

# Resultados

## 1<sup>er</sup> Trimestre 2016

**Carlos Torres Vila**  
Consejero Delegado

Madrid, 28 de abril de 2016

# 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.

## Aspectos destacados 1T16

---

✓ Bajo nivel de ingresos impactado por:

- Estacionalidad
- Menor ROF
- Efecto tipo de cambio

✓ Menores saneamientos y provisiones (principalmente España y Real Estate)

✓ Sólidos indicadores de riesgo y generación de capital


*Diversificación como palanca de crecimiento, sólidos resultados en mercados emergentes*

# Resumen 1T16

Grupo BBVA (M€)	1T16	Variación		Grupo total con Garanti Proforma	
		1T16/1T15		Variación	
		%	% constantes	%	% constantes
<b>Margen de Intereses</b>	<b>4.152</b>	<b>13,3</b>	<b>27,9</b>	<b>-3,3</b>	<b>9,7</b>
Comisiones	1.161	7,8	17,7	-5,3	4,2
Resultados de operaciones financieras	357	-53,9	-48,8	-51,2	-45,9
Otros ingresos netos	118	0,6	11,3	-10,3	-0,1
<b>Margen bruto</b>	<b>5.788</b>	<b>2,8</b>	<b>14,9</b>	<b>-9,3</b>	<b>1,9</b>
Gastos de explotación	-3.174	14,4	24,8	2,3	12,4
<b>Margen neto</b>	<b>2.614</b>	<b>-8,5</b>	<b>4,9</b>	<b>-20,3</b>	<b>-8,4</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.033	-7,7	0,7	-15,2	-6,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-243	-17,7	-9,9	-18,1	-10,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.338</b>	<b>-7,2</b>	<b>11,7</b>	<b>-24,2</b>	<b>-9,2</b>
<b>Beneficio ex operaciones corporativas</b>	<b>976</b>	<b>-7,6</b>	<b>10,4</b>	<b>-25,8</b>	<b>-11,7</b>
Resultado de operaciones corporativas	0	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-266	n.s.	n.s.	-14,1	3,2
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>709</b>	<b>-53,8</b>	<b>-48,8</b>	<b>-55,3</b>	<b>-50,4</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)</b>	<b>709</b>	<b>-25,6</b>	<b>-11,6</b>	<b>-29,4</b>	<b>-16,3</b>

# Desglose de ingresos por áreas de negocio

Resultado atribuido  
M€ constantes vs 1T15

		M€	Var (%)
<b>BBVA</b>	Grupo Total (*)	709	-50,4%
	Grupo ex op. corporativas(*)	709	-16,3%
Desarrollados	 España actividad bancaria	234	-23,6%
	 EE.UU.	49	-63,5%
Emergentes	 Turquía (*)	133	+13,2%
	 México	489	+10,1%
	 América del Sur	182	+8,7%

(\*) A efectos comparativos, los datos en 2015 toman en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs. fecha de cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

# Resultados

## Ingresos recurrentes

Evolución del margen de intereses



Evolución del margen de intereses + comisiones



Garanti Proforma  
 Participación adicional en Garanti

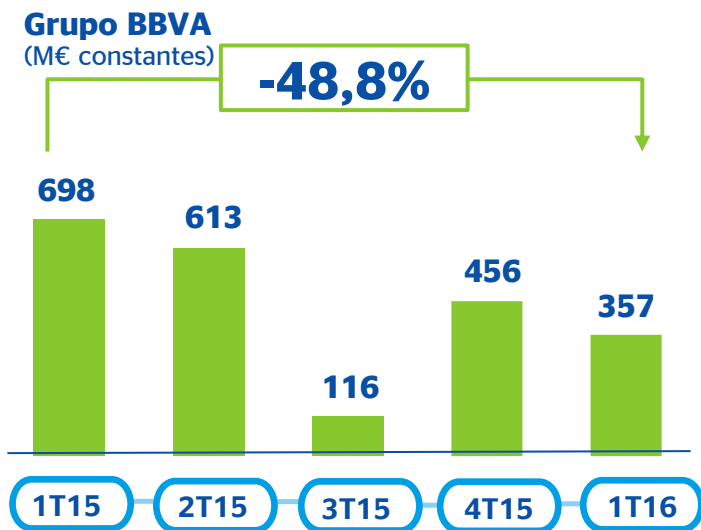
Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

# Resultados

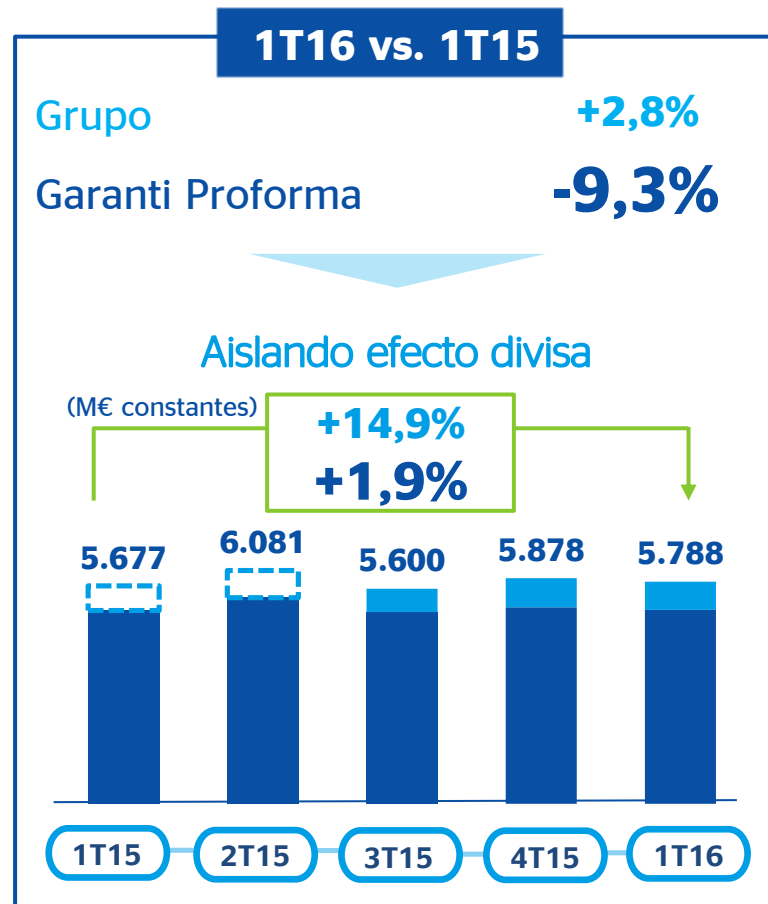
## Margen bruto

**Menor ROF**

ROF aislando efecto divisa



Evolución del margen bruto



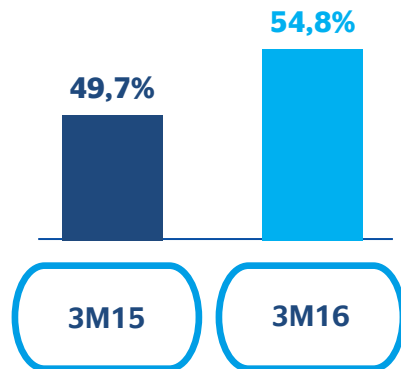
 Garanti Proforma  
 Participación adicional en Garanti

# Resultados

## Gastos

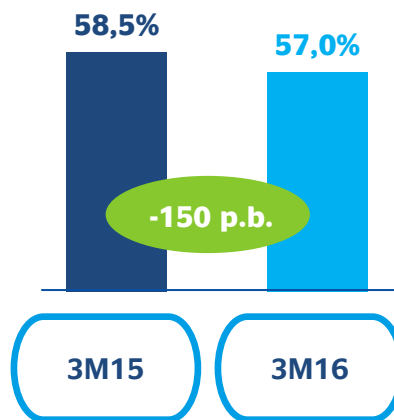
Ratio de eficiencia (proforma)  
TAM (%), M€ constantes

Grupo BBVA  
(Garanti proforma)



Impactado por ROF  
y CX

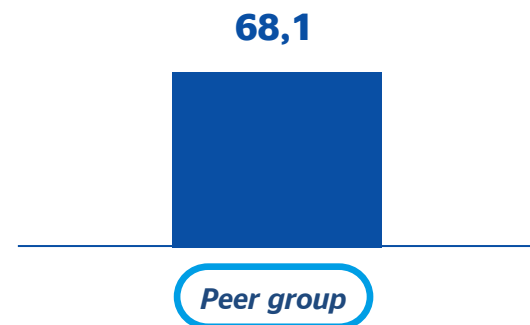
Eficiencia ex  
ROF y CX



Potenciales  
sinergias en CX

Eficiencia  
BBVA 3M16 vs. *peer group* 12M15(%)

Media



Mejor eficiencia que  
media peers



# Resultados

## Margen neto



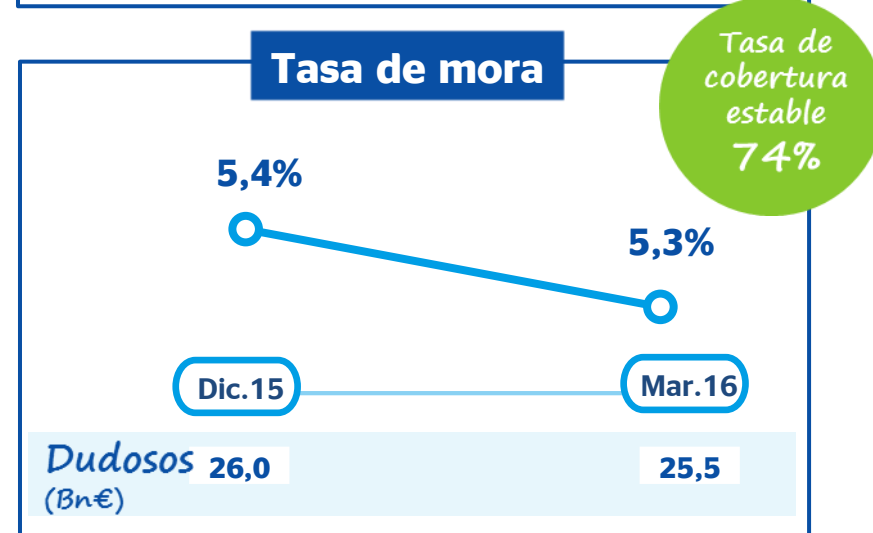
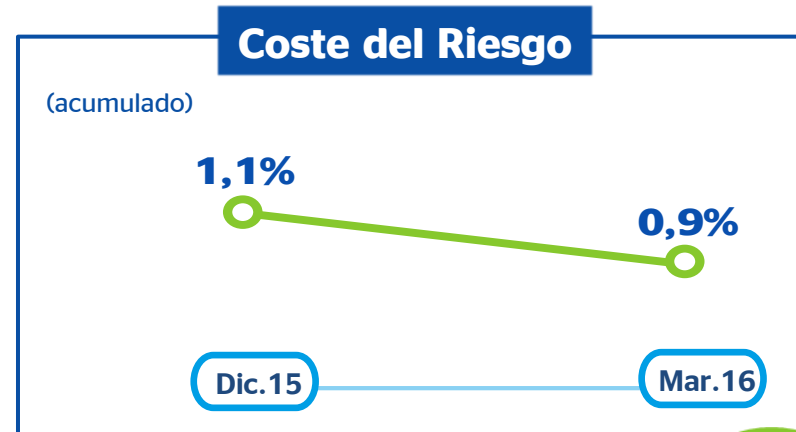
Garanti Proforma  
 Participación adicional en Garanti

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

(\*) España incluye actividad bancaria y Real Estate. (\*\*) Garanti Proforma

# Riesgos

## Continúa la mejora de los indicadores

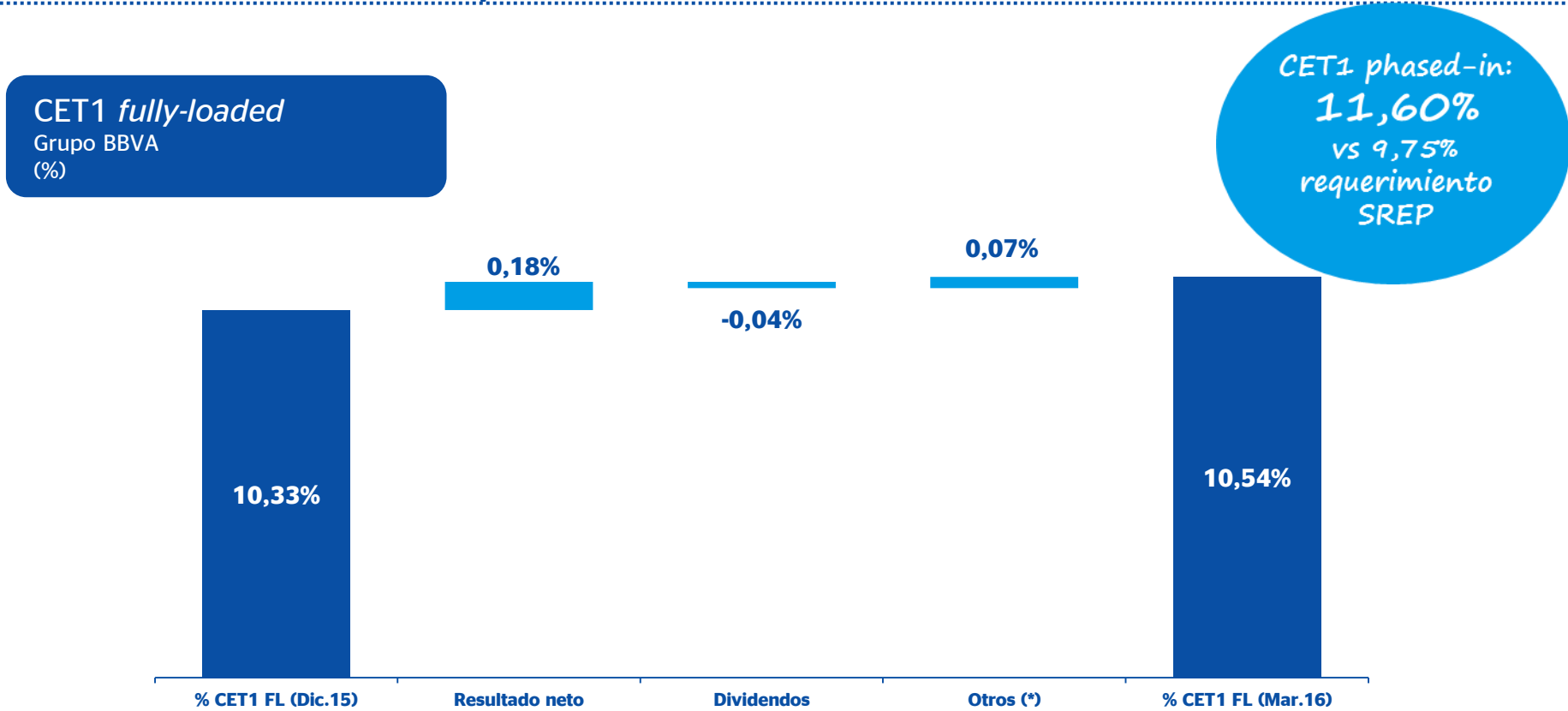


Garanti Proforma  
 Participación adicional en Garanti

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

## Capital

# Generación de capital en el trimestre



*Avance en el objetivo del 11% CET1 FL (2017)*

(\*) Incluye el efecto proforma positivo por importe de 15 p.b. derivado de la reorganización societaria en curso acordada en Perú y registrado como interés minoritario en BBVA Banco Continental a efectos de solvencia y límites fijados en la CRDIV. Esta transacción no tiene impacto en los fondos propios consolidados del Grupo BBVA, en su posición financiera, ni en resultados, ni en la participación en el Banco Continental.

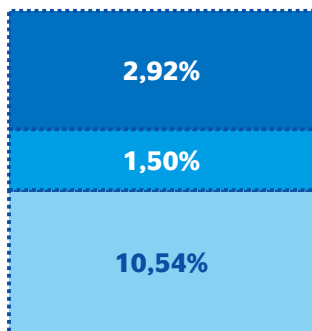
# Capital

## Sólida posición de capital

### Capital total *fully-loaded*

Grupo BBVA  
(%)

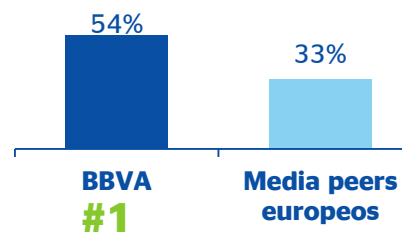
**14,96%(\*)**



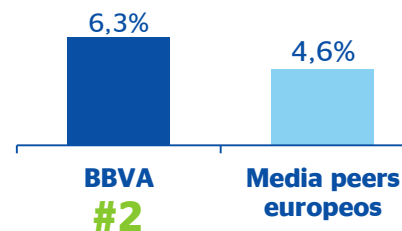
■ Tier II  
■ AT 1  
■ %CET1 FL

### Elevada calidad del capital

#### APRs/ Total Activos



#### Leverage ratio (\*)

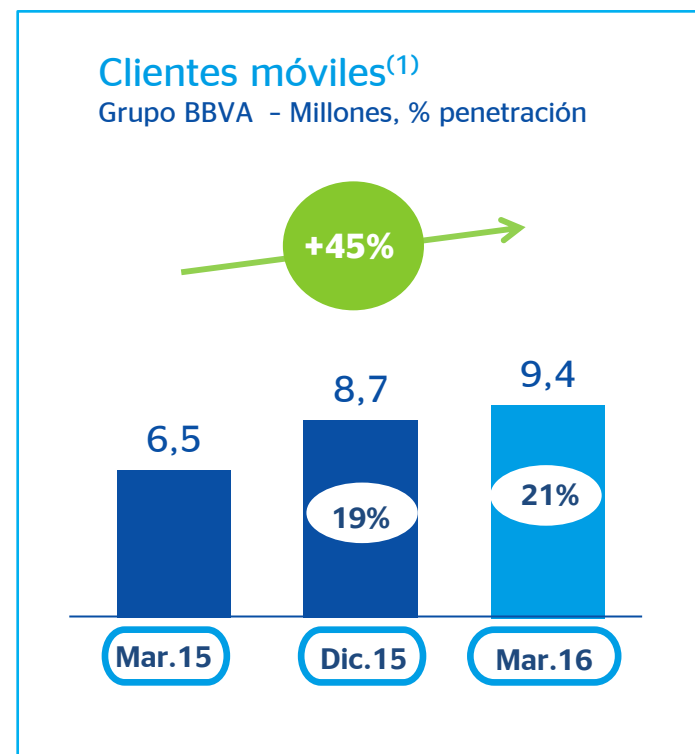
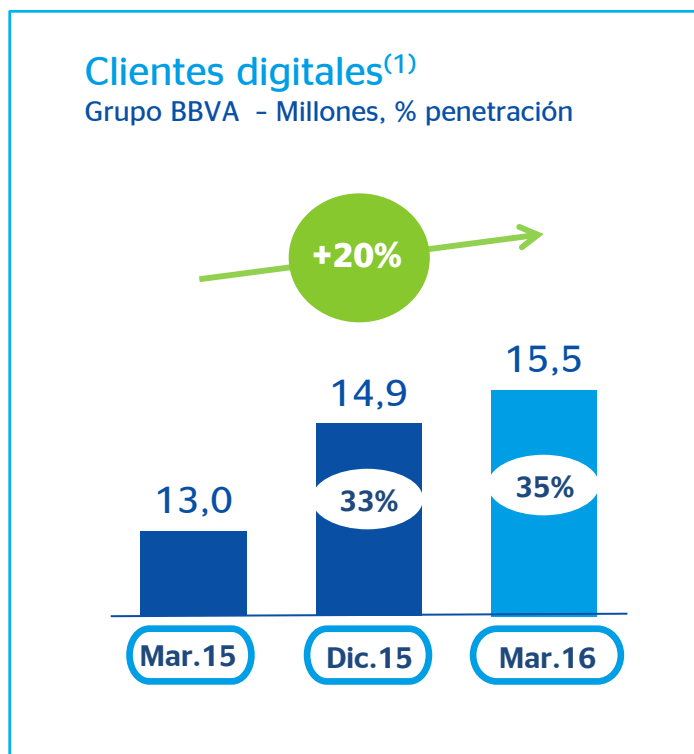


✓ *Additional Tier I y Tier II buckets completamente cubiertos*

(\*) Datos de capital total incluyen: (i) impactos reorganización corporativa en Perú y (ii) emisión en abril de instrumentos AT1 por importe de 1,0 Bn €.

Peer Group Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Cifras a diciembre 2015.

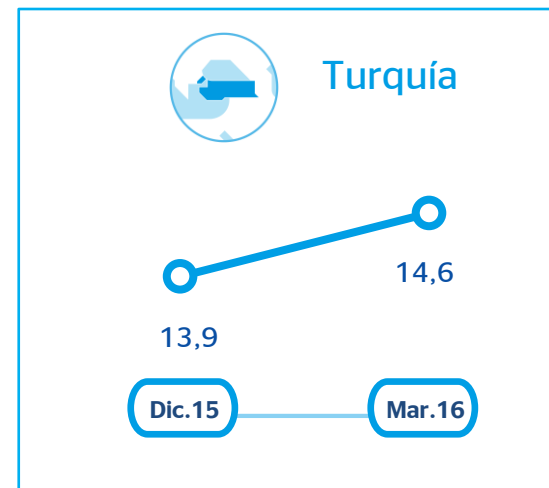
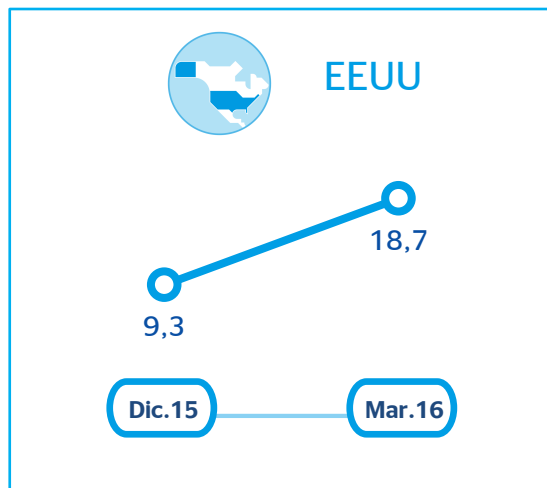
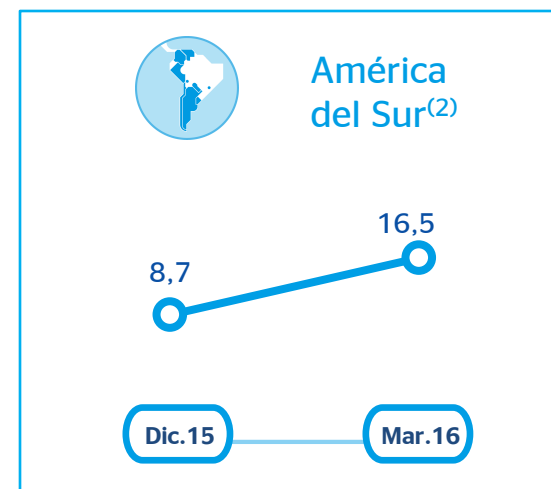
# Crecimiento de nuestra base de clientes digitales



(1) Las cifras incluyen América del Sur a febrero 2016.

# Impulsando las ventas digitales en todas las franquicias

## Ventas Digitales - % de ventas totales (acumulado), # de transacciones



(1) ex seguros (2) Dic.15: ex Paraguay y Uruguay. Mar.16 ex Chile.

## Áreas de negocio

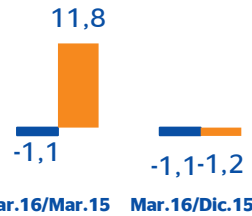


# España actividad bancaria

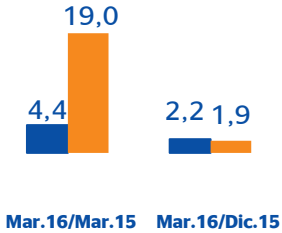
## Actividad y resultados

### Actividad (%)

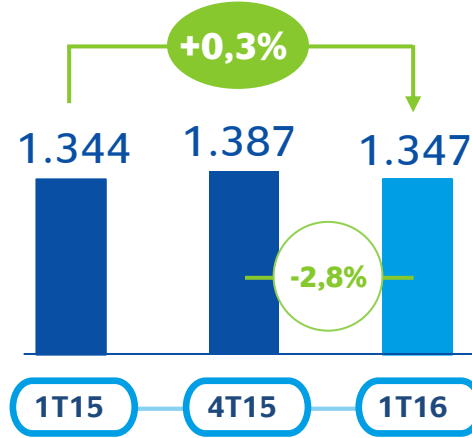
#### Inversión\*



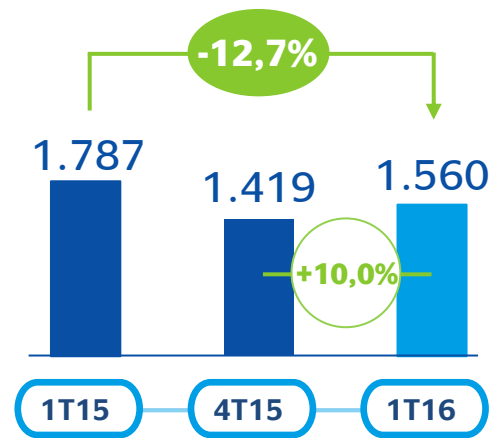
#### Recursos



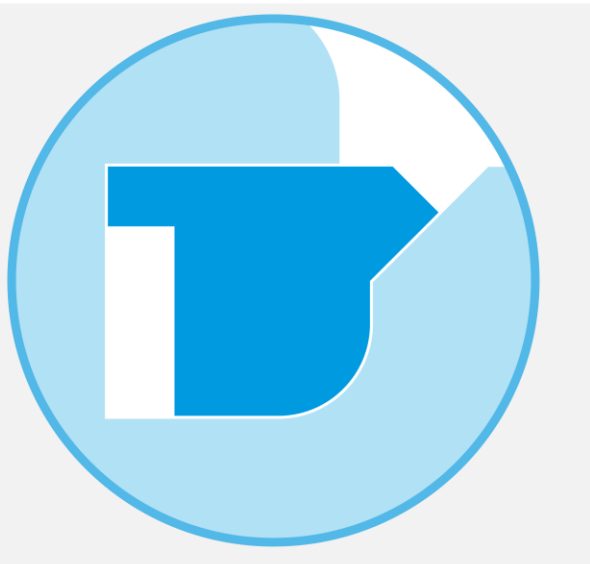
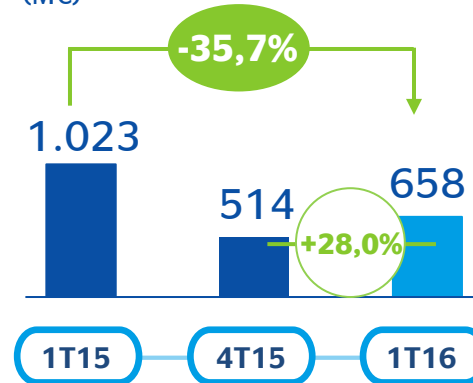
### Margen de intereses + comisiones (M€)



### Margen bruto (M€)



### Margen neto (M€)



\* Crédito bruto a la clientela  
Nota: Actividad excluye repos



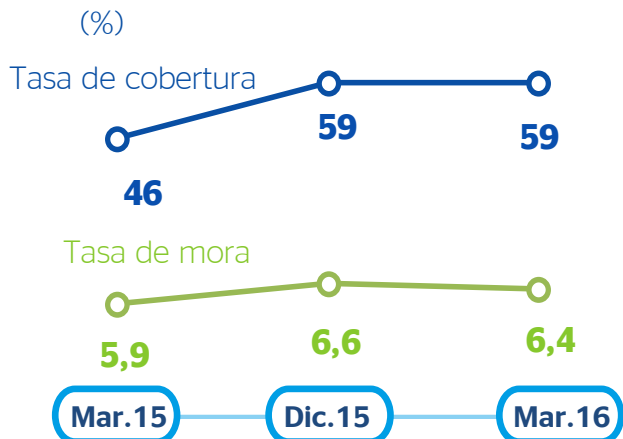
# España actividad bancaria

## Riesgos



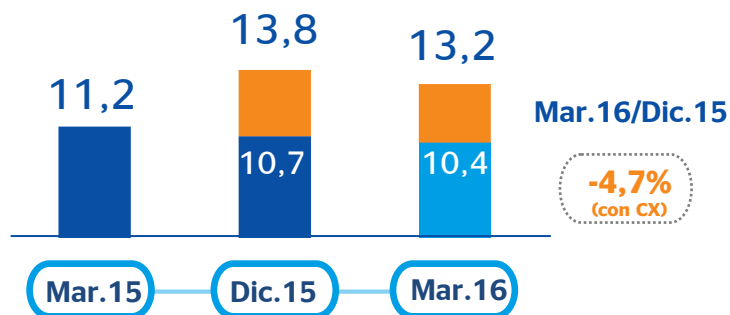
### Indicadores de riesgo

■ con CX



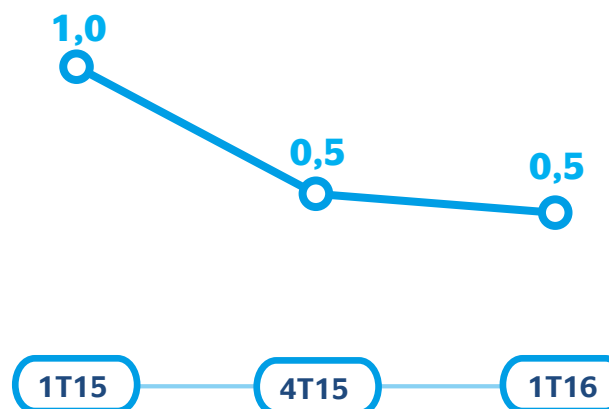
### Saldos dudosos

(Bn€)



### Coste del riesgo

(%)



# España actividad bancaria

## Cuenta de resultados



(M€)

España Actividad Bancaria	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>955</b>	<b>- 11</b>	<b>-1,2</b>
Comisiones	392	+ 15	3,9
Resultados de operaciones financieras	77	- 260	-77,2
Otros ingresos netos	136	+ 30	28,1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.560</b>	<b>- 227</b>	<b>-12,7</b>
Gastos de explotación	-902	- 138	18,1
<b>Margen neto</b>	<b>658</b>	<b>- 365</b>	<b>-35,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-258	+ 163	-38,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-58	+ 106	-64,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>342</b>	<b>- 96</b>	<b>- 22,0</b>
Resultado atribuido a la minoría	-1	+ 0	-7,0
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>234</b>	<b>- 72</b>	<b>- 23,6</b>

✓ Ingresos impactados por caída ROF

✓ Gastos afectados por integración CX

✓ Reducción de provisiones y saneamientos

## España

# Actividad inmobiliaria

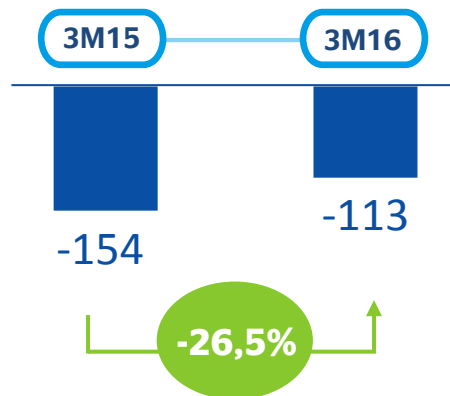
✓ Menor impacto negativo en la cuenta

✓ Buen comportamiento de las ventas

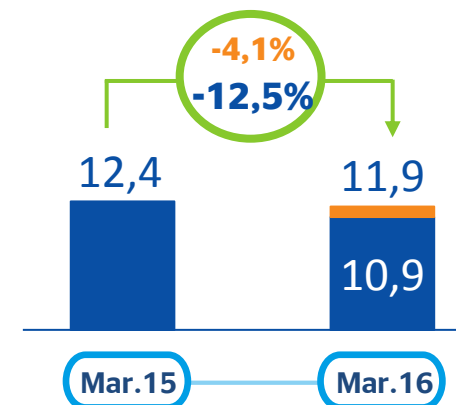
✓ Continúa la reducción de la exposición neta



Resultado atribuido<sup>(1)</sup>  
(M€)



Exposición neta  
(Bn€)



## España geográfico

# Cuenta de resultados



(M€)

España Geográfico	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>981</b>	<b>+ 24</b>	<b>2,5</b>
Comisiones	393	+ 14	3,8
Resultados de operaciones financieras	77	- 261	-77,2
Otros ingresos netos	121	+ 58	93,2
<b>Margen bruto</b>	<b>1.572</b>	<b>- 165</b>	<b>-9,5</b>
Gastos de explotación	-934	- 142	17,9
<b>Margen neto</b>	<b>638</b>	<b>- 307</b>	<b>-32,5</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-305	+ 173	-36,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-139	+ 110	-44,2
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>194</b>	<b>- 23</b>	<b>- 10,7</b>
Resultado atribuido a la minoría	-1	+ 1	-44,7
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>121</b>	<b>- 32</b>	<b>- 20,7</b>

# Estados Unidos

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

**+7,9%**

(Mar.16/Mar.15)

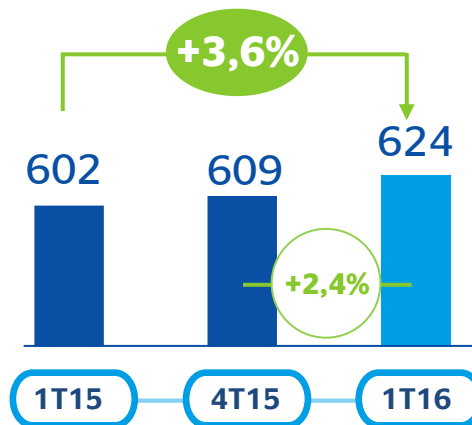
#### Recursos

**+9,0%**

(Mar.16/Mar.15)



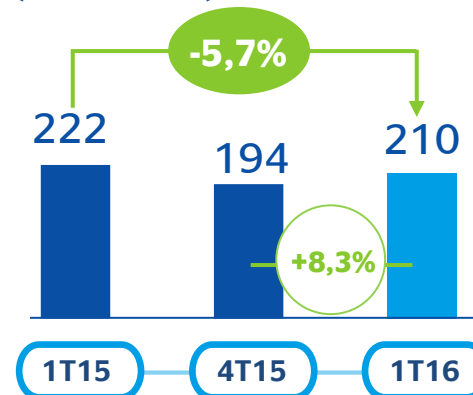
### Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



### Margen bruto (M€ constantes)



### Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito bruto a la clientela  
Nota: Actividad excluye repos

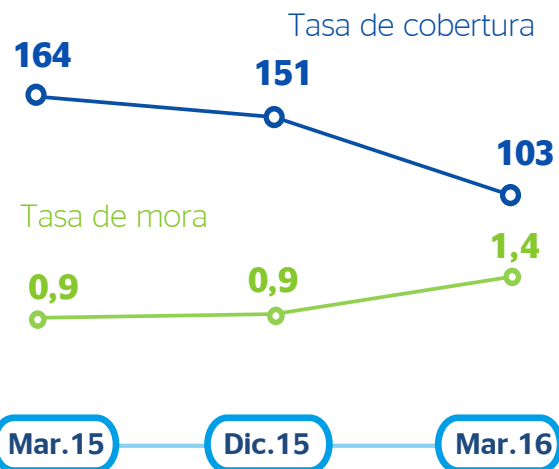
# Estados Unidos

## Riesgos



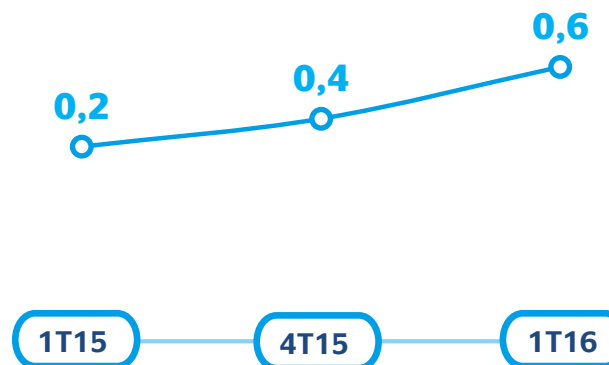
### Indicadores de riesgo

(%)



### Coste del riesgo

(%)



## Estados Unidos

# Cuenta de resultados



(M€ constantes)

EEUU	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>478</b>	<b>+ 34</b>	<b>7,7</b>
Comisiones	147	- 12	-7,8
Resultados de operaciones financieras	46	- 6	-10,7
Otros ingresos netos	-3	- 10	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>667</b>	<b>+ 6</b>	<b>0,9</b>
Gastos de explotación	-458	- 19	4,3
<b>Margen neto</b>	<b>210</b>	<b>- 13</b>	<b>-5,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-95	- 65	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-40	- 37	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>75</b>	<b>- 115</b>	<b>- 60,5</b>
Resultado atribuido a la minoría	0	+ 0	-2,1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>49</b>	<b>- 85</b>	<b>- 63,5</b>

✓ Buen comportamiento margen de intereses

✓ Menores ingresos no recurrentes

✓ Cuenta impactada por Oil&Gas

# Turquía

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

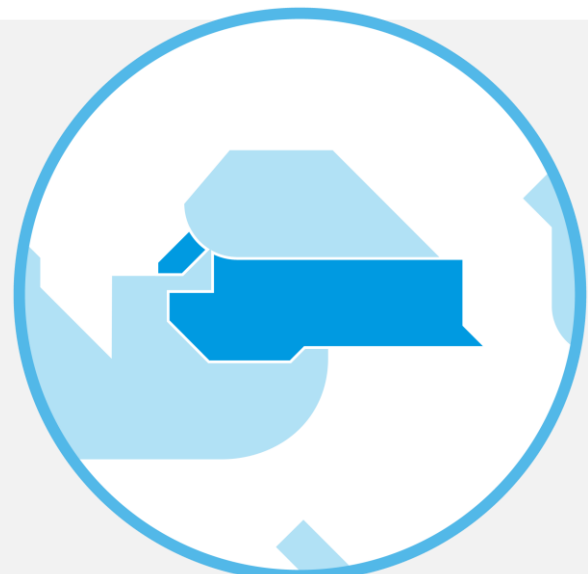
**+14,0%**

(Mar.16/Mar.15)

#### Recursos

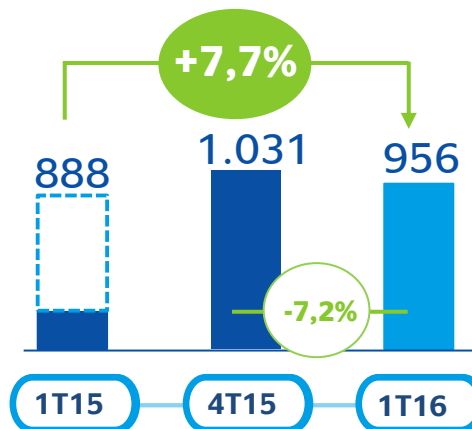
**+15,8%**

(Mar.16/Mar.15)

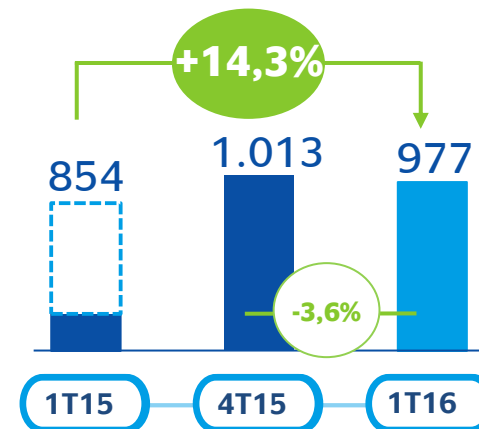


Garanti Proforma

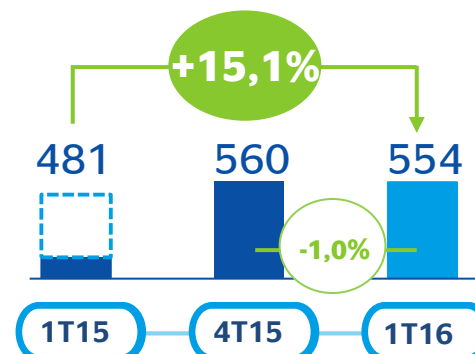
Margen de intereses + comisiones  
(M€ constantes)



Margen bruto  
(M€ constantes)



Margen neto  
(M€ constantes)



\* Crédito bruto a la clientela Nota: Actividad excluye repos

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).



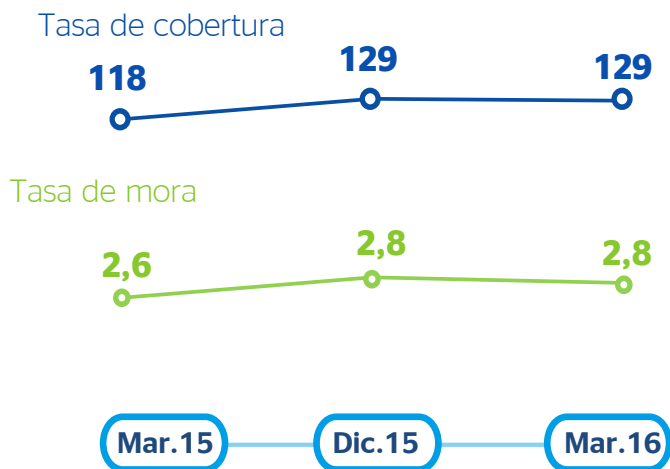
# Turquía

## Riesgos



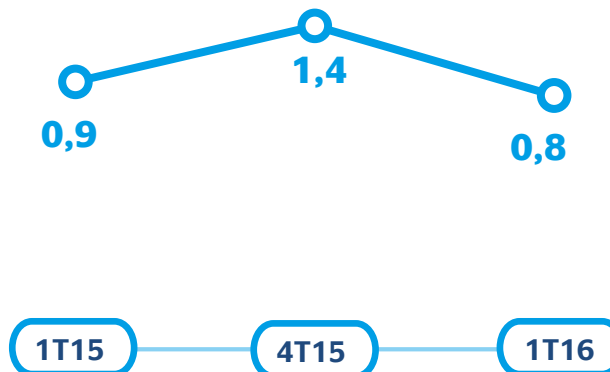
### Indicadores de riesgo

(%)



### Coste del riesgo

(%)



# Turquía

## Cuenta de resultados



(M€ constantes)

Turquía	3M16	Variación			
		3M16/3M15			
		Abs.	%	Proforma Abs.	Proforma %
<b>Margen de intereses</b>	<b>775</b>	<b>+ 596</b>	<b>n.s.</b>	<b>+ 57</b>	<b>7,9</b>
Comisiones	181	+ 139	n.s.	+ 11	6,8
Resultados de operaciones financieras	10	+ 23	n.s.	+ 60	n.s.
Otros ingresos netos	10	+ 6	n.s.	- 6	-37,2
<b>Margen bruto</b>	<b>977</b>	<b>+ 763</b>	<b>n.s.</b>	<b>+ 122</b>	<b>14,3</b>
Gastos de explotación	-423	- 329	n.s.	- 50	13,3
<b>Margen neto</b>	<b>554</b>	<b>+ 435</b>	<b>n.s.</b>	<b>+ 73</b>	<b>15,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-121	- 93	n.s.	- 8	7,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-9	- 8	n.s.	- 7	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>424</b>	<b>+ 333</b>	<b>n.s.</b>	<b>+ 57</b>	<b>15,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	-203	- 203	n.s.	- 26	14,7
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>133</b>	<b>+ 60</b>	<b>81,9</b>	<b>+ 16</b>	<b>13,2</b>

✓ Crecimiento margen de intereses impulsado por la actividad

✓ Margen de intereses y ROF afectados por cambio método de contabilización

✓ Atribuido creciendo a doble dígito

# México

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

**+12,4%**

(Mar.16/Mar.15)

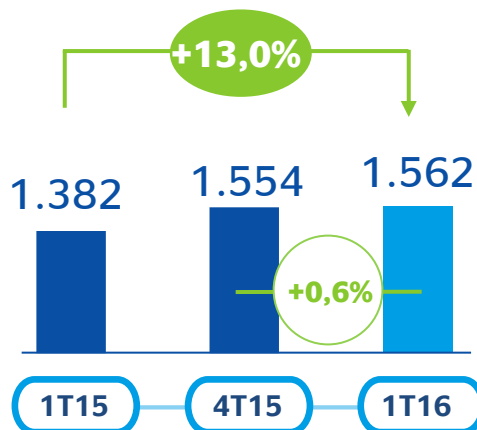
#### Recursos

**+9,2%**

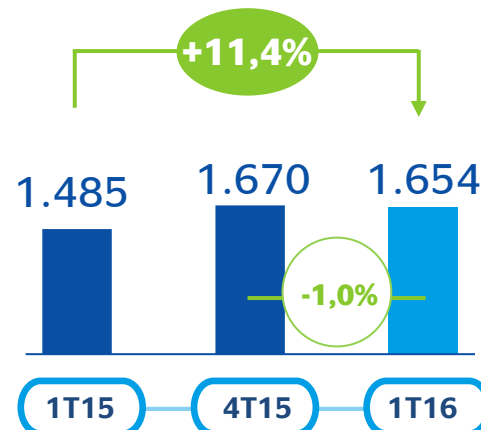
(Mar.16/Mar.15)



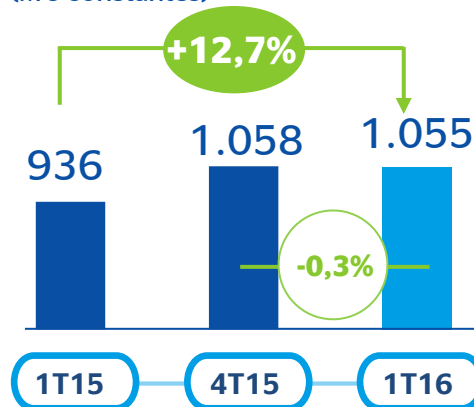
### Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



### Margen bruto (M€ constantes)



### Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito bruto a la clientela  
Nota: Actividad excluye repos

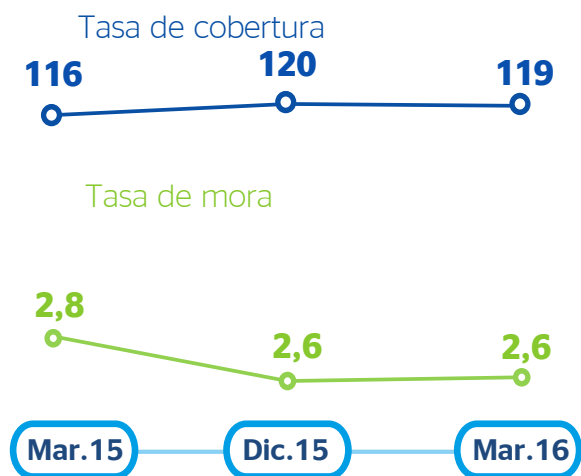
# México

## Riesgos



### Indicadores de riesgo

(%)



### Coste del riesgo

(%)



**México**

# Cuenta de resultados



(M€ constantes)

México	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.290</b>	<b>+ 157</b>	<b>13,9</b>
Comisiones	273	+ 23	9,2
Resultados de operaciones financieras	43	- 1	-2,0
Otros ingresos netos	49	- 10	-16,5
<b>Margen bruto</b>	<b>1.654</b>	<b>+ 170</b>	<b>11,4</b>
Gastos de explotación	-599	- 50	9,2
<b>Margen neto</b>	<b>1.055</b>	<b>+ 119</b>	<b>12,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-383	- 27	7,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-19	- 28	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>652</b>	<b>+ 64</b>	<b>11,0</b>
Resultado atribuido a la minoría	0	- 0	n.s.
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>489</b>	<b>+ 45</b>	<b>10,1</b>

✓ Comportamiento excelente de los ingresos recurrentes

✓ Mandíbulas positivas

✓ Sólidos indicadores de riesgo

# América del Sur

## Actividad y resultados

### Actividad

(€ constantes, %)

#### Inversión\*

**+14,7%**

(Mar.16/Mar.15)

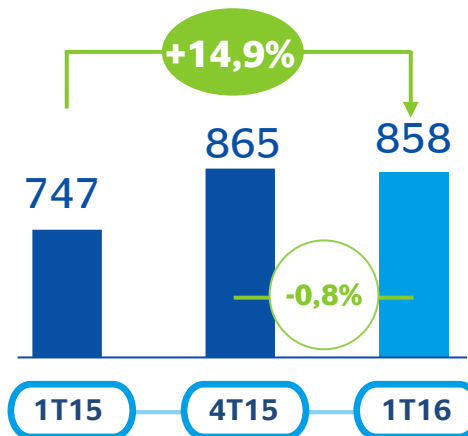
#### Recursos

**+19,6%**

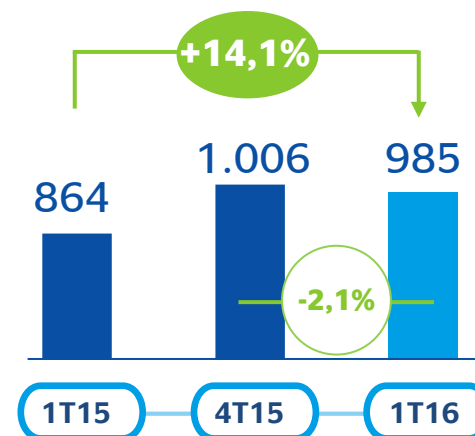
(Mar.16/Mar.15)



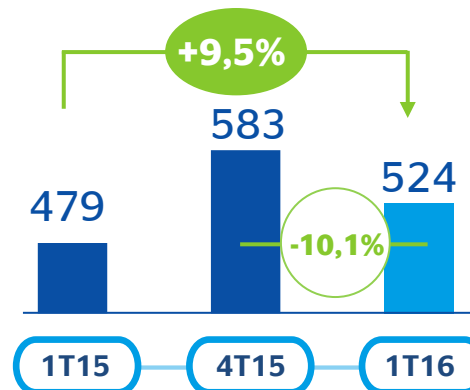
### Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



### Margen bruto (M€ constantes)



### Margen neto (M€ constantes)



\* Crédito bruto a la clientela  
Nota: Actividad excluye repos

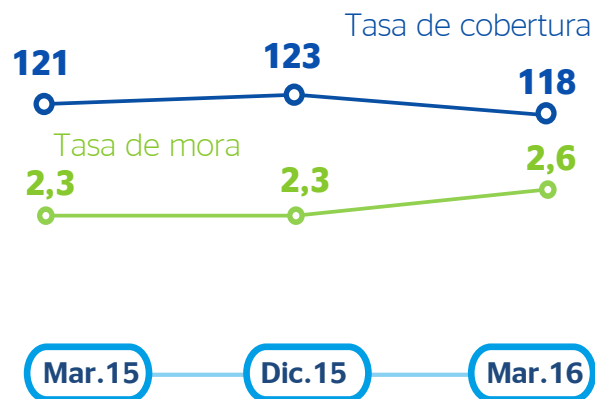
# América del Sur

## Riesgos



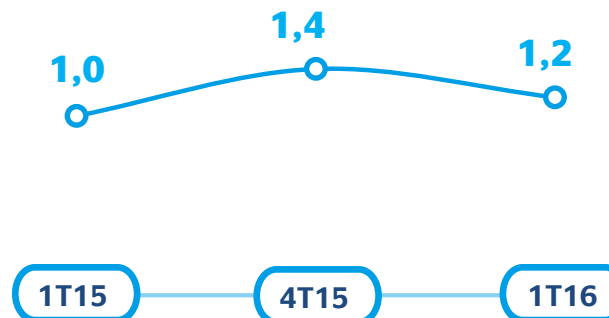
### Indicadores de riesgo

(%)



### Coste del riesgo

(%)



## América del Sur

# Cuenta de resultados



(M€ constantes)

América del Sur	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>717</b>	<b>+ 104</b>	<b>17,0</b>
Comisiones	141	+ 7	5,2
Resultados de operaciones financieras	160	+ 53	49,9
Otros ingresos netos	-33	- 43	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>985</b>	<b>+ 122</b>	<b>14,1</b>
Gastos de explotación	-461	- 77	19,9
<b>Margen neto</b>	<b>524</b>	<b>+ 45</b>	<b>9,5</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-131	- 19	16,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-18	+ 5	-22,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>375</b>	<b>+ 32</b>	<b>9,2</b>
Resultado atribuido a la minoría	-62	+ 13	-17,5
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>182</b>	<b>+ 15</b>	<b>8,7</b>

✓ *Sólido crecimiento de la actividad*

✓ *Fuerte generación de ingresos recurrentes*

✓ *Gastos afectados por economías hiperinflacionarias y planes de expansión*



# Conclusiones

---

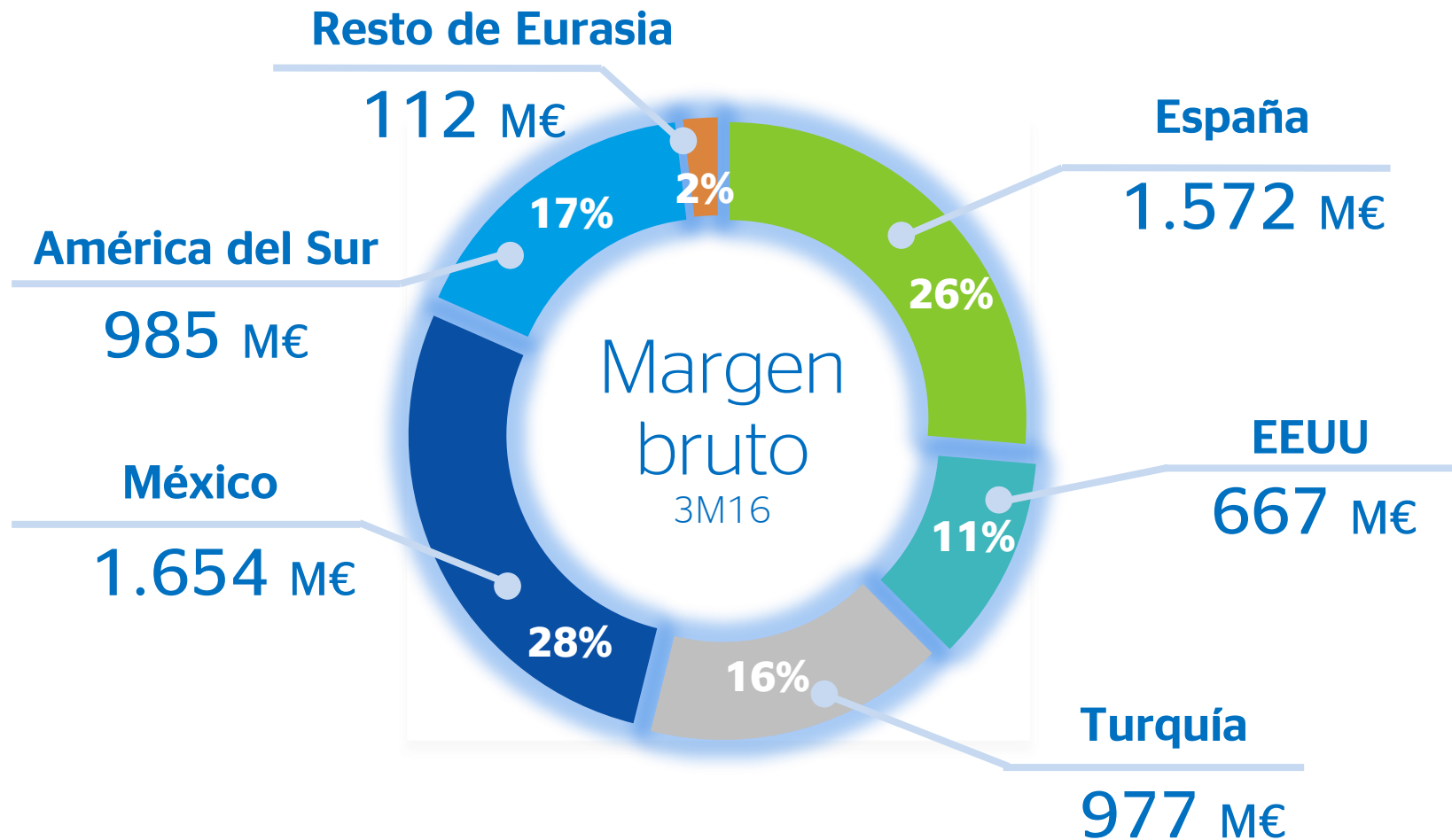
**Resultados del trimestre afectados por estacionalidad, menor ROF y efecto tipo de cambio**

**Sólidos resultados en mercados emergentes**

**Buena evolución de los indicadores de riesgo a pesar de mayores saneamientos en EEUU**

# Anexos

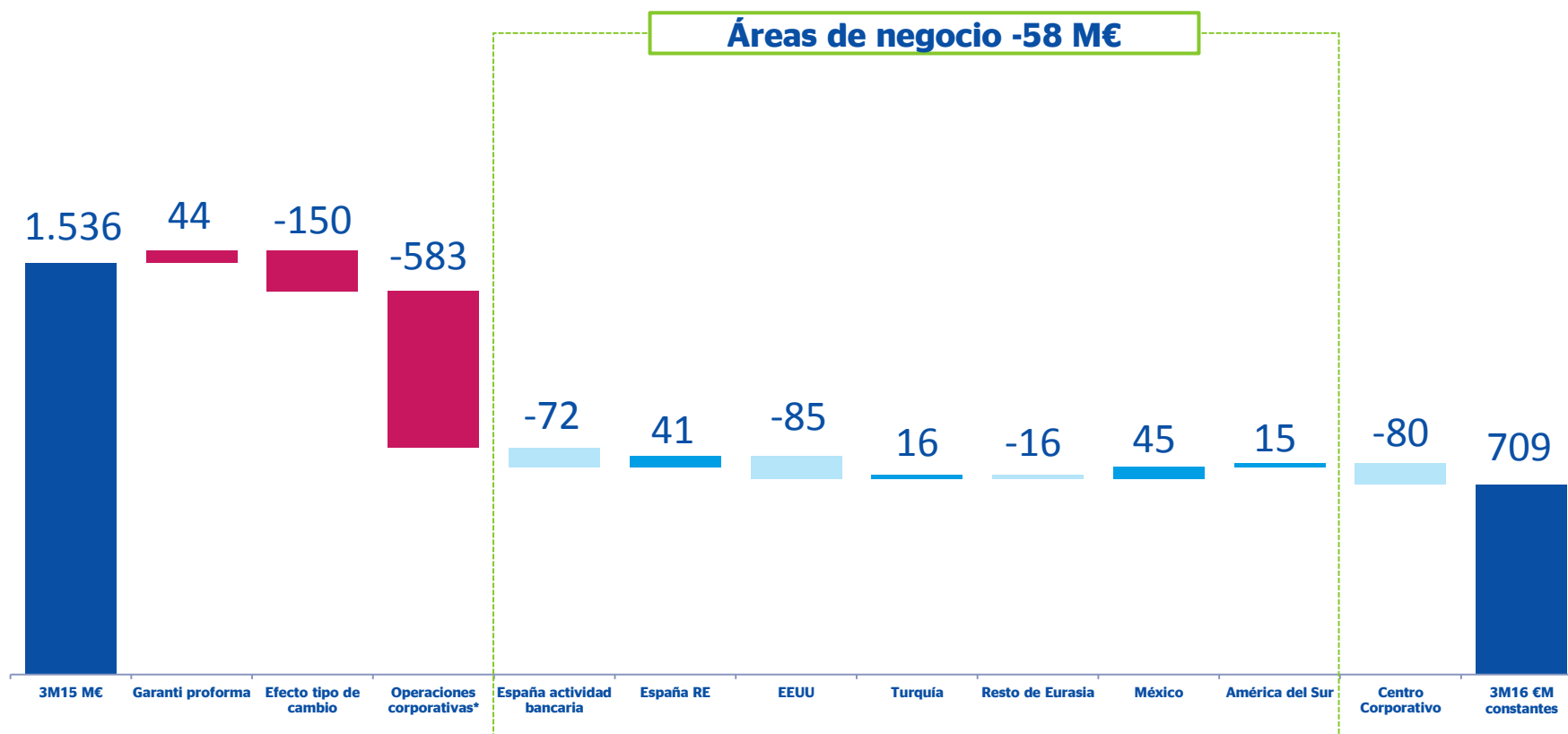
# Margen bruto Contribución



Grupo

# Desglose resultado atribuido

Resultado atribuido  
M€



TAM (%)

-23,6

-26,5

-63,5

13,2

-47,9

10,1

8,7

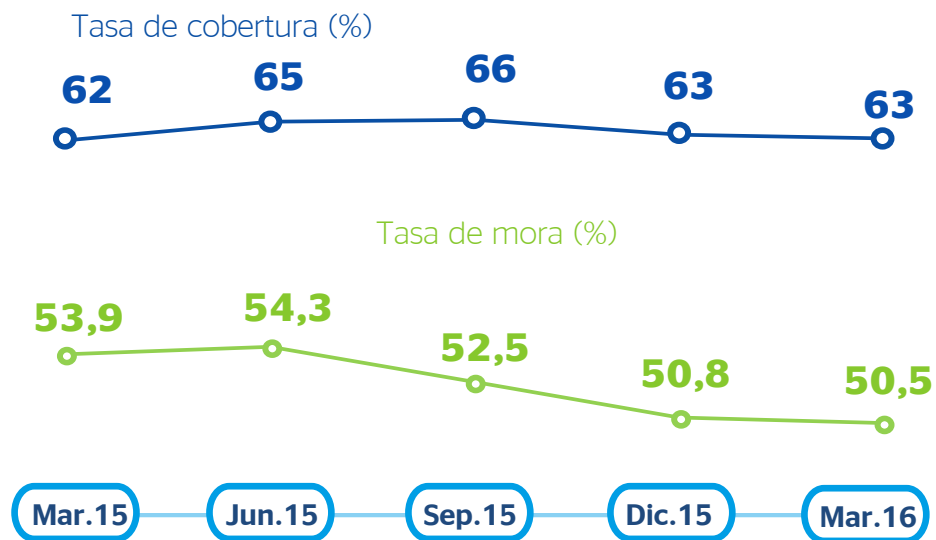
39,3

\* Incluye el impacto de los menores dividendos recibidos de CNBC

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Guaranti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

# Actividad inmobiliaria España

## Riesgos



## Actividad inmobiliaria España

# Cuenta de resultados

(M€)

Actividad Inmobiliaria España	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>26</b>	<b>+ 35</b>	<b>n.s.</b>
Comisiones	1	- 0	-29,2
Resultados de operaciones financieras	0	- 1	n.s.
Otros ingresos netos	-15	+ 28	-65,3
<b>Margen bruto</b>	<b>12</b>	<b>+ 62</b>	<b>n.s.</b>
Gastos de explotación	-32	- 4	12,8
<b>Margen neto</b>	<b>-20</b>	<b>+ 59</b>	<b>-74,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-47	+ 11	-18,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-81	+ 4	-4,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-148</b>	<b>+ 73</b>	<b>- 33,0</b>
Resultado atribuido a la minoría	0	+ 1	n.s.
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>-113</b>	<b>+ 41</b>	<b>- 26,5</b>

## Resto de Eurasia

# Cuenta de resultados

(M€)

Resto de Eurasia	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>43</b>	<b>- 0</b>	<b>-0,2</b>
Comisiones	43	- 3	-6,1
Resultados de operaciones financieras	24	- 49	-66,9
Otros ingresos netos	1	+ 3	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>112</b>	<b>- 49</b>	<b>-30,5</b>
Gastos de explotación	-85	+ 5	-6,1
<b>Margen neto</b>	<b>27</b>	<b>- 44</b>	<b>-61,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	2	+ 24	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	- 6	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>27</b>	<b>- 25</b>	<b>- 48,0</b>
Resultado atribuido al Grupo	18	- 16	- 48,1

## Centro Corporativo

# Cuenta de resultados

(M€)

Centro Corporativo	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>-132</b>	<b>- 9</b>	<b>6,9</b>
Comisiones	-16	+ 6	-28,0
Resultados de operaciones financieras	-4	- 100	n.s.
Otros ingresos netos	-27	- 0	0,5
<b>Margen bruto</b>	<b>-180</b>	<b>- 103</b>	<b>n.s.</b>
Gastos de explotación	-214	- 13	6,6
<b>Margen neto</b>	<b>-394</b>	<b>- 116</b>	<b>41,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	- 2	-80,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-17	- 9	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-410</b>	<b>- 126</b>	<b>44,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	0	+ 4	-98,9
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>-282</b>	<b>- 663</b>	<b>n.s.</b>



**Grupo**

# Crecimiento actividad

Mar-16 vs. Mar-15  
(€ constantes, %)

	<i>Crédito bruto</i>	<i>Recursos</i>
<b>España *</b>	+11,8%	+19,0%
<b>EEUU</b>	+7,9%	+9,0%
<b>Turquía proforma</b>	+14,0%	+15,8%
<b>México</b>	+12,4%	+9,2%
<b>América del Sur</b>	+14,7%	+19,6%

Nota: Actividad excluye repos

(\*) Incluye Catalunya Caixa.

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

# Diferenciales

Promedios, €

Diferenciales		1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
España	Inversión rentable	2,64%	2,50%	2,36%	2,27%	2,16%
	Recursos de clientes	-0,70%	-0,61%	-0,53%	-0,51%	-0,39%
	Diferenciales	1,93%	1,88%	1,83%	1,76%	1,77%
EEUU	Inversión rentable	3,56%	3,50%	3,49%	3,49%	3,60%
	Recursos de clientes	-0,43%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,41%
	Diferenciales	3,13%	3,11%	3,10%	3,10%	3,19%
México	Inversión rentable	11,81%	11,75%	11,59%	11,71%	11,78%
	Recursos de clientes	-0,98%	-0,96%	-1,09%	-1,00%	-0,98%
	Diferenciales	10,83%	10,79%	10,50%	10,71%	10,79%
Argentina	Inversión rentable	24,92%	24,49%	24,03%	24,21%	25,49%
	Recursos de clientes	-8,16%	-8,46%	-8,70%	-9,25%	-9,58%
	Diferenciales	16,76%	16,03%	15,33%	14,96%	15,91%
Chile	Inversión rentable	5,60%	7,86%	7,94%	7,10%	6,64%
	Recursos de clientes	-2,68%	-3,20%	-3,18%	-3,06%	-3,18%
	Diferenciales	2,91%	4,66%	4,76%	4,05%	3,46%

Diferenciales		1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Colombia	Inversión rentable	10,18%	10,03%	9,79%	9,98%	10,50%
	Recursos de clientes	-3,67%	-3,67%	-3,67%	-4,05%	-4,90%
	Diferenciales	6,52%	6,36%	6,12%	5,93%	5,60%
Perú	Inversión rentable	8,33%	8,25%	8,16%	8,32%	8,42%
	Recursos de clientes	-1,02%	-0,93%	-0,97%	-0,95%	-1,09%
	Diferenciales	7,31%	7,33%	7,19%	7,37%	7,33%
Venezuela	Inversión rentable	21,98%	22,55%	23,06%	25,10%	26,53%
	Recursos de clientes	-2,96%	-2,66%	-3,02%	-3,69%	-3,33%
	Diferenciales	19,01%	19,90%	20,04%	21,41%	23,20%
Turquía	Inversión rentable	9,10%	8,93%	9,23%	9,21%	9,56%
	Recursos de clientes	-4,54%	-4,24%	-4,30%	-4,48%	-4,91%
	Diferenciales	4,56%	4,69%	4,93%	4,73%	4,66%

Nota 1: EEUU excluye actividad NY

Nota 2: Diferencial de la clientela, diferencia entre el rendimiento de los préstamos y el coste de los depósitos de los clientes

# Detalle de Exposición al Sector Oil & Gas

Marzo 2016	Exposición		Rating			Subsegmento					Exposición Comprometida no Dispuesta
	Comprometida Dispuesta		%IG	%NIG	%NPLs	Up stream	Mid stream	Down stream	Integra- ted	Otros	€ Bn
	€ Bn	% Credit Risk									
<b>Grupo</b>	<b>16,1</b>	<b>3,4%</b>	<b>57%</b>	<b>43%</b>	<b>3,3%</b>	16%	10%	18%	46%	10%	<b>7,6</b>
Compass + sucursal NY	4,5	7,3%	24,0%	76,0%	10,7%	52%	32%	8%	7%	1%	5,2
Resto of Eurasia	2,4	9,9%	81,6%	18,4%	0,0%	0%	0%	14%	76%	10%	0,5
Mexico	2,9	5,9%	75,5%	24,5%	0,5%	0%	6%	1%	74%	19%	0,4
España	3,6	1,7%	85,5%	14,5%	0,8%	1%	0%	8%	76%	15%	1,3
América del Sur	1,3	2,5%	61,0%	39,0%	0,2%	15%	1%	33%	25%	25%	0,0
Turquía	1,4	1,9%	13,2%	86,8%	0,6%	0,0%	0,0%	100%	0,0%	0,0%	0,2

EEUU Marzo 16:											
Compass	3,9	6,8%	13,3%	86,7%	12,4%	60%	37%	3%			4,4
NY	0,6	12,4%	89,9%	10,1%	0,0%	2%	0%	38%	60%	0%	0,8

# Resultados

## 1<sup>er</sup> Trimestre 2016

**Carlos Torres Vila**  
Consejero Delegado

Madrid, 28 de abril de 2016