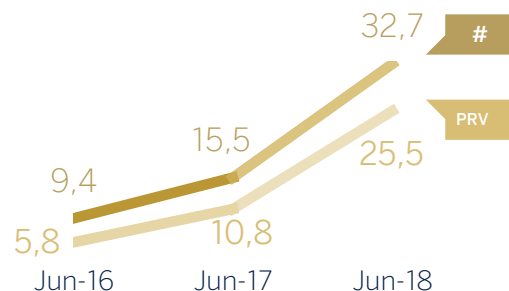
ESPAÑA



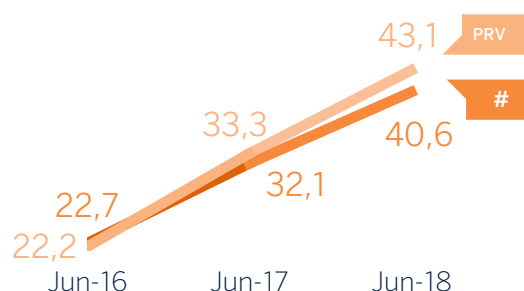
EE.UU.



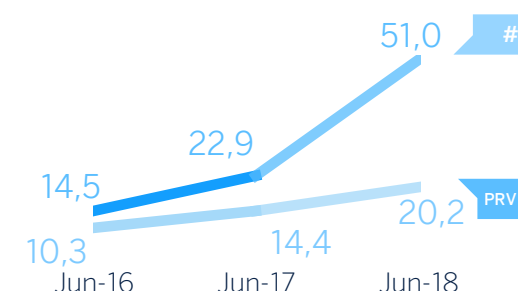
MÉXICO



TURQUÍA



AMÉRICA del SUR



Los datos han sido restateados debido a la inclusión de nuevos productos

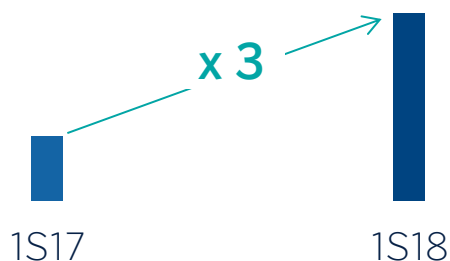
(*) Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades

Fuerte crecimiento en todos los mercados

La evolución de nuestra propuesta de valor digital impulsa el crecimiento de las ventas digitales

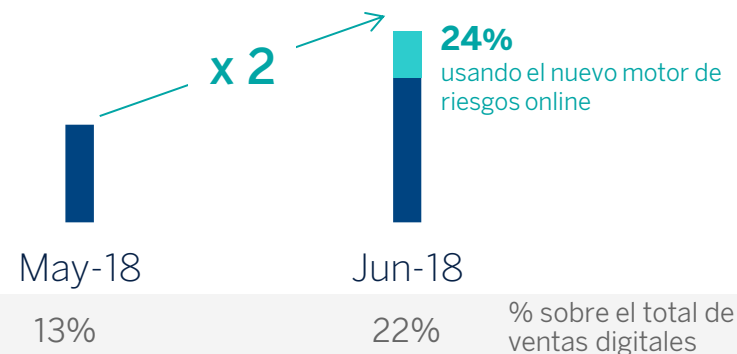
Fomentando activamente DIY

 **Apertura de cuentas corrientes digitales**
México (# unidades)



Creciendo en el Open Market

 **Venta digital de tarjetas de crédito impulsada por nuevo motor de riesgos online**
Perú (# unidades)



Asesoramiento & Smart Interactions



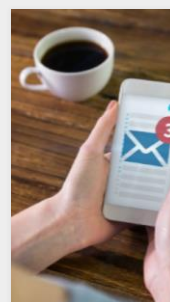
BBVA
Oneview

España



BBVA
Valora
View

España



Anticipo
nómina para
evitar
descubiertos

Colombia

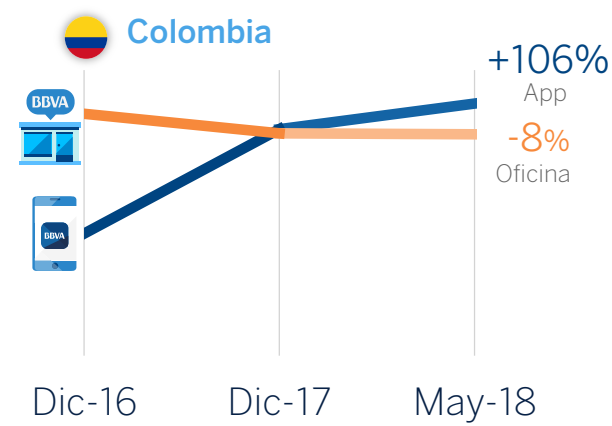
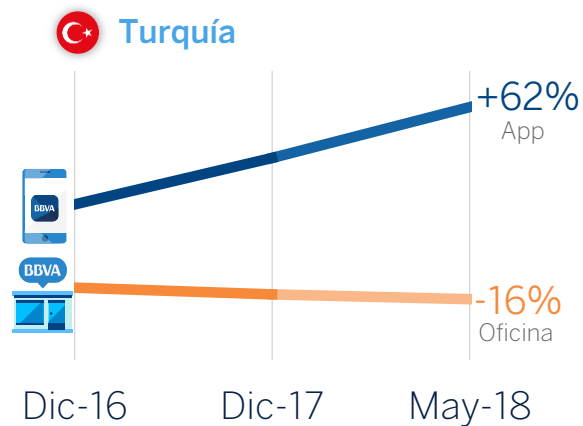
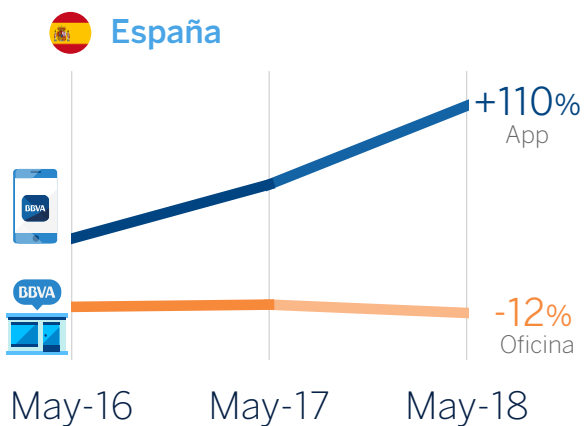


Contenido en
vídeo en
Garanti App

Turquía

Mayor migración de operaciones a canales más eficientes

Operaciones por canal
(#)



Soluciones globales permiten reducir el time to market y mejorar la productividad

Entrega global de soluciones
App móvil global



-50%
Time-to-Market



-30%
FTEs



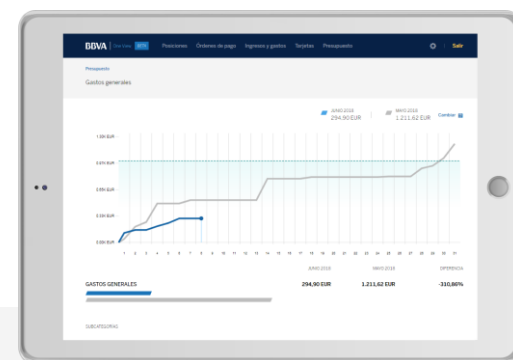
-40%
Costes de desarrollo

Nuevas soluciones para compañeros:
Digital Workplace

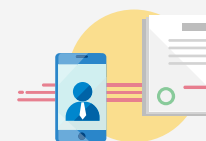
+29%

Leads*

(*) España y México



360
Visión del cliente



Envío de
propuestas
digitales

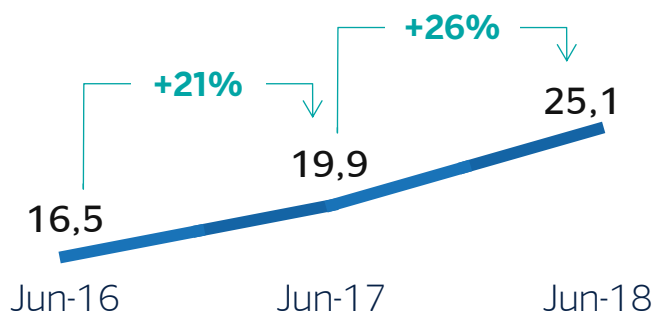


Firma
digital

Crecimiento de clientes digitales y móviles

Clientes digitales

(Millones, penetración %)



PENETRACIÓN

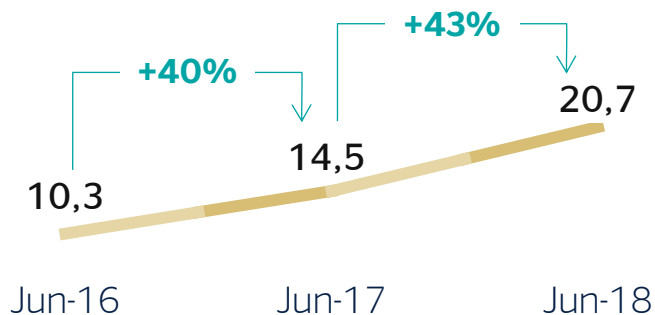
33%

39%

46%

Clientes móviles

(Millones, penetración %)



PENETRACIÓN

21%

28%

38%



Objetivo: alcanzar el 50% de clientes digitales en 2018 y de clientes móviles en 2019

Líder en satisfacción del cliente (NPS)

BBVA NPS

(Jun-18)



España

México

Turquía

Perú

Paraguay

Uruguay



Colombia

Venezuela

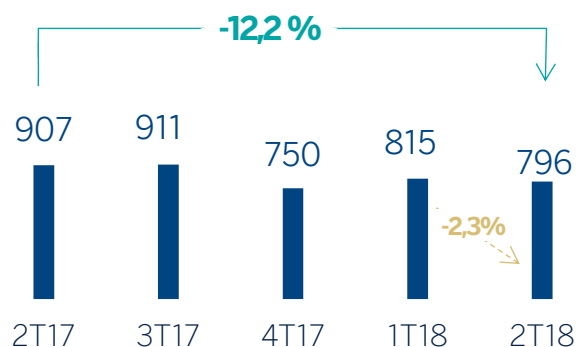
Mejor aplicación de banca móvil



Sólidos indicadores de riesgo¹

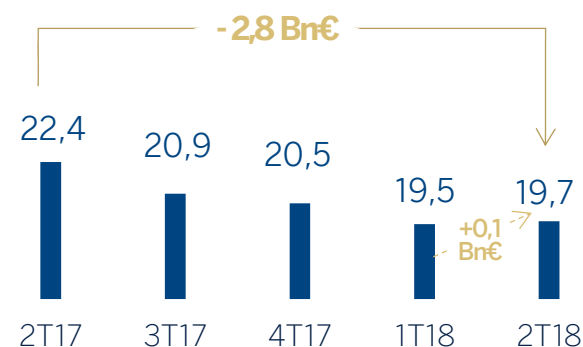
Total pérdidas por deterioro²

(M€ constantes)



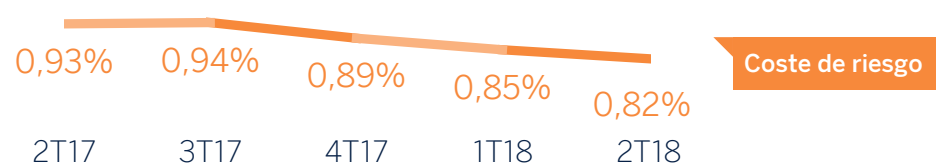
Dudosos

(Bn€)



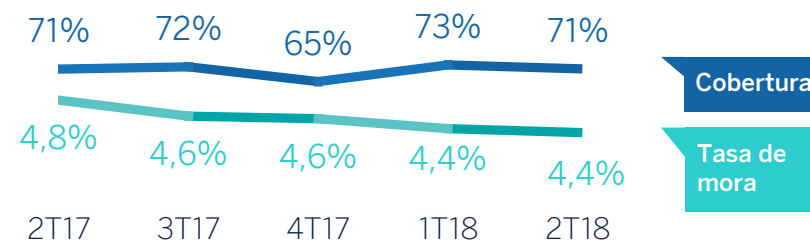
Coste del riesgo

Acum. (%)



Tasa de mora y cobertura

(%)



(1) Datos de 1S18 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo NIC 39

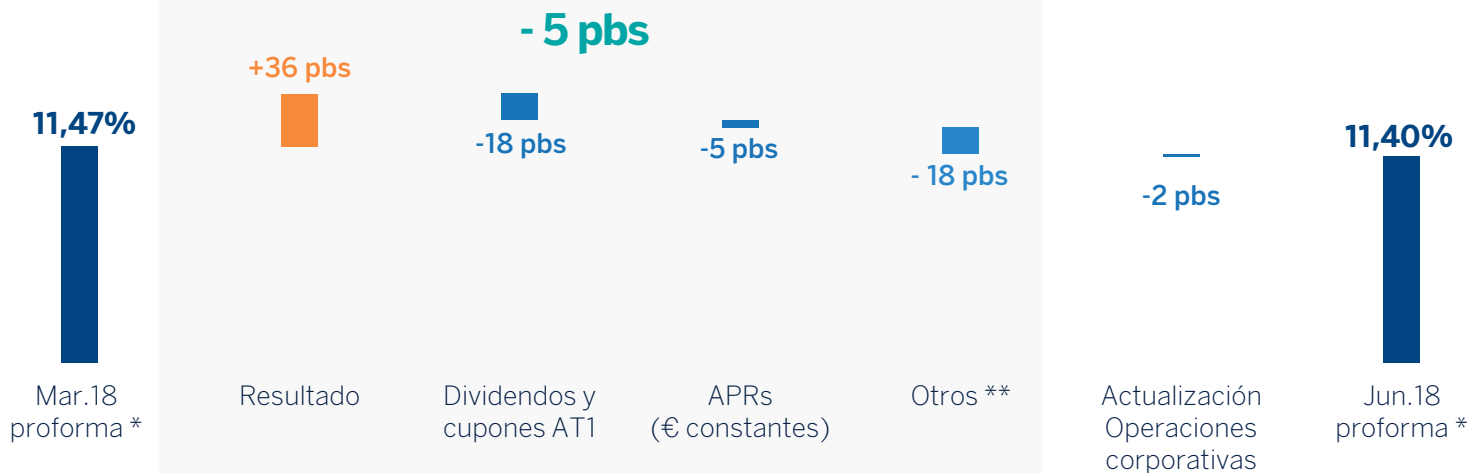
(2) Ex- pérdidas por deterioro de Telefónica en 4T17

Buena calidad crediticia

Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución (% pbs)

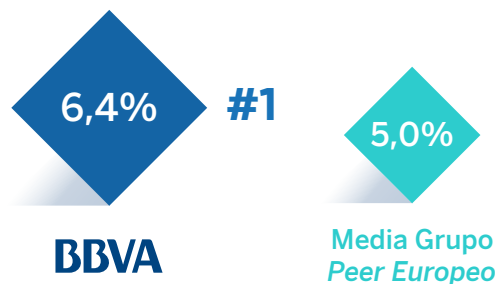


(*) Dato proforma Mar.18 incluye impacto total IFRS9 (-31pbs) y +57 pbs de operaciones corporativas (venta BBVA Chile (cerrada 6de Julio) y activos RE a Cerberus). Jun18 proforma incluye el impacto actualizado de las operaciones corporativas (+55 pbs)

(**) Otros incluye principalmente impactos de mercado (ajuste a valor de mercado de la cartera DPV e impacto FX)

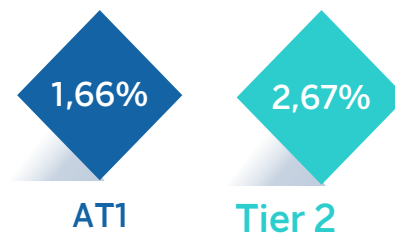
Capital de alta calidad

Ratio apalancamiento *fully-loaded* (%)



Buckets AT1 y Tier 2 ya cubiertos

Jun-18, *Fully loaded* (%)



Recibido requerimiento MREL

Ya cumplimos con MREL
(Vinculante desde 2020)

- El plan de financiación asegura el cumplimiento MREL en 2020
- Primera emisión bono verde: 1 Bn€ SNP en mayo 18

Impactos de la venta de BBVA Chile (cerrada el 6 de julio)

Ratios de la operación¹

PBV₁₇ 2,3x

PE₁₇ 20,7x

2,2 Bn\$ Importe total

Principales impactos

Plusvalía 640 M€

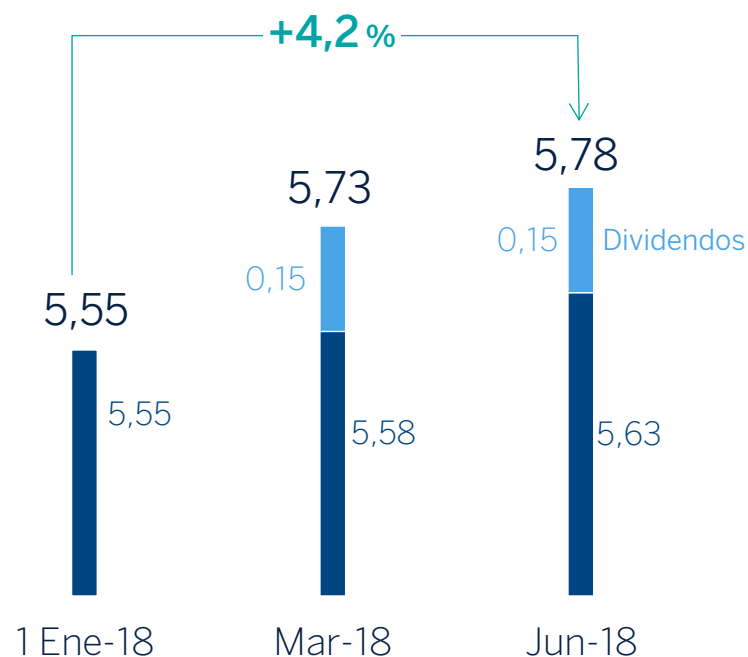
CET1 FL c.+50pbs

(1) La venta excluye el negocio de financiación de coches Grupo Forum, la compañía líder del país

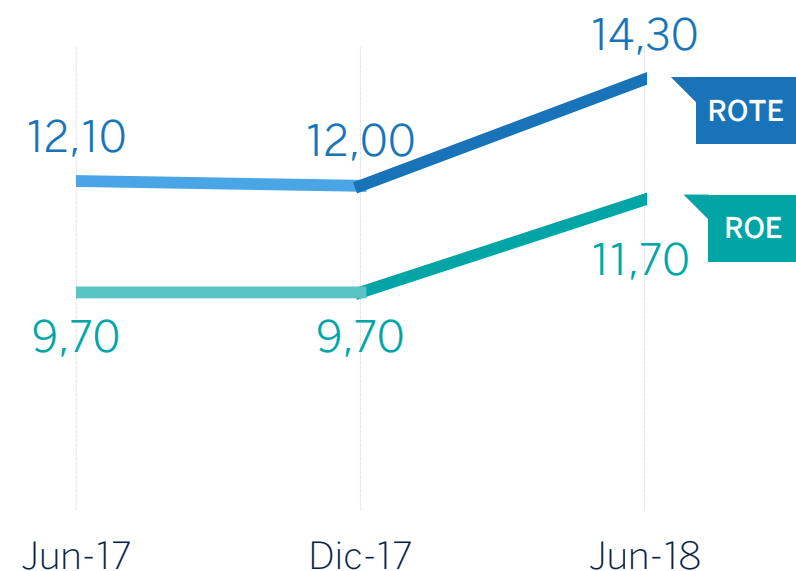
Foco en creación de valor para el accionista

TBV por acción y remuneración para el accionista

(€ por acción)



ROE y ROTE¹



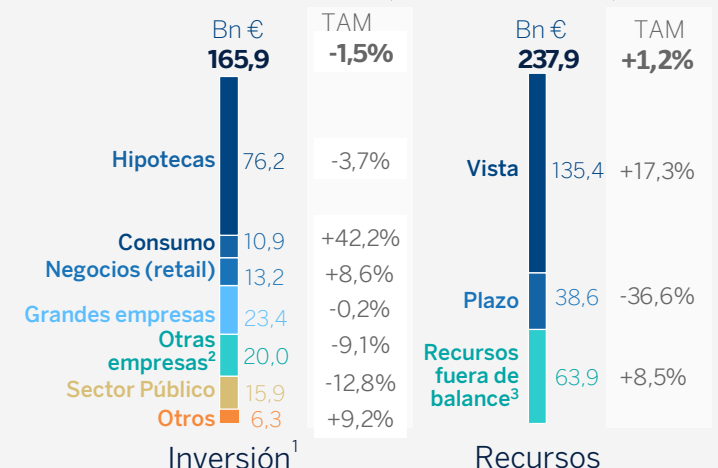
(1) Ex deterioro de Telefónica en 4T17

Áreas de negocio

España actividad bancaria

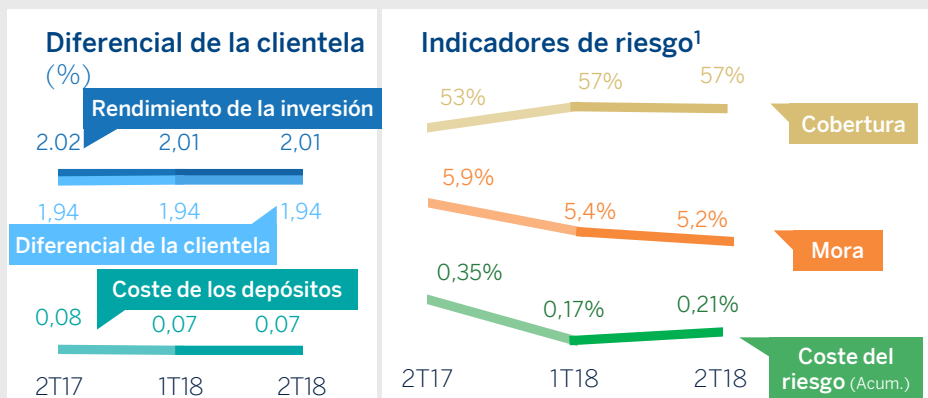
Cuenta de resultados (M€)	2T18	Δ (%) vs 2T17	1S18	Δ (%) vs 1S17
Margen de intereses	916	-1,4	1.836	-1,5
Comisiones	438	9,4	850	8,6
Resultados de operaciones financieras	115	23,9	282	-11,4
Otros ingresos netos	-15	n.s.	82	-65,1
Margen bruto	1.454	-4,6	3.050	-4,7
Gastos de explotación	-822	-4,0	-1.644	-4,1
Margen neto	632	-5,2	1.405	-5,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-104	-24,0	-175	-42,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-34	-71,5	-121	-51,1
Beneficio antes de impuestos	494	19,9	1.110	18,7
Impuesto sobre beneficios	-138	16,3	-316	17,5
Resultado atribuido al Grupo	356	21,5	793	19,2

Actividad (Jun-18)



(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) En 2T18, 1,5 Bn€ fueron reclasificados a Corporates+ClB. (3) Incluye fondos de inversión, de pensiones y otros fondos fuera de balance. Nota: Actividad excluye ATAs

Ratios Clave



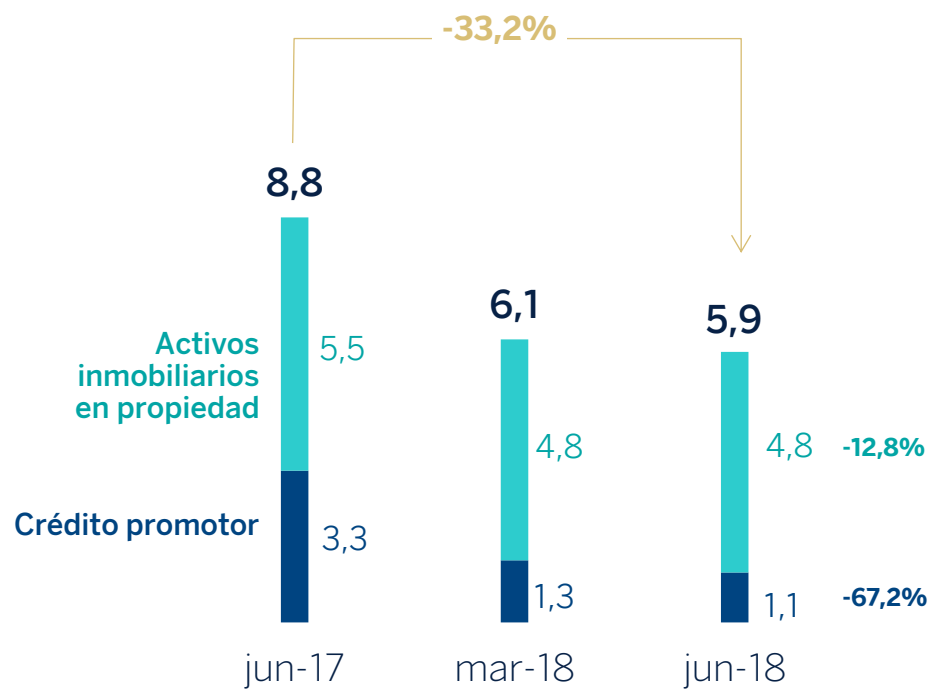
(1) Datos a 1S18 bajo los estándares IFRS9, 2017 bajo los estándares IAS39

- **Inversión:** mejora de la tendencia (+1,6% vs. 1T18). Continúa el crecimiento en segmentos de mayor rentabilidad
- **Crecimiento de ingresos recurrentes** (TAM 1S18 +1,5%): buen crecimiento en gestión de activos y comisiones de banca minorista
- Descenso continuado de **gastos**
- **Calidad crediticia:** dudosos -241 M€ vs. 1T18, coste del riesgo mejor de lo esperado

Non Core Real Estate

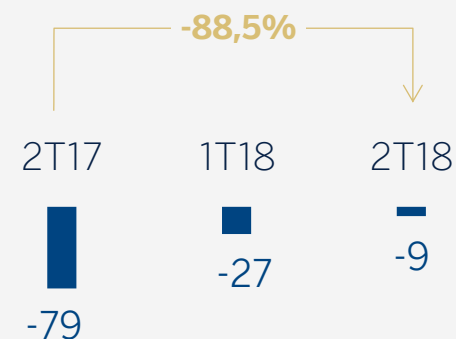
Exposición Neta

(Bn€)



Resultado atribuido

(M€)

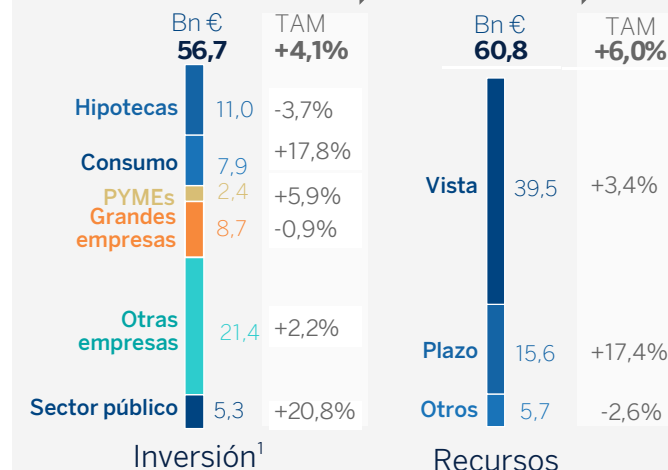


■ Pérdidas esperadas 2018 por debajo de los 100 M€

EE.UU.

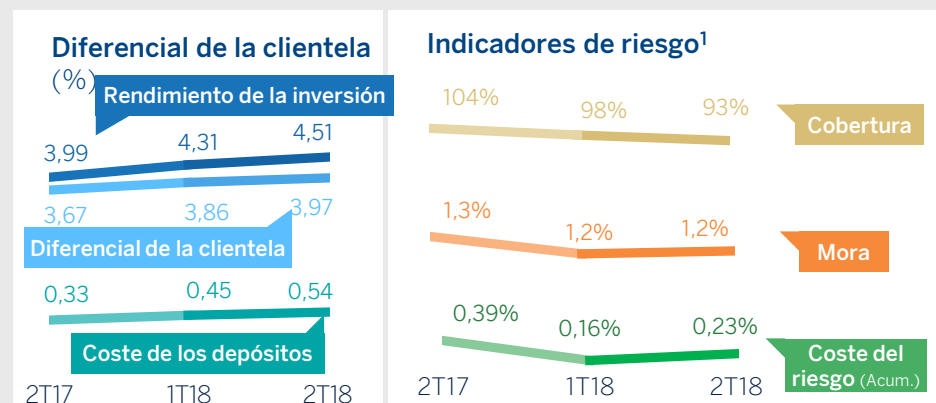
Cuenta de resultados (M€ constantes)	2T18	Δ (%) vs 2T17	1S18	Δ (%) vs 1S17
Margen de intereses	549	9,2	1.082	12,0
Comisiones	152	2,3	302	-0,1
Resultados de operaciones financieras	24	11,4	49	-3,4
Otros ingresos netos	2	n.s.	4	n.s.
Margen bruto	726	9,7	1.437	10,7
Gastos de explotación	-449	4,0	-891	5,6
Margen neto	277	20,4	546	20,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-42	13,4	-63	-38,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	4	n.s.	12	n.s.
Beneficio antes de impuestos	238	24,2	495	42,1
Impuesto sobre beneficios	-51	0,1	-108	16,9
Resultado atribuido al Grupo	188	32,8	387	51,2

Actividad (Jun-18) (€ constantes)



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

Ratios clave



NOTA: reclasificación negocio BTS de USA a México

(1) Datos a 1S18 bajo los estándares IFRS9, 2017 bajo los estándares IAS39

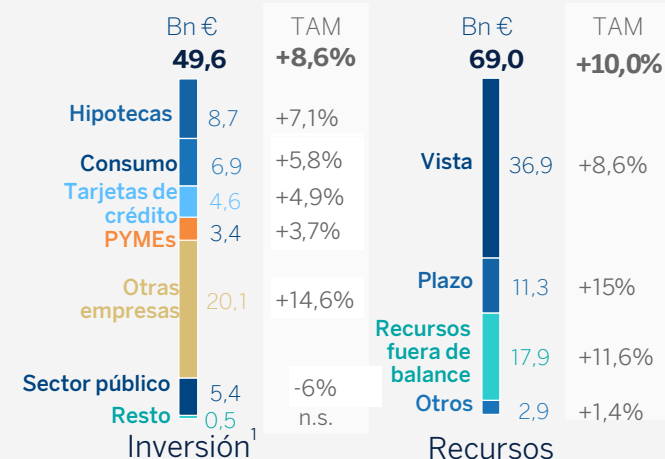
- **Margen de intereses** como principal palanca de la cuenta de resultados, creciendo a doble dígito
- Aceleración del **crecimiento de la inversión**. Foco en préstamos al consumo (TAM +18%)
- Mejora del **diferencial de la clientela** por mejora del mix de crédito y tipos más altos
- **Mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia
- **Coste del riesgo mejor de lo esperado** por liberación de provisiones
- **Consolidación de nuestra red de minorista**

México

Cuenta de resultados (M€ constantes)	2T18	Δ (%) vs 2T17	1S18	Δ (%) vs 1S17
Margen de intereses	1.333	7,4	2.648	7,8
Comisiones	308	10,0	589	8,2
Resultados de operaciones financieras	77	100,0	144	35,4
Otros ingresos netos	39	-13,4	84	-23,5
Margen bruto	1.757	9,5	3.465	7,7
Gastos de explotación	-578	4,1	-1.144	4,4
Margen neto	1.179	12,3	2.321	9,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-332	-12,4	-708	-6,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	33	n.s.	54	n.s.
Beneficio antes de impuestos	880	32,0	1.667	22,9
Impuesto sobre beneficios	-242	36,5	-458	27,4
Resultado atribuido al Grupo	638	30,3	1.208	21,2

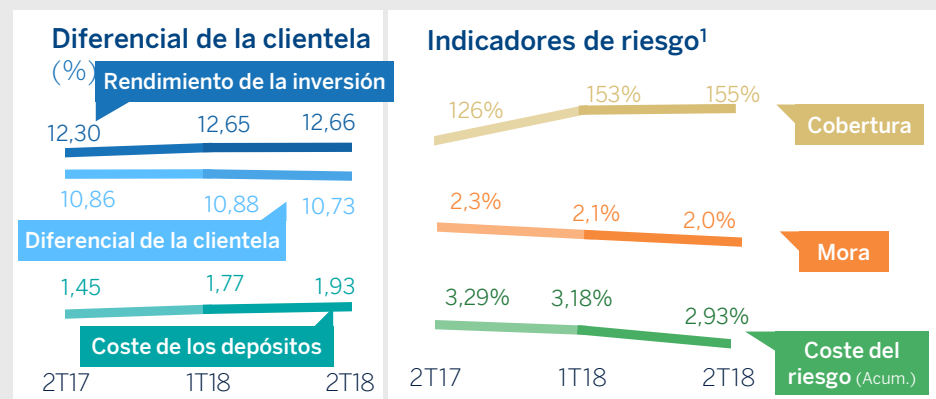
Actividad (Jun-18)

(€ constantes)



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

Ratios clave



NOTA: reclasificación negocio BTS de USA a México

(1) Datos a 1S18 bajo los estándares IFRS9, 2017 bajo los estándares IAS39

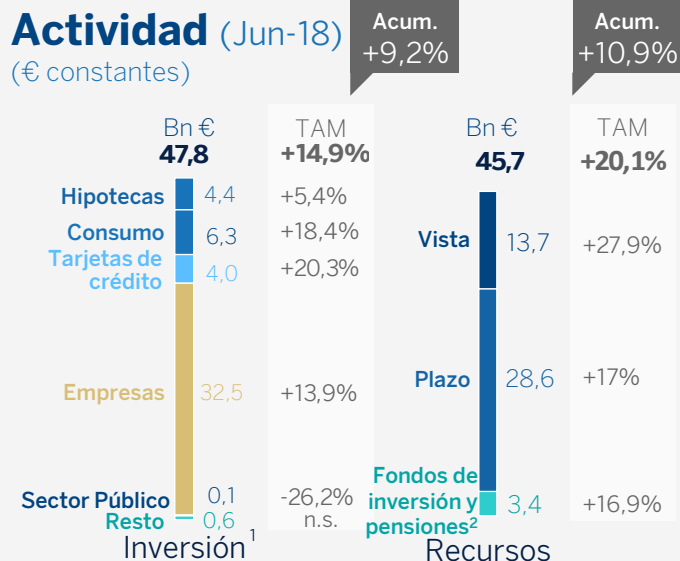
- **Margen de intereses** creciendo en línea con la actividad
- **Crecimiento de la inversión del +8,6%**, principalmente en segmento de empresas
- **Buen crecimiento de comisiones**, por CIB y gestión de activos
- **Mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia
- **Coste del riesgo** mejor de lo esperado
- **Crecimiento del atribuido** por encima de lo esperado

Turquía

Cuenta de resultados (M€ constantes)	2T18	Δ (%) vs 2T17	1S18	Δ (%) vs 1S17
Margen de intereses	797	25,5	1.510	17,9
Comisiones	181	26,1	371	32,8
Resultados de operaciones financieras	-15	n.s.	4	-42,7
Otros ingresos netos	17	23,6	39	87,1
Margen bruto	981	20,8	1.924	21,2
Gastos de explotación	-342	13,4	-677	11,0
Margen neto	639	25,2	1.247	27,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-173	84,5	-315	66,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	7	361,5	34	141,2
Beneficio antes de impuestos	474	13,1	966	20,4
Impuesto sobre beneficios	-103	37,2	-210	32,1
Resultado atribuido al Grupo	183	7,6	373	25,6

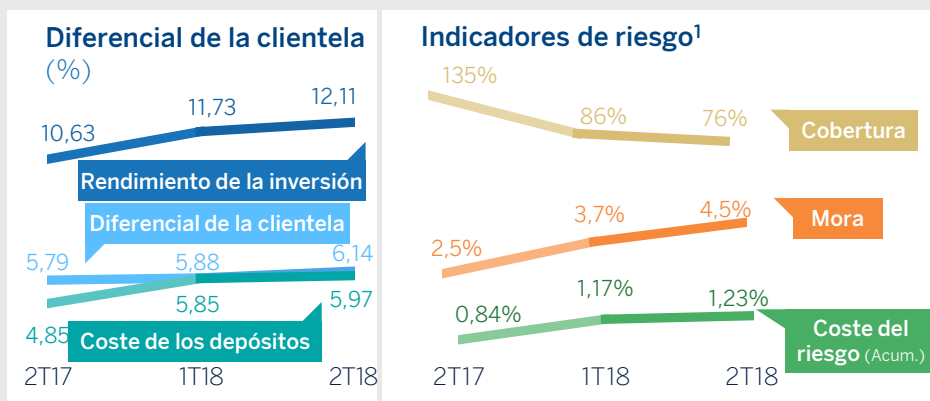
Actividad (Jun-18)

(€ constantes)



(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) Incluye fondos de inversión y de pensiones.
Nota: Actividad excluye ATAs

Ratios clave



(1) Datos a 1S18 bajo los estándares IFRS9, 2017 bajo los estándares IAS39

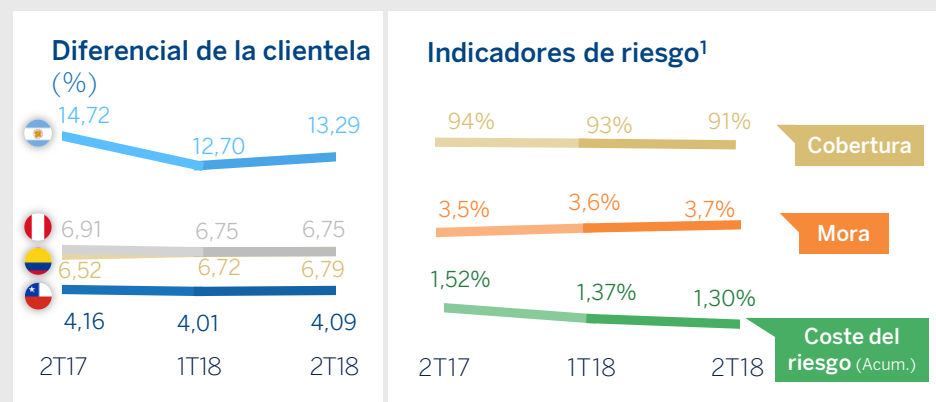
- **Crecimiento de inversión** en TL a doble dígito (TAM +15,5%) y en moneda extranjera (TAM - 8,4%)
- **Diferencial de la clientela:** buena gestión de precios a pesar del mayor coste de los depósitos
- Sólido **crecimiento de ingresos recurrentes:** (TAM 1S18 +21%)
- Crecimiento de **gastos por debajo de la inflación**
- **Calidad crediticia** afectada por ajuste macro negativo por IFRS9 e impactos singulares en cartera de empresas

América del Sur

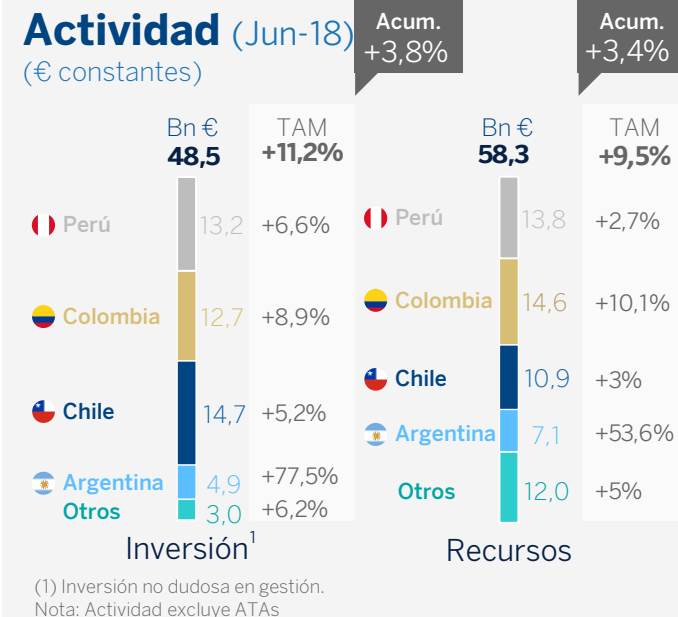
Cuenta de resultados (M€ constantes)	2T18	Δ (%) vs 2T17	1S18	Δ (%) vs 1S17
Margen de intereses	821	15,8	1.606	15,0
Comisiones	171	15,2	333	12,7
Resultados de operaciones financieras	122	6,0	231	9,5
Otros ingresos netos	16	-24,5	27	34,8
Margen bruto	1.130	13,7	2.197	14,3
Gastos de explotación	-469	8,8	-945	8,9
Margen neto	661	17,5	1.252	18,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-158	-9,6	-326	-4,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-25	1,6	-35	-11,2
Beneficio antes de impuestos	478	31,6	891	31,8
Impuesto sobre beneficios	-126	21,8	-252	29,2
Resultado atribuido al Grupo	244	28,7	452	30,6

NOTA: Venezuela 2T18 € corrientes

Ratios clave



(1) Datos a 1S18 bajo los estándares IFRS9, 2017 bajo los estándares IAS39



- Significativo crecimiento de **ingresos recurrentes**
- **Crecimiento de inversión** a doble dígito, apoyado principalmente por segmentos minoristas
- **Diferencial de la clientela:** crecimiento vs. 1T18 en todos los países
- **Mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia
- **Coste del riesgo** mejor de lo esperado

Final Remarks

01

Sólidos resultados apoyados en ingresos recurrentes y menores saneamientos

02

Impacto de la digitalización en crecimiento de ingresos y mejora de la eficiencia

03

Rentabilidad y creación de valor a pesar de las incertidumbres del mercado

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

Anexo

- 01 Diferenciales de clientela por país
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Evolución resultado atribuido
- 04 Cuenta de resultados por áreas de negocio
- 05 Cartera ALCO y Ratios de Cobertura de Liquidez (RCLs)
- 06 Garanti: financiación mayorista
- 07 Capital y APRs
- 08 Evolución del *Tangible book value* por acción y dividendos
- 09 Valor en libros de las filiales



01

Diferenciales de clientela por país

Diferenciales de clientela: evolución trimestral

Promedio

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
España	1,94%	1,93%	1,93%	1,94%	1,94%
Rendimiento de la inversión	2,02%	2,00%	2,00%	2,01%	2,01%
Coste de los depósitos	-0,08%	-0,08%	-0,07%	-0,07%	-0,07%
EE.UU.	3,67%	3,76%	3,75%	3,86%	3,97%
Rendimiento de la inversión	3,99%	4,12%	4,16%	4,31%	4,51%
Coste de los depósitos	-0,33%	-0,36%	-0,41%	-0,45%	-0,54%
México MXN	12,02%	11,81%	12,05%	12,06%	11,89%
Rendimiento de la inversión	13,78%	13,68%	14,02%	14,20%	14,20%
Coste de los depósitos	-1,77%	-1,87%	-1,98%	-2,14%	-2,30%
México FC¹	3,62%	3,47%	3,68%	3,93%	4,06%
Rendimiento de la inversión	3,66%	3,53%	3,76%	4,02%	4,20%
Coste de los depósitos	-0,05%	-0,07%	-0,08%	-0,09%	-0,14%
Turquía TL	5,24%	4,89%	4,90%	4,94%	5,18%
Rendimiento de la inversión	13,48%	13,75%	14,06%	14,55%	15,14%
Coste de los depósitos	-8,25%	-8,86%	-9,16%	-9,62%	-9,96%

	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
Turquía FC¹	3,74%	3,88%	4,04%	4,16%	4,44%
Rendimiento de la inversión	5,76%	5,95%	6,14%	6,45%	6,79%
Coste de los depósitos	-2,02%	-2,07%	-2,10%	-2,29%	-2,35%
Argentina	14,72%	13,47%	13,11%	12,70%	13,29%
Rendimiento de la inversión	19,97%	18,63%	18,77%	19,29%	20,72%
Coste de los depósitos	-5,24%	-5,16%	-5,65%	-6,59%	-7,43%
Chile	4,16%	3,31%	3,93%	4,01%	4,09%
Rendimiento de la inversión	6,71%	5,47%	6,27%	6,41%	6,49%
Coste de los depósitos	-2,55%	-2,15%	-2,34%	-2,40%	-2,40%
Colombia	6,52%	6,78%	6,60%	6,72%	6,79%
Rendimiento de la inversión	11,94%	11,62%	11,37%	11,31%	11,22%
Coste de los depósitos	-5,42%	-4,84%	-4,77%	-4,60%	-4,43%
Perú	6,91%	6,80%	6,57%	6,75%	6,75%
Rendimiento de la inversión	8,32%	8,17%	7,90%	7,92%	7,84%
Coste de los depósitos	-1,41%	-1,37%	-1,33%	-1,17%	-1,09%

(1) Moneda extranjera

Nota: USA ex actividad negocio Nueva York

Diferenciales de clientela: evolución semestral

Promedio acumulado

	1S17	1S18
España	1,93%	1,94%
Rendimiento de la inversión	2,03%	2,01%
Coste de los depósitos	-0,10%	-0,07%
EE.UU.	3,59%	3,92%
Rendimiento de la inversión	3,94%	4,41%
Coste de los depósitos	-0,35%	-0,49%
México MXN	12,06%	11,97%
Rendimiento de la inversión	13,74%	14,20%
Coste de los depósitos	-1,68%	-2,22%
México FC ¹	3,53%	4,00%
Rendimiento de la inversión	3,57%	4,11%
Coste de los depósitos	-0,04%	-0,11%
Turquía TL	5,37%	5,06%
Rendimiento de la inversión	13,33%	14,86%
Coste de los depósitos	-7,95%	-9,80%
Turquía FC ¹	3,73%	4,31%
Rendimiento de la inversión	5,70%	6,63%
Coste de los depósitos	-1,96%	-2,32%

	1S17	1S18
América del Sur	6,30%	6,53%
Rendimiento de la inversión	9,66%	9,80%
Coste de los depósitos	-3,36%	-3,27%
Argentina	15,21%	13,01%
Rendimiento de la inversión	20,56%	20,04%
Coste de los depósitos	-5,35%	-7,03%
Chile	3,96%	4,05%
Rendimiento de la inversión	6,57%	6,45%
Coste de los depósitos	-2,61%	-2,40%
Colombia	6,42%	6,75%
Rendimiento de la inversión	12,01%	11,26%
Coste de los depósitos	-5,59%	-4,51%
Perú	6,91%	6,77%
Rendimiento de la inversión	8,27%	7,90%
Coste de los depósitos	-1,37%	-1,13%
Venezuela	19,95%	20,13%
Rendimiento de la inversión	21,40%	20,95%
Coste de los depósitos	-1,45%	-0,82%

(1) Moneda extranjera

Nota: USA ex actividad negocio Nueva York

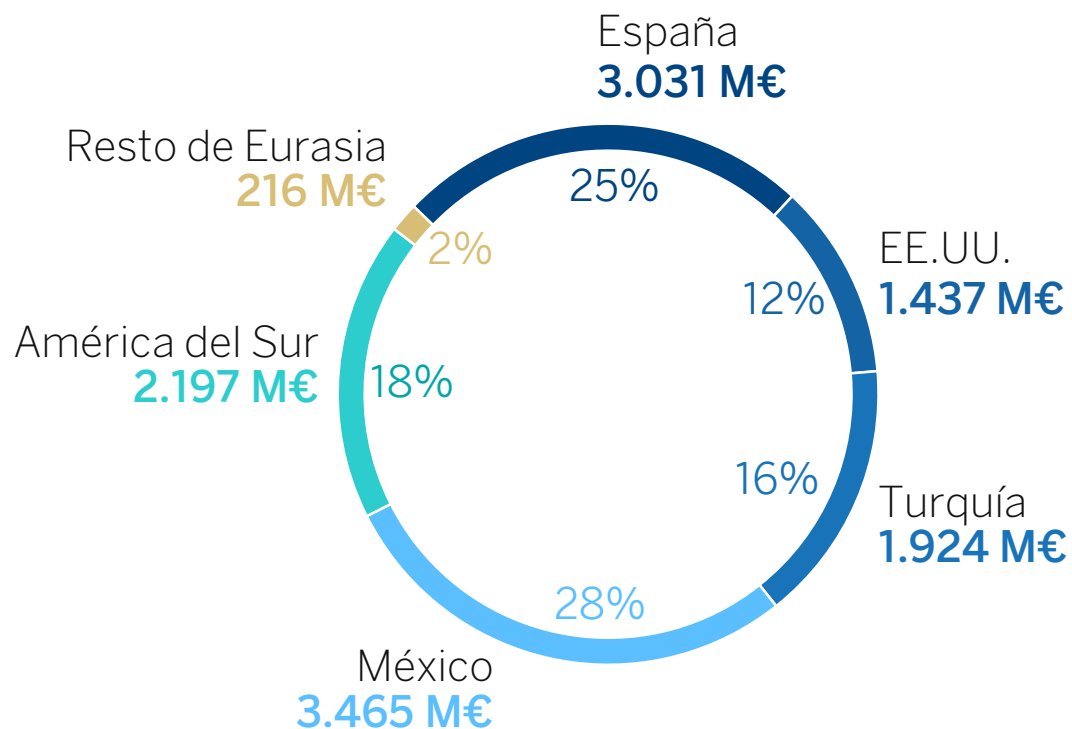


02

Desglose del margen bruto

Margen bruto- Desglose

6M18



Nota: España incluye actividad bancaria y non core real estate. Cifras excluyen Centro Corporativo

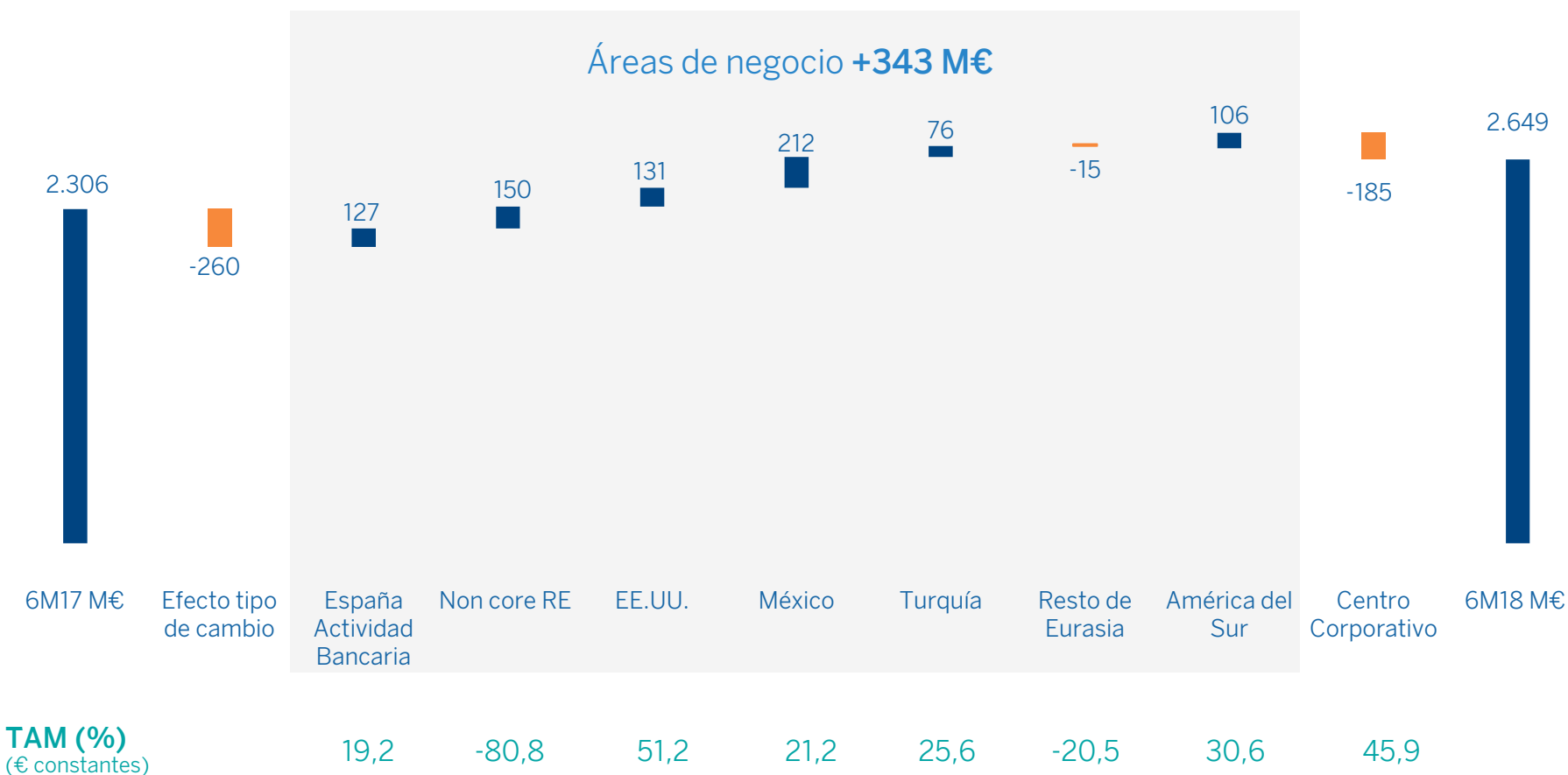


03

Evolución resultado atribuido

Grupo – Resultado atribuido

(M€)





04

Cuenta de resultados por áreas de negocio

Total España: Actividad Bancaria + Non Core Real Estate

Non Core Real Estate

Resto de Eurasia

Centro Corporativo

Total España – Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	2T18	Variación (%)	1S2018	Variación (%)
		2T18 vs 2T17		1S18 vs 1S17
Margen de intereses	929	-2,4	1.856	-2,1
Comisiones	439	9,3	851	8,4
Resultados de operaciones financieras	115	24,1	282	-11,2
Otros ingresos netos	-44	n.s.	42	-78,4
Margen bruto	1.439	-6,5	3.031	-5,1
Gastos de explotación	-841	-4,4	-1.684	-4,6
Margen neto	598	-9,2	1.347	-5,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-88	-60,3	-213	-45,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-25	-79,3	-65	-80,6
Beneficio antes de impuestos	485	53,3	1.069	52,2
Impuesto sobre beneficios	-137	33,1	-310	39,7
Resultado atribuido al Grupo	347	62,3	757	57,8

Non Core Real Estate – Cuenta de resultados

Non core Real Estate (M€)	2T18	Variación (%)	1S2018	Variación (%)
		2T18 vs 2T17		1S18 vs 1S17
Margen de intereses	13	-41,9	20	-37,7
Comisiones	0	-49,6	1	-67,6
Resultados de operaciones financieras	0	2.362,0	1	12.029,0
Otros ingresos netos	-28	292,3	-40	0,2
Margen bruto	-15	n.s.	-19	200,8
Gastos de explotación	-19	-18,9	-39	-20,1
Margen neto	-34	309,7	-58	4,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	16	n.s.	-39	-56,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	9	n.s.	56	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-10	-89,9	-41	-82,3
Impuesto sobre beneficios	1	-96,7	6	-88,0
Resultado atribuido al Grupo	-9	-88,5	-36	-80,8

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	2T18	Variación (%)	1S2018	Variación (%)
		2T18 vs 2T17		1S18 vs 1S17
Margen de intereses	39	-20,2	82	-13,8
Comisiones	41	-1,6	79	-3,4
Resultados de operaciones financieras	11	-64,2	55	-31,1
Otros ingresos netos	-1	-28,9	0	-91,5
Margen bruto	90	-25,2	216	-15,8
Gastos de explotación	-69	-6,7	-142	-7,9
Margen neto	21	-55,0	74	-27,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-3	n.s.	14	52,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	3	n.s.	2	n.s.
Beneficio antes de impuestos	21	-54,3	90	-13,4
Impuesto sobre beneficios	-10	-19,8	-32	2,5
Resultado atribuido al Grupo	11	-67,5	58	-20,3

Centro Corporativo – Cuenta de resultados

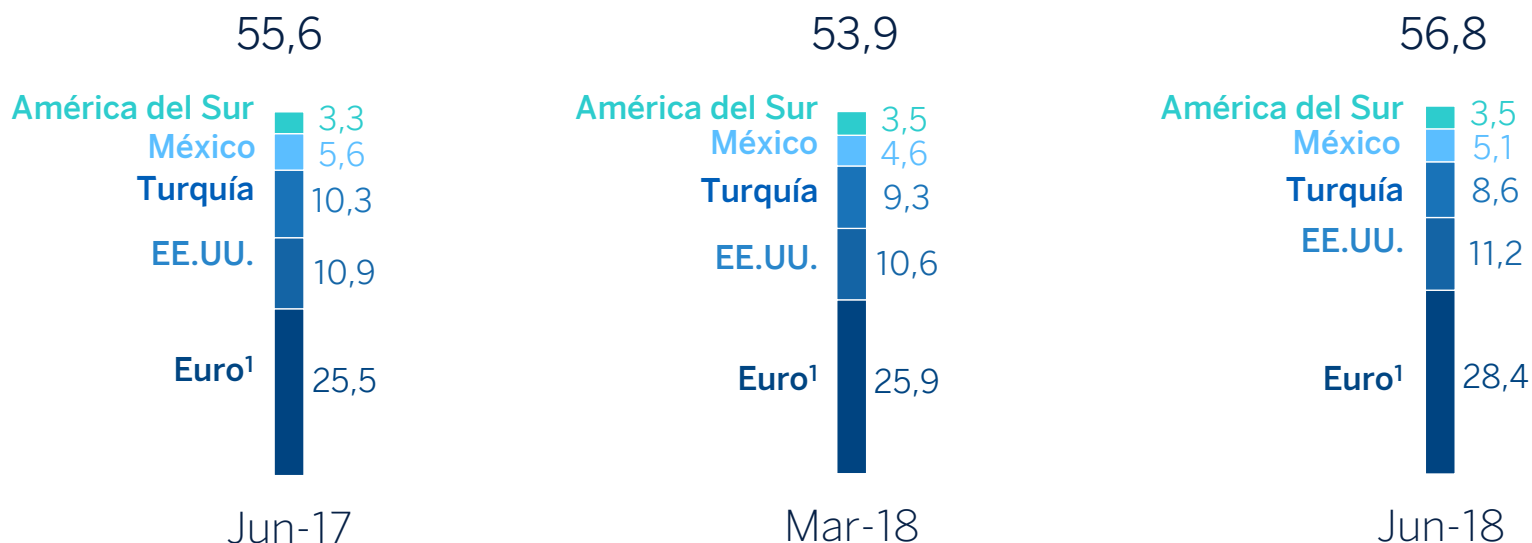
Centro Corporativo (M€)	2T18	Variación (%)	1S2018	Variación (%)
		2T18 vs 2T17		1S18 vs 1S17
Margen de intereses	-72	-9,1	-140	-26,2
Comisiones	-25	-41,2	-32	-31,7
Resultados de operaciones financieras	-34	n.s.	-58	n.s.
Otros ingresos netos	41	-35,5	35	-5,6
Margen bruto	-90	233,5	-196	n.s.
Gastos de explotación	-235	1,2	-460	4,1
Margen neto	-325	25,3	-655	64,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	n.s.	0	-89,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-15	-63,1	-79	62,3
Beneficio antes de impuestos	-341	12,6	-734	64,0
Impuesto sobre beneficios	60	53,8	158	160,3
Resultado atribuido al Grupo	-291	4,0	-586	45,9

05

Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez (RCLs)

Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez (RCLs)

Desglose cartera COAP por áreas (Bn€)



(1) Las cifras excluyen bonos SAREB (€5.2bn en Jun-17, €5bn en Mar-18 y €4.8bn en Jun-18).

RCL Grupo BBVA y filiales

Significativamente por encima del requerimiento de 100%

Jun-18	Grupo BBVA	Euroz. ¹	EE.UU. ²	México	Turquía	Amer. Del Sur
RCL	127%	153%	142%	136%	133%	>100%

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

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

06

Garanti: financiación mayorista

Turquía – Liquidez y fuentes de financiación

- Ratio LTD de 112%, 3,2 pp de mejora en acumulado, principalmente debido al ratio **LTD de moneda extranjera**, que mejora en 2,3 pp en acumulado hasta el **70%**. Base de depósitos estable: 77% de depósitos TRY minoristas y PYMES.
 - Ratio LCR (EBA): **133%** vs. 100% requerido para 2018
 - Préstamos en moneda extranjera c.USD17 Bn -6% en acumulado; **22% de los activos totales**
 - Necesidad limitada de financiación mayorista en moneda extranjera: USD 13,1 Bn
- En 1S18
- Renovación préstamo sindicado por **€1,1 Bn**; ratio de renovación c.100% y 10% nuevo tramo a 2 años
 - Emisión de Bono de Género por **USD 75 Mn a 6 años**

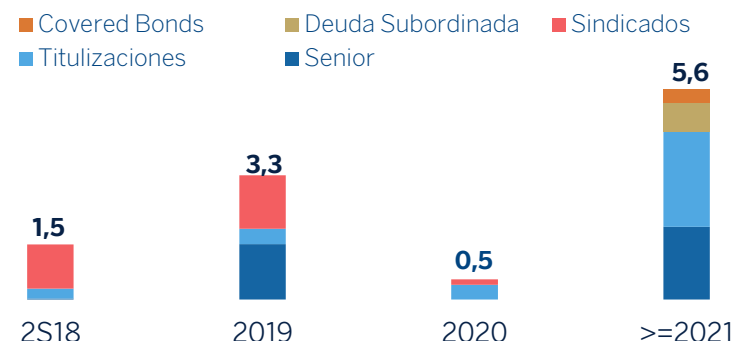
Buffer de Liquidez en ME

- ✓ Swaps corto plazo
- ✓ Valores en ME no comprometidos
- ✓ Reservas en ME bajo ROM⁽¹⁾
- ✓ Depósitos en Mercado Monetario

Buffer de liquidez **c.USD 10 Bn**

Notas: Cifras Bank-only a junio 2018
(1) ROM, por sus siglas en inglés es Reserve Option Mechanism

Vencimientos financiación mayorista en ME⁽²⁾ (USD Bn)



USD 10,8 Bn incluyendo sindicados

(2) No incluye USD 2,3 Bn, principalmente préstamos bilaterales y otra financiación a corto plazo

Amplios buffers de liquidez y limitados vencimientos de financiación mayorista, USD 1,5 Bn en 2S18, incluyendo sindicados



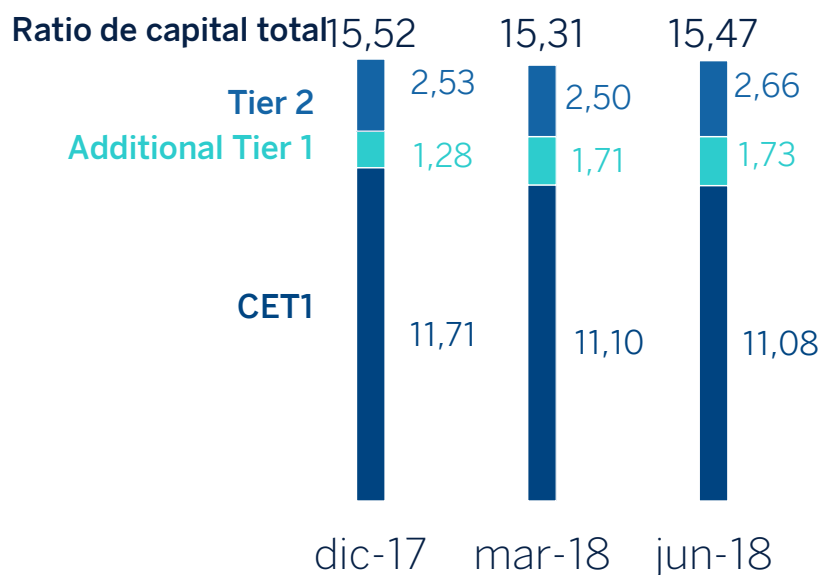
07

Capital y APRs

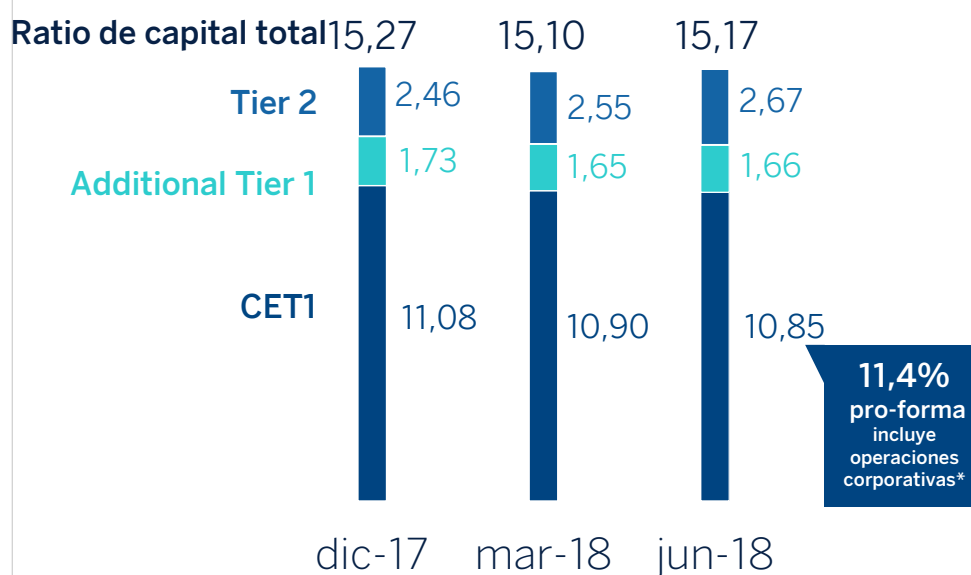
Base de Capital
APRs por geografías

Base de capital

Evolución de los ratios phased-in (%)



Evolución de los ratios fully-loaded (%)



(*) Venta de BBVA Chile y activos de RE a Cerberus.

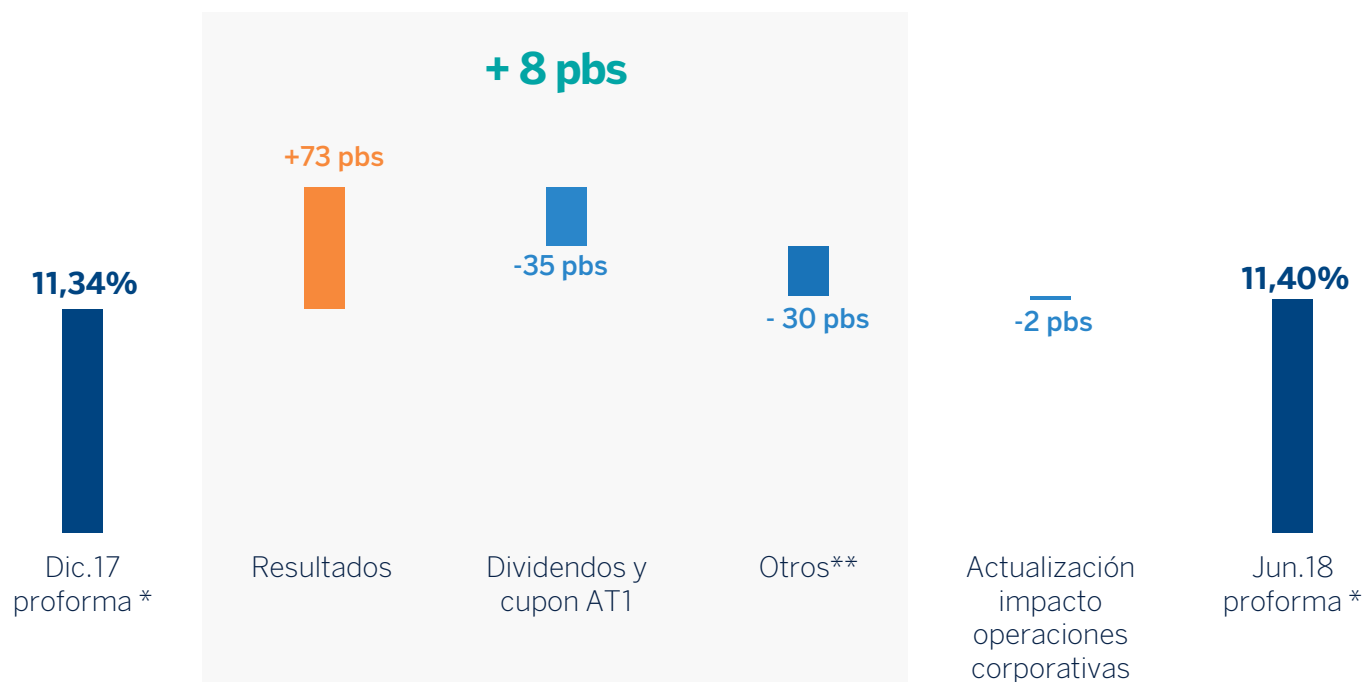
APRs por geografías

Desglose por áreas de negocios y principales países (M€)	APRs fully-loaded		
	dic-17	mar-18	jun-18
España actividad bancaria	108.141	103.229	101.633
<i>Non core Real Estate</i>	9.692	9.272	7.547
Estados Unidos	58.688	57.262	61.473
México	44.941	47.769	50.630
Turquía	62.768	60.936	58.770
América del Sur	55.975	55.718	55.151
Argentina	9.364	8.679	7.914
Chile	14.431	14.730	14.861
Colombia	12.299	12.921	12.983
Perú	14.879	14.634	15.360
Venezuela	1.516	1.436	572
Resto de América del Sur	3.485	3.319	3.460
Resto de Eurasia	15.150	14.907	15.002
Centro Coporativo	6.332	7.753	6.999
Grupo BBVA	361.686	356.847	357.205

Evolución del Capital

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución 1S18 (% pbs)



(*) Dato proforma Dic.17 incluye impacto total IFRS9 (-31pbs) y +57 pbs de operaciones corporativas (venta BBVA Chile (cerrada 6 de Julio) y activos RE a Cerberus). Jun18 proforma incluye el impacto actualizado de las operaciones corporativas (+55 bps)".

(**) Includes mainly market related impacts (mark to market of the HTC&S portfolios and FX impact) and RWAs ex FX, among others.



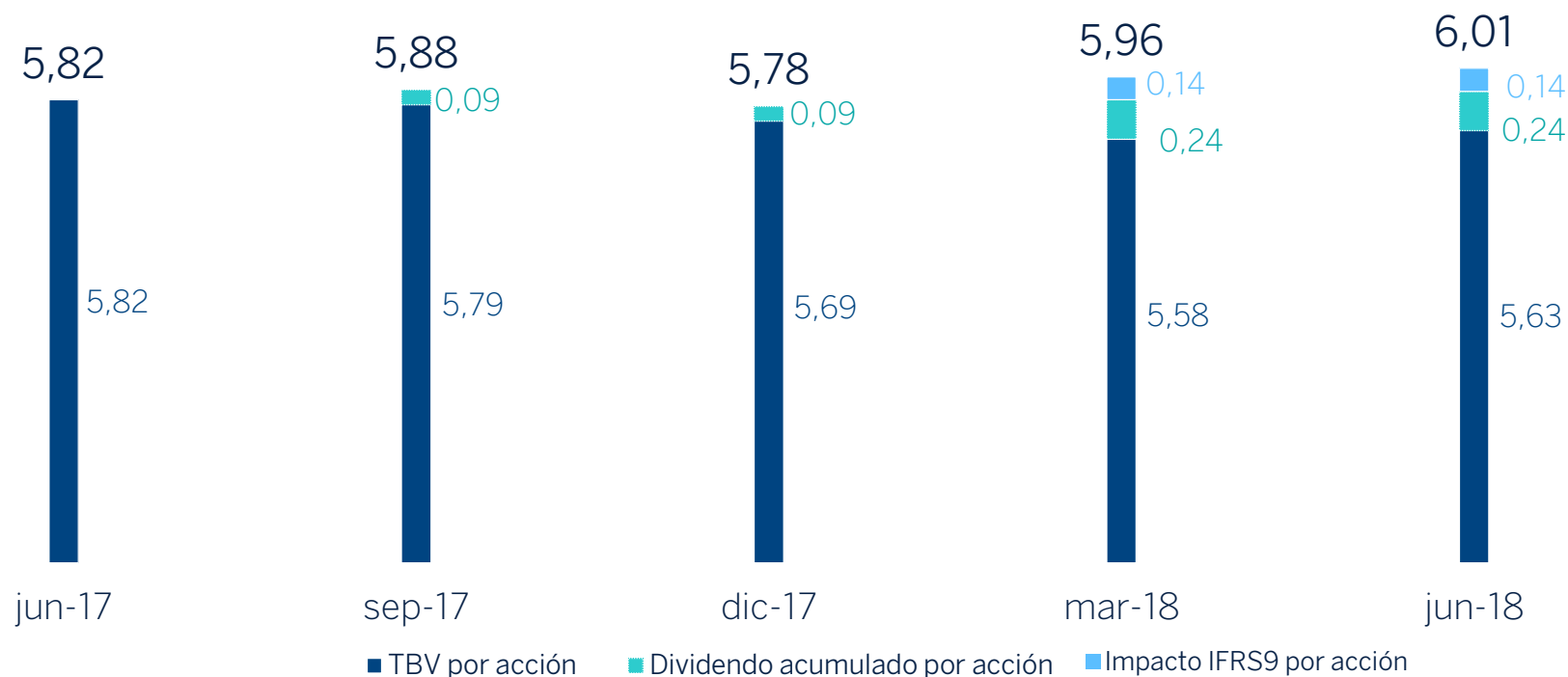
08

Evolución del Tangible book value por acción y dividendos

Rentabilidad del accionista: TBV por acción y dividendos

TBV por acción y remuneración del accionista

(€ por acción)



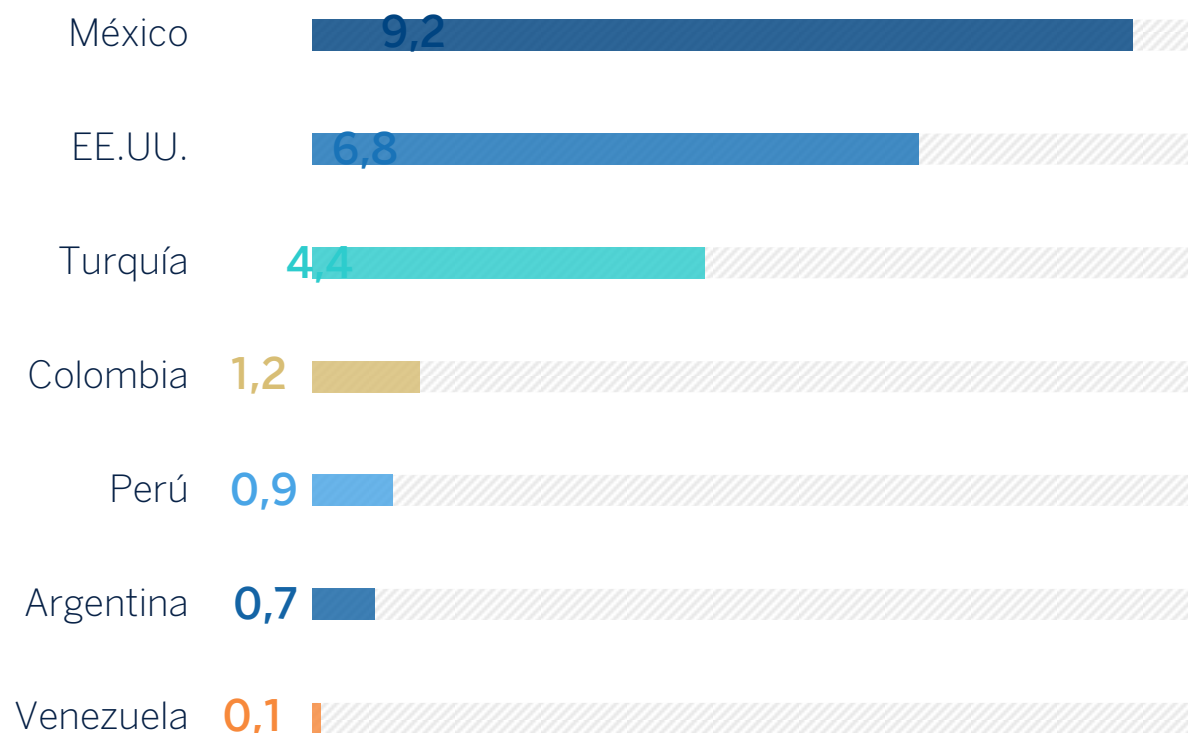


09

Valor en libros de las filiales

Valor en libros de las principales filiales^{1,2}

Bn€ Jun-18



(1) Incluye la inversión inicial + los resultados no distribuidos + impacto FX + otros ajustes de valoración. El fondo de comercio asociado a cada filial se ha deducido de su valor en libros

(2) Turquía incluye Grupo Garanti



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2T18

27 de julio de 2018