

Enero-diciembre 2017

Resultados: BBVA aumenta un 20% su beneficio comparable en 2017, hasta €4.642 millones

- **Transformación:** En seis países (Turquía, España, Estados Unidos, Argentina, Chile y Venezuela), más de la mitad de los clientes de BBVA ya son digitales. En conjunto, los clientes digitales crecen un 25% en el año (hasta 22,6 millones) y los móviles aumentan un 44% (hasta 17,7 millones)
- **Ingresos récord:** Los márgenes alcanzan niveles récord en 2017. Los ingresos recurrentes crecen un 4,1% interanual (10,3% sin considerar el efecto de las divisas) y los gastos se reducen un 2,3% en el acumulado del año (2,2% a tipos de cambio constantes), llevando el margen neto hasta los €12.770 millones
- **Riesgos:** La tasa de mora sigue mejorando, hasta situarse en el 4,4% (*versus* 4,9% en diciembre de 2016), el nivel más bajo desde junio de 2012. La cobertura cierra el año en el 65%
- **Capital:** El ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 11,1% a cierre de diciembre, por encima del objetivo de BBVA
- **Dividendo:** Está previsto someter a la consideración de los órganos de gobierno correspondientes un pago en efectivo de 0,15 euros brutos por acción en abril como dividendo complementario del ejercicio 2017

El Grupo BBVA generó en 2017 un beneficio atribuido de €3.519 millones (+1,3%). Si excluimos el ajuste contable de Telefónica, el resultado del año 2017 ascendió a €4.642 millones, un 19,7% más frente al resultado de 2016 sin las provisiones por las cláusulas suelo. Los principales factores que explican la cuenta son unos ingresos récord y el control de los gastos de explotación.

Francisco González, presidente de BBVA, destacó que “la fortaleza de los ingresos recurrentes y la mejora de la eficiencia demuestran que estamos dando pasos importantes en nuestra estrategia de transformación. 2017 ha sido un buen ejercicio y 2018 va a ser todavía mejor”.

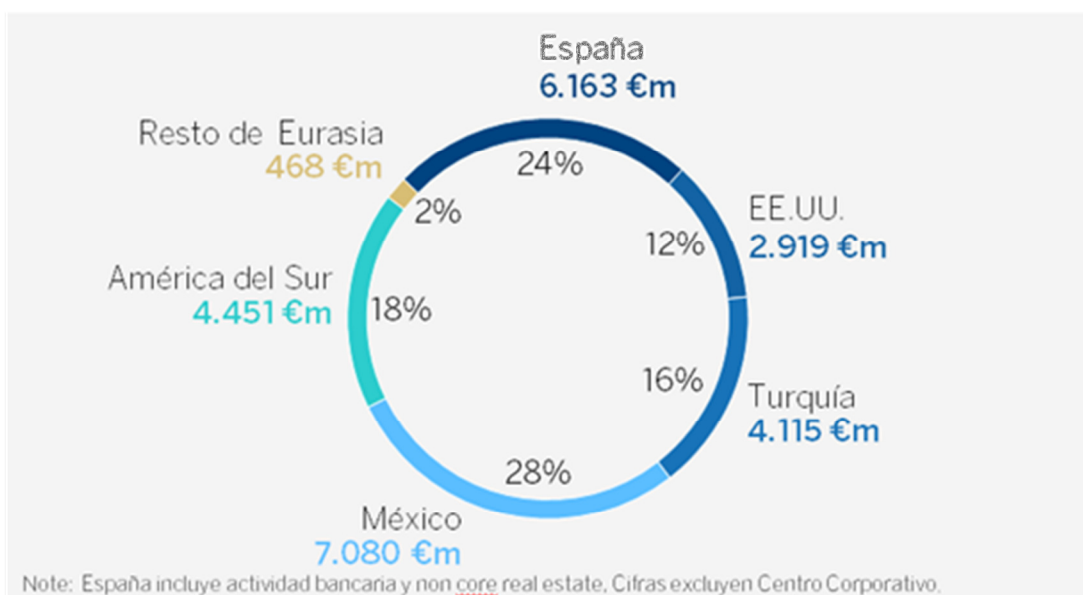
En 2017, el Grupo BBVA generó un **margen de intereses** de €17.758 millones (+4,1% interanual, +10,6% en términos constantes), un máximo histórico, que también se vio en el cuarto trimestre. Esta partida, junto con las comisiones (es decir, los ingresos recurrentes), ascendió a €22.679 millones, un 4,1% superior a 2016 (+10,3% sin considerar el efecto de las divisas). Estas líneas impulsaron el margen bruto hasta niveles récords: €25.270 millones

(+2,5% interanual o +7,9% a tipos de cambio constantes).

Los gastos de explotación descendieron un 2,3% en términos interanuales en el conjunto del año (+2,2% a tipos de cambio constantes). La evolución de ingresos y costes generó unas 'mandíbulas positivas' y permitió que el ratio de eficiencia mejorara a cierre de año por cuarto ejercicio consecutivo (49,5%). Asimismo impulsó el **margen neto** acumulado un 7,7% en términos interanuales (+14,1% a tipos de cambio constantes), hasta los €12.770 millones, otra cifra récord.

En la cuenta del cuarto trimestre, BBVA registró un cargo de €1.123 millones asociado a la evolución de la cotización de Telefónica. En el mismo periodo del año anterior, el resultado se vio impactado por la dotación de €577 millones antes de impuestos (€404 millones después de impuestos) para cubrir las reclamaciones ligadas a las cláusulas suelo de los préstamos hipotecarios en España. Si se excluyen ambos cargos, el **beneficio atribuido** en 2017 fue de €4.642 millones, un 19,7% superior al de 2016.

Margen bruto- Desglose 12M17



Por lo que respecta a los **indicadores de riesgo**, se apreció una mejora importante en la tasa de mora, gracias a la reducción de préstamos dudosos. A cierre de diciembre, se situó en el 4,4%, 47 puntos básicos menos que un año antes. Se trata de la menor tasa de mora desde junio de 2012. Por su parte, la cobertura cerró en el 65%, mientras que el coste de riesgo se mantuvo estable, en el 0,9%.

En cuanto a la **solventía**, el ratio CET1 *fully-loaded* alcanzó niveles del 11,1% en diciembre, por encima del objetivo del Grupo. Este ratio se eleva al 11,34%, si se tiene en cuenta el impacto de la nueva normativa contable IFRS9 y las operaciones corporativas anunciadas (BBVA Chile y el acuerdo con Cerberus), pendientes de cerrar este año. Por su parte, el ratio de

apalancamiento *fully-loaded* alcanzó el 6,6%, lo que permite a BBVA ocupar el primer puesto en relación con sus competidores europeos.

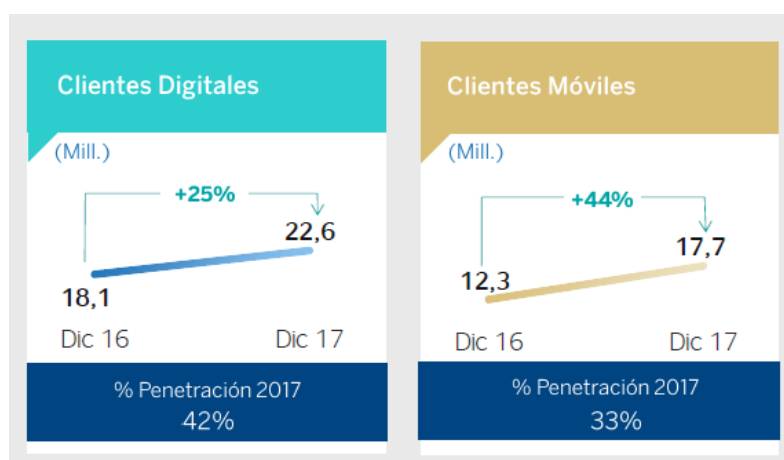
Además, está previsto someter a la consideración de los órganos de gobierno correspondientes un pago en efectivo de 0,15 euros brutos por acción en abril, como dividendo complementario del ejercicio 2017.

La actividad mantuvo una senda similar a lo largo de todo el año en la mayor parte de las áreas: creció en las geografías emergentes, mientras que el desapalancamiento continuó en España y Estados Unidos, aunque se moderó en la última parte del año. En el Grupo BBVA, el crédito bruto a la clientela se situó a finales de diciembre en €400.369 millones (+2,7% al compararlo con un año antes, a tipos de cambio constantes). Por su parte, los depósitos de la clientela alcanzaron los €376.379 millones, un 1,9% superior al dato de diciembre de 2016 en términos constantes. Las partidas más líquidas y de menor coste aumentaron, mientras que disminuyeron los depósitos a plazo.

En España se vieron signos de recuperación del crédito en la última parte del año. La inversión crediticia (se toma como referencia el crédito a la clientela no dudoso en gestión) de la Actividad Bancaria en España creció en el trimestre un 0,6%. Lo más destacable fue el avance de la financiación a empresas y de los créditos al consumo. Por su parte, los depósitos de clientes en gestión se mantuvieron en niveles similares a los de diciembre de 2016, con un crecimiento destacado de las cuentas corrientes y de ahorro.

Transformación del banco

El proceso de transformación del banco se ha acelerado de forma exponencial. A cierre de año, BBVA cuenta con 22,6 millones de clientes digitales, un 25% más en términos interanuales. De estos, 17,7 millones son clientes que se relacionan con la entidad a través del móvil, un 44% más que hace un año. Además, en seis países (España, Estados Unidos, Turquía, Argentina, Chile y Venezuela), los clientes digitales ya han sobrepasado el 50%.



Esta tendencia se aprecia también en las ventas. En diciembre, una de cada tres ventas era digital, cuando hace dos años era una de cada 10. Además, van cobrando peso en todas las

geografías. En España, en 2017 representaban un 28,6% del total, que compara con un 17,1% del año anterior; en Estados Unidos representaban el 22,8% (*versus* un 19,4% de 2016); en México, avanzaron hasta el 21,7% (en 2016, un 11,9%); en Turquía, eran un 32,8% (frente al 25,2% del ejercicio previo); y, en América del Sur, el 36,9%, un porcentaje muy superior al de 2016 (15,4%).

Durante 2017, el banco ha logrado el reconocimiento a la mejor aplicación de banca móvil del mundo y ha obtenido la mayor puntuación de Europa por sus servicios de banca online, de acuerdo con Forrester Research.

El consejero delegado, Carlos Torres Vila, destacó que “la transformación es por y para el cliente y, cuando el cliente se digitaliza, está más vinculado y más satisfecho, y genera más ingresos”.

A continuación se detallan las principales claves de las cuentas de cada área de negocio:

En el área de **Actividad Bancaria en España**, el margen de intereses del cuarto trimestre creció un 2,1% respecto al trimestre previo. Aunque en la cifra acumulada no se vio un avance, los menores volúmenes de crédito se han visto parcialmente compensados por la subida del diferencial de la clientela en el año. Las comisiones continuaron evolucionando favorablemente (+5,7% interanual en 2017). Por su parte, el margen bruto ascendió a €6.180 millones, un 3,7% menos que en 2016. Uno de los catalizadores de la cuenta fue la reducción interanual de los gastos de explotación, un 5,6%. A lo largo del año, la materialización de las sinergias logradas tras la integración de Catalunya Banc y las mejoras en eficiencia han ido cobrando cada vez más visibilidad. Otros factores destacables fueron la disminución de los saneamientos (-25,7% interanual) y de las provisiones (-54,3%), las primeras por menores deterioros crediticios y las segundas por la dotación, en 2016, relacionada con las cláusulas suelo. Por su parte, destacó la disminución del saldo dudoso, que mejoró la tasa de mora hasta cerrar a finales de diciembre en el 5,2% (5,8% un año antes). La cobertura se situó en el 50%. El beneficio atribuido del área alcanzó los €1.381 millones en 2017, un 52,7% superior en términos interanuales (+5,5% sin incluir en la comparativa las provisiones por cláusulas suelo).

El área **Non Core Real Estate** dio un paso decisivo en su estrategia de reducción de la exposición inmobiliaria, al lograr un acuerdo con Cerberus que reducirá casi por completo dicha exposición. Se espera que la operación se cierre en la segunda mitad de 2018. A cierre de 2017, la exposición neta al negocio inmobiliario era de €6.416 millones, un 37,2% inferior a la de doce meses antes. El resultado atribuido acumulado del área fue de €-501 millones, que compara con los €-595 millones registrados en 2016.

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

En **Estados Unidos**, un área que continúa centrada en crecer en los segmentos y carteras más rentables, en la segunda mitad del año se vio una recuperación de la inversión crediticia, lo que coloca el saldo de inversión en niveles similares a los de diciembre de 2016. Por lo que respecta a la cuenta, destacó el buen comportamiento de los ingresos recurrentes. El margen de intereses creció un 13% interanual en la cifra acumulada, gracias a la buena gestión del

diferencial de la clientela y las subidas de tipos de interés. Por su parte, las comisiones crecieron un 4,1%. Ambas partidas apoyaron la subida del margen bruto (+10,5%) y del margen neto (+26,1%). Los saneamientos fueron un 10,8% superiores a los de 2016, debido en gran medida a las dotaciones realizadas en el tercer trimestre para hacer frente a los desastres naturales. Pese a ello, la tasa de mora a diciembre fue del 1,2% (*versus* 1,5% un año antes), mientras que la cobertura se situó en un 104%. El beneficio atribuido generado en 2017 se incrementó en un 14,6% en términos interanuales, hasta alcanzar los €511 millones.

México mantuvo su posición de liderazgo, apoyada en el crecimiento de la actividad: en diciembre, la inversión crediticia era un 5,5% superior a la de un año antes, mientras que los recursos de clientes avanzaron un 11,4%. En cuanto a los resultados destacó el buen comportamiento de los ingresos recurrentes, que crecieron a tasas interanuales cercanas al doble dígito. A los ingresos se sumó la contención de los costes, que aumentaron por debajo de la inflación. Todo ello llevó a que el margen neto avanzara un 9,5% al compararlo con el de 2016. Por su parte, los indicadores de riesgo se mantuvieron estables: la tasa de mora permaneció en el 2,3%, mientras que la cobertura cerró en el 123%. El beneficio atribuido aumentó, un año más, a tasas de doble dígito (+12,7% interanual), hasta €2.162 millones.

En **Turquía**, el dinamismo en la actividad fue la tónica del año. La inversión crediticia a 31 de diciembre fue un 13,9% superior en términos interanuales, mientras que los recursos de clientes estuvieron un 15,8% por encima. En la cuenta anual de resultados destacó el avance del margen de intereses (+20,6% en términos interanuales), y de las comisiones (+18,5%). Asimismo, la disciplina en costes fue determinante en la evolución de los resultados. Por tanto, el margen neto fue un 27,8% superior al del año anterior. En términos de calidad de activos, la tasa de mora cerró en diciembre en el 3,9% (*versus* 2,7% de un año antes), por la entrada en mora de ciertos créditos mayoristas. Por su parte, la cobertura cerró en el 85%. Por último, la adquisición del 9,95% adicional en Garanti aportó aproximadamente €150 millones al resultado. El beneficio atribuido de Turquía registró, en 2017, un aumento interanual del 70%, hasta alcanzar €826 millones.

En **América del Sur**, un hito de la parte final de 2017 fue el acuerdo de venta de BBVA Chile, que se espera cerrar en el tercer trimestre de 2018. Por tanto, no afecta al balance y actividad de 2017 del área. La actividad creció a ritmos cercanos al doble dígito: la inversión crediticia era, a finales de diciembre, un 9,7% superior a la de un año antes, mientras que los recursos de clientes crecieron un 10,5%. Destacó el buen comportamiento de los ingresos recurrentes: el margen de intereses creció en términos interanuales un 15,1%, mientras que las comisiones lo hicieron un 17,9%. El margen neto aumentó un 15,1%, impulsado no solo por las partidas de ingresos, sino también por la moderación en gastos, que se incrementaron por debajo o en línea con la inflación en la mayoría de las geografías. Por su parte, la tasa de mora en diciembre fue del 3,4%, mientras que la cobertura se situó en el 89%. El beneficio atribuido en 2017 fue de €861 millones, un 14% más.

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



€690

miles de millones de activo total

72

millones de clientes

>30

países

8.271

oficinas

31.688

cajeros

131.856

empleados

Información a cierre de diciembre 2017. 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)

	31-12-17	Δ%	31-12-16	31-12-15
Balance (millones de euros)				
Total activo	690.059	(5,7)	731.856	749.855
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	400.369	(7,0)	430.474	432.855
Depósitos de la clientela	376.379	(6,2)	401.465	403.362
Otros recursos de clientes	134.906	2,1	132.092	131.822
Total recursos de clientes	511.285	(4,2)	533.557	535.184
Patrimonio neto	53.323	(3,8)	55.428	55.282
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	17.758	4,1	17.059	16.426
Margen bruto	25.270	2,5	24.653	23.680
Margen neto	12.770	7,7	11.862	11.363
Resultado antes de impuestos	6.931	8,4	6.392	5.879
Resultado atribuido	3.519	1,3	3.475	2.642
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	1,5	6.567	6.367
Cotización (euros)	7,11	10,9	6,41	6,74
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,48	(0,7)	0,49	0,37
Valor contable por acción (euros)	6,96	(3,6)	7,22	7,47
Valor contable tangible por acción (euros)	5,69	(0,6)	5,73	5,88
Capitalización bursátil (millones de euros)	47.422	12,6	42.118	42.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	4,2		5,8	5,5
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios) ⁽²⁾	6,4		6,7	5,2
ROTE (resultado atribuido/fondos propios sin activos intangibles medios) ⁽²⁾	7,7		8,2	6,4
ROA (resultado del ejercicio/activos totales medios)	0,68		0,64	0,46
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios)	1,27		1,19	0,87
Ratio de eficiencia	49,5		51,9	52,0
Coste de riesgo	0,87		0,84	1,06
Tasa de mora	4,4		4,9	5,4
Tasa de cobertura	65		70	74
Ratios de capital (%)				
CET1 <i>fully-loaded</i>	11,1		10,9	10,3
CET1 <i>phased-in</i> ⁽³⁾	11,7		12,2	12,1
Tier 1 <i>phased-in</i> ⁽³⁾	13,0		12,9	12,1
Ratio de capital total <i>phased-in</i> ⁽³⁾	15,4		15,1	15,0
Información adicional				
Número de accionistas	891.453	(4,7)	935.284	934.244
Número de empleados	131.856	(2,2)	134.792	137.968
Número de oficinas	8.271	(4,5)	8.660	9.145
Número de cajeros automáticos	31.688	1,8	31.120	30.616

⁽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 pero no tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado", cuyo importe, en saldos medios, es -1.139 millones de euros en el 2015, -4.492 millones en el 2016 y -7.015 millones en el 2017.

⁽³⁾ Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 80% para el 2017 y un 60% para el 2016.

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

	2017				2016			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.557	4.399	4.481	4.322	4.385	4.310	4.213	4.152
Comisiones	1.215	1.249	1.233	1.223	1.161	1.207	1.189	1.161
Resultados de operaciones financieras	552	347	378	691	379	577	819	357
Ingresos por dividendos	86	35	169	43	131	35	257	45
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5	6	(2)	(5)	7	17	(6)	7
Otros productos y cargas de explotación	(54)	154	77	108	159	52	(26)	66
Margen bruto	6.362	6.189	6.336	6.383	6.222	6.198	6.445	5.788
Gastos de explotación	(3.114)	(3.075)	(3.175)	(3.137)	(3.243)	(3.216)	(3.159)	(3.174)
Gastos de personal	(1.640)	(1.607)	(1.677)	(1.647)	(1.698)	(1.700)	(1.655)	(1.669)
Otros gastos de administración	(1.143)	(1.123)	(1.139)	(1.136)	(1.180)	(1.144)	(1.158)	(1.161)
Amortización	(331)	(344)	(359)	(354)	(365)	(372)	(345)	(344)
Margen neto	3.248	3.115	3.161	3.246	2.980	2.982	3.287	2.614
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(1.885)	(976)	(997)	(945)	(687)	(1.004)	(1.077)	(1.033)
Dotaciones a provisiones	(180)	(201)	(193)	(170)	(723)	(201)	(81)	(181)
Otros resultados	(267)	44	(3)	(66)	(284)	(61)	(75)	(62)
Resultado antes de impuestos	916	1.982	1.969	2.065	1.285	1.716	2.053	1.338
Impuesto sobre beneficios	(499)	(550)	(546)	(573)	(314)	(465)	(557)	(362)
Resultado del ejercicio	417	1.431	1.422	1.492	971	1.251	1.496	976
Minoritarios	(347)	(288)	(315)	(293)	(293)	(286)	(373)	(266)
Resultado atribuido	70	1.143	1.107	1.199	678	965	1.123	709
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	70	1.143	1.107	1.199	678	965	1.123	709
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	(0,00)	0,16	0,16	0,17	0,09	0,13	0,16	0,10
Resultado atribuido sin impactos de Telefónica y "cláusulas suelo" ⁽²⁾	1.192	1.143	1.107	1.199	1.082	965	1.123	709

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

⁽²⁾ No incluye los impactos de las minusvalías latentes de Telefónica en el 2017 ni de las llamadas "cláusulas suelo" en el 2016.

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	2017	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	2016
Margen de intereses	17.758	4,1	10,6	17.059
Comisiones	4.921	4,3	9,4	4.718
Resultados de operaciones financieras	1.968	(7,7)	(6,0)	2.132
Ingresos por dividendos	334	(28,5)	(28,3)	467
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	4	(86,2)	(86,5)	25
Otros productos y cargas de explotación	285	13,4	2,8	252
Margen bruto	25.270	2,5	7,9	24.653
Gastos de explotación	(12.500)	(2,3)	2,2	(12.791)
Gastos de personal	(6.571)	(2,2)	1,9	(6.722)
Otros gastos de administración	(4.541)	(2,2)	2,7	(4.644)
Amortización	(1.387)	(2,7)	1,8	(1.426)
Margen neto	12.770	7,7	14,1	11.862
Deterioro del valor de los activos financieros (neto)	(4.803)	26,3	32,0	(3.801)
Dotaciones a provisiones	(745)	(37,2)	(37,8)	(1.186)
Otros resultados	(292)	(39,5)	(40,1)	(482)
Resultado antes de impuestos	6.931	8,4	18,1	6.392
Impuesto sobre beneficios	(2.169)	27,7	39,7	(1.699)
Resultado del ejercicio	4.762	1,5	10,4	4.693
Minoritarios	(1.243)	2,0	19,1	(1.218)
Resultado atribuido	3.519	1,3	7,6	3.475
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	3.519	1,3	7,6	3.475
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,48			0,49
Resultado atribuido sin impactos de Telefónica y "cláusulas suelo" ⁽²⁾	4.642	19,7	26,3	3.879

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

⁽²⁾ No incluye los impactos de las minusvalías latentes de Telefónica en el 2017 ni de las llamadas "cláusulas suelo" en el 2016.