



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.

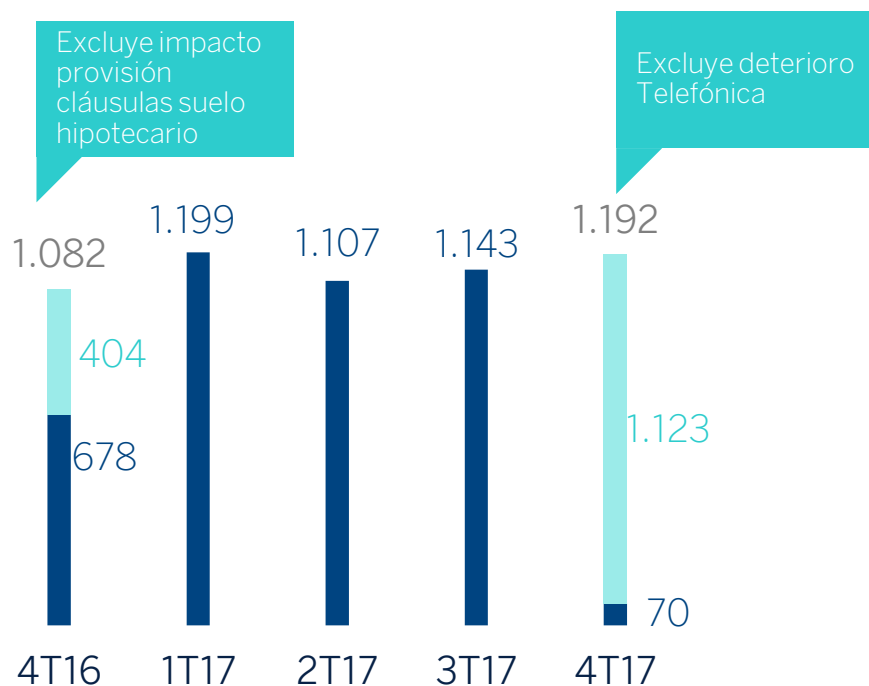
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

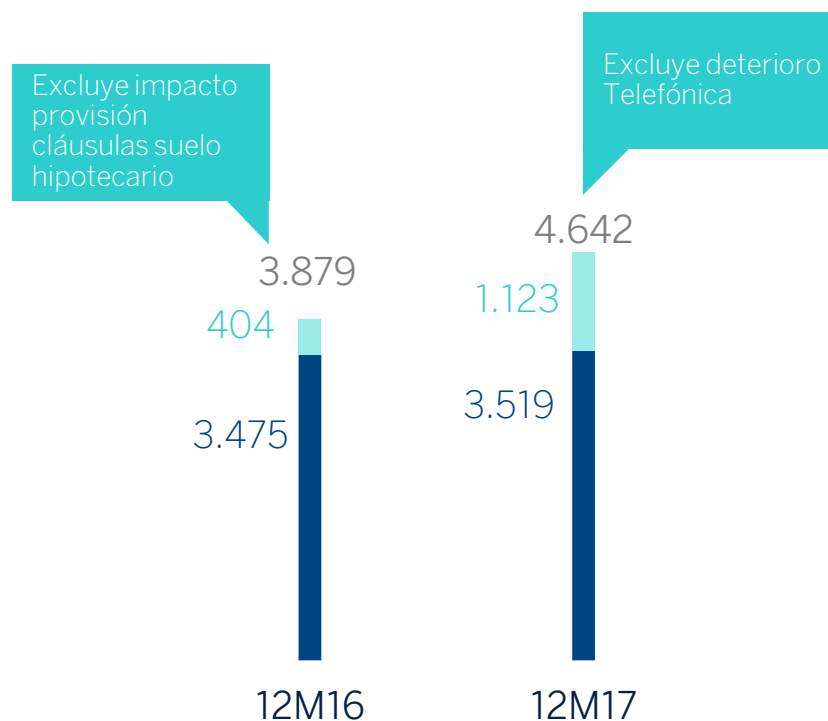
Resultados sólidos y recurrentes trimestre a trimestre

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
4,4%
-47 p.b. vs. 2016

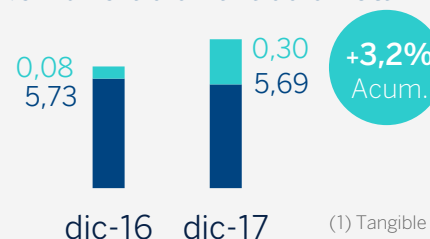
Coste del riesgo
0,87%
+3 p.b. vs. 2016

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/Share¹ + 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-17²

NPS
#1
en 8 países

(2) % de ventas acumulado, # de transacciones

Cuenta de Resultados 2017

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

(*) Ex-pérdidas por deterioro Telefónica

Cuenta de Resultados 4T17

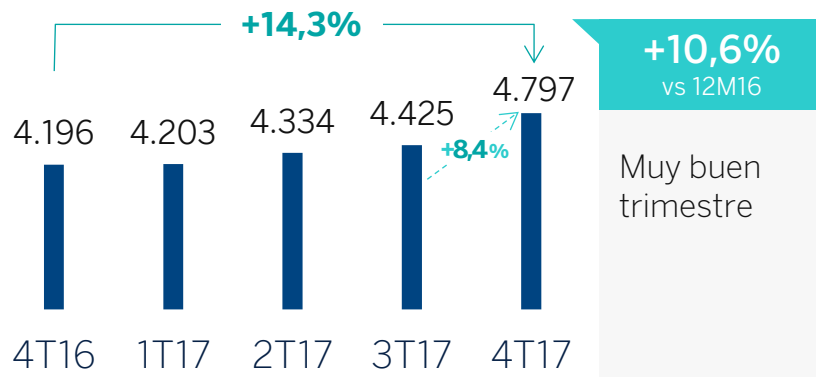
Grupo BBVA (M€)	4T17	Variación 4T17/4T16	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.557	3,9	14,3
Comisiones	1.215	4,7	13,0
Resultados de operaciones financieras	552	45,6	14,4
Otros ingresos netos	37	-87,4	-83,9
Margen bruto	6.362	2,2	10,5
Gastos de explotación	-3.114	-4,0	4,1
Margen neto	3.248	9,0	17,4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

(*) Ex-pérdidas por deterioro Telefónica

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

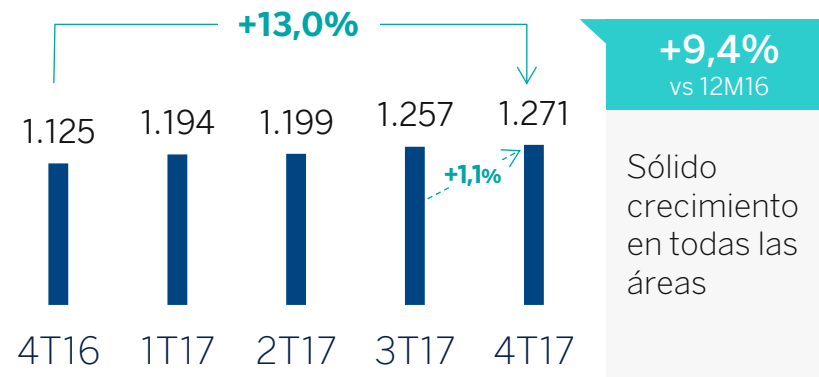
Margen de intereses

(M€ constantes)



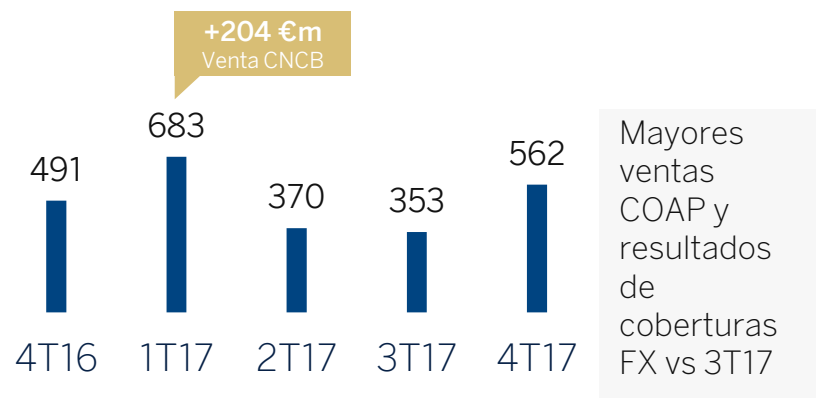
Comisiones

(M€ constantes)



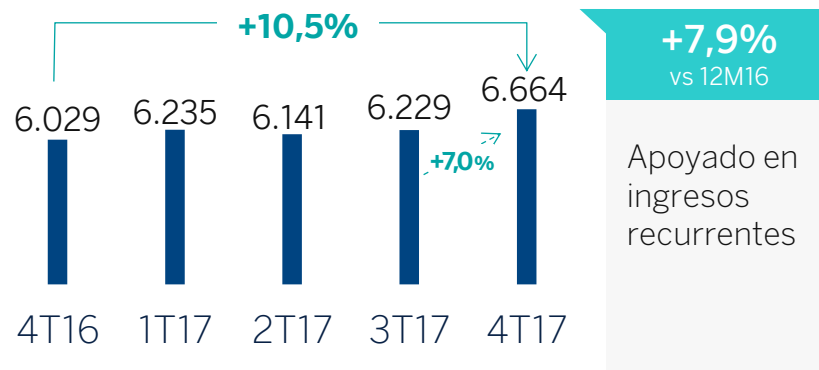
ROF

(M€ constantes)



Margen Bruto

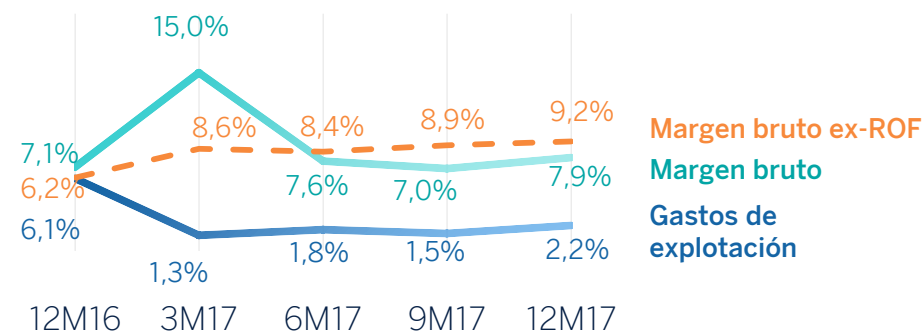
(M€ constantes)



Mejora en eficiencia

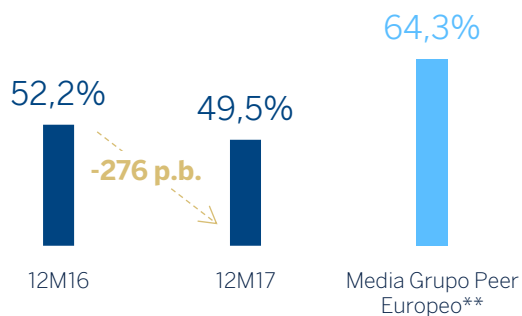
Mandíbulas Grupo

Acum. (%); (€ constantes)



Ratio de eficiencia

(€ constantes)

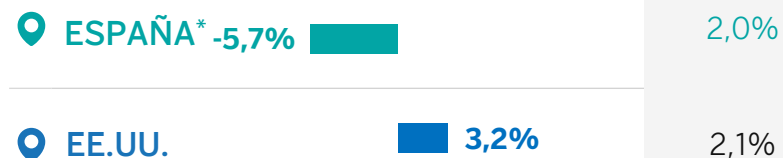


Evolución Gastos de explotación 12M17 vs. 12M16

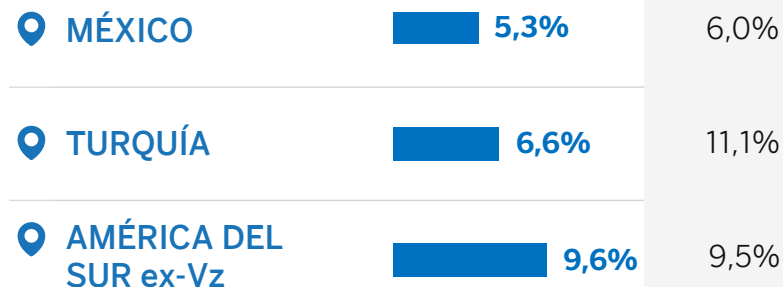
(€ constantes)

Desarrollados

Inflación
Promedio 12m



Emergentes



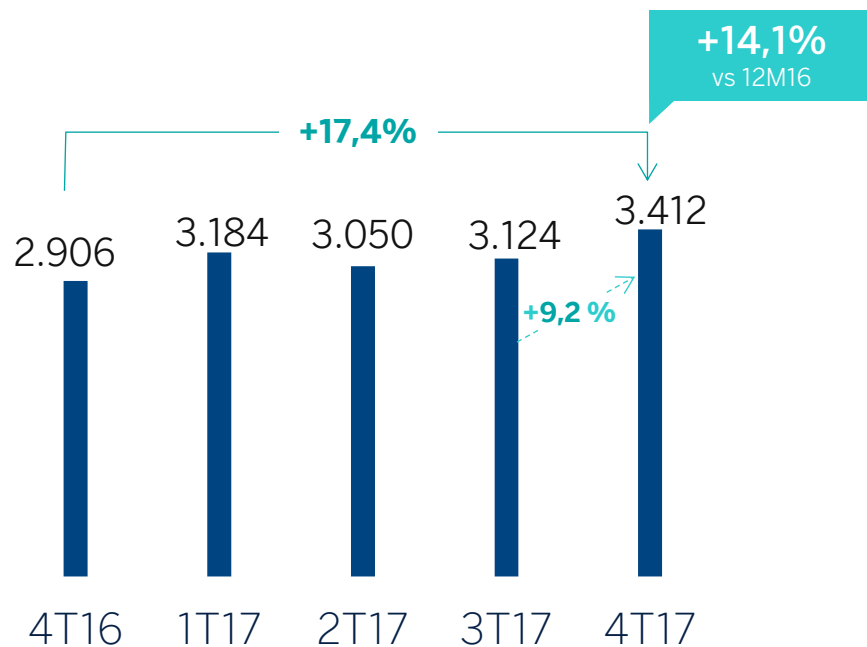
(*) España incluye actividad bancaria y non core real-estate

(**) Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI. Datos a Septiembre 2017.

Margen neto

Evolución trimestral

(M€ constantes)



12M17 vs. 12M16

(M€ constantes)

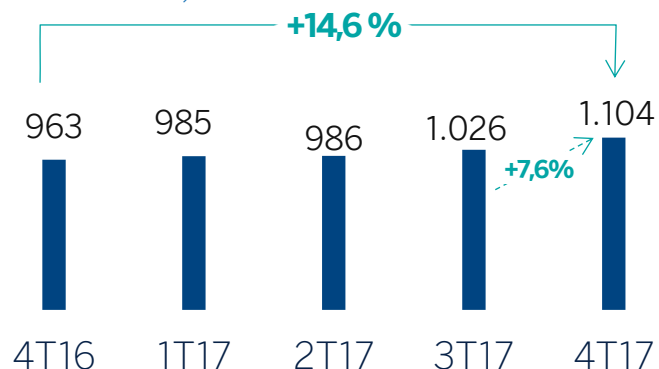
📍 ESPAÑA ACT. BANCARIA	-1,3%
📍 EE.UU.	+26,1%
📍 MÉXICO	+9,5%
📍 TURQUÍA	+27,8%
📍 AMÉRICA DEL SUR	+15,1%

Sólidos indicadores de riesgo

Total pérdidas por deterioro(*)

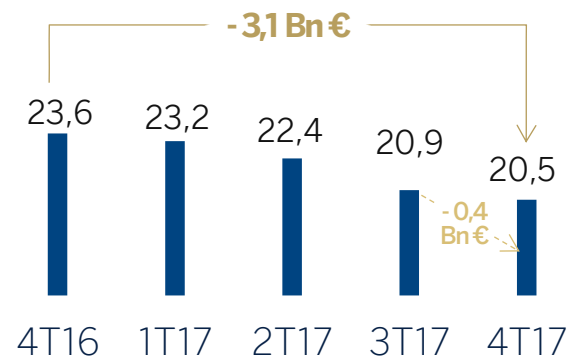
(Activos financieros e inmobiliarios)

(M€ constantes)



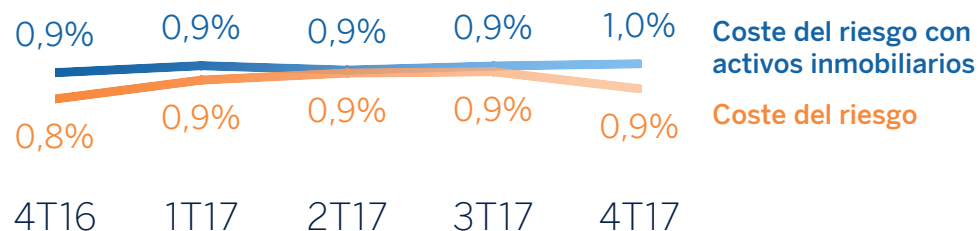
Dudosos

(Bn€)



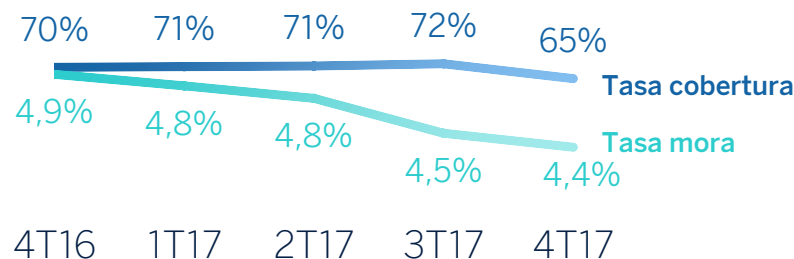
Coste del riesgo

Acum. (%)



Tasa de mora y cobertura

(%)



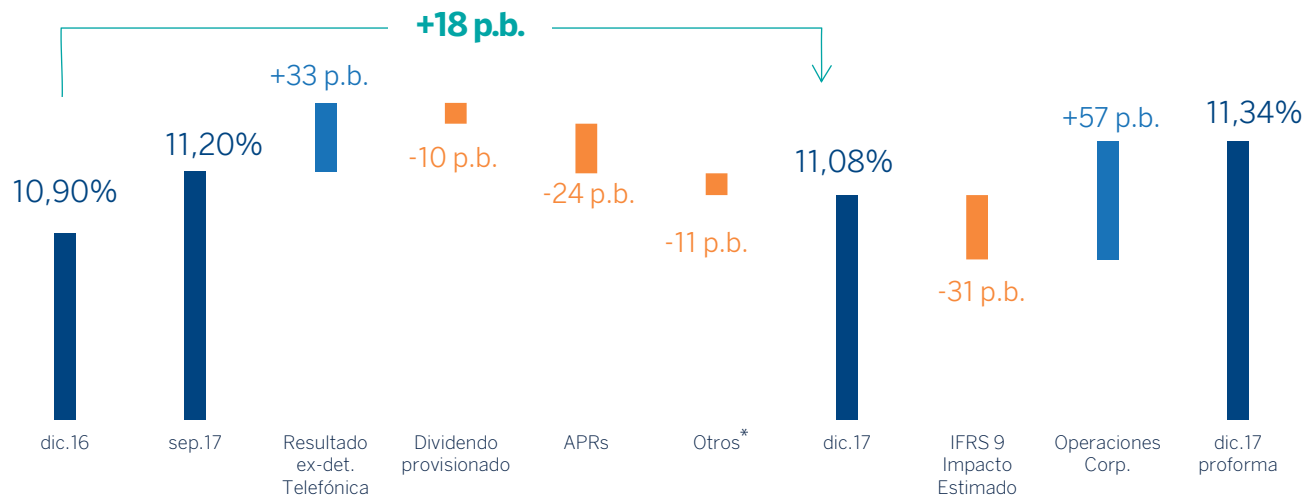
(*) Ex-pérdidas por deterioro Telefónica

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* (%)



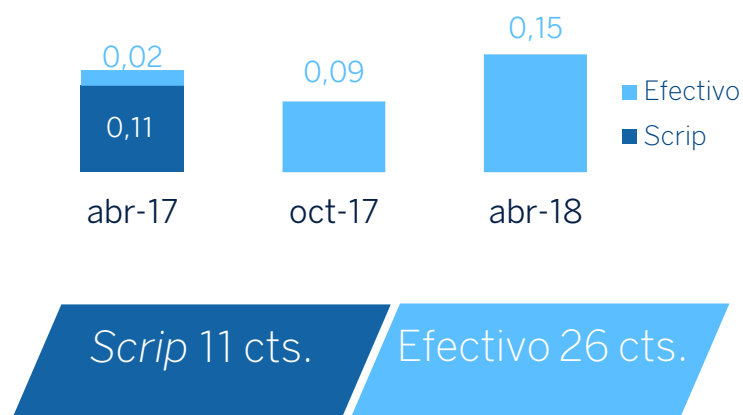
AT1

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 ⁽¹⁾
- Se incrementa el pago en efectivo por acción vs. 2016 (+36%)
- *Pay-out* en caja de 2017: 38%⁽²⁾
- 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

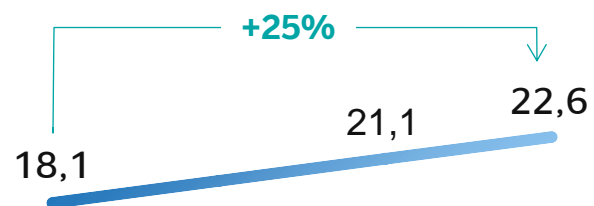


Acelerando nuestra transformación

Cientes digitales Grupo BBVA

Cientes digitales

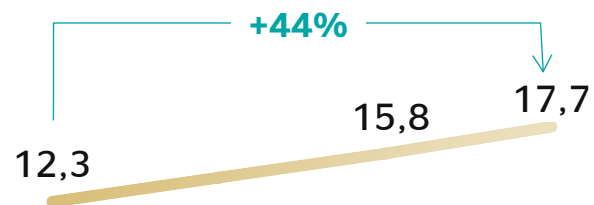
(Millones, penetración %)



	dic-16	sep-17	dic-17
PENETRACIÓN	36%	40%	42%

Cientes móviles

(Millones, penetración %)



	dic-16	sep-17	dic-17
PENETRACIÓN	24%	30%	33%

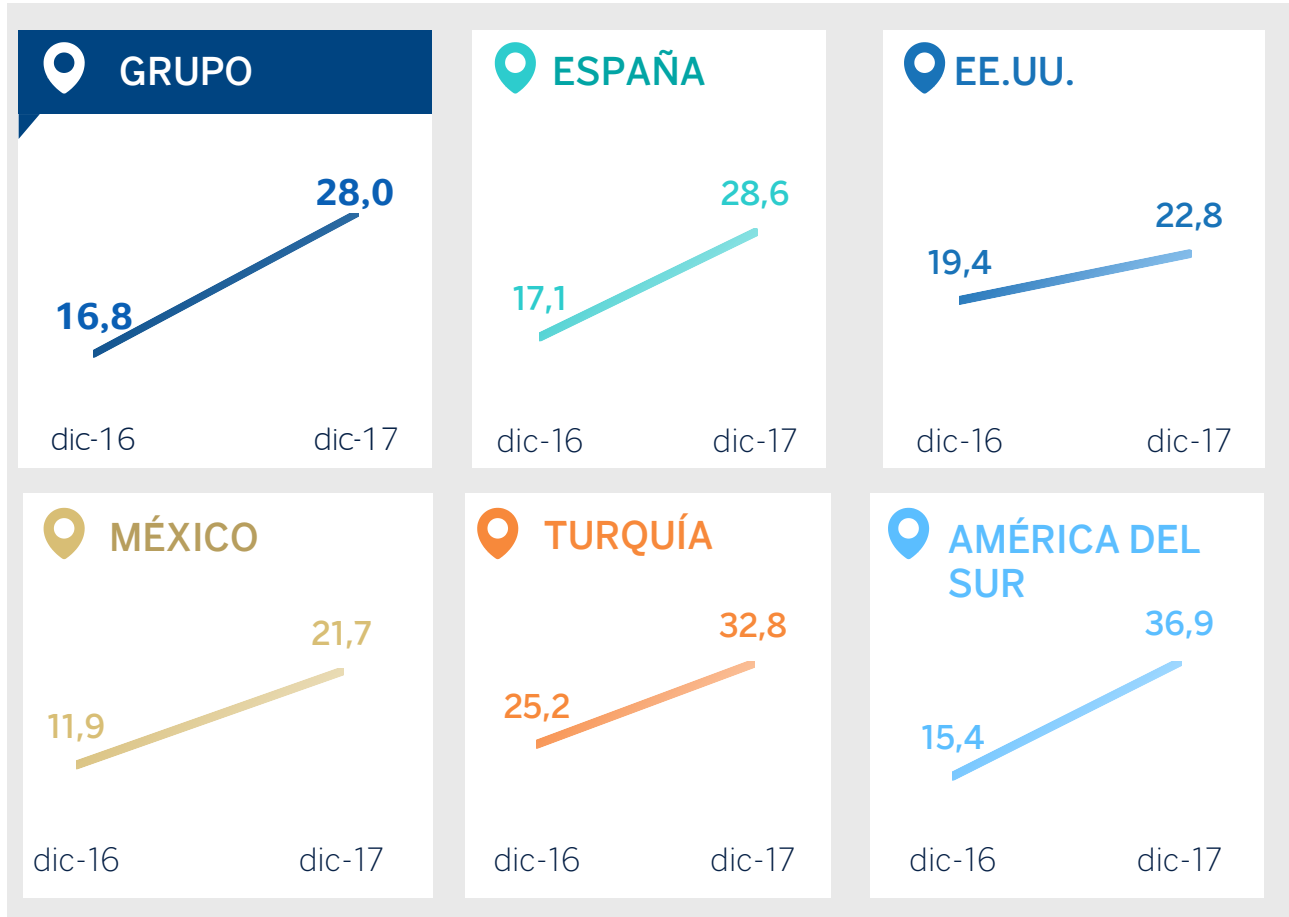


Alcanzado punto de inflexión del 50% en clientes digitales

- 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



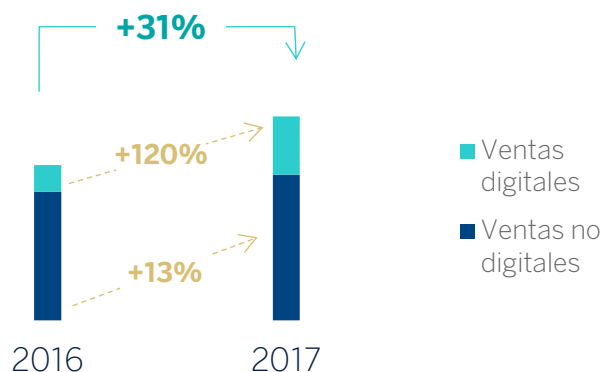
Grupo *Peer*: España: Santander, CaixaBank, Bankia, Sabadell, Popular// Turquía: Akbank, Isbank, YKB, Deniz, Finanz // México: Banamex, Santander, Banorte, HSBC/ Argentina: Galicia, HSBC, Santander Río // Venezuela: Banesco, Mercantil, Banco de Venezuela. // Uruguay: ITAU, Santander, Scotiabank// Paraguay: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



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

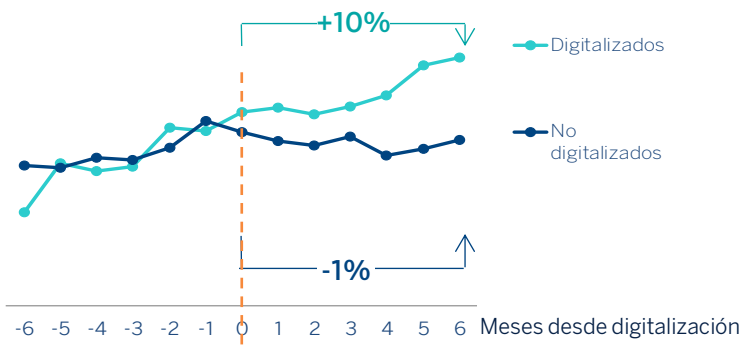


BBVA mejor App de banca móvil en el mundo en 2017

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

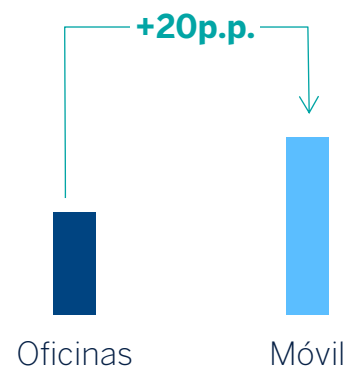
La digitalización impulsa los ingresos

Evolución margen bruto por cliente* (%)



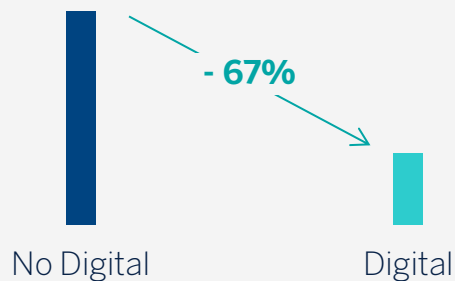
Mayor satisfacción en canales digitales

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

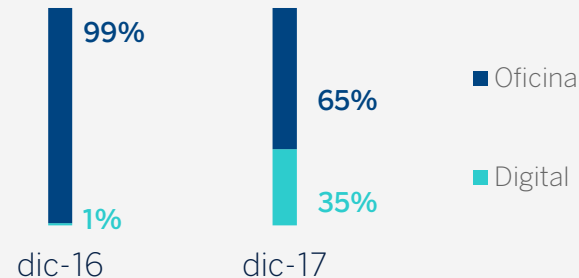


Las ventas digitales son más eficientes

Coste de apertura de cuentas corrientes



Porcentaje de cuentas corrientes abiertas por canal



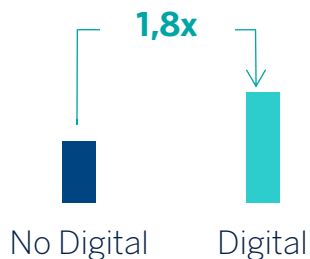
*Análisis de margen bruto en una muestra de clientes antes y después de digitalizarse

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

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

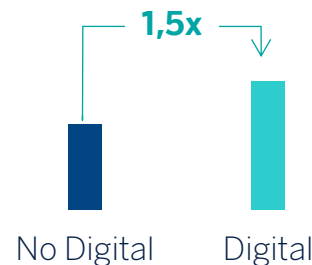
Los clientes digitales son más rentables y están más vinculados

Margen Neto por cliente* (veces)



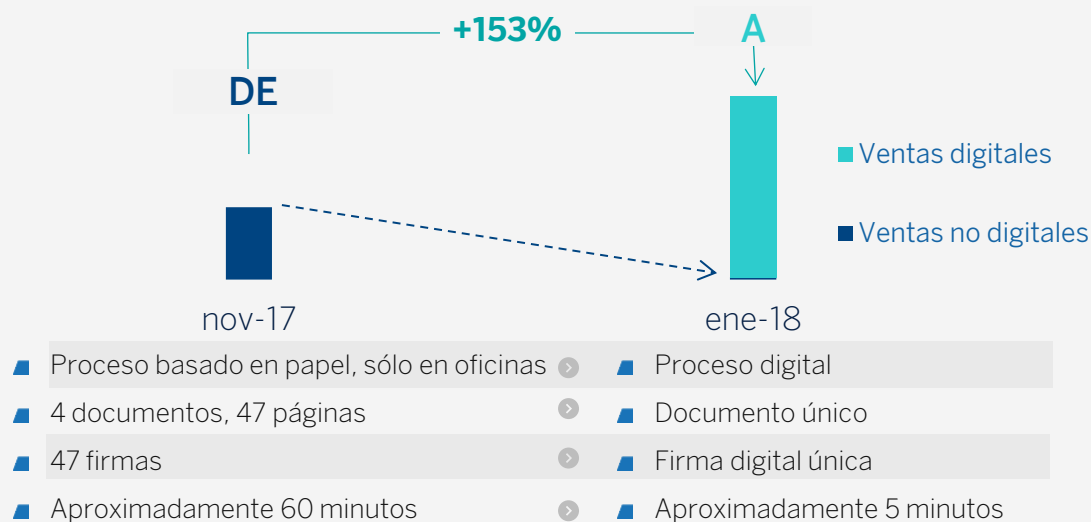
Cientes digitales recomiendan más su banco

NPS** (dic-17, %)



Hacer un producto DIY incrementa las ventas

Apertura de cuentas de valores por semana (#)





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
Margen de intereses	946	-2,7	2,1	3.738	-3,6
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
Margen bruto	1.447	-1,6	-5,5	6.180	-3,7
Gastos de explotación	-831	-6,3	-0,8	-3.378	-5,6
Margen neto	616	5,6	-11,2	2.802	-1,3
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
Beneficio antes de impuestos	399	n.s.	-23,9	1.866	47,2
Impuesto sobre beneficios	-78	n.s.	-41,1	-482	33,9
Resultado atribuido al Grupo	320	n.s.	-18,0	1.381	52,7
Net Attributable Profit (ex-prov. cláusulas suelo hipotecario 2016)	320	-14,8		1.381	5,5

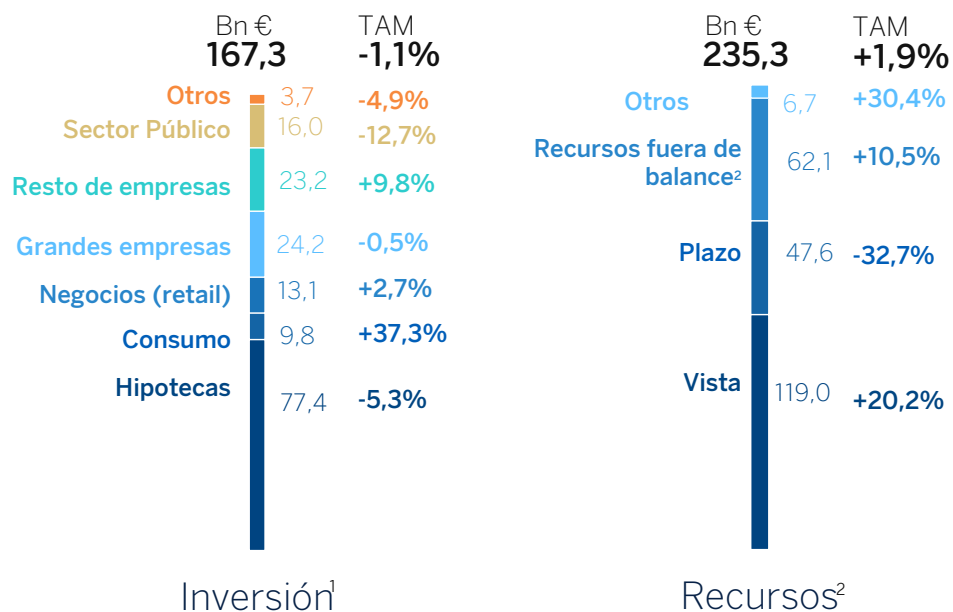
- Evolución del margen de intereses en línea con nuestras expectativas
- Buena tendencia en comisiones
- Menor ROF en 2017 impactado por mayores ventas de carteras COAP y plusvalías venta de VISA en 2016
- Significativa reducción en costes

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

España actividad bancaria – Actividad y diferenciales

Actividad

(dic-17)



(1) Inversión no dudosa en gestión.

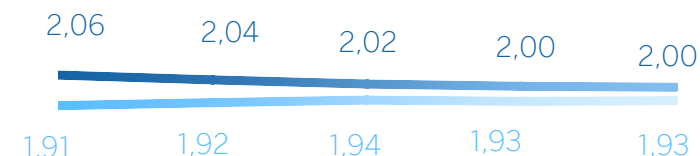
(2) Incluye fondos de inversión, de pensiones y otros fondos fuera de balance.

Nota: actividad excluye ATAs.

Diferencial de la clientela

(%)

Rendimiento de la inversión



Diferencial de la clientela

Coste de los depósitos

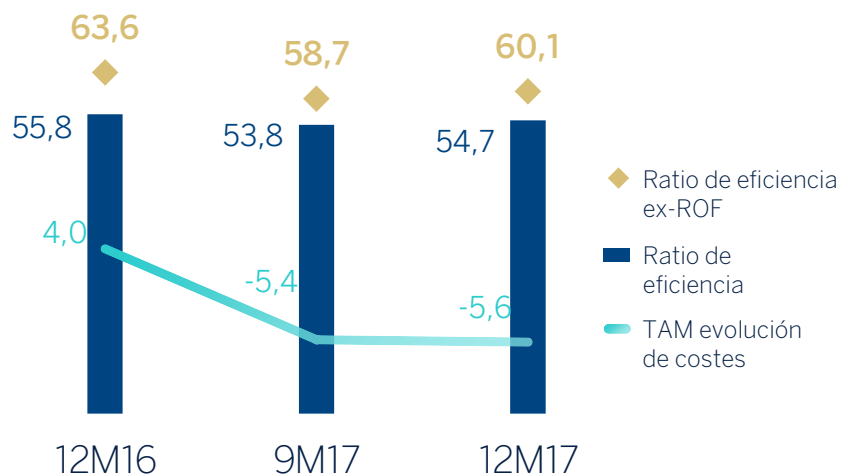


- Evolución hacia una cartera de inversión más equilibrada y rentable. Crecimiento en consumo y empresas compensado por desapalancamiento en hipotecas y sector público
- Mix de depósitos más rentable y fuerte crecimiento en fondos de inversión y pensiones
- El diferencial de la clientela se mantiene 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

(%, €)

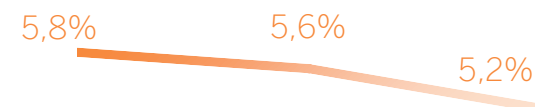


Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Coste del riesgo (Acum.)



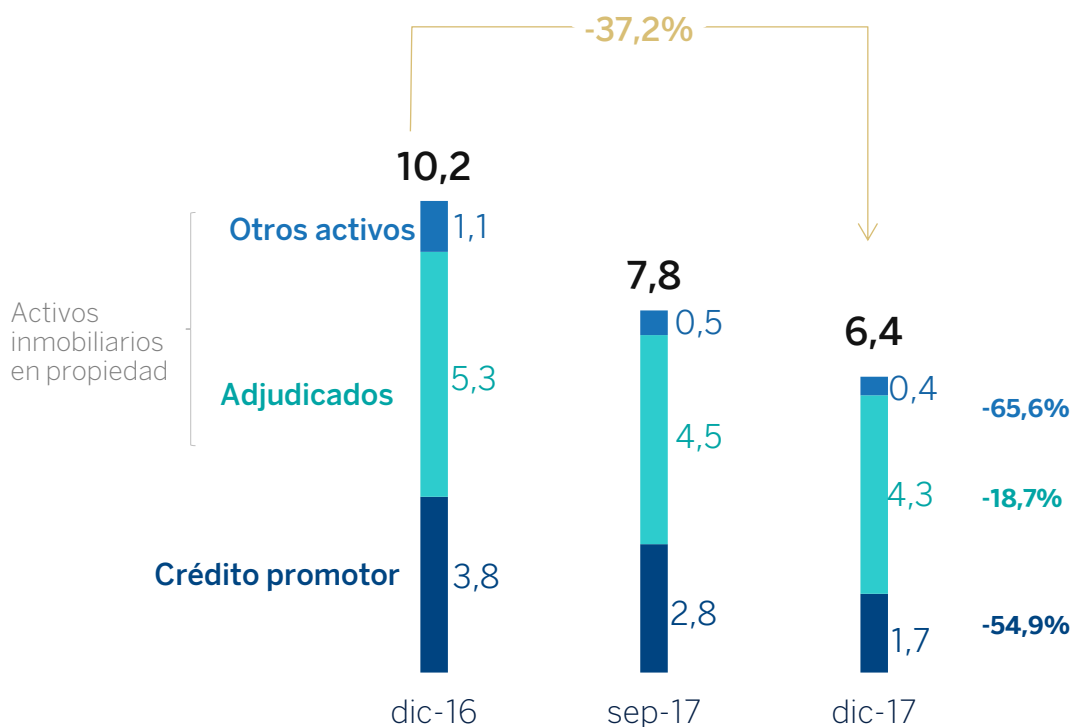
Guidance
2017
< 40 p.b

- 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

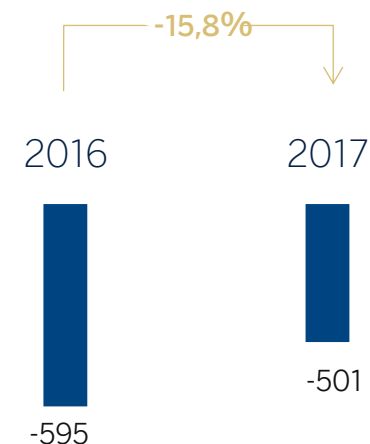
Exposición Neta

(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

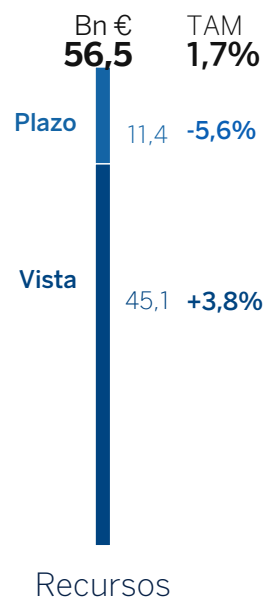
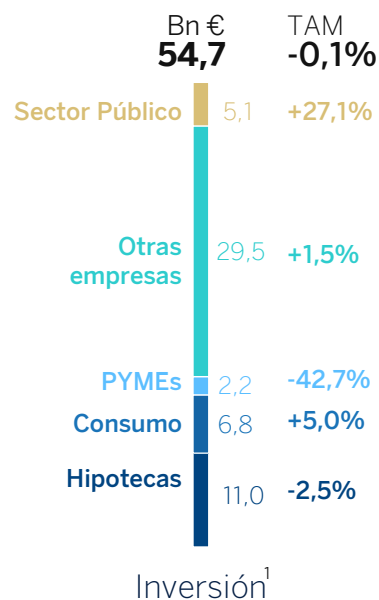
Estados Unidos (M€ constantes)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
Margen de intereses	559	10,3	2,3	2.158	13,0
Comisiones	159	4,9	-3,3	647	4,1
Resultados de operaciones financieras	34	45,8	42,4	111	-19,6
Otros ingresos netos	25	n.s.	n.s.	2	n.s.
Margen bruto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

- 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

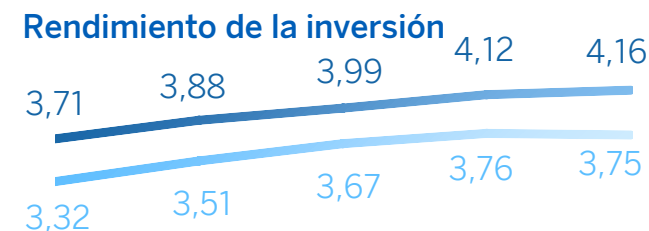
Tendencia positiva de los resultados

Estados Unidos – Actividad y diferenciales

Actividad (dic-17) (€ constantes)



Diferencial de la clientela (%)



Diferencial de la clientela



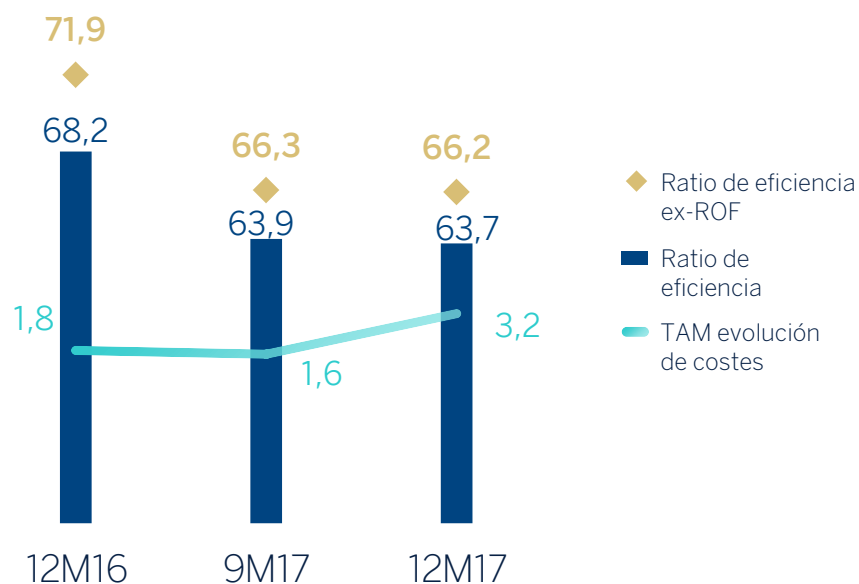
(1) Inversión no dudosa en gestión.
Nota: actividad excluye repos

- 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

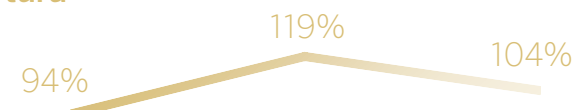
Eficiencia

(%, € constantes)

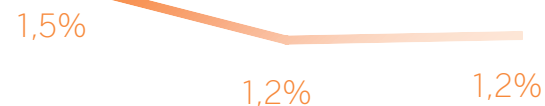


Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Coste del riesgo (Acum.)



- 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

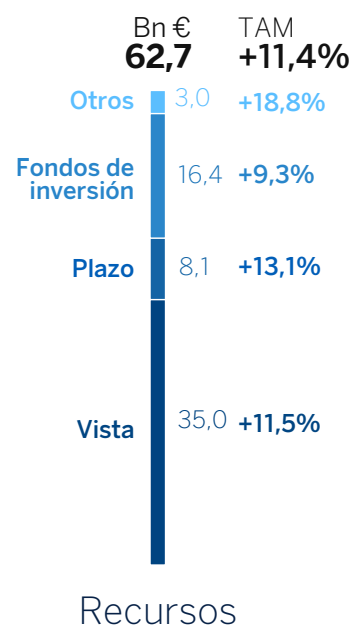
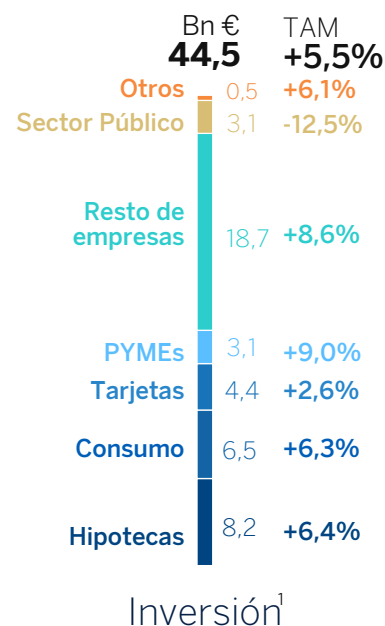
México (M€ constantes)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
Margen de intereses	1.421	9,4	3,2	5.437	9,5
Comisiones	325	8,3	6,4	1.217	9,3
Resultados de operaciones financieras	72	-10,3	14,6	249	15,9
Otros ingresos netos	27	-80,0	-15,3	177	-32,2
Margen bruto	1.845	1,7	3,8	7.080	8,0
Gastos de explotación	-642	6,7	3,4	-2.445	5,3
Margen neto	1.202	-0,7	4,1	4.635	9,5
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
Beneficio antes de impuestos	774	5,5	6,8	2.948	13,6
Impuesto sobre beneficios	-203	3,9	1,9	-786	16,4
Resultado atribuido al Grupo	571	6,1	8,6	2.162	12,7

- 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)

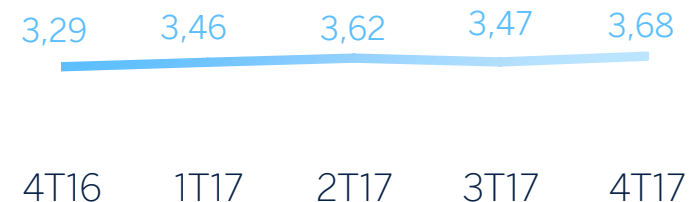


Diferencial de la clientela (%)

Rendimiento de la inversión MXN



Diferencial de la clientela ME²



(2) Moneda extranjera

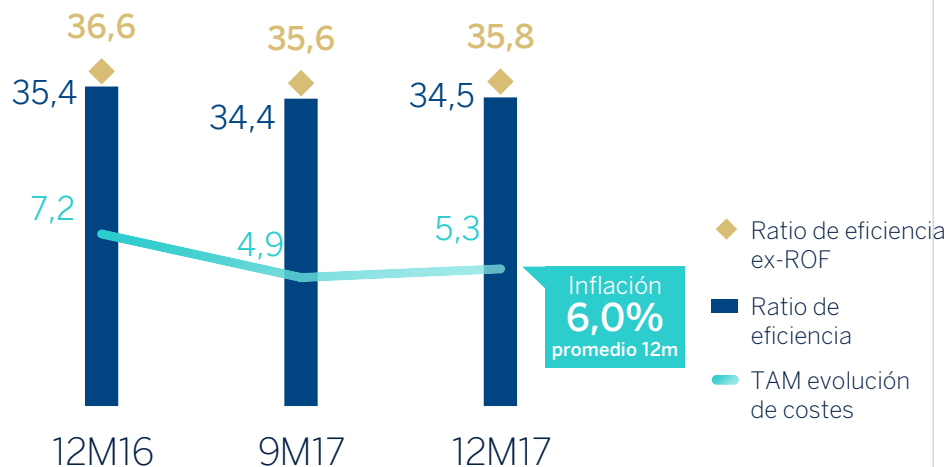
(1) Inversión no dudosa en gestión
Nota: actividad excluye repos

- 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 ⁽¹⁾



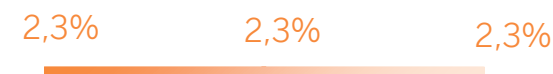
(1) Cifras del sistema a noviembre 2017 según datos locales (Fuente: CNBV)

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

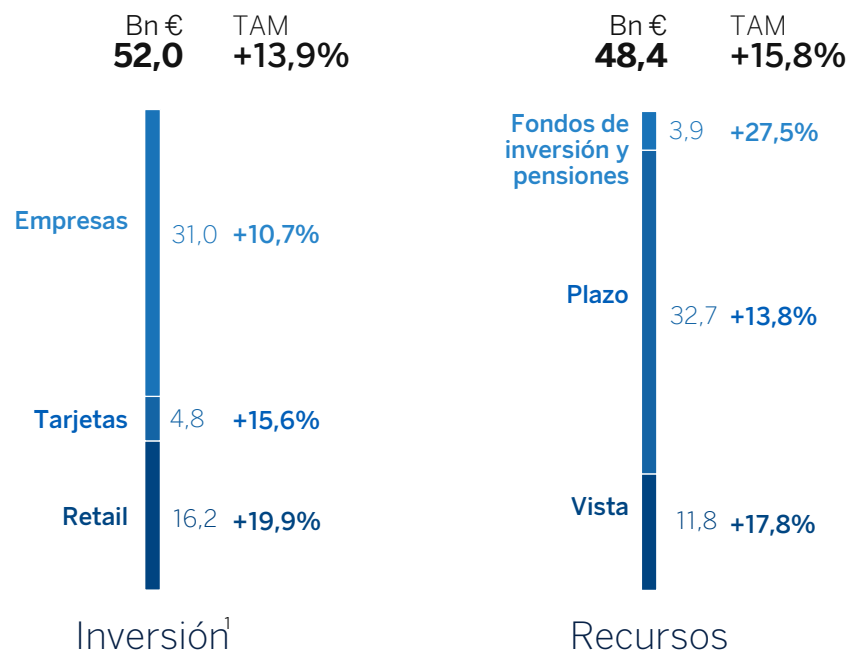
Turquía (M€ constantes)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
Margen de intereses	1.001	31,5	26,6	3.331	20,6
Comisiones	181	35,4	-2,4	703	18,5
Resultados de operaciones financieras	-7	-82,2	n.s.	14	-76,8
Otros ingresos netos	19	160,0	-20,9	67	80,6
Margen bruto	1.194	38,0	18,0	4.115	19,2
Gastos de explotación	-401	1,0	8,8	-1.503	6,6
Margen neto	793	69,3	23,3	2.612	27,8
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
Beneficio antes de impuestos	681	82,5	35,8	2.147	38,9
Impuesto sobre beneficios	-127	68,5	17,7	-426	34,7
Resultado atribuido a la minoría	-280	54,7	40,6	-895	20,4
Resultado atribuido al Grupo	274	134,5	41,1	826	70,0
Var. Resultado atribuido al Grupo (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

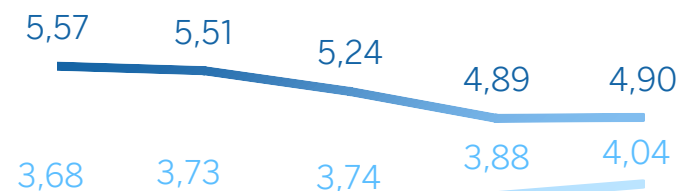
Actividad (dic-17) (€ constantes)



(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 ME²

4T16 1T17 2T17 3T17 4T17

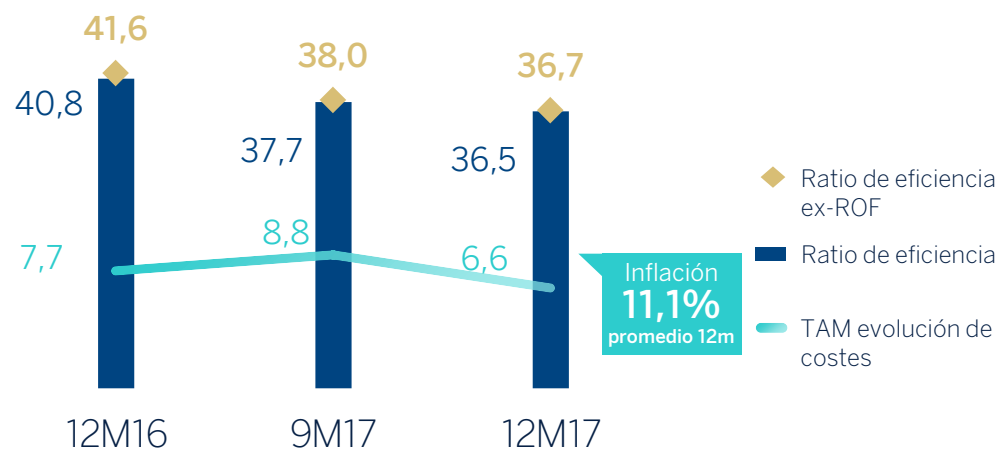
(2) Moneda Extranjera

- 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

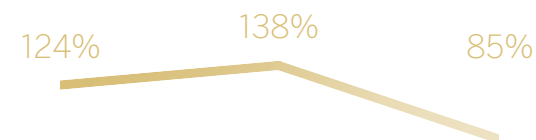
Eficiencia

(%, € constantes)

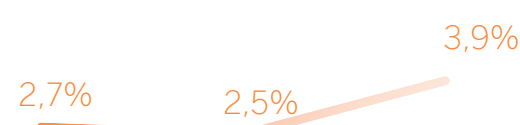


Indicadores de riesgo

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
Margen de intereses	892	25,8	11,2	3.200	15,1
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
Margen bruto	1.212	19,1	7,3	4.451	13,9
Gastos de explotación	-550	21,6	11,4	-2.008	12,4
Margen neto	661	17,0	4,1	2.444	15,1
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
Beneficio antes de impuestos	509	37,7	17,9	1.691	13,5
Impuesto sobre beneficios	-151	30,8	25,3	-486	10,1
Resultado atribuido a la minoría	-102	37,8	11,4	-345	17,6
Resultado atribuido al Grupo	256	42,0	16,6	861	14,0

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

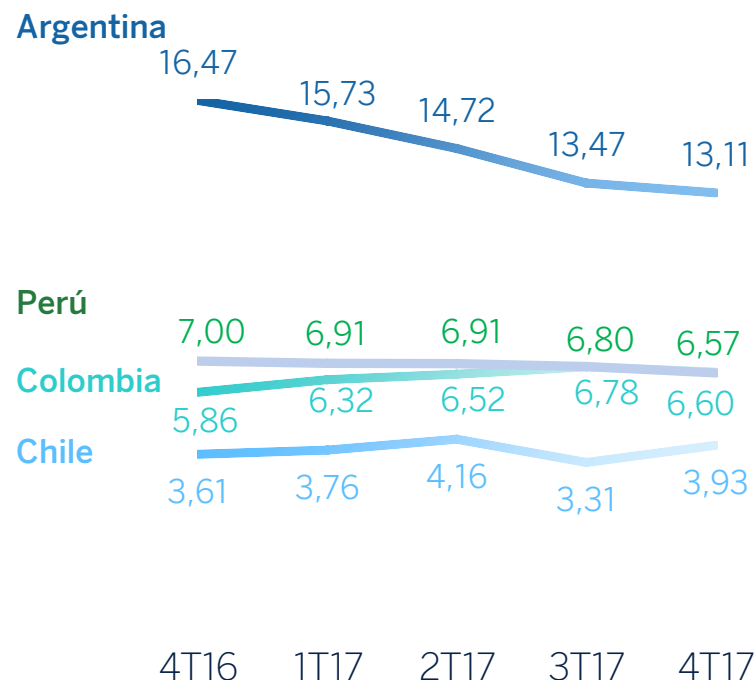
El crecimiento del margen de intereses se traslada al resultado atribuido

América del Sur – Actividad y diferenciales

Actividad (dic-17) (€ constantes)



Diferencial de la clientela (%)



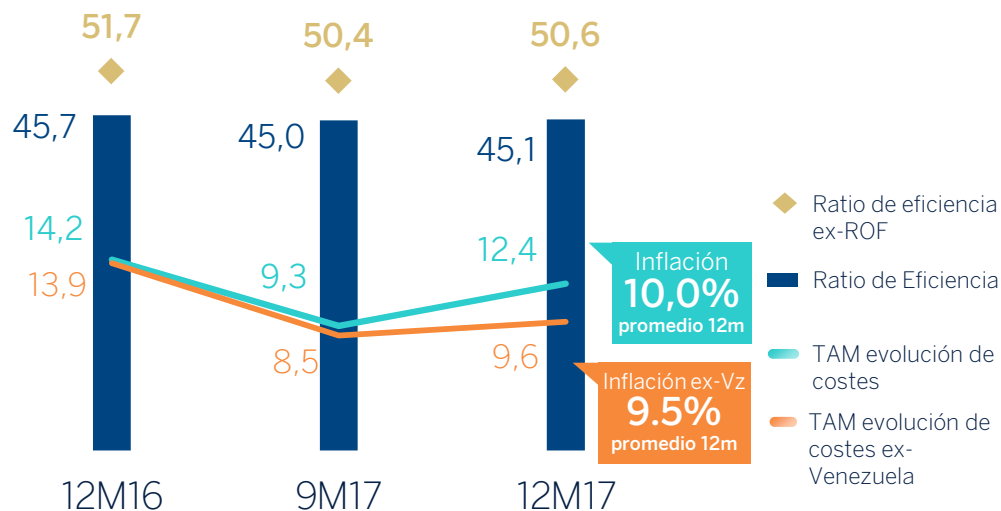
(1) Inversión no dudosa en gestión
Nota: Actividad excluye repos

- 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)

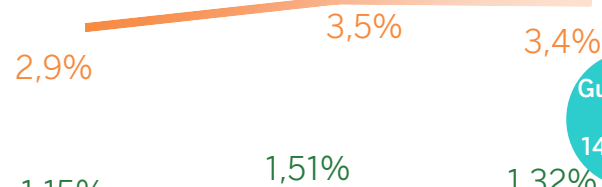


Indicadores de riesgo

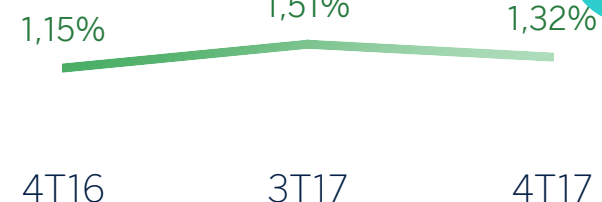
Tasa de cobertura



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**

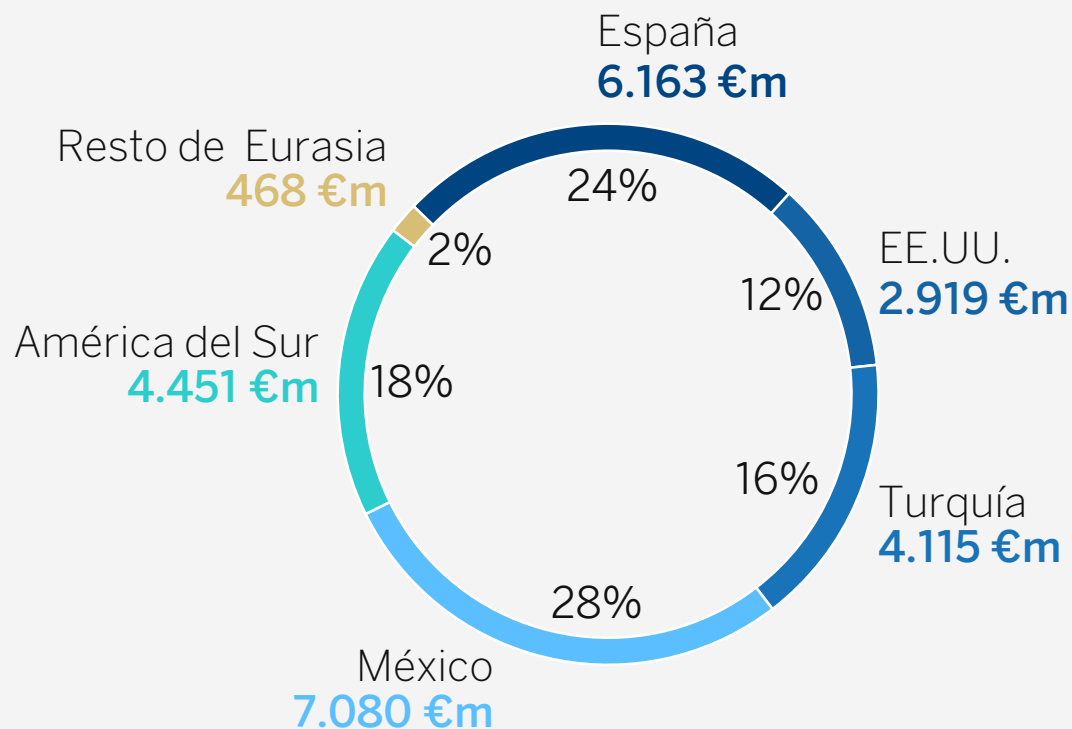
- Foco en ofrecer la **mejor experiencia de cliente**
- **Objetivo > 50%** de clientes digitales en 2018 y móviles en 2019
- **Crecimiento exponencial de ventas digitales** con más foco en no clientes
- **Apalancamiento en datos** para proporcionar mayor valor añadido a nuestros clientes (*smart interactions*)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



Anexo

Margen bruto- Desglose

12M17

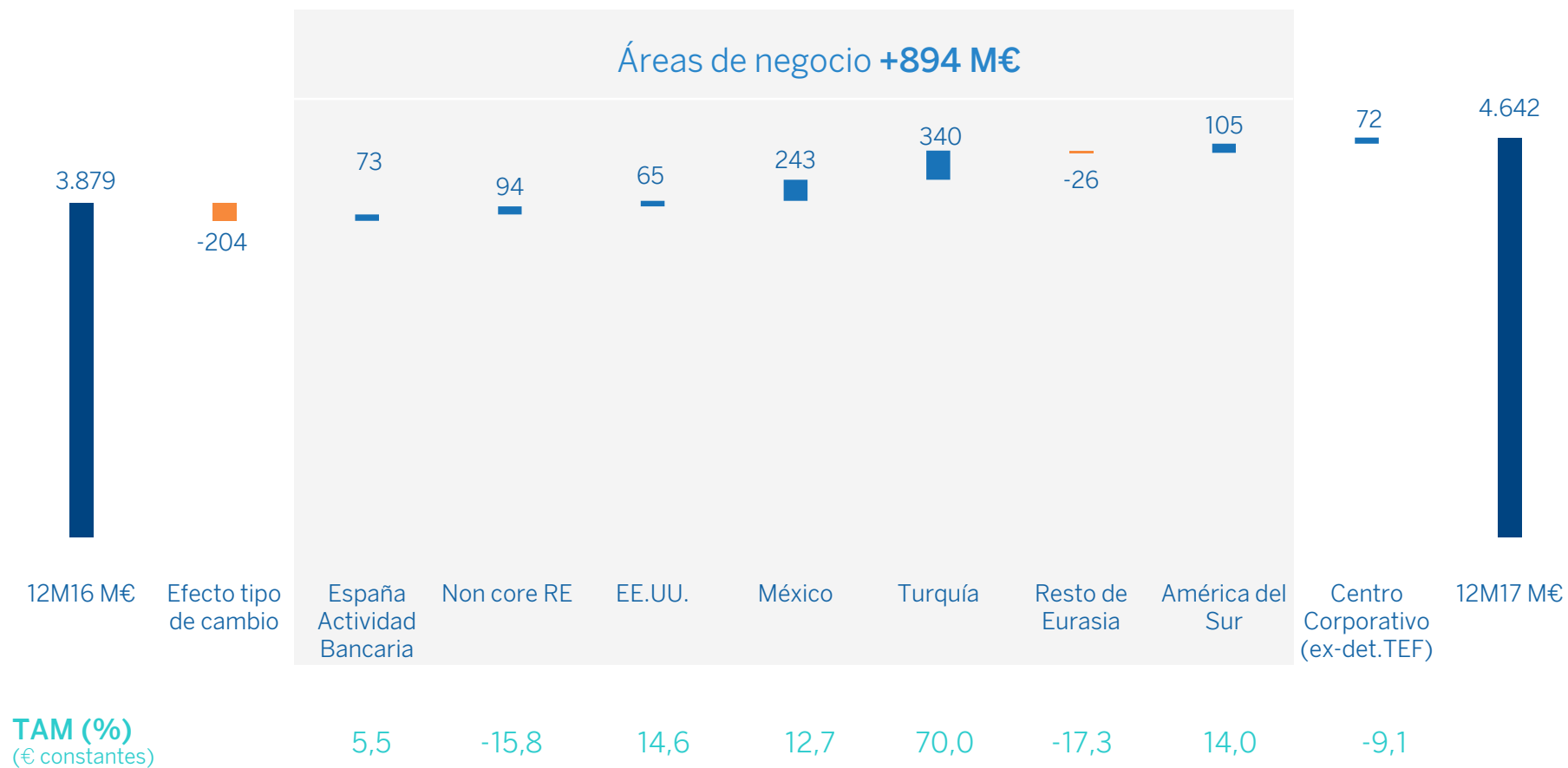


Note: España incluye actividad bancaria y non core real estate, Cifras excluyen Centro Corporativo,

Grupo – Resultado atribuido

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

(M€)



Total España – Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
Margen de intereses	970	-1,9	2,8	3.809	-3,2
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
Margen bruto	1.449	-3,0	-4,7	6.163	-3,8
Gastos de explotación	-862	-6,3	-0,3	-3.493	-5,7
Margen neto	587	2,4	-10,4	2.670	-1,4
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
Beneficio antes de impuestos	86	n.s.	-78,8	1.193	127,4
Impuesto sobre beneficios	14	-69,7	n.s.	-312	46,7
Resultado atribuido al Grupo	100	n.s.	-66,9	880	184,5

Non Core Real Estate – Cuenta de resultados

Non core Real Estate (M€)	4T17	<u>Variación (%)</u>		2017	<u>Variación (%)</u>
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
Margen de intereses	23	43,6	38,8	71	19,5
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
Margen bruto	1	-93,6	n.s.	-17	157,8
Gastos de explotación	-31	-5,6	13,8	-115	-7,1
Margen neto	-29	196,4	-24,8	-132	1,2
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
Beneficio antes de impuestos	-313	4,6	164,6	-673	-9,4
Impuesto sobre beneficios	93	381,7	223,1	170	15,4
Resultado atribuido al Grupo	-220	-21,3	146,3	-501	-15,8

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
Margen de intereses	820	16,3	3,9	3.106	12,2
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
Margen bruto	1.157	13,7	3,6	4.377	12,1
Gastos de explotación	-507	12,5	4,1	-1.951	9,6
Margen neto	651	14,7	3,3	2.426	14,3
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
Beneficio antes de impuestos	498	34,4	16,3	1.677	12,9
Impuesto sobre beneficios	-134	14,2	13,0	-466	6,6
Resultado atribuido a la minoría	-105	42,3	14,9	-347	18,3
Resultado atribuido al Grupo	259	44,5	18,6	864	14,4

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
Margen de intereses	36	-15,5	-26,0	180	8,7
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
Margen bruto	100	-19,3	-11,1	468	-4,8
Gastos de explotación	-81	-12,0	10,1	-308	-9,9
Margen neto	19	-40,5	-51,2	160	7,0
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.
Beneficio antes de impuestos	35	-47,7	-8,2	177	-12,9
Impuesto sobre beneficios	-11	-26,9	19,7	-52	0,3
Resultado atribuido al Grupo	23	-54,1	-17,6	125	-17,4

Centro Corporativo – Cuenta de resultados

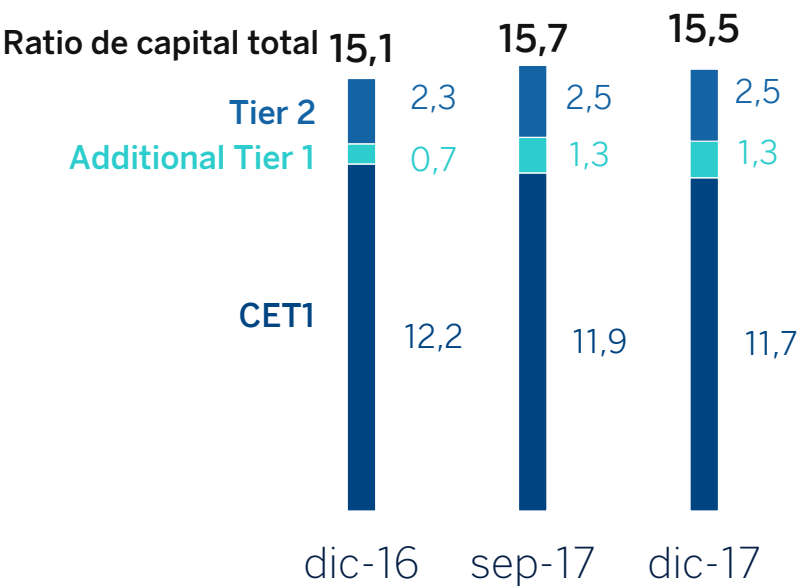
Centro Corporativo (M€)	4T17	Variación (%)		2017	Variación (%)
		4T17 vs 4T16	4T17 vs 3T17		2017 vs 2016
Margen de intereses	-83	-25,8	-1,8	-357	-21,6
Comisiones	-20	-29,1	10,8	-86	-21,2
Resultados de operaciones financieras	143	29,8	188,0	436	22,2
Otros ingresos netos	46	-43,5	n.s.	80	-54,5
Margen bruto	86	66,1	n.s.	73	n.s.
Gastos de explotación	-224	8,8	1,5	-884	0,9
Margen neto	-138	-10,5	-49,9	-811	-10,6
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
Beneficio antes de impuestos*	-155	-4,2	-45,6	-886	-18,2
Impuesto sobre beneficios	74	8,1	139,1	166	-43,3
Beneficio neto*	-81	-13,2	-68,1	-720	-8,9
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
Resultado atribuido al Grupo	-1.190	1172,4	370,2	-1.844	132,3
Resultado atribuido al Grupo (ex - pérdidas por det. TEF)	-68	-27,7	-73,3	-721	-9,1

(*) Ex- pérdidas por deterioro de Telefónica

Base de capital

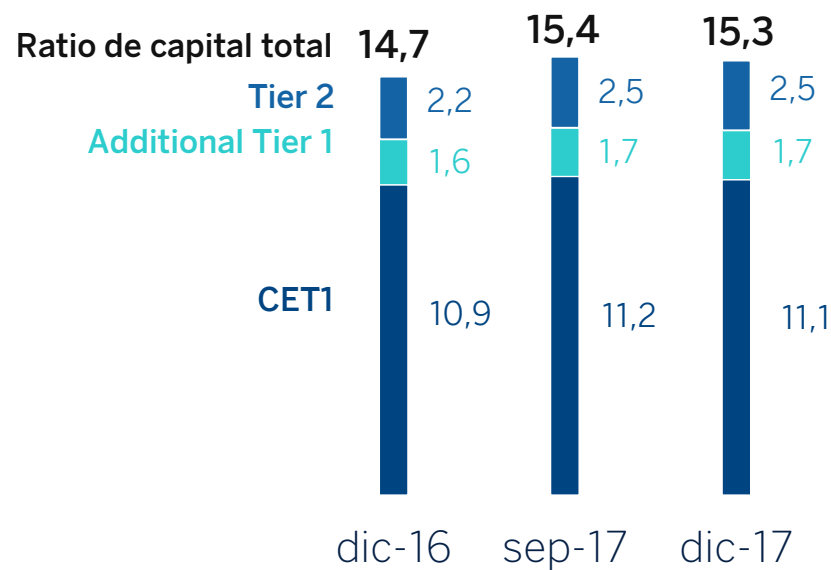
Evolución de los ratios phased-in

(%)



Evolución de los ratios fully-loaded

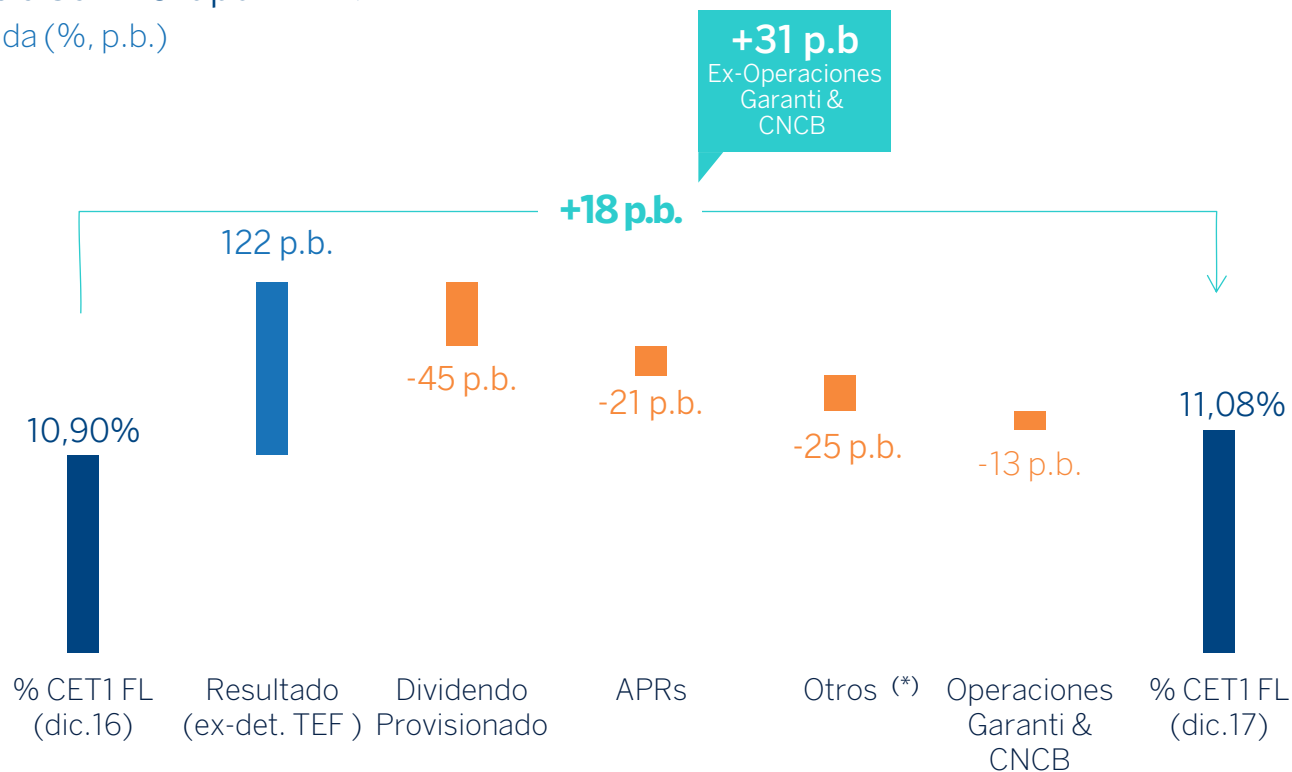
(%)



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

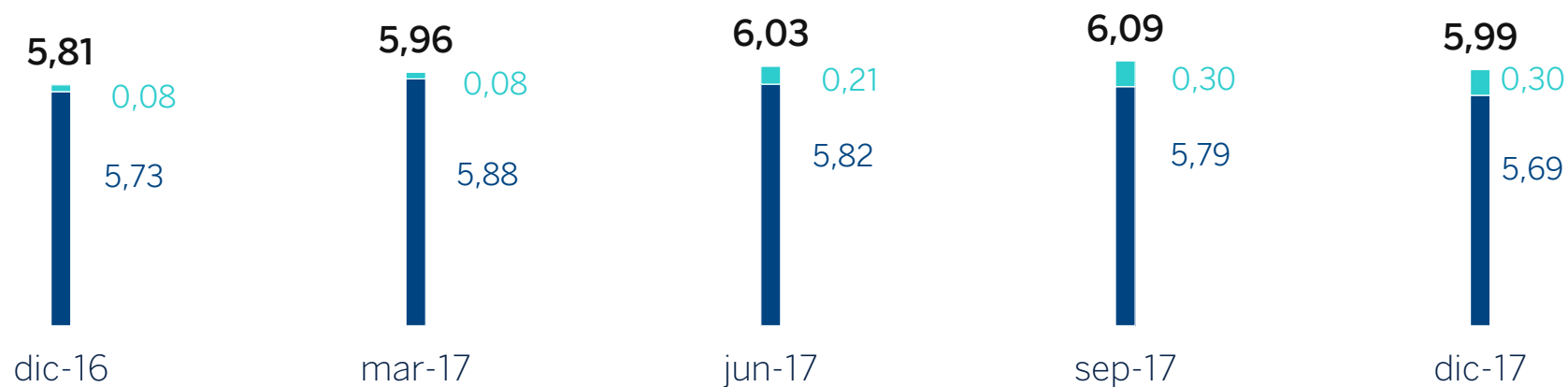
APRs por geografías

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
Grupo BBVA	388.951	365.314	361.686

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

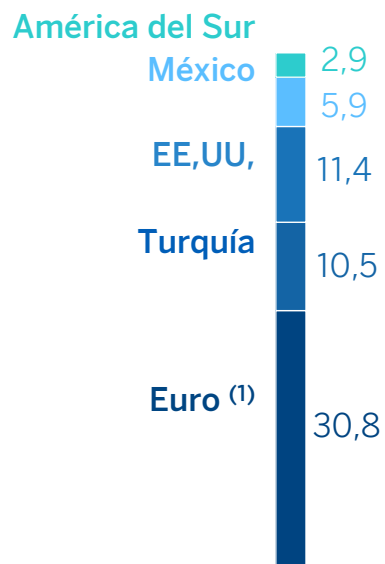
Desglose cartera COAP por región

(Bn €)

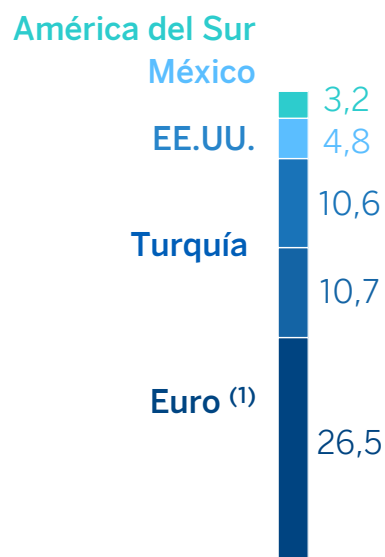
61,5

55,8

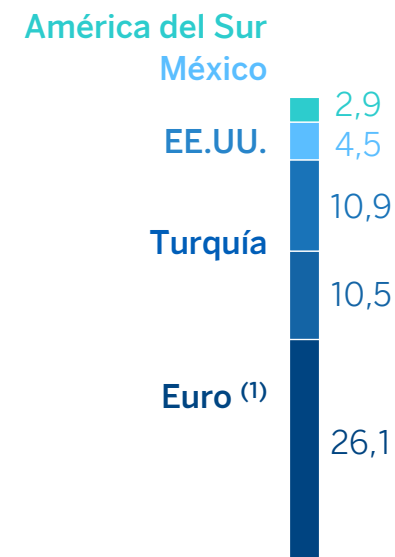
54,9



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. ⁽¹⁾	EE.UU. ⁽²⁾	México	Turquía	América S.
LCR	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
España	1,91%	1,92%	1,94%	1,93%	1,93%
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%
EE.UU.	3,32%	3,51%	3,67%	3,76%	3,75%
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%
México MXN	11,88%	12,10%	12,02%	11,81%	12,05%
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%
México FC¹	3,29%	3,46%	3,62%	3,47%	3,68%
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%
América del Sur	6,34%	6,48%	6,57%	6,36%	6,55%
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%
Argentina	16,47%	15,73%	14,72%	13,47%	13,11%
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
Chile	3,61%	3,76%	4,16%	3,31%	3,93%
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%
Colombia	5,86%	6,32%	6,52%	6,78%	6,60%
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%
Perú	7,00%	6,91%	6,91%	6,80%	6,57%
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%
Venezuela	19,89%	20,17%	19,77%	19,95%	18,77%
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%
Turquía TL	5,57%	5,51%	5,24%	4,89%	4,90%
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%
Turquía FC¹	3,68%	3,73%	3,74%	3,88%	4,04%
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