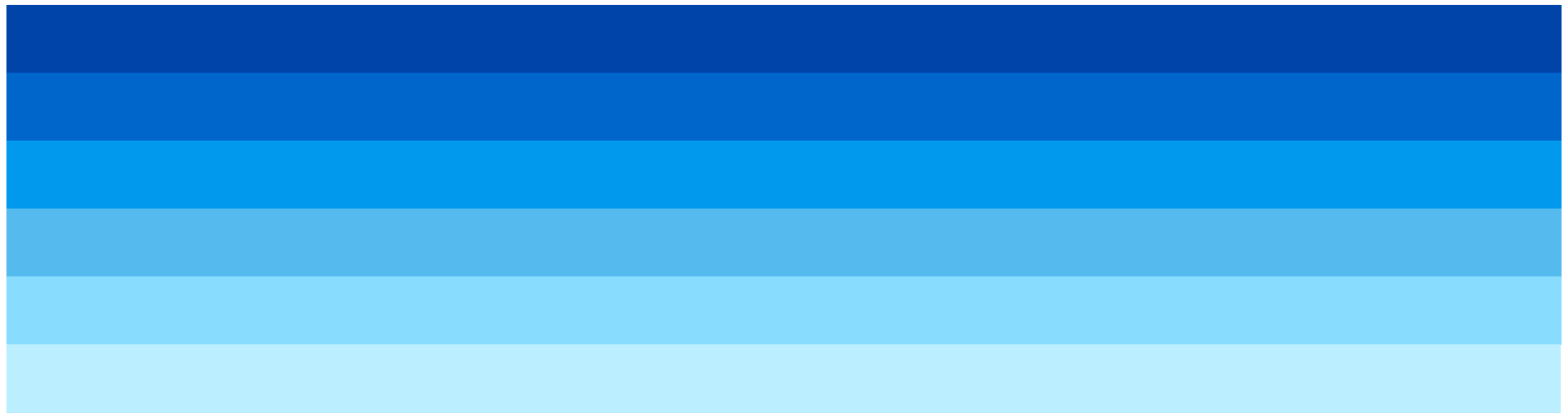




Resultados 3^{er} trimestre 2013



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 25 octubre de 2013

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. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. 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 a aspectos diversos, 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 ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes 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 condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y 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 exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en las estrategias y estimaciones 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.

Aspectos a destacar

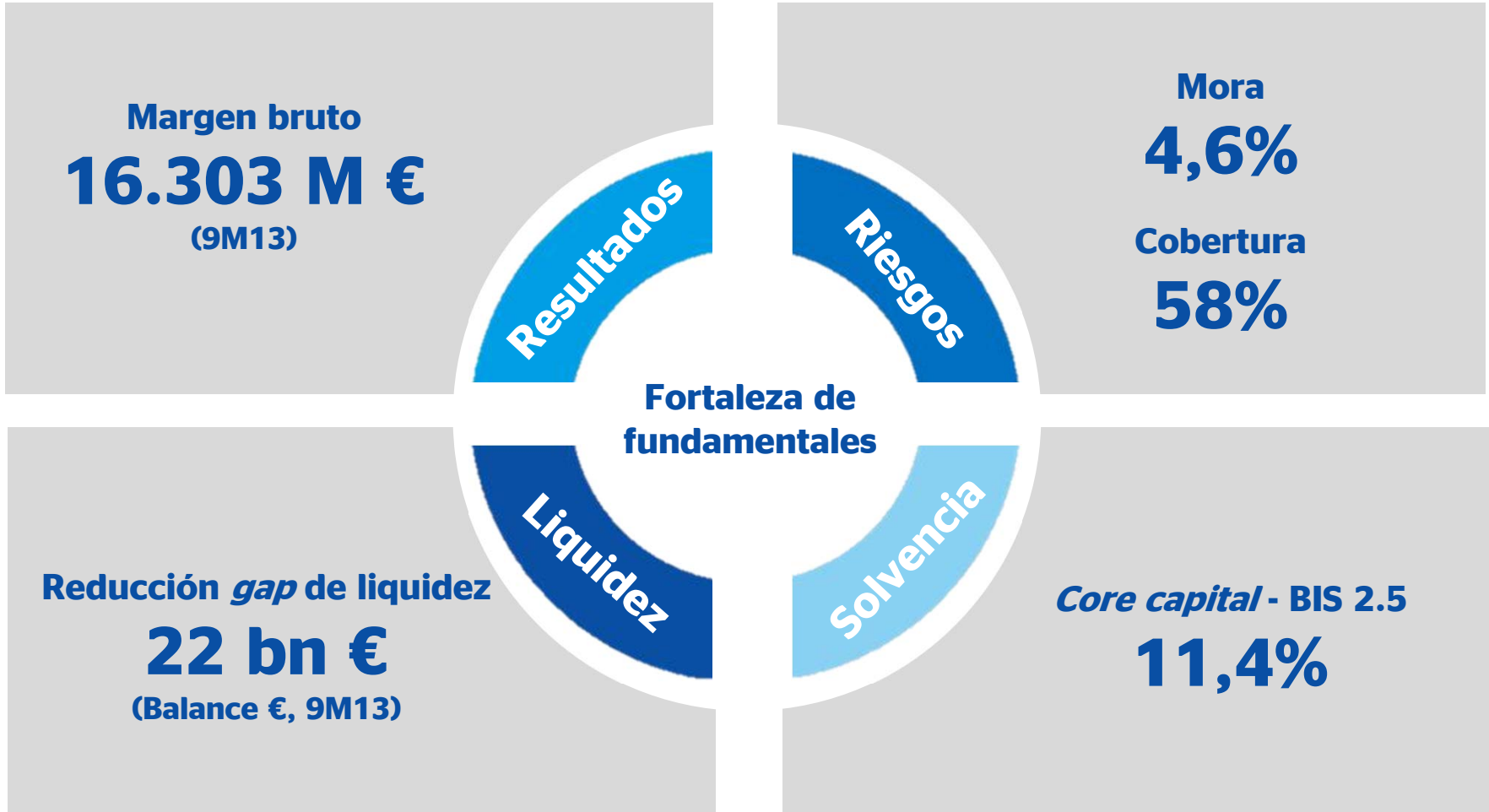
Refinanciaciones

- Reclasificación **conservadora** de las refinanciaciones que afecta a todas las carteras
- Estándares más **exigentes** de la banca europea
- **38%** de los dudosos en España está al corriente de pago

Operación fortalecimiento de capital

- Venta del **5,1%** de CNCB a precios de mercado
- **+71 p.b.** de core capital por el total de la operación (2,4bn€ BIS III fully loaded)





Nota: datos de riesgos excluye actividad inmobiliaria. Mora actividad inmobiliaria España: 55,3% y cobertura 62%

Política de remuneración al accionista

Propuesta

- Dividendo opción de 0,17 €/acción en abril 2014. No habrá pago de dividendo en enero de 2014
- Nueva política de dividendos: **35-40% de payout en efectivo**
- Complemento del dividendo en efectivo con **dividendo opción durante un período de transición**

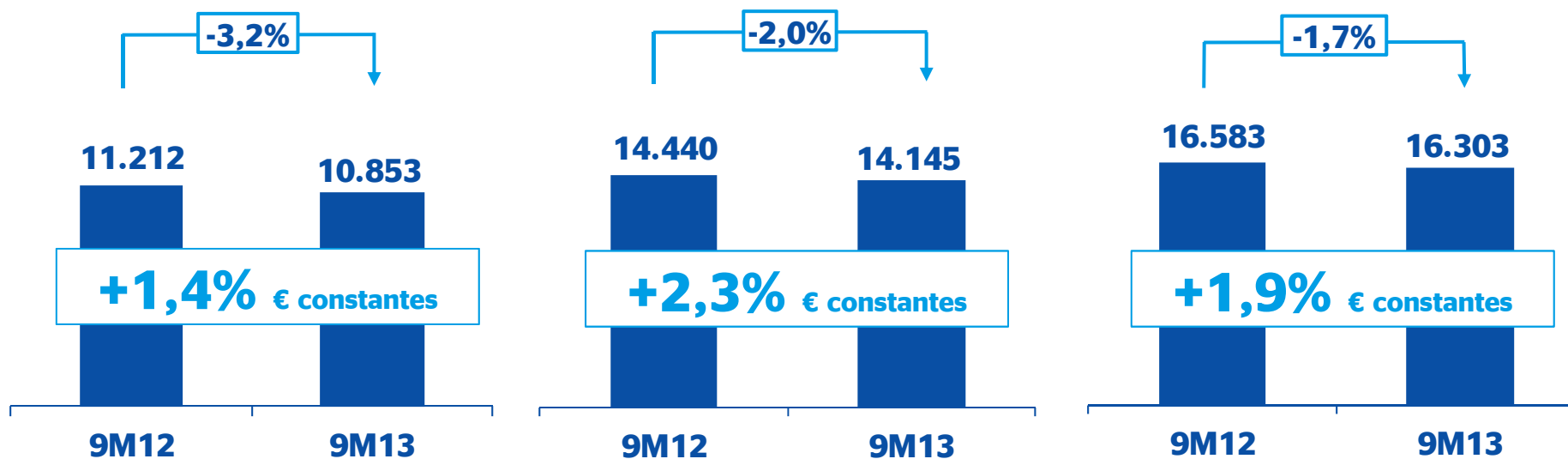
Hacia una política de dividendos normalizada

Resultados: recurrencia de los ingresos en un entorno complejo ...

Margen de intereses
Millones de €

Margen de intereses + comisiones
Millones de €

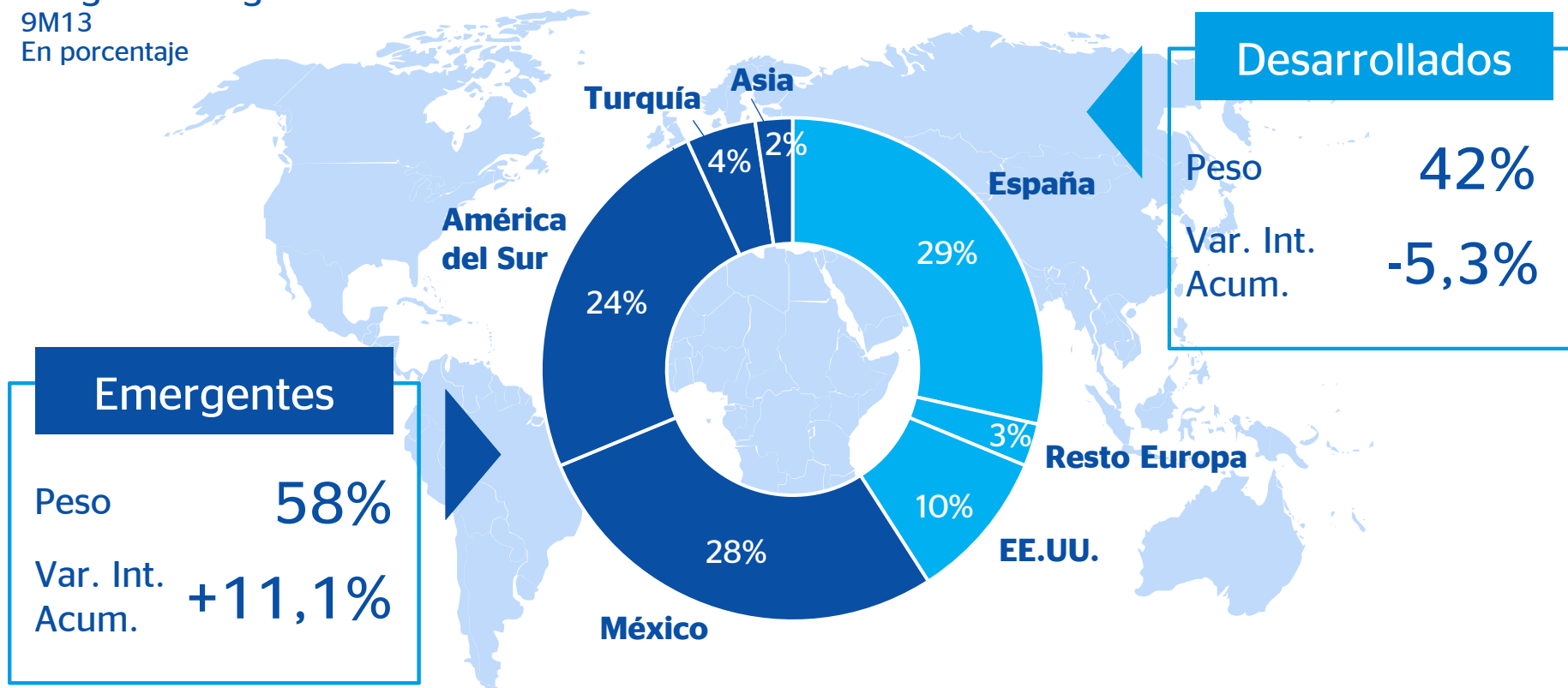
Margen bruto
Millones de €



Impactado por efecto tipo de cambio

... gracias a un modelo basado en la diversificación

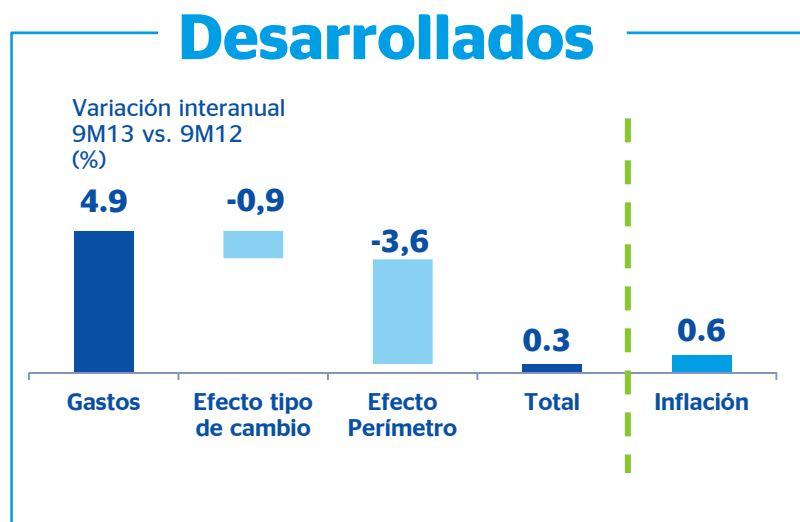
Desglose margen bruto
9M13
En porcentaje



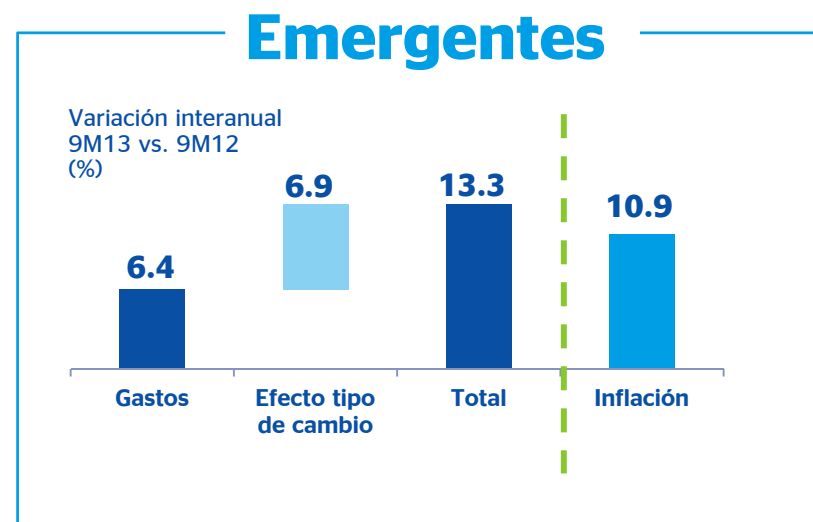
Impulsado por los mercados emergentes

Nota: no incluye Holding. Variación interanual acumulada en € constantes

Gestión de los gastos adaptada a cada geografía



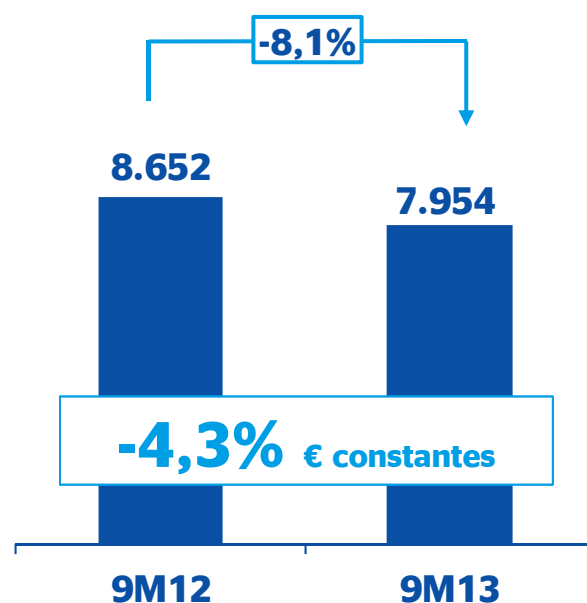
- Contención de los gastos
- Efecto perímetro



- Economías inflacionarias
- Inversión para el futuro

Un trimestre más, resistencia y sostenibilidad de los resultados

Margen neto
Millones de €



Comparativa afectada por ...

Ajuste Asia 1T13

Dividendo Telefónica

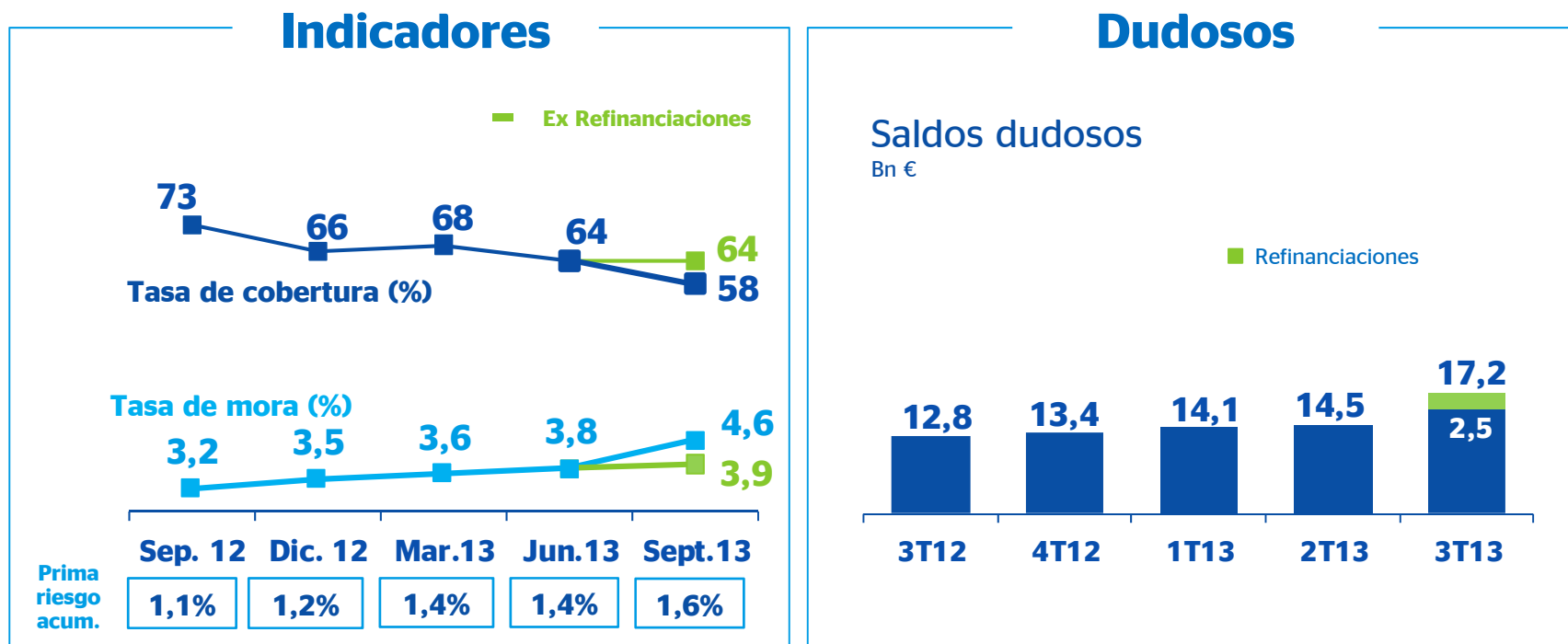
Efecto perímetro

Hiperinflación

Tipo de cambio

Manteniendo posición de liderazgo en eficiencia

Riesgos: impactados por reclasificación refinanciados

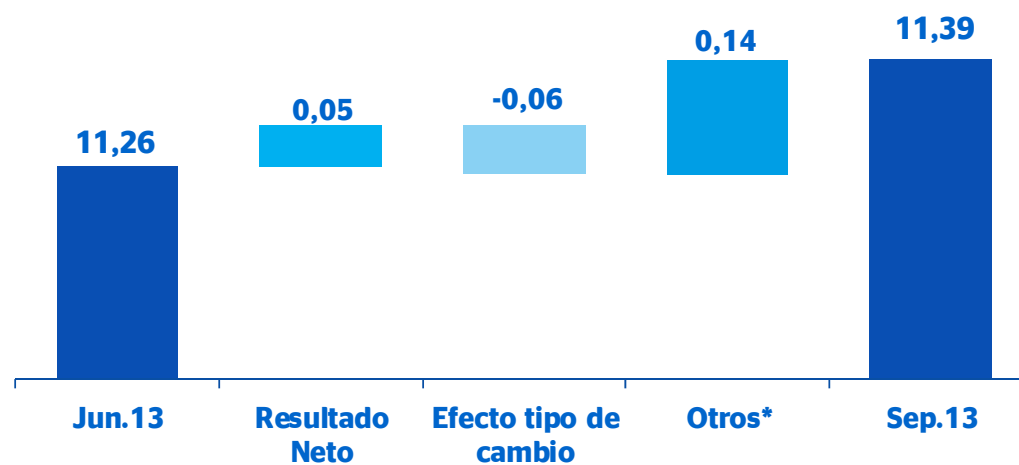


38% total dudosos al corriente de pago

Manteniendo niveles de saneamientos en el año

Capital: fortaleza y solidez

Ratio core capital (BIS 2,5)
En porcentaje



Y además ...

BIS III fully loaded (Sept.13)

Ratio core: **8,4%**

Ratio *leverage*: **4,8%**

Cómoda posición de capital

(*) Otros incluye principalmente: Autocartera , Minusvalías DPV Rta Variable y APRs

En definitiva, sólidos resultados en un entorno complejo

Millones de €

| Grupo BBVA | Acum. | Variación | | % constantes |
|-------------------------------|--------|-----------|------|--------------|
| | | 9M13/9M12 | | |
| | 9M13 | Abs. | % | |
| Margen de intereses | 10.853 | - 359 | -3,2 | 1,4 |
| Margen bruto | 16.303 | - 280 | -1,7 | 1,9 |
| Margen neto | 7.954 | - 698 | -8,1 | -4,3 |
| Resultados antes de impuestos | 2.926 | + 1.099 | 60,1 | 85,8 |
| Resultado atribuido | 3.077 | + 1.421 | 85,8 | n.s. |

Impactado por singulares

Una vez más ...

Solidez de resultados

(9M13)

**Fortaleza
ingresos**
16 bn€
**Diversificación
ingresos**
58%
Emergentes

**Beneficio
Atribuido**
3,1 bn€
Fortaleza estructural

(9M13)

Capital

| BIS 2,5 | BIS III fully loaded | Ratio <i>leverage</i> |
|---------|----------------------|-----------------------|
| 11,4% | 8,4% | 4,8% |

Liquidez

 ▽ *gap liquidez*
22 bn€
Riesgos
Tasa de mora
4,6%
Tasa de cobertura
58%



Áreas de negocio

Desarrollados

Emergentes



Actividad bancaria España: mantenimiento de tendencia con mejora del coste de financiación

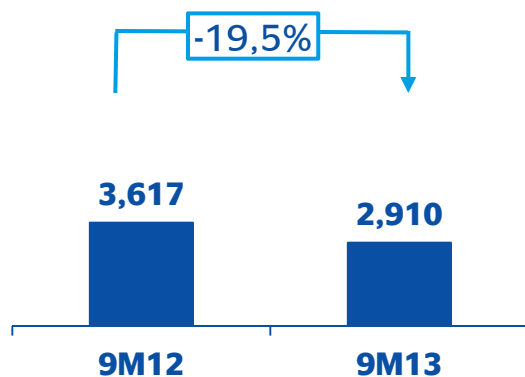
Actividad

Variación interanual, saldos medios



Margen de intereses

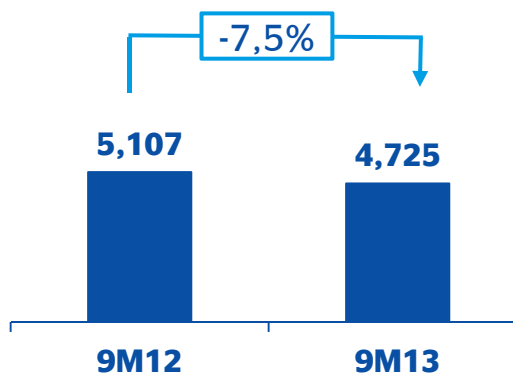
Millones de €



Incremento de cuota en créditos de 70 p.b.

Margen bruto

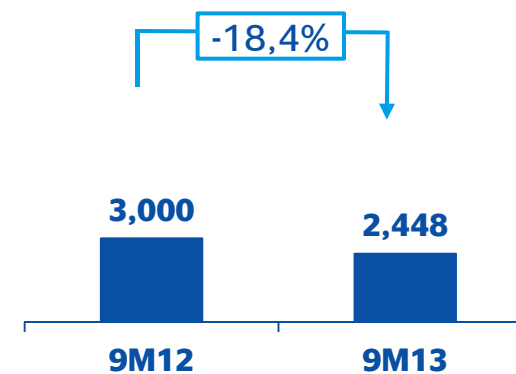
Millones de €



Incremento de cuota en depósitos de 105 p.b.

Margen neto

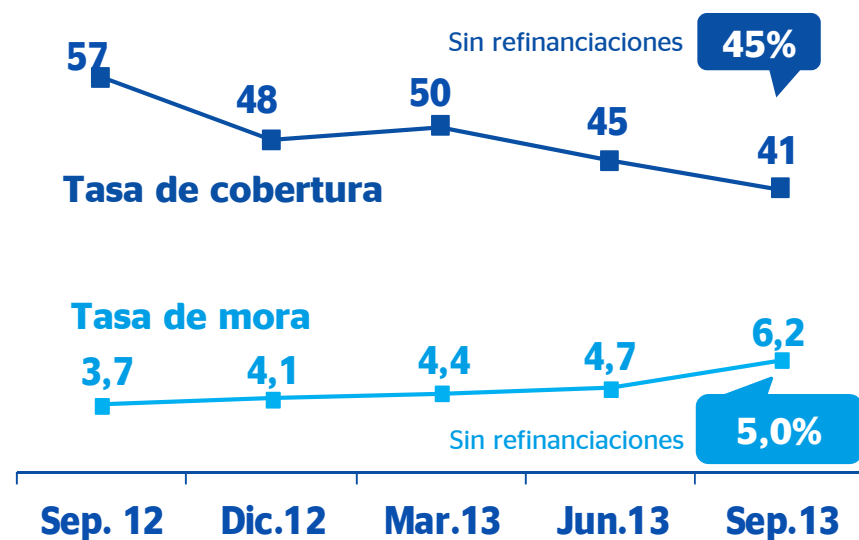
Millones de €



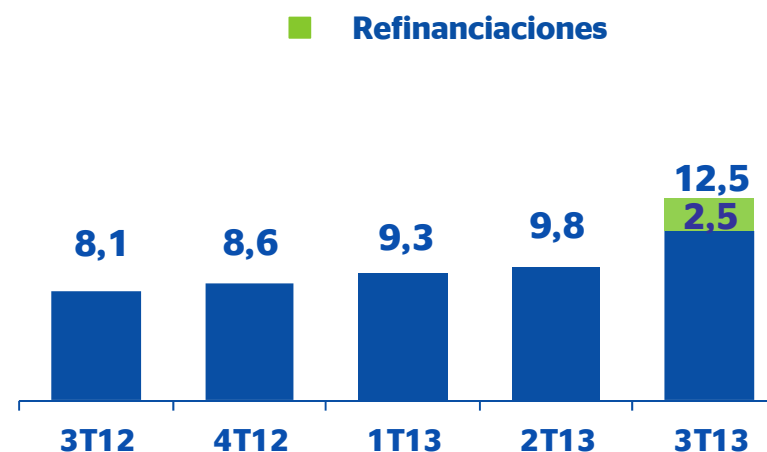
Nota: cuota incluye cuota crédito OSR (actividad comercial). Variación interanual.

Actividad bancaria España: indicadores impactados por las refinanciaciones

Tasa de mora y cobertura (%)



Saldos dudosos Bn€



41% de los dudosos al corriente de pago

Actividad bancaria España: cuenta de resultados

Millones de €

| Actividad bancaria España | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|-----------|-------|
| | | 9M13/9M12 | |
| | 9M13 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 2.910 | - 707 | -19,5 |
| Margen bruto | 4.725 | - 382 | -7,5 |
| Margen neto | 2.448 | - 552 | -18,4 |
| Resultados antes de impuestos | 719 | - 747 | -51,0 |
| Resultado atribuido | 477 | - 556 | -53,8 |

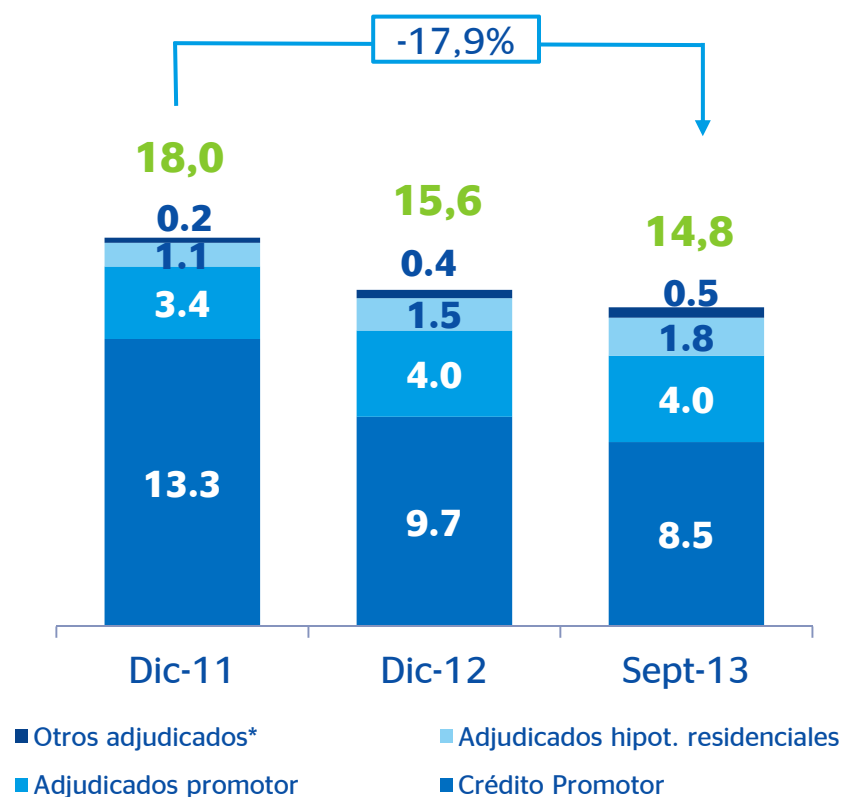
Claves 3T13

Impacto refinanciaciones

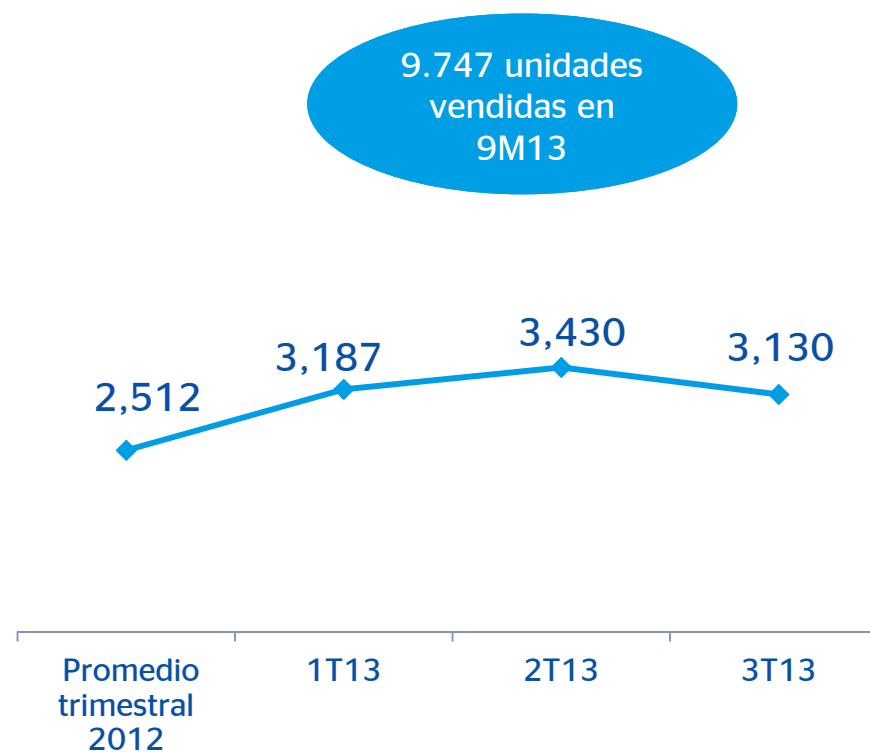
Incremento cuotas vía
captación de clientes

Actividad inmobiliaria: exposición

Exposición neta a actividad inmobiliaria
En bn€



Evolución de las ventas
Unidades

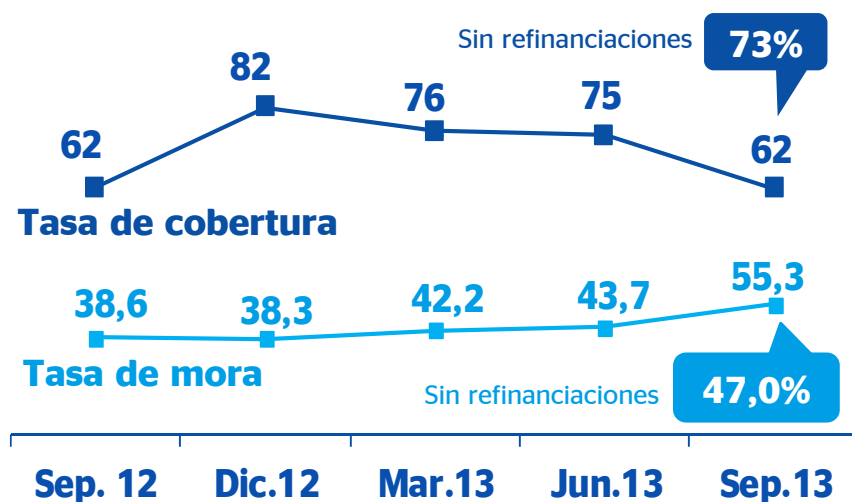


Nota: Perímetro transparencia. Los datos incluyen Unnim y excluyen participación en Metrovacesa.

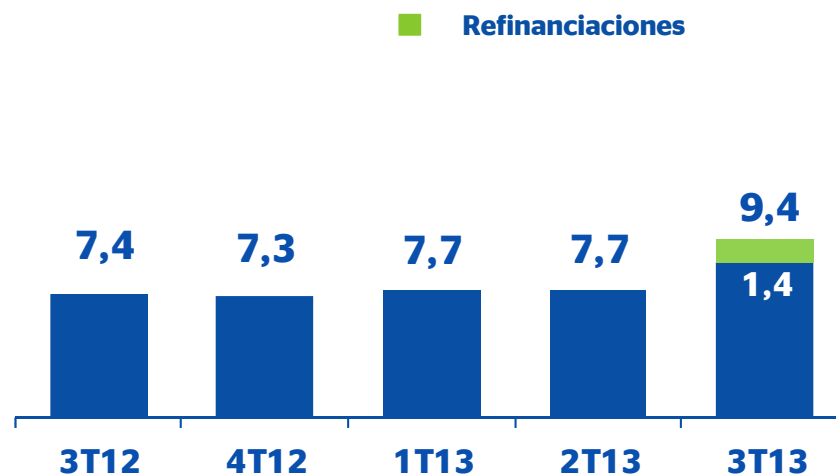
* Otros adjudicados incluye adjudicaciones de activos que no provengan de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda

Actividad inmobiliaria: riesgos

Tasa de mora y cobertura (%)



Saldos dudosos Bn€



34% de los dudosos al corriente de pago

Actividad inmobiliaria: cuenta de resultados

Millones de €

| Actividad Inmobiliaria España | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|--------|-----------|-------|
| | | 9M13/9M12 | |
| | 9M13 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 28 | + 51 | n.s. |
| Margen bruto | -12 | + 66 | -84,5 |
| Margen neto | -123 | + 41 | -25,1 |
| Resultados antes de impuestos | -1.310 | + 2.560 | -66,2 |
| Resultado atribuido | -845 | + 1.870 | -68,9 |

Claves 3T13

Mejora de las perspectivas del sector

Buen ritmo de ventas a pesar de la estacionalidad

Reducción de la exposición

Estados Unidos: incremento de la actividad en un entorno de tipos bajos

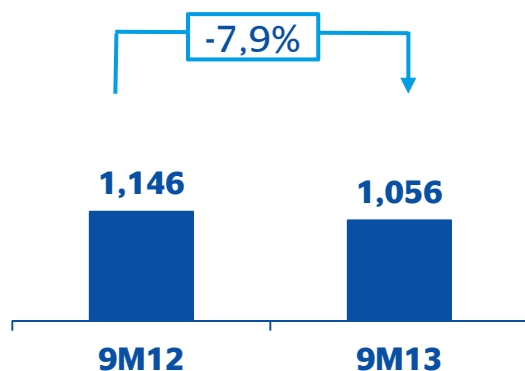
Actividad Compass

Variación interanual, saldos medios, € constantes



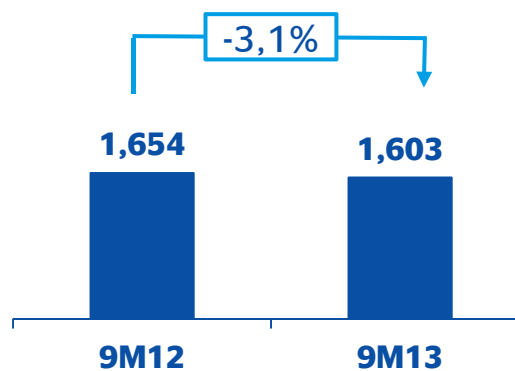
Margen de intereses

Millones de € constantes



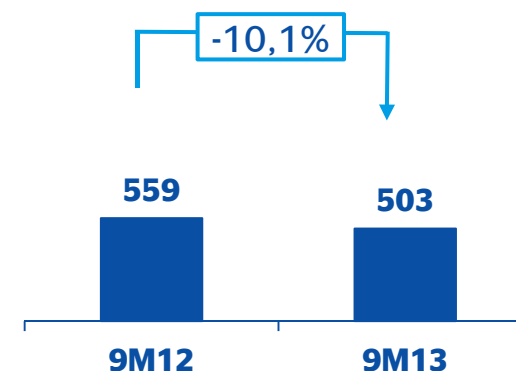
Margen bruto

Millones de € constantes



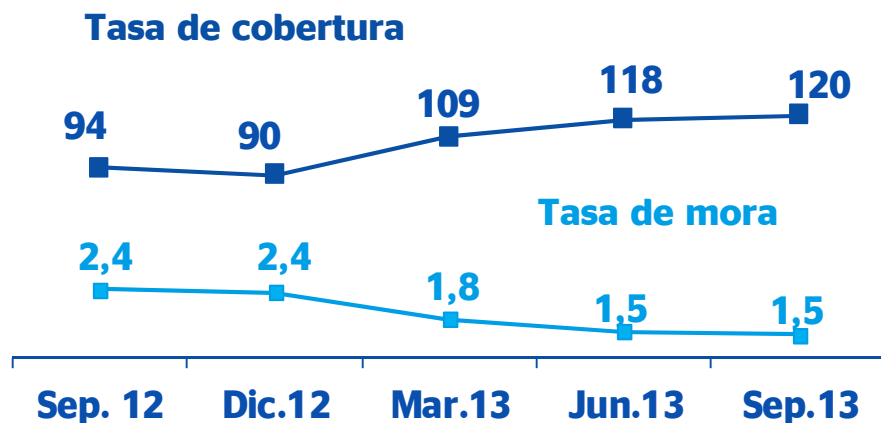
Margen neto

Millones de € constantes

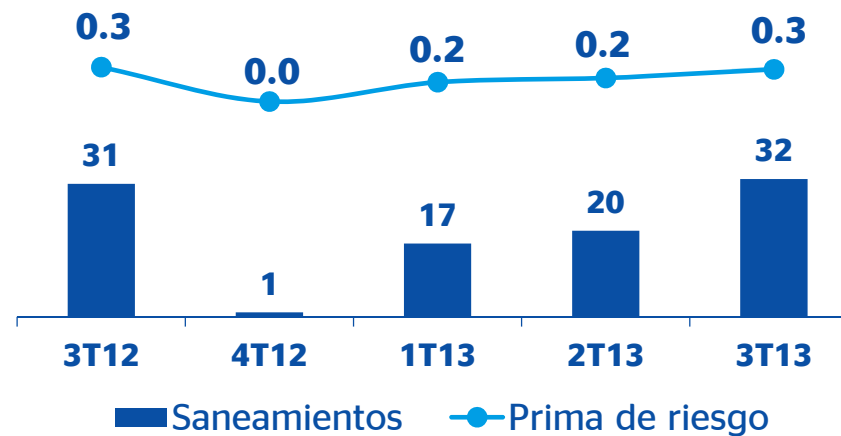


Estados Unidos: indicadores de riesgos de excelente calidad

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos (m€ constantes, %)



Estados Unidos: cuenta de resultados

Millones de € constantes

| Estados Unidos | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|-----------|-------|
| | | 9M13/9M12 | |
| | 9M13 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 1.056 | - 91 | -7,9 |
| Margen bruto | 1.603 | - 51 | -3,1 |
| Margen neto | 503 | - 56 | -10,1 |
| Resultados antes de impuestos | 435 | - 13 | -2,8 |
| Resultado atribuido | 314 | + 6 | 1,8 |

Claves 3T13

Buen ritmo de actividad

Sensibilidad al tipo de interés

Control de riesgos y gastos

Desarrollados

Emergentes



EurAsia: cuenta de resultados

Millones de € constantes

| EurAsia | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|-----------|-------|
| | | 9M13/9M12 | |
| | 9M13 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 702 | + 124 | 21,4 |
| Margen bruto | 1.589 | + 7 | 0,5 |
| Margen neto | 1.039 | + 10 | 1,0 |
| Resultados antes de impuestos | 768 | - 107 | -12,3 |
| Resultado atribuido | 647 | - 154 | -19,2 |

Turquía

Potencial del país

Dinamismo de la actividad

Fortaleza de los márgenes

EurAsia: operación gestión de capital China

Operación

Venta del **5,1%** de CNCB a precios de mercado a CITIC GROUP

Impactos

+ 71 p.b. core capital por el total de la operación
 (2,4 bn€ BIS III fully loaded)
 2,3 bn€ pérdidas por cambios de criterios contables

Estrategia

China continúa siendo un **mercado atractivo** para BBVA

México: franquicia líder con sólidos resultados

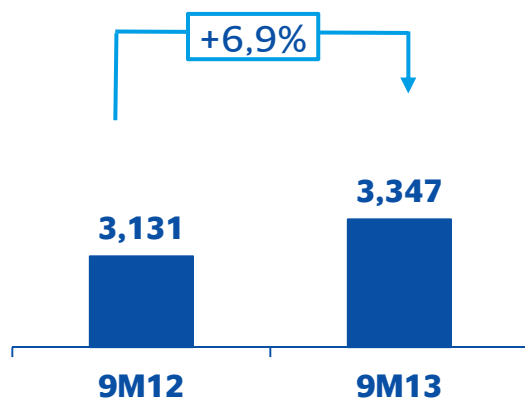
Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes



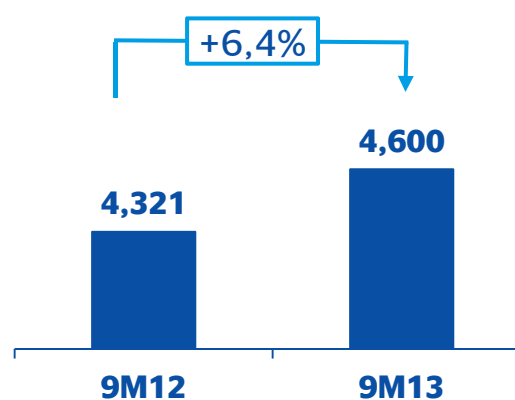
Margen de intereses

Millones de € constantes



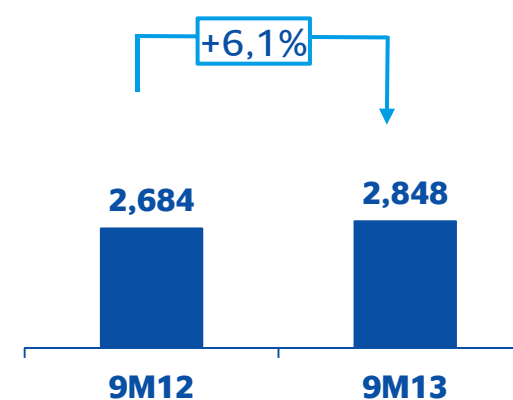
Margen bruto

Millones de € constantes



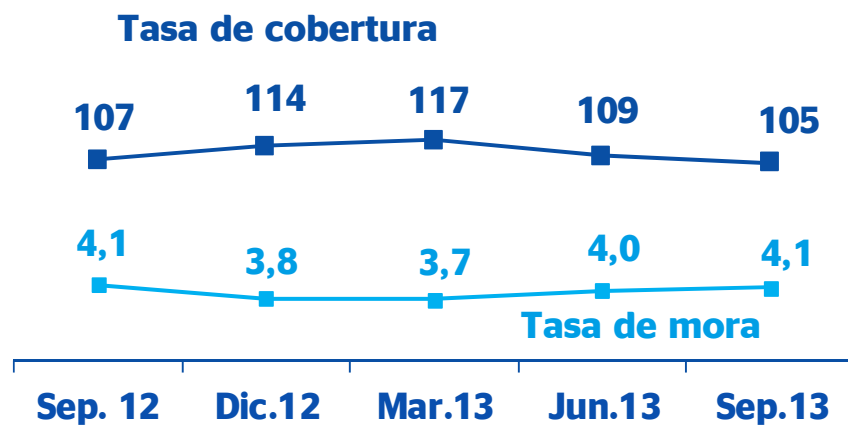
Margen neto

Millones de € constantes

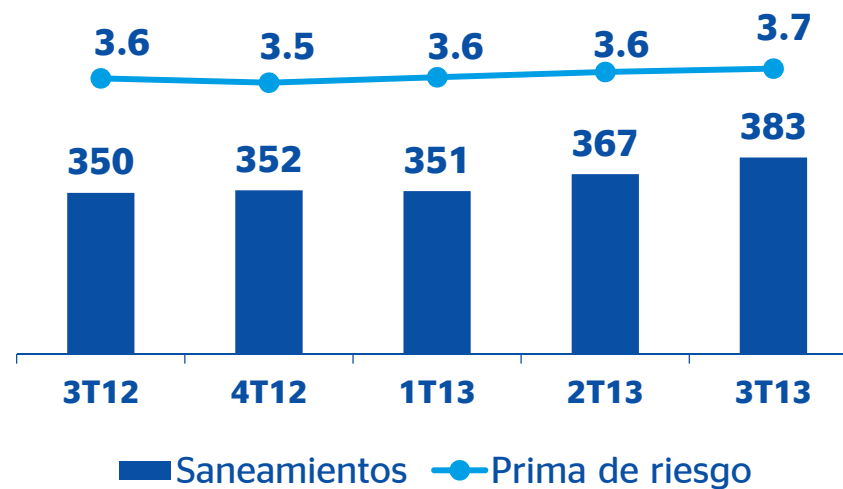


México: estabilidad de los indicadores de riesgo

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

| México | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|-----------|-----|
| | | 9M13/9M12 | |
| | 9M13 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 3.347 | + 216 | 6,9 |
| Margen bruto | 4.600 | + 279 | 6,4 |
| Margen neto | 2.848 | + 164 | 6,1 |
| Resultados antes de impuestos | 1.700 | + 39 | 2,3 |
| Resultado atribuido | 1.292 | + 46 | 3,7 |

Claves 3T13

Potencial del país

 Dinamismo de la actividad y
fortaleza de ingresos

 Mejora del modelo de
distribución

América del Sur: dinamismo de la actividad y fortaleza de los márgenes

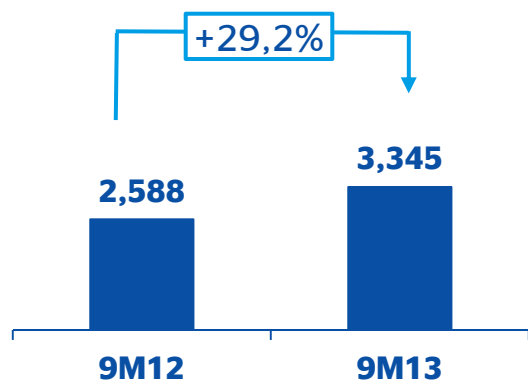
Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes



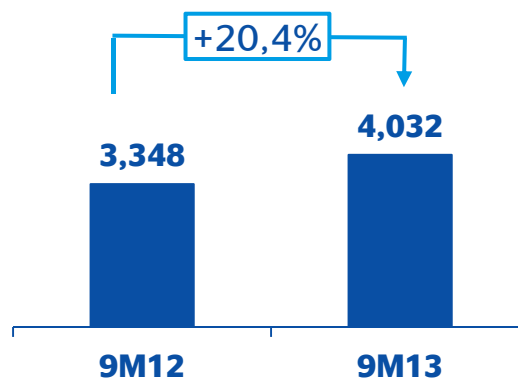
Margen de intereses

Millones de € constantes



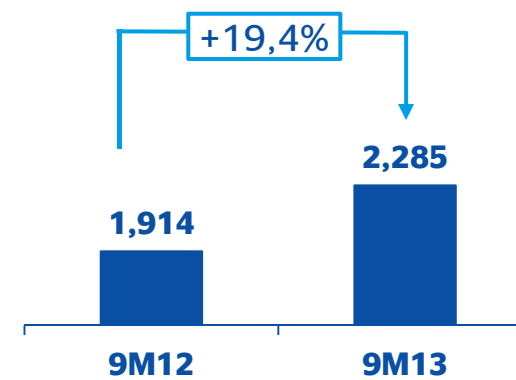
Margen bruto

Millones de € constantes



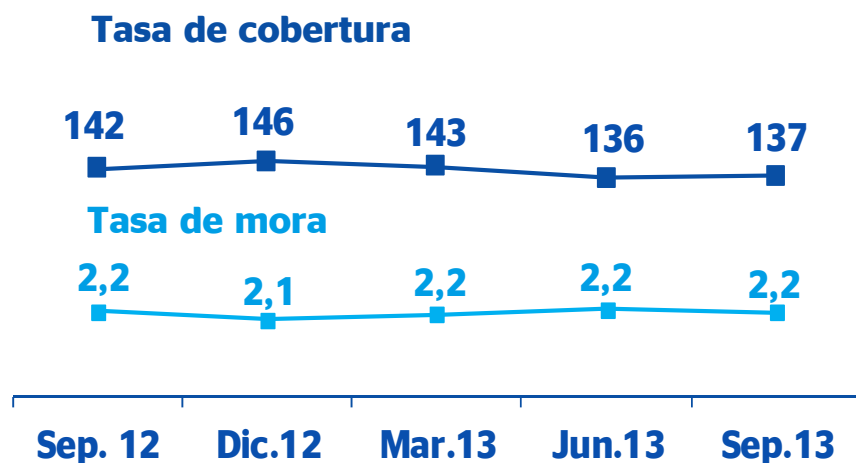
Margen neto

Millones de € constantes

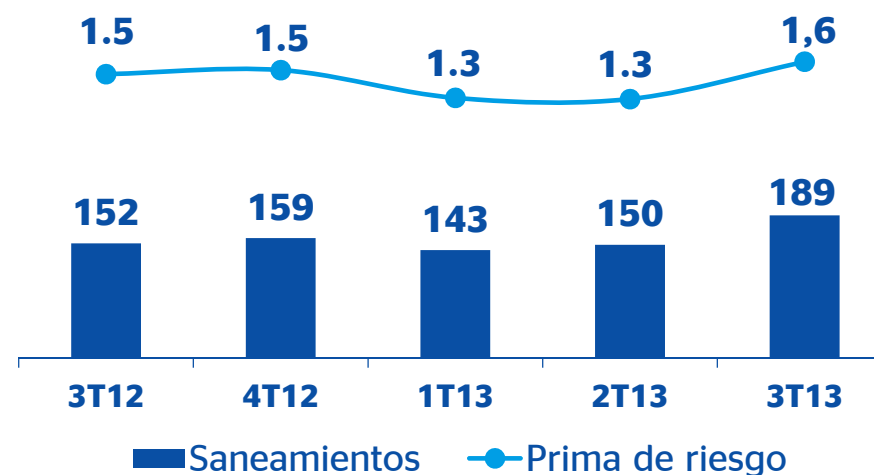


América del Sur: buenos indicadores de riesgo

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

| América del Sur | Acum. | Variación | |
|-------------------------------|-------|-----------|------|
| | | 9M13/9M12 | |
| | 9M13 | Abs. | % |
| Margen de intereses | 3.345 | + 757 | 29,2 |
| Margen bruto | 4.032 | + 684 | 20,4 |
| Margen neto | 2.285 | + 371 | 19,4 |
| Resultados antes de impuestos | 1.711 | + 241 | 16,4 |
| Resultado atribuido | 885 | + 101 | 12,8 |

Claves 3T13

Manteniendo el dinamismo de la actividad

Fortaleza de los márgenes

Fuerte apuesta por la región

En definitiva, mantenimiento de sólidos fundamentales en el año

Solidez de resultados

(9M13)

**Fortaleza
ingresos**
16 bn€
**Diversificación
ingresos**
58%

Emergentes

**Beneficio
Atribuido**
3,1 bn€

Fortaleza estructural

(9M13)

Capital

BIS 2,5
BIS III fully loaded
Ratio *leverage*
11,4%
8,4%
4,8%

Liquidez

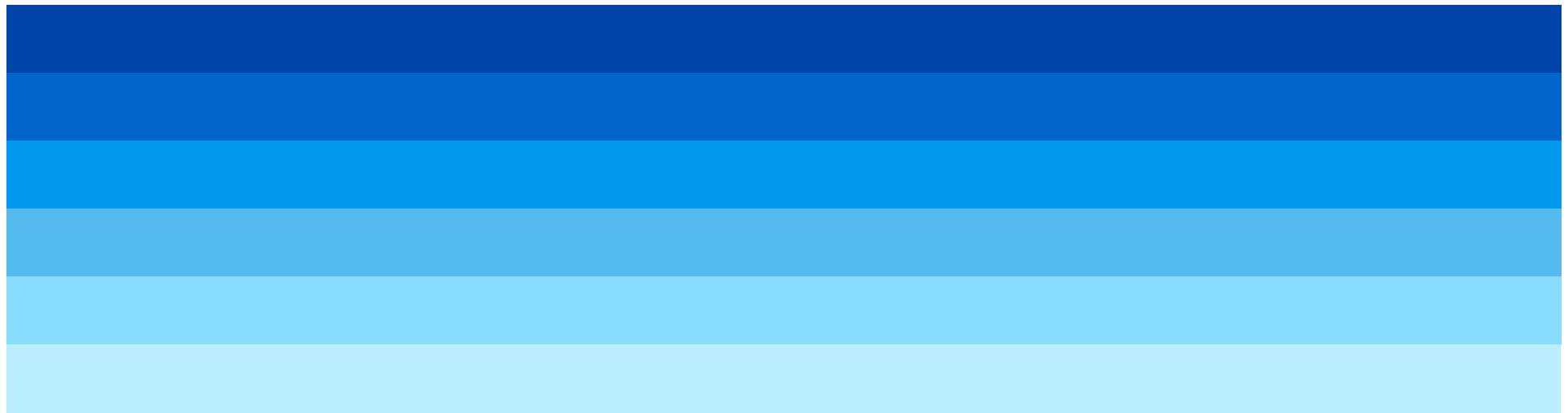
 ▽ **gap liquidez**
22 bn€

Riesgos

Tasa de mora
Tasa de cobertura
4,6%
58%



Resultados 3^{er} trimestre 2013



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 25 octubre de 2013