



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2018

1 de febrero de 2019

Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren o incorporan diversas asunciones y proyecciones, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien dichos resultados pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían causar o acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento o en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son como los descritos en el presente, o si se producen cambios en la información que contiene.

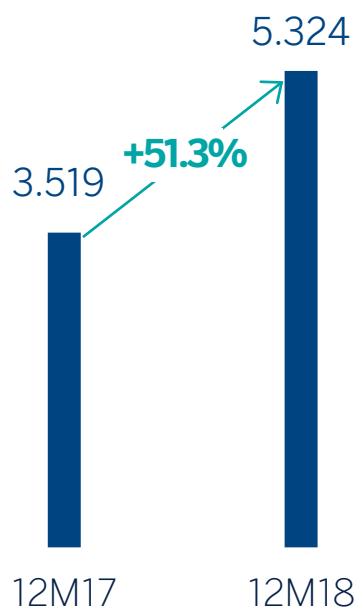
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

Sólidos resultados y generación de valor en un entorno complejo

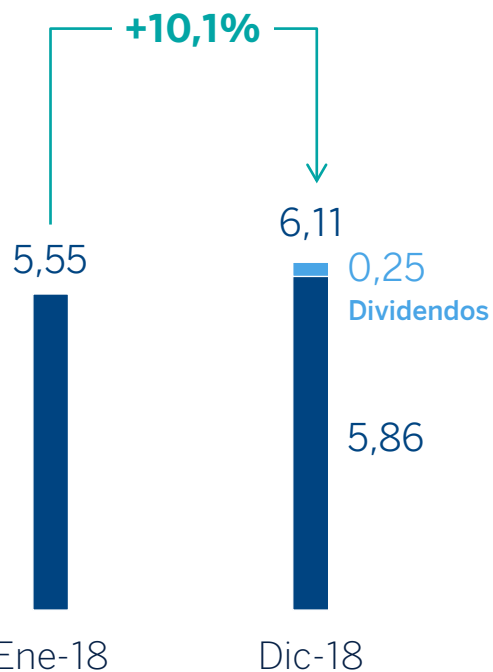
Beneficio atribuido

(M€)



TBV/acción + remuneración al accionista

(€/acción)



Líderes en rentabilidad

(%)

ROTE

12,5%

14,1% Inc. plusvalía de la venta de Chile

ROE

10,2%

11,6% Inc. plusvalía de la venta de Chile

Aspectos destacados 2018

01 Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses + Comisiones (€ constantes)
+10,4% vs. 12M17

02 Mejora en eficiencia

Eficiencia
49,3% **-89 pbs** vs. 12M17 (constantes)

03 Excelente tendencia de ventas y clientes digitales

Ventas digitales (unidades) 40,7% Dic-18 Acum.	Clientes digitales 27,2 m +20% Dic-18 vs. Dic-17	Clientes móviles 23,0 m +29% Dic-18 vs. Dic-17
---	---	---

04 Fortaleza de los indicadores de riesgo

Ratio de mora 3,94% -61 pbs vs. 2017	Ratio de cobertura 73% +812 pbs vs. 2017	Coste del riesgo 1,01% +13 pbs vs. 2017
--	--	---

05 Sólida posición de capital

CET 1 FL
11,34% **+26 pbs** vs. 2017

06 Foco en creación de valor para el accionista

ROTE (ex. Op. Corp.) **12,5%** Dic-18
TBV/acción + dividendos **6,11 +10.1%** vs. Ene-18

Cuenta de resultados 2018

Grupo BBVA (M€)	12M18	12M17	Variación 12M18/12M17	
			%	% constantes
Margen de intereses	17.591	17.758	-0,9	10,8
Comisiones	4.879	4.921	-0,8	8,9
Resultados de operaciones financieras	1.223	1.968	-37,8	-33,9
Otros ingresos netos	54	622	-91,4	-90,2
Margen bruto	23.747	25.270	-6,0	4,3
Gastos de explotación	-11.702	-12.500	-6,4	2,5
Margen neto	12.045	12.770	-5,7	6,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-3.981	-4.803	-17,1	-12,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-483	-1.036	-53,3	-51,8
Beneficio antes de impuestos	7.580	6.931	9,4	30,4
Impuesto sobre beneficios	-2.062	-2.169	-4,9	9,2
Resultado de Operaciones Corporativas	633	0	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-827	-1.243	-33,5	-11,7
Beneficio atribuido al Grupo	5.324	3.519	51,3	78,2
Impacto BBVA Chile (plusvalía venta en 2018 y beneficio atribuido en 2017 y 2018)	697	127	n.s.	n.s.
Pérdidas por deterioro Telefónica y plusvalías venta CNCB	0	-931	n.s.	n.s.
Beneficio atribuido al Grupo (ex-impacto BBVA Chile & ex-det. Telefónica y plusvalía CNCB en 2017)	4.627	4.324	7,0	21,9

Desglose del beneficio atribuido 2018

Áreas de negocio	12M18	12M17	Variación 12M18/12M17	
			%	% constantes
España	1.445	884	63,4	63,4
Actividad Bancaria	1.522	1.374	10,8	10,8 ↑
Non Core Real Estate	-78	-490	-84,2	-84,2 ↑
Estados Unidos	735	486	51,3	56,9 ↑
México	2.384	2.187	9,0	16,1 ↑
Turquía	569	826	-31,0	-4,5
América del Sur (ex-BBVA Chile)	527	734	-28,1	-10,0
Resto de Eurasia	93	125	-25,2	-25,0
Centro Corporativo (ex-Op. Corp. en 2018 & ex-deterioro Telefónica y plusvalía venta CNCB en 2017)	-1.127	-917	22,9	22,9
Beneficio atribuido al Grupo (ex-impacto BBVA Chile & ex-det. Telefónica y plusvalía CNCB en 2017)	4.627	4.324	7,0	21,9

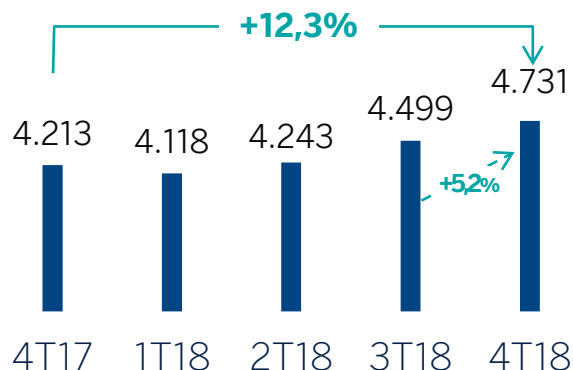
Cuenta de resultados 4T18

Grupo BBVA (M€)	4T18	4T17	Variación 4T18/4T17	
			%	% constantes
Margen de intereses	4.692	4.557	3,0	12,3
Comisiones	1.226	1.215	0,8	7,4
Resultados de operaciones financieras	316	552	-42,8	-41,2
Otros ingresos netos	-83	37	n.s.	n.s.
Margen bruto	6.151	6.362	-3,3	4,7
Gastos de explotación	-2.981	-3.114	-4,3	1,7
Margen neto	3.170	3.248	-2,4	7,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.353	-1.885	-28,3	-26,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-249	-447	-44,1	-42,9
Beneficio antes de impuestos	1.568	916	71,2	133,9
Impuesto sobre beneficios	-421	-499	-15,7	-2,4
Resultado atribuido a la minoría	-145	-347	-58,1	-41,6
Beneficio atribuido al Grupo	1.001	70	1.332,1	n.s.
Impacto BBVA Chile (beneficio atribuido)	0	36	n.s.	n.s.
Pérdidas por deterioro Telefónica	0	-1.123	n.s.	n.s.
Beneficio atribuido al Grupo (ex-impacto BBVA Chile & ex-deterioro Telefónica en 2017)	1.001	1.156	-13,4	-4,9

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses

(M€ constantes)

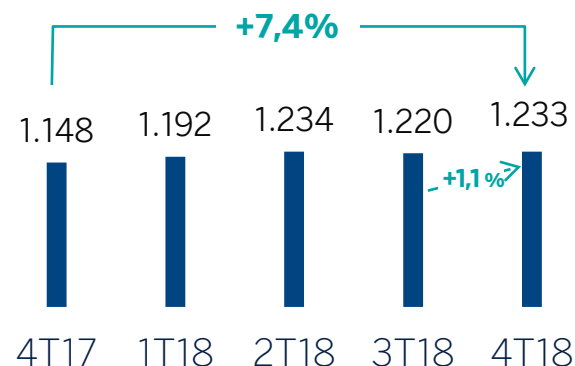


Excelente trimestre en todas las geografías

Elevada contribución de *CPI linkers*

Comisiones

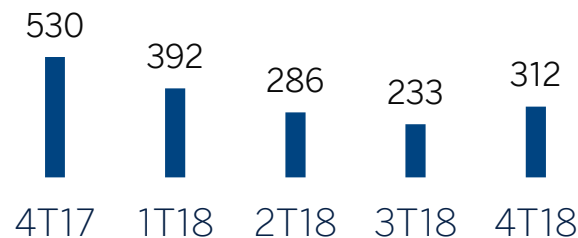
(M€ constantes)



Sólido crecimiento

ROF

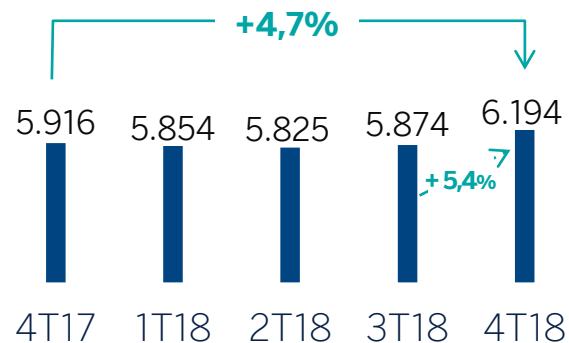
(M€ constantes)



Menores ventas COAP y resultados de Mercados en el año

Margen Bruto

(M€ constantes)



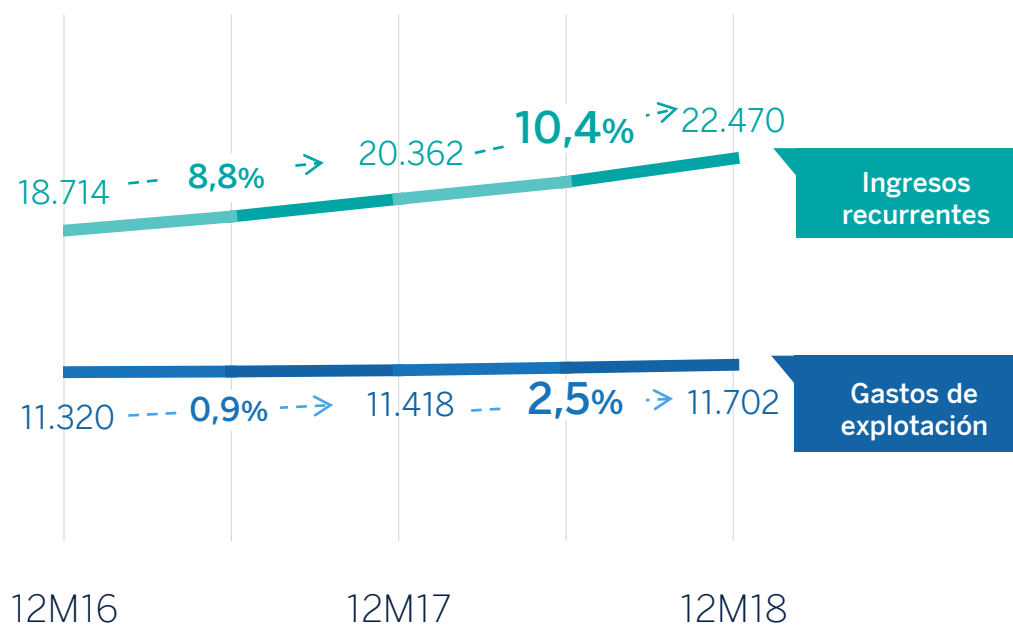
Apoyado en ingresos recurrentes

Impactado negativamente por ajuste de hiperinflación en Argentina

Mejora en eficiencia

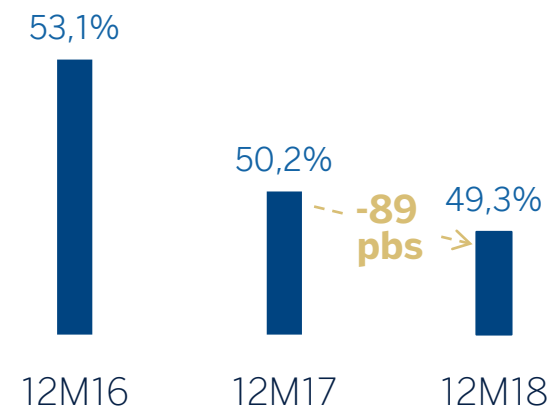
Mandíbulas Grupo

(Acum. (%); (€ constantes))



Ratio de eficiencia

(€ constantes)

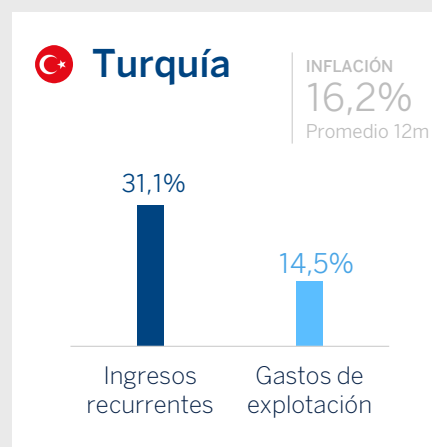
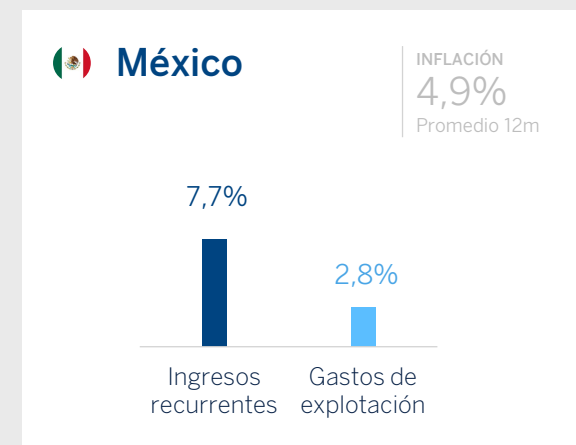
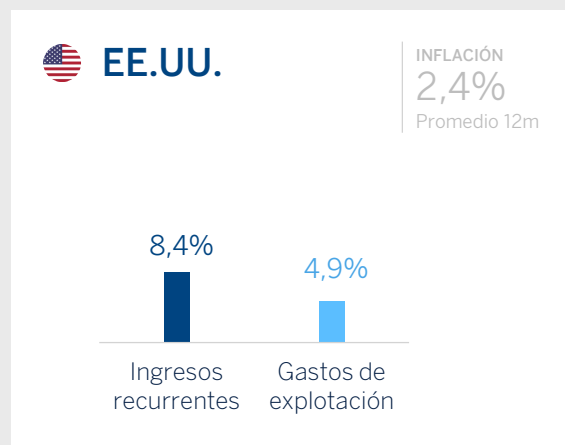


Mandíbulas cada vez más positivas

Mandíbulas positivas en todas las geografías

Detalle mandíbulas en 2018

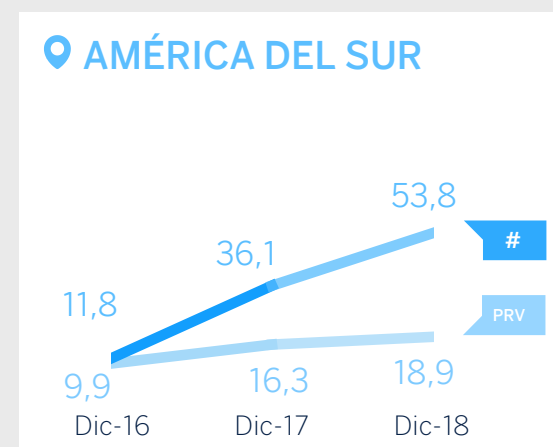
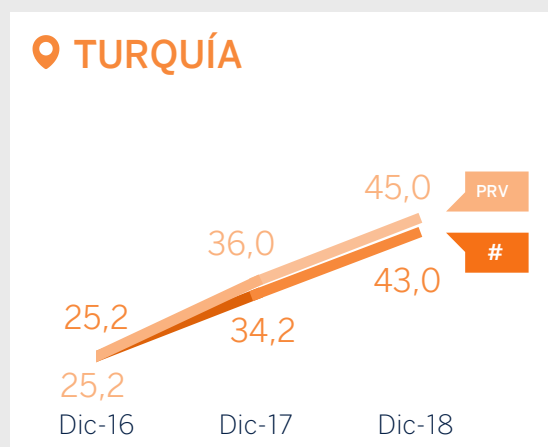
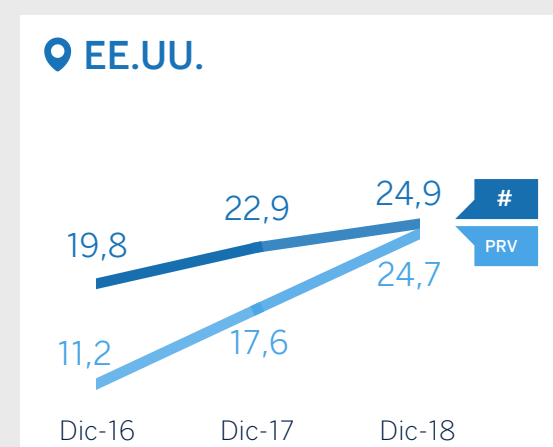
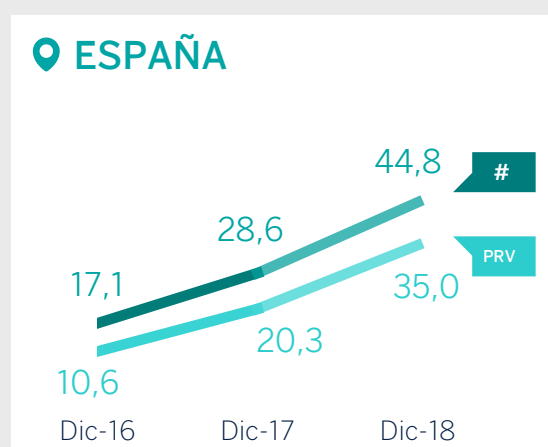
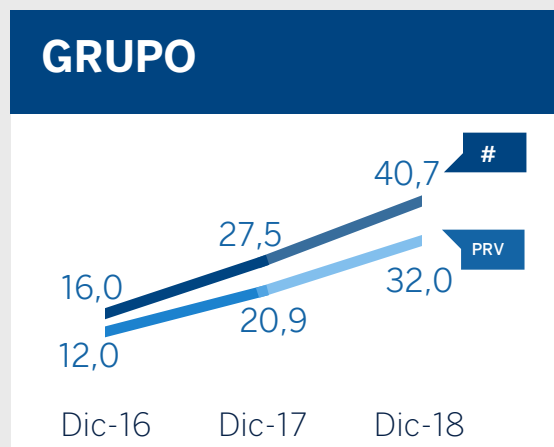
(Acum. (%); (€ constantes))



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

Excelente tendencia de ventas digitales en todos los mercados

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



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

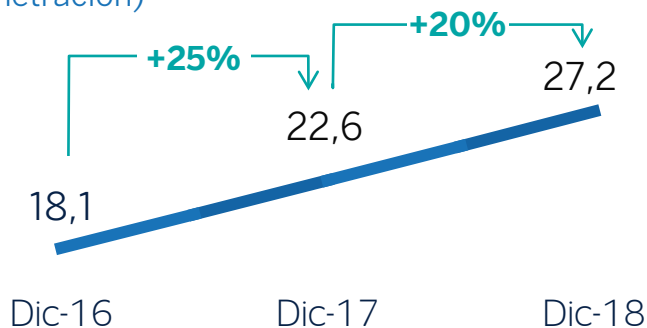
Los datos de Grupo y América del Sur excluyen Venezuela y Chile

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

Superado el objetivo del 50% de clientes digitales

Cientes digitales

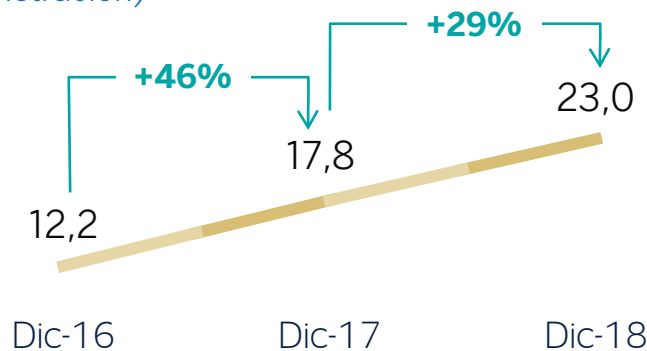
(Millones, % penetración)



PERIODO	Dic-16	Dic-17	Dic-18
PENETRACIÓN	37%	44%	<u>51%</u>

Cientes móviles

(Millones, % penetración)



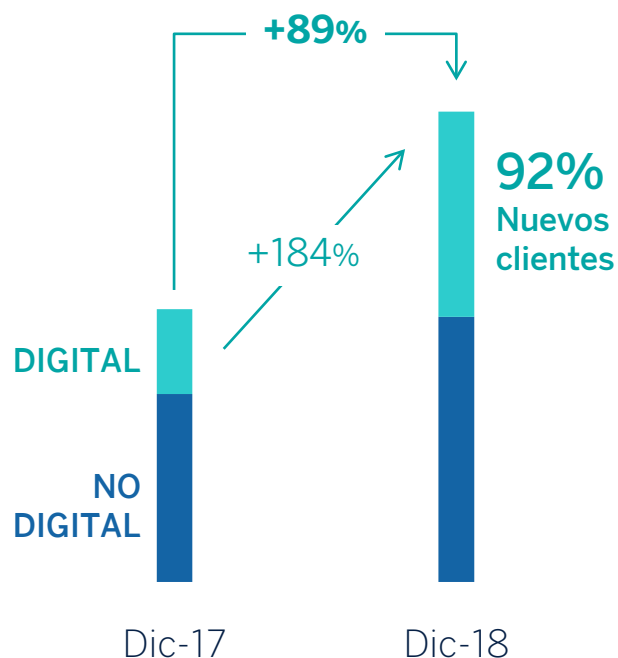
PERIODO	Dic-16	Dic-17	Dic-18
PENETRACIÓN	25%	34%	43%

Objetivo 2019:
50% clientes
móviles

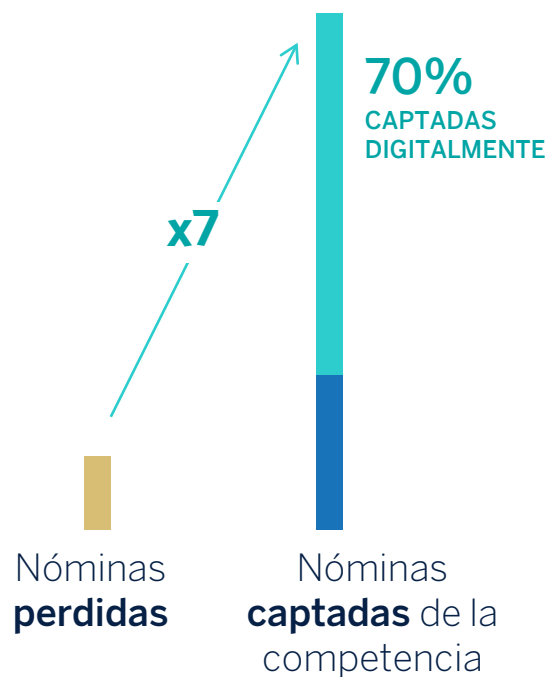


La digitalización impulsa la captación de clientes y el crecimiento de las ventas

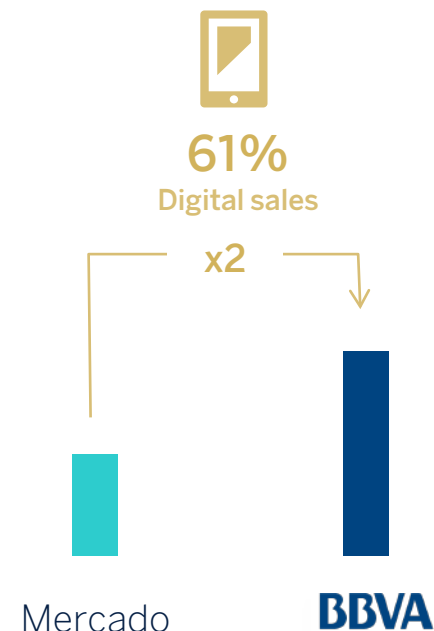
Tarjetas de crédito, USA (Ventas PRV)



Cuentas Nómina, México (# cuentas nómina, 2018)



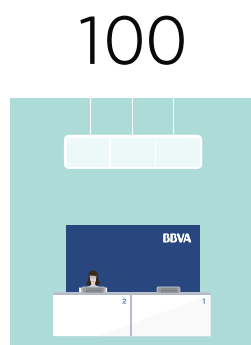
Click and Pay, España (Crecimiento de la facturación de préstamos a negocios en 2018, Nov-18 acum.)



Las herramientas digitales incrementan la vinculación de los clientes

España – Comportamiento cliente digital¹ (Ingresos/cliente, Base 100, 2018)

Cliente no digital



Cliente digital

















(1) Para un mismo segmento minorista

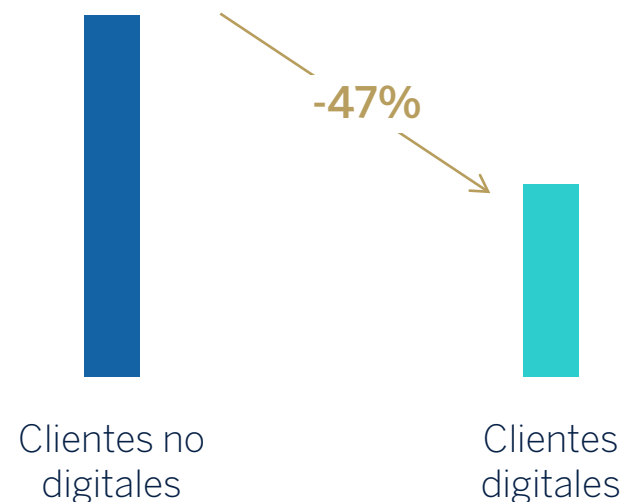
Líderes en satisfacción del cliente

BBVA NPS

(Dic-18)

	España		#1
	México		#1
	Turquía		#1
	Perú		#1
	Uruguay		#1
	Paraguay		#1
	Colombia		#2

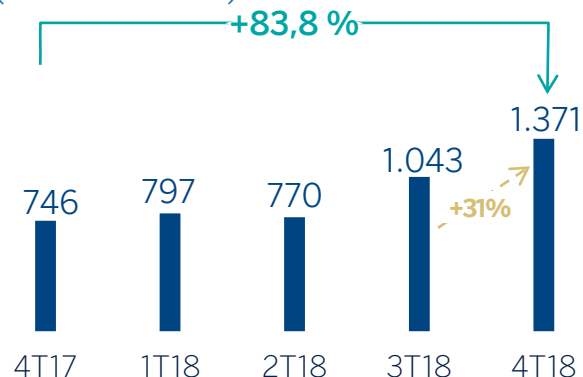
La digitalización reduce la tasa de fuga de clientes



Fortaleza de los indicadores de riesgo¹

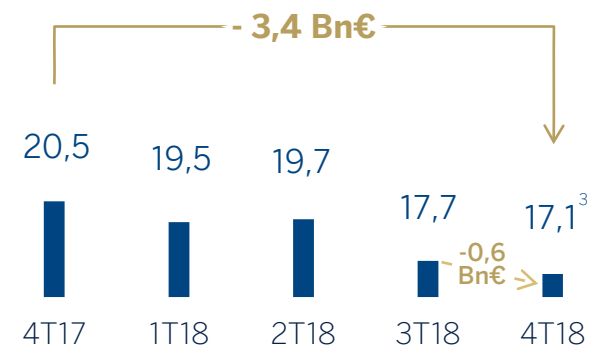
Deterioro de activos financieros²

(M€ constantes)



Dudosos

(Bn€)



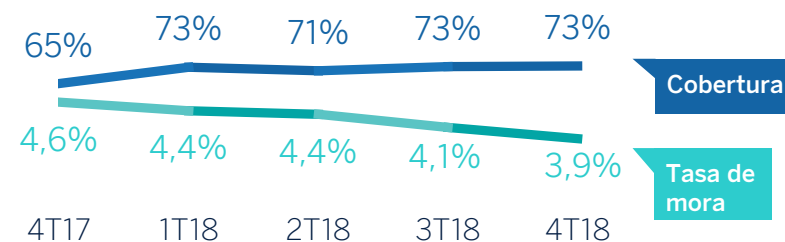
Coste del riesgo

Acum. (%)



Tasa de mora y cobertura

(%)



(1) Datos 2018 bajo normativa IFRS9, datos de 2017 bajo IAS 39

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

(3) Saldo de dudosos impactado por la reclasificación de préstamos de clientes mayoristas en Turquía a activos a valor razonable

Continúa la reducción de dudosos y se mantiene la tasa de cobertura

Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (% , pbs)

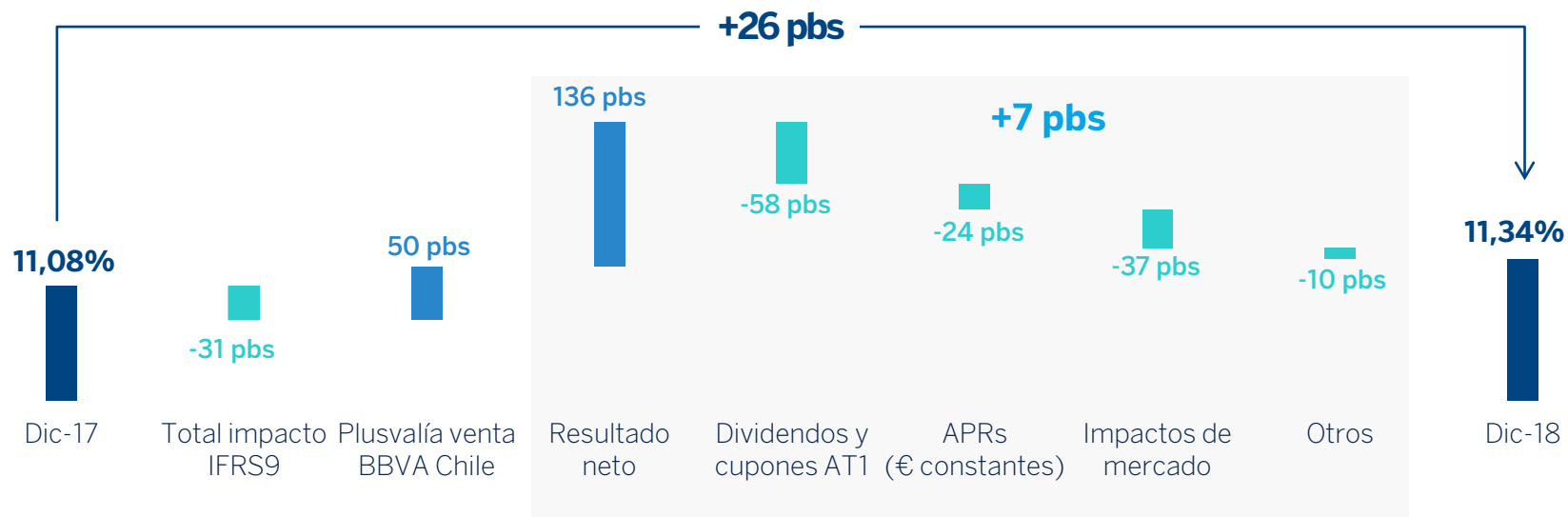


(*) Otros incluye algunos pequeños impactos, tales como minoritarios y ajustes de final de año como actualización de compromisos de pensiones (IAS 19) y ajustes prudenciales..

Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución Acumulada (% pbs)



Objetivo CET 1 fully-loaded

11.5% - 12.0%

Cumplimiento esperado a finales de 2019

Capital de alta calidad

Ratio apalancamiento *fully-loaded* (%)



BBVA

#1



Media Grupo
Peer Europeo

Buckets AT1 y Tier 2 ya cubiertos

Dic-18, *fully loaded* (%)



AT1¹



Tier 2

Cumpliendo ya con MREL: Nuestros planes de financiación garantizan el cumplimiento de MREL en 2020

Una política de dividendo clara, predecible y sostenible

Remuneración al accionista 2018

(€ por acción, fechas de pago)



- 16 € cts. por acción en efectivo a pagar en abril de 2019 ⁽¹⁾
- Este pago en abr-19 supone un incremento del 7% vs. abr-18
- *Pay-out* en efectivo de 2018: 37% ⁽²⁾
- A futuro, seguimos comprometidos con nuestra política de dividendo:
 - *Pay-out* en efectivo: 35-40%
 - 2 pagos por año (octubre y abril tentativamente)

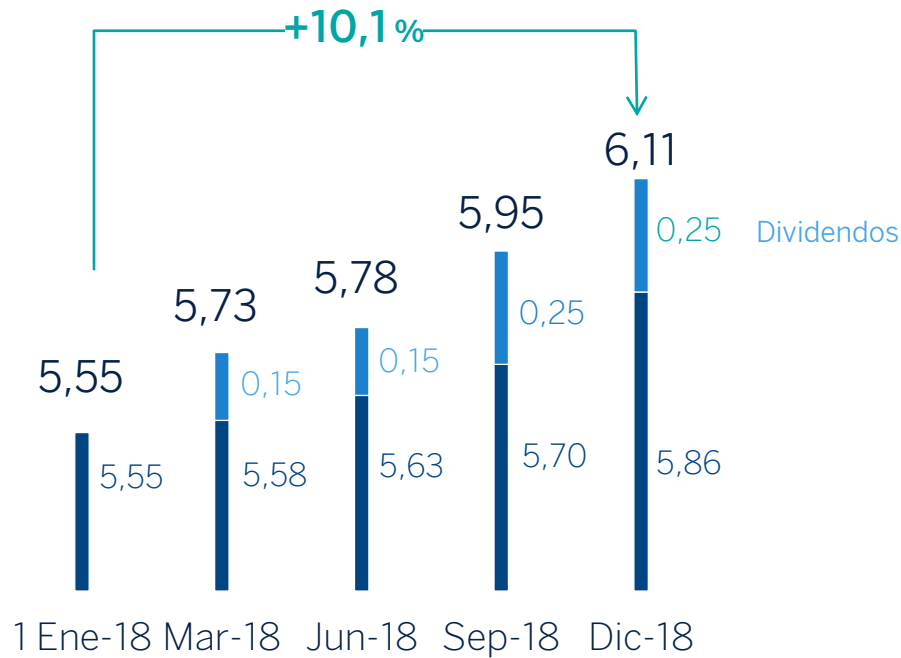
(1) A someter a la consideración de los Órganos de Gobierno competentes

(2) Resultado atribuido del Grupo excluyendo la plusvalía de BBVA Chile

Foco en creación de valor para el accionista

TBV por acción y remuneración al accionista

(€ por acción)



Líderes en rentabilidad

(%)

ROTE

12,5%

14,1% Inc. plusvalía de la venta de Chile

ROE

10,2%

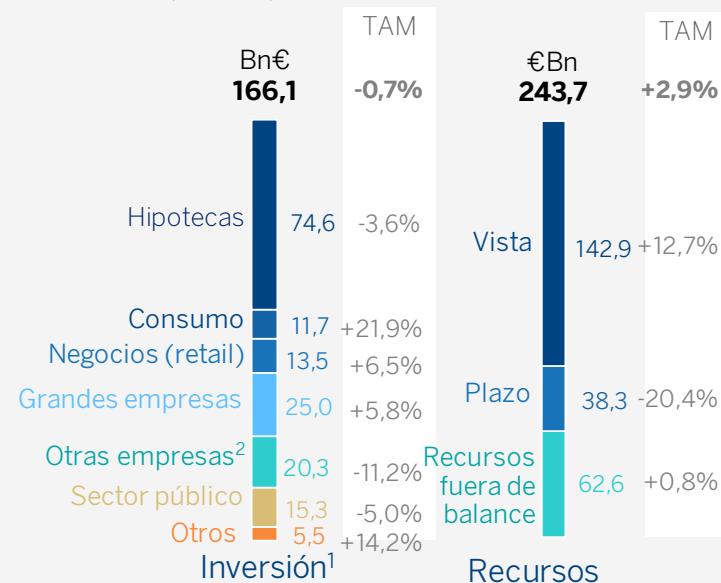
11,6% Inc. plusvalía de la venta de Chile

Áreas de negocio

España Actividad Bancaria

Cuenta de resultados (M€)	4T18	Δ (%) vs 4T17	12M18	Δ (%) vs 12M17
Margen de intereses	923	-2,4	3.672	-1,8
Comisiones	413	6,7	1.681	7,7
Resultados de operaciones financieras	147	-8,5	466	-16,1
Otros ingresos netos	-57	19,2	124	-62,0
Margen bruto	1.426	-1,4	5.943	-3,8
Gastos de explotación	-807	-3,2	-3.262	-3,8
Margen neto	619	1,1	2.680	-3,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-90	-34,9	-371	-34,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-85	8,1	-292	-20,9
Beneficio antes de impuestos	444	12,3	2.017	8,8
Impuesto sobre beneficios	-88	14,9	-492	3,1
Resultado atribuido al Grupo	356	11,7	1.522	10,8

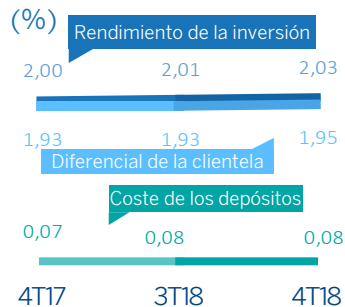
Actividad (Dic-18)



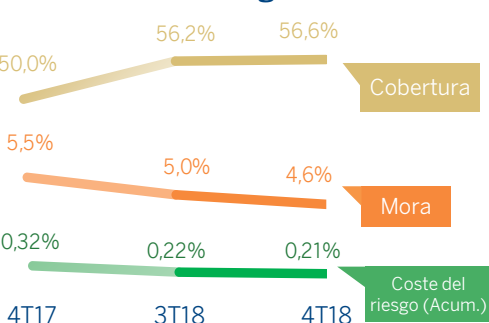
(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) En 2T18, 1,5 Bn€ han sido reclasificados a grandes empresas.
Nota: actividad excluye ATAs

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo¹



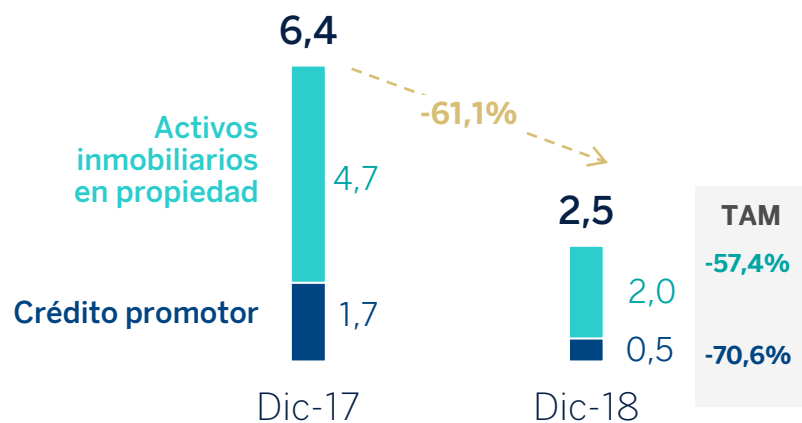
- **Inversión:** crecimiento en segmentos de elevada rentabilidad.
- **Crecimiento de ingresos recurrentes** (+1,0% TAM): sólido crecimiento en comisiones de gestión de activos y negocio minorista.
- Significativa **reducción de costes**.
- **Calidad crediticia:** dudosos -1,7 Bn€ en el año y coste del riesgo mejor de lo esperado.

(1) Datos a 2018 bajo los estándares IFRS9, 2017 bajo los estándares IAS 39.

Non Core Real Estate

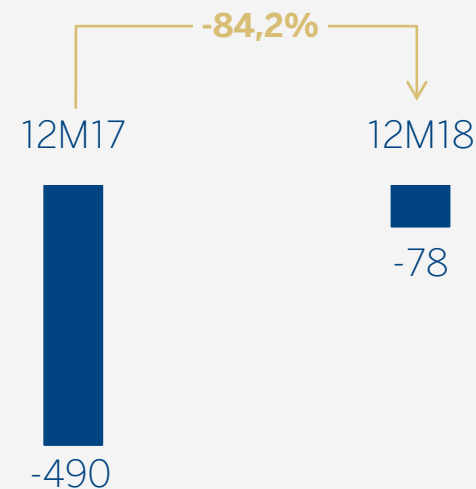
Exposición neta

(Bn €)



Resultado atribuido

(M€)



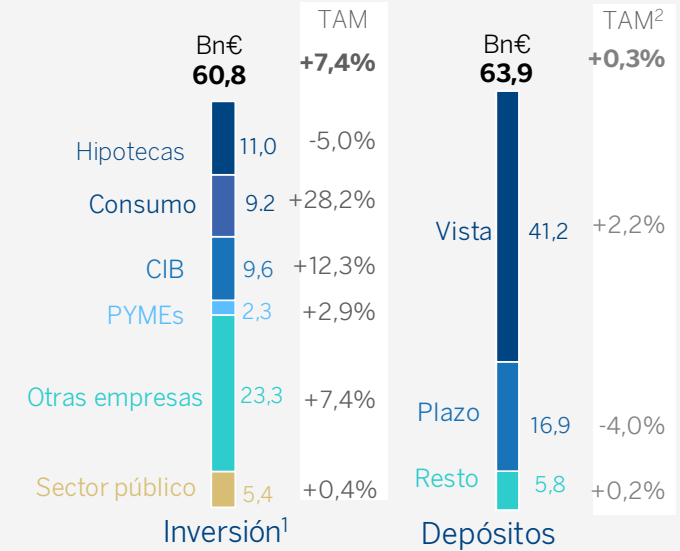
- ▲ **Exitosa reducción de la exposición neta** debido al cierre de la transacción con Cerberus y a ventas de carteras de préstamos.
- ▲ **Reducción significativa de las pérdidas netas.**

EE.UU.

Cuenta de resultados (M€ constantes)	4T18	Δ Constante vs 4T17 (%)	12M18	Δ Corriente vs 12M17 (%)	Δ Constante vs 12M17 (%)
Margen de intereses	592	12,3	2.276	7,4	12,1
Comisiones	142	-6,5	596	-7,5	-3,8
Resultados de operaciones financieras	39	17,7	109	-1,9	0,9
Otros ingresos netos	9	-61,6	9	361,6	256,4
Margen bruto	782	6,2	2.989	3,9	8,3
Gastos de explotación	-474	1,3	-1.862	0,6	4,9
Margen neto	308	14,9	1.127	10,0	14,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-85	90,9	-225	-6,8	-2,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	3	-114,3	16	-145,1	-147,1
Beneficio antes de impuestos	226	9,4	919	22,9	27,6
Impuesto sobre beneficios	-38	-68,5	-184	-29,8	-26,9
Resultado atribuido al Grupo	188	117,9	735	51,3	56,9

Actividad (Dic-18)

(€ constantes)

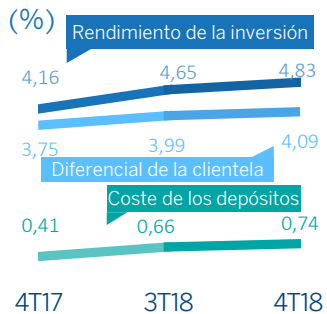


(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) En 3T18, 1,4 Bn€ fueron reclasificados fuera de recursos de clientes. Excluyendo esta reclasificación TAM: -1.1%

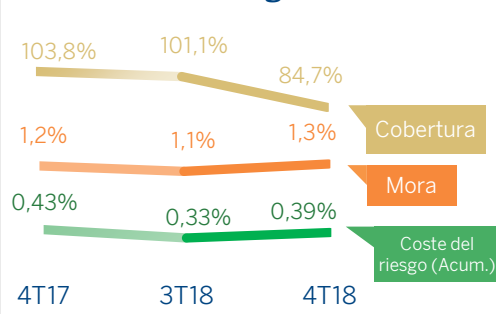
Nota: actividad excluye ATAs

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo¹



- **Crecimiento acelerado de la inversión**, buen equilibrio entre los segmentos mayorista y minorista.
- **Margen de intereses** creciendo a doble dígito, siendo la principal palanca de la cuenta de resultados.
- **Costes**: mandíbulas positivas y mejora de la eficiencia.
- **Calidad crediticia**: coste del riesgo mejor de lo esperado.
- Alcanzando niveles de **rentabilidad de doble dígito**.

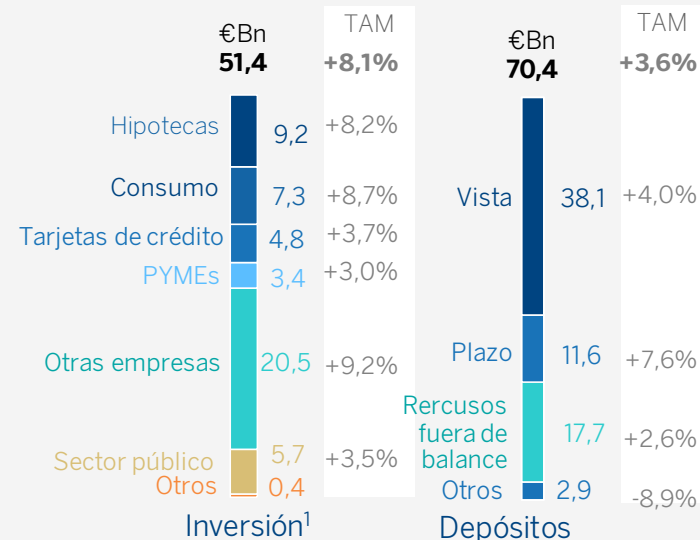
(1) Datos a 2018 bajo normativa IFRS9, 2017 bajo IAS 39.

México

Cuenta de resultados (M€ constantes)	4T18	Δ Constante vs 4T17 (%)	12M18	Δ Corriente vs 12M17 (%)	Δ Constante vs 12M17 (%)
Margen de intereses	1.452	8,1	5.568	1,7	8,2
Comisiones	303	-0,7	1.205	-1,2	5,1
Resultados de operaciones financieras	24	-64,0	223	-10,4	-4,6
Otros ingresos netos	66	159,1	197	11,2	18,3
Margen bruto	1.846	6,0	7.193	1,0	7,5
Gastos de explotación	-606	0,3	-2.368	-3,4	2,8
Margen neto	1.239	9,0	4.825	3,3	10,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-498	31,7	-1.555	-5,8	0,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-8	-65,3	24	-167,7	-172,0
Beneficio antes de impuestos	732	-0,3	3.294	10,4	17,5
Impuesto sobre beneficios	-201	4,2	-909	14,0	21,4
Resultado atribuido al Grupo	531	-1,9	2.384	9,0	16,1

Actividad (Dic-18)

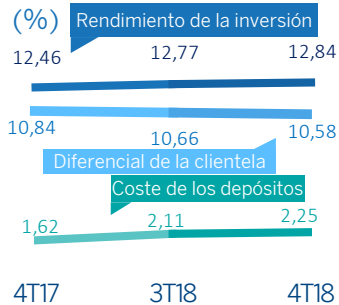
(€ constantes)



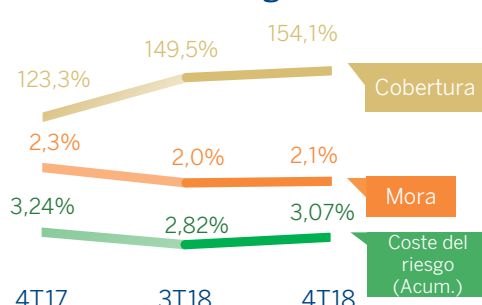
(1) Inversión no dudosa en gestión. Nota: actividad excluye ATAs.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo¹

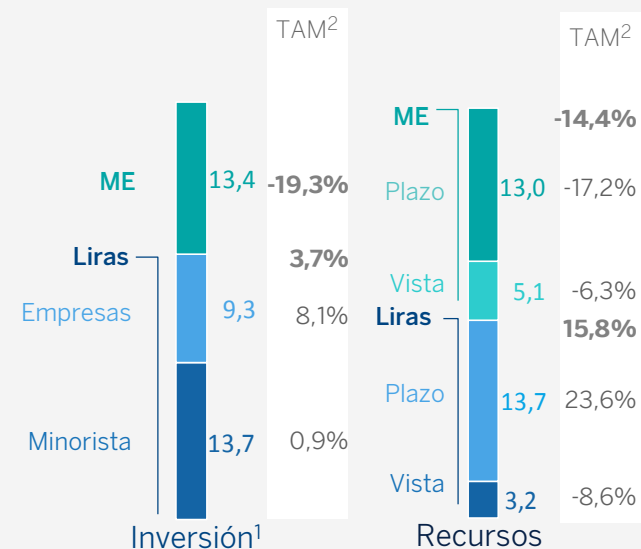


- **Inversión:** crecimiento a un dígito alto. Buen equilibrio entre cartera minorista y de empresas.
- **Margen de intereses** creciendo a un dígito alto, en línea con las expectativas.
- Tendencia **sobresaliente en costes y eficiencia.**
- Sólidas métricas de **calidad crediticia.**
- **Elevados niveles de rentabilidad:** crecimiento a doble dígito del beneficio atribuido, mejor de lo esperado.

Turquía

Cuenta de resultados (M€ constantes)	4T18	Δ Constante vs 4T17 (%)	12M18	Δ Corriente vs 12M17 (%)	Δ Constante vs 12M17 (%)
Margen de intereses	1.008	39,5	3.135	-5,9	30,3
Comisiones	189	44,2	686	-2,4	35,1
Resultados de operaciones financieras	-19	309,4	11	-24,2	5,0
Otros ingresos netos	21	53,9	70	3,4	43,1
Margen bruto	1.198	38,9	3.901	-5,2	31,3
Gastos de explotación	-361	24,8	-1.243	-17,3	14,5
Margen neto	837	46,1	2.658	1,8	40,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-586	628,8	-1.202	165,3	267,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-25	4.910,0	-8	-33,7	-8,2
Beneficio antes de impuestos	226	-54,1	1.448	-32,5	-6,6
Impuesto sobre beneficios	-26	-72,1	-294	-31,0	-4,5
Resultado atribuido a la minoría	-101	-49,8	-585	-34,6	-9,5
Resultado atribuido al Grupo	99	-50,1	569	-31,0	-4,5

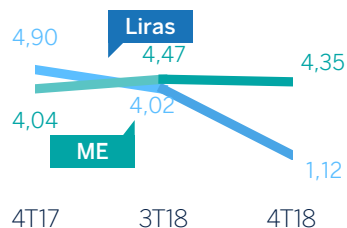
Actividad Bank only (Dic-18) (€ constantes)



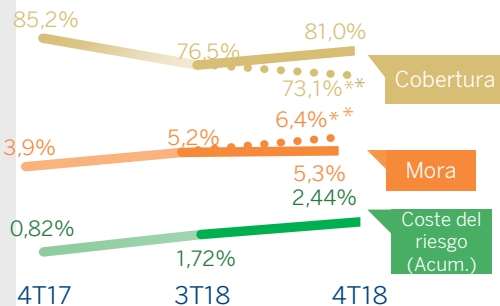
(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de FX
Nota: actividad excluye ATAs.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo¹



(1) Datos a 2018 bajo normativa IFRS9, 2017 bajo IAS 39.

(*) Excluye la reclasificación de crédito a activos financieros a valor razonable de grandes clientes

- **Significativa ralentización** del crecimiento de la inversión en liras por la coyuntura económica y subida de tipos. Desapalancamiento de la cartera en dólares.
- **Depósitos:** trasvase de dólares a liras debido a su mayor remuneración.
- **Diferencial de la clientela:** incremento significativo del coste de financiación en liras.
- **Crecimiento de margen de intereses** por la mayor contribución de bonos ligados a la inflación (CPI linkers).
- **Gastos** creciendo por debajo de la inflación
- **Calidad crediticia:** mayor coste del riesgo por impacto macro IFRS9 y mayores requerimientos por clientes mayoristas.

América del Sur

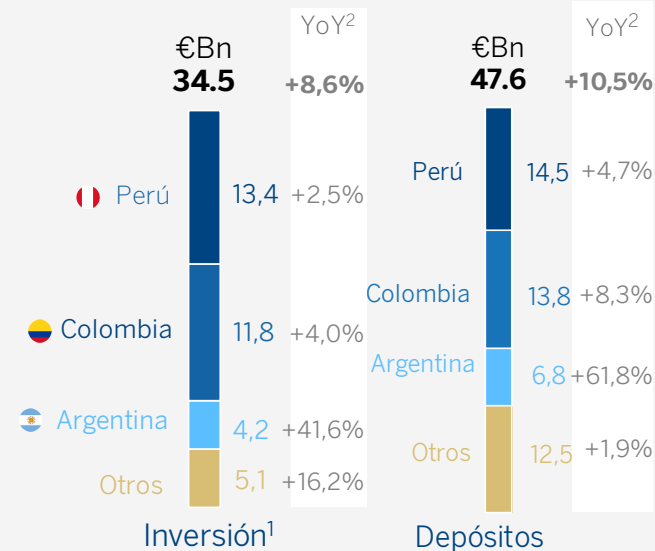
Resultado atribuido (M€)	12M18	Δ Corriente vs 12M17 (%)	Δ Constante vs 12M17 ¹ (%)
Colombia	229	11,6	16,6
Perú	195	8,4	14,3
Argentina	-29	-113,2	-130,5
BBVA Chile	64	-49,4	-47,7
Resto ²	132	1,8	6,7
América del Sur	591	-31,3	-16,5

(1) Venezuela en € corrientes.

(2) Incluye: BBVA Forum, Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia.

Actividad (Dic-18)

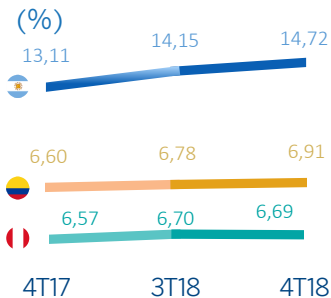
(€ constantes)



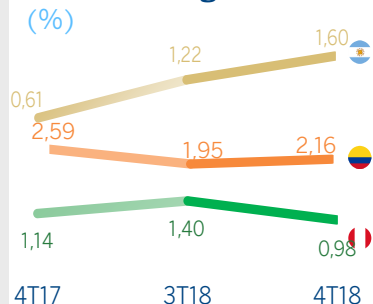
(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) Excluye BBVA Chile. Nota: actividad excluye ATAs.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Coste del riesgo acumulado (%)



- **Colombia:** crecimiento de la inversión impulsado por la cartera minorista. Crecimiento del beneficio atribuido (+17% TAM) por ingresos recurrentes y menores deterioros.
- **Perú:** margen de intereses como principal palanca de la cuenta de resultados, debido a un mix de préstamos más rentable y menores costes de financiación.
- **Argentina:** desaceleración del crecimiento de la inversión debido al entorno económico. Mejora del diferencial de la clientela por mayores tipos de interés. Aumento del coste del riesgo, pero se mantiene en niveles bajos.

Consideraciones finales

- 01** Elevada generación de valor y rentabilidad de doble dígito en un entorno complejo
- 02** Sólidos resultados en nuestras principales franquicias
- 03** La digitalización incrementa las ventas totales y mejora la eficiencia
- 04** Sólida posición de capital a pesar de la volatilidad de los mercados

Perspectivas 2019



ESPAÑA

Mejora del margen por cambio de mix, mejora de la eficiencia y sólidos indicadores de riesgo



EE.UU

Margen de intereses como principal palanca de la cuenta de resultados



MÉXICO

Sólido crecimiento, en línea con 2018



TURQUIA

Fortaleza del margen neto, clave en un entorno macro complejo



AMÉRICA DEL SUR

Buenas perspectivas en los países andinos

Anexos

- 01** Diferenciales de clientela por país
- 02** Desglose del margen bruto
- 03** Evolución resultado atribuido
- 04** Cuentas de resultados por áreas de negocio
- 05** Ajuste por hiperinflación en la cuenta de resultados de Argentina
- 06** Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez
- 07** Garanti: financiación mayorista
- 08** APRs por geografía
- 09** Valor en libros de las principales filiales



01

Diferenciales de clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

Promedio

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
España	1,93%	1,94%	1,94%	1,93%	1,95%
Rendimiento de la inversión	2,00%	2,01%	2,01%	2,01%	2,03%
Coste de los depósitos	-0,07%	-0,07%	-0,07%	-0,08%	-0,08%
EE.UU.	3,75%	3,86%	3,97%	3,99%	4,09%
Rendimiento de la inversión	4,16%	4,31%	4,51%	4,65%	4,83%
Coste de los depósitos	-0,41%	-0,45%	-0,54%	-0,66%	-0,74%
México MXN	12,05%	12,06%	11,89%	11,80%	11,76%
Rendimiento de la inversión	14,02%	14,20%	14,20%	14,29%	14,38%
Coste de los depósitos	-1,98%	-2,14%	-2,30%	-2,49%	-2,62%
México FC¹	3,68%	3,93%	4,06%	4,10%	4,27%
Rendimiento de la inversión	3,76%	4,02%	4,20%	4,26%	4,46%
Coste de los depósitos	-0,08%	-0,09%	-0,14%	-0,15%	-0,19%

	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Turquía TL	4,90%	4,94%	5,18%	4,02%	1,12%
Rendimiento de la inversión	14,06%	14,55%	15,14%	17,19%	18,98%
Coste de los depósitos	-9,16%	-9,62%	-9,96%	-13,17%	-17,86%
Turquía FC¹	4,04%	4,16%	4,44%	4,47%	4,35%
Rendimiento de la inversión	6,14%	6,45%	6,79%	7,09%	7,48%
Coste de los depósitos	-2,10%	-2,29%	-2,35%	-2,62%	-3,13%
Argentina	13,11%	12,70%	13,29%	14,15%	14,72%
Rendimiento de la inversión	18,77%	19,29%	20,72%	24,00%	29,09%
Coste de los depósitos	-5,65%	-6,59%	-7,43%	-9,85%	-14,37%
Colombia	6,60%	6,72%	6,79%	6,78%	6,91%
Rendimiento de la inversión	11,37%	11,31%	11,22%	10,99%	11,07%
Coste de los depósitos	-4,77%	-4,60%	-4,43%	-4,21%	-4,16%
Perú	6,57%	6,75%	6,75%	6,70%	6,69%
Rendimiento de la inversión	7,90%	7,92%	7,84%	7,84%	7,89%
Coste de los depósitos	-1,33%	-1,17%	-1,09%	-1,14%	-1,20%

(1) Moneda extranjera

Nota: EEUU excluye la actividad de la oficina de Nueva York

Diferenciales de la clientela: evolución TAM

Promedio acumulado

	12M17	12M18
España	1,93%	1,94%
Rendimiento de la inversión	2,01%	2,02%
Coste de los depósitos	-0,08%	-0,07%
EE.UU.	3,67%	3,98%
Rendimiento de la inversión	4,04%	4,58%
Coste de los depósitos	-0,37%	-0,60%
México MXN	12,10%	11,87%
Rendimiento de la inversión	13,93%	14,27%
Coste de los depósitos	-1,82%	-2,40%
México FC ¹	3,57%	4,10%
Rendimiento de la inversión	3,63%	4,24%
Coste de los depósitos	-0,06%	-0,14%

	12M17	12M18
Turquía TL	5,11%	3,66%
Rendimiento de la inversión	13,63%	16,51%
Coste de los depósitos	-8,52%	-12,85%
Turquía FC ¹	3,84%	4,36%
Rendimiento de la inversión	5,87%	6,98%
Coste de los depósitos	-2,03%	-2,62%
Argentina	14,12%	13,57%
Rendimiento de la inversión	19,51%	23,65%
Coste de los depósitos	-5,38%	-10,08%
Colombia	6,55%	6,81%
Rendimiento de la inversión	11,75%	11,15%
Coste de los depósitos	-5,19%	-4,34%
Perú	6,78%	6,73%
Rendimiento de la inversión	8,14%	7,88%
Coste de los depósitos	-1,36%	-1,15%

(1) Moneda extranjera

Nota: EEUU excluye la actividad de la oficina de Nueva York

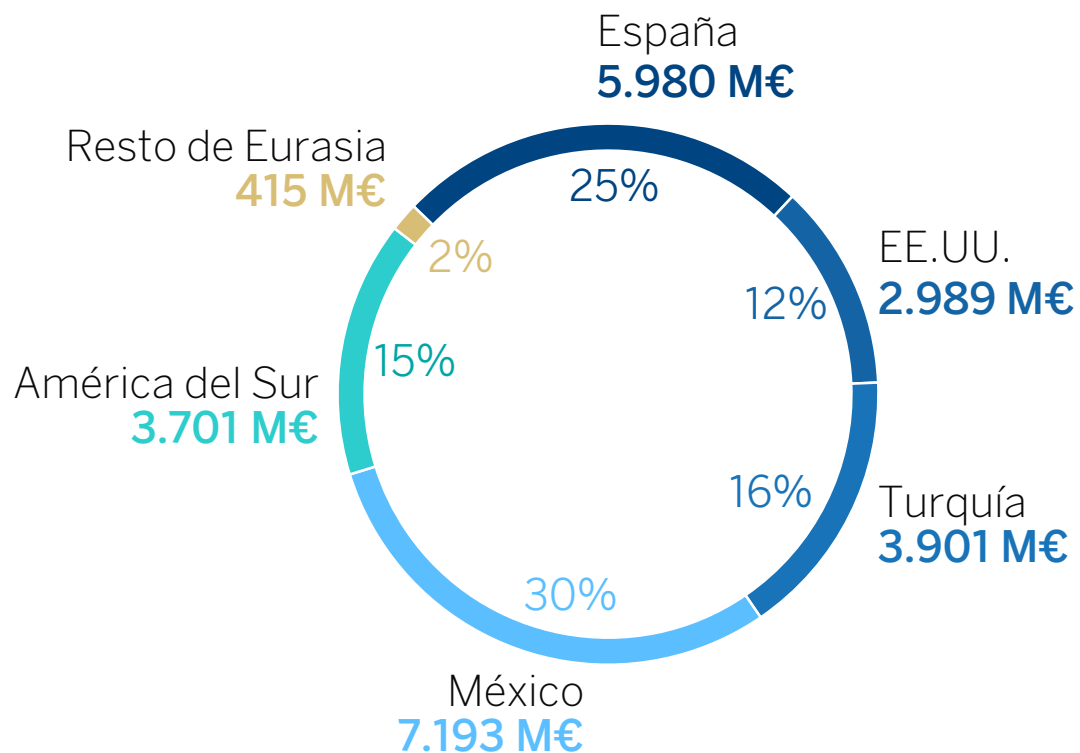


02

Desglose del margen bruto

Margen bruto - Desglose

12M18



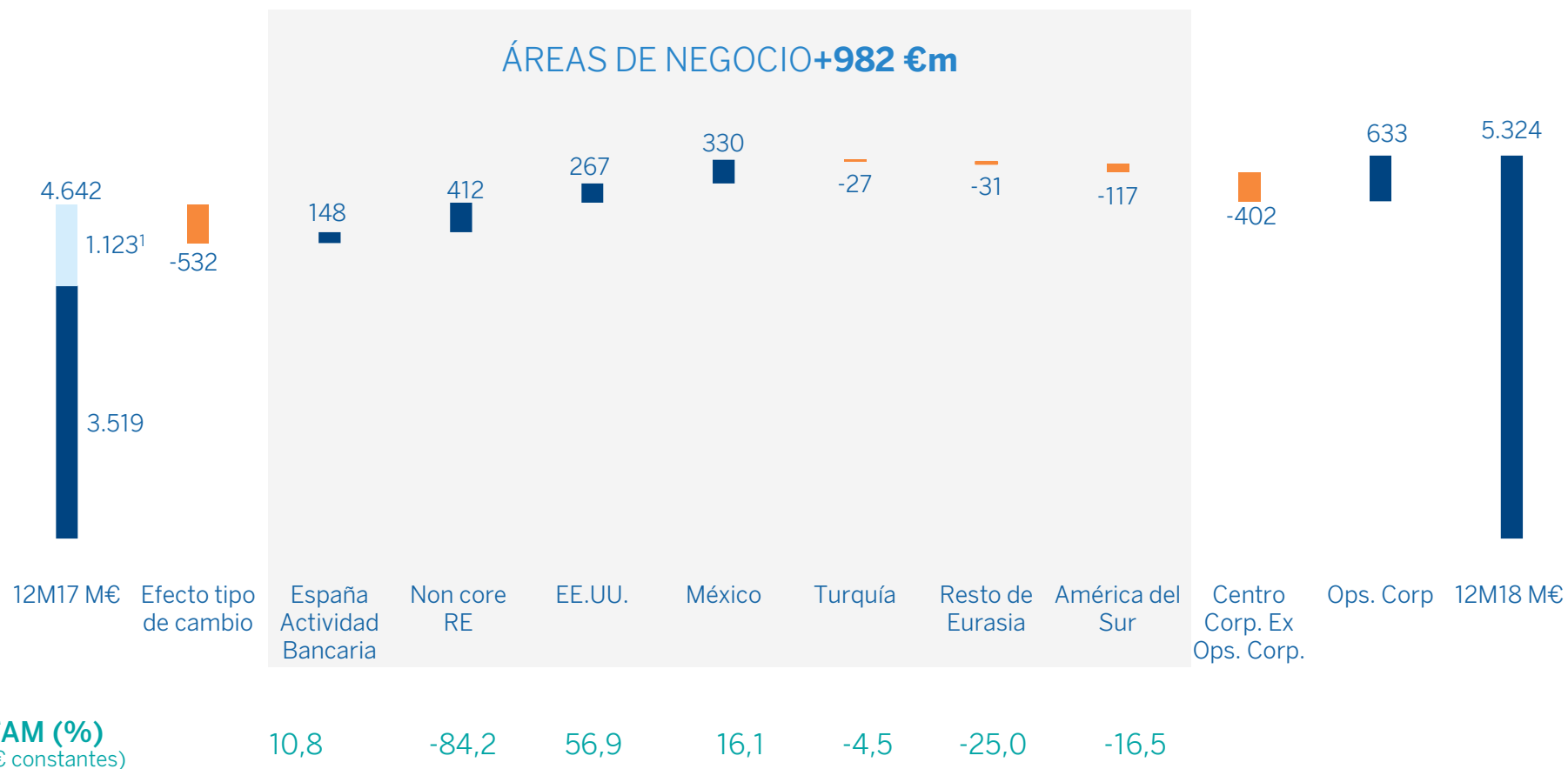


03

Evolución resultado atribuido

Grupo – Resultado atribuido

(M€)



(1) Deterioro de Telefonica.

04

Cuentas de resultados por áreas de negocio

Total España: Actividad Bancaria + Non Core Real Estate

Non Core Real Estate

Resto de Eurasia

Centro Corporativo

Colombia

Perú

Total España - Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	Variación (%)		Variación (%)	
	4T18	vs 4T17	12M18	vs 12M17
Margen de intereses	923	-4,8	3.704	-2,8
Comisiones	411	6,3	1.682	7,6
Resultados de operaciones financieras	205	27,4	529	-4,7
Otros ingresos netos	-65	-7,4	66	-72,2
Margen bruto	1.475	1,9	5.980	-3,0
Gastos de explotación	-815	-5,2	-3.328	-4,6
Margen neto	660	12,2	2.653	-0,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-97	-36,0	-383	-45,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-174	-50,2	-381	-50,6
Beneficio antes de impuestos	390	343,0	1.888	57,7
Impuesto sobre beneficios	-51	-447,6	-440	41,3
Resultado atribuido al Grupo	338	231,9	1.445	63,4

Non Core Real Estate - Cuenta de resultados

Non core Real Estate (M€)	Variación (%)		Variación (%)	
	4T18	vs 4T17	12M18	vs 12M17
Margen de intereses	0	-99,9	32	-55,8
Comisiones	-2	1.088,0	1	-56,7
Resultados de operaciones financieras	58	34.770,3	64	41.456,8
Otros ingresos netos	-7	-65,8	-59	-35,7
Margen bruto	49	3.262,4	38	-324,8
Gastos de explotación	-7	-71,1	-65	-33,9
Margen neto	42	-278,7	-28	-76,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-6	-48,2	-12	-91,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-90	-67,0	-89	-77,8
Beneficio antes de impuestos	-54	-82,4	-129	-80,3
Impuesto sobre beneficios	37	-59,5	52	-68,8
Resultado atribuido al Grupo	-17	-92,0	-78	-84,2

Resto de Eurasia - Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	Variación (%)		Variación (%)	
	4T18	vs 4T17	12M18	vs 12M17
Margen de intereses	51	40,1	175	-2,5
Comisiones	24	-39,8	138	-15,9
Resultados de operaciones financieras	24	-0,1	101	-17,3
Otros ingresos netos	-1	-306,9	0	-100,2
Margen bruto	98	-2,5	415	-11,4
Gastos de explotación	-74	-8,4	-291	-5,6
Margen neto	24	21,2	124	-22,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	33	150,2	24	4,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-7	-349,1	-3	-40,4
Beneficio antes de impuestos	50	40,1	144	-18,5
Impuesto sobre beneficios	-14	22,3	-51	-2,6
Resultado atribuido al Grupo	36	48,8	93	-25,2

Centro Corporativo - Cuenta de resultados

Centro Corporativo (M€)	Variación (%)		Variación (%)	
	4T18	vs 4T17	12M18	vs 12M17
Margen de intereses	-65	-20,7	-276	-22,8
Comisiones	-9	-57,8	-59	-32,1
Resultados de operaciones financieras	-59	-141,3	-155	-135,5
Otros ingresos netos	26	-43,1	57	-29,2
Margen bruto	-107	-224,1	-432	-688,4
Gastos de explotación	-224	-1,3	-920	3,6
Margen neto	-331	135,0	-1.352	65,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2	-99,8	-2	-99,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-10	-36,3	-65	-10,8
Beneficio antes de impuestos	-343	-73,2	-1.420	-29,5
Impuesto sobre beneficios	38	-49,4	290	75,0
Resultado operaciones corporativas	0	n.s.	633	n.s.
Beneficio atribuido a la minoría	-1	-104,4	3	-314,4
Resultado atribuido al Grupo	-306	-74,3	-494	-73,3

Colombia - Cuenta de resultados

Colombia (€m constantes)	Variación (%)		Variación (%)	
	4T18	vs 4T17	12M18	vs 12M17
Margen de intereses	213	10,2	834	9,8
Comisiones	29	27,6	98	12,5
Resultados de operaciones financieras	19	-46,8	63	-36,1
Otros ingresos netos	5	14,4	18	12,7
Margen bruto	266	4,0	1.014	5,3
Gastos de explotación	-96	8,9	-368	6,3
Margen neto	170	1,5	645	4,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-92	36,0	-278	-10,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	-84,1	-13	-36,5
Beneficio antes de impuestos	77	-15,8	355	24,1
Impuesto sobre beneficios	-24	47,7	-117	41,8
Resultado atribuido al Grupo	51	-29,5	229	16,6

Perú - Cuenta de resultados

Perú (€m constantes)	Variación (%)		Variación (%)	
	4T18	vs 4T17	12M18	vs 12M17
Margen de intereses	217	17,4	806	10,5
Comisiones	60	6,1	219	2,3
Resultados de operaciones financieras	36	5,4	138	-3,3
Otros ingresos netos	-11	244,1	-23	41,6
Margen bruto	303	10,9	1.140	6,5
Gastos de explotación	-105	8,7	-404	6,2
Margen neto	198	12,2	736	6,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	7	-246,2	-134	-7,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-14	-48,6	-19	-54,1
Beneficio antes de impuestos	191	32,8	584	15,8
Impuesto sobre beneficios	-49	25,6	-163	19,9
Resultado atribuido a la minoría	-76	35,3	-226	14,3
Resultado atribuido al Grupo	66	35,6	195	14,3



05

**Ajuste por hiperinflación en la
cuenta de resultados de
Argentina**

Argentina - Ajuste por hiperinflación en cuenta de resultados

(M€ corrientes)	12M18 (reportado)	Ajuste hiperinflación	12M18 Ex. Hiperinflación
Margen de intereses	656	-61	717
Comisiones	149	-13	162
Resultados de operaciones financieras	135	-11	146
Otros ingresos netos	-275	-323	47
Margen bruto	665	-407	1,072
Gastos de explotación	-485	25	-510
Margen neto	179	-383	562
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-81	7	-88
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-27	5	-32
Beneficio antes de impuestos	71	-370	441
Impuesto sobre beneficios	-118	-15	-103
Resultado atribuido a la minoría	18	120	-102
Resultado atribuido al Grupo	-29	-266	237

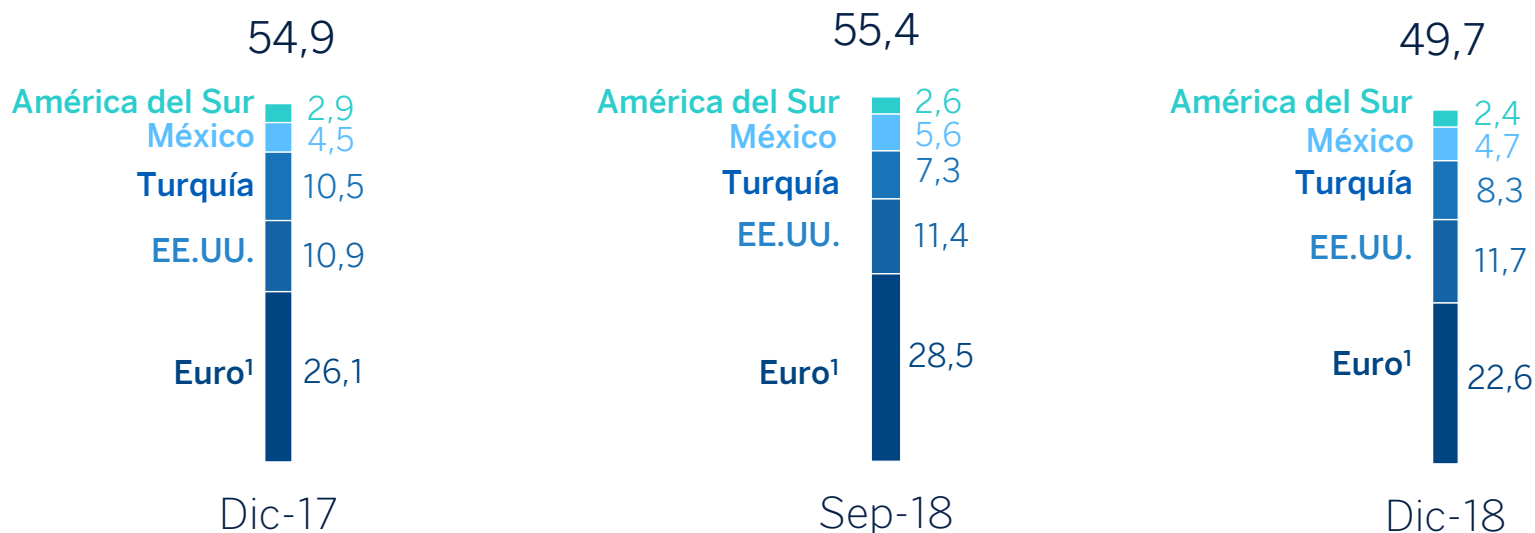


06

Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez (RCLs)

Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez (RCLs)

Desglose cartera COAP por áreas (Bn€)



(1) Las cifras excluyen bonos SAREB (€5bn a Dic-17, €4.8bn a Sep-18 y €4.6bn a Dic-18).

RCL Grupo BBVA y filiales

Significativamente por encima del requerimiento de 100%

Dic-18	Grupo BBVA	Euroz. ¹	EE.UU. ²	México	Turquía	Amer. Del Sur
LCR	127% (154% ³)	145%	143%	154%	209%	ampliamente >100%

(1) Perímetro: España + Resto de Eurasia.

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

(3) LCR de 127% no tiene en cuenta el exceso de liquidez de las franquicias fuera de la zona euro. Si se consideran estos activos líquidos, el ratio alcanzaría 154%.



07

Garanti: financiación mayorista

Turquía – Liquidez y fuentes de financiación

- Ratio LTD de 101%, 15 pp de mejora anual, principalmente debido a la reducción de LTD en moneda local. Además, LTD en moneda extranjera presenta una mejora por encima de los 7 pp alcanzando 65%.
- Ratio LCR(EBA): 209% vs. 100% requerido para 2018
- Préstamos en moneda extranjera disminuyen un 19% en 2018
- Necesidades de Financiación mayorista externa limitadas: USD 12,4 Bn

Buffer de liquidez en ME

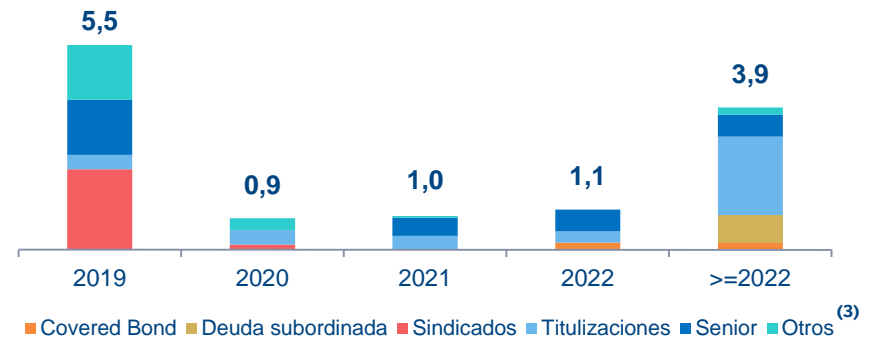
- ✓ Swaps corto plazo
- ✓ Valores en ME no comprometidos
- ✓ Reservas en ME bajo ROM⁽¹⁾
- ✓ Depósitos en Mercado Monetario

Buffer de liquidez **c.USD 11 Bn**

Notas: Cifras Bank-only a septiembre 2018

(1) ROM: Reserve Option Mechanism

Vencimientos financiación mayorista externa⁽²⁾ (Bn USD)



USD 12,4 Bn incluyendo sindicados

(2) Incluye covered bonds en lira turca y excluye derivados IRS s en balance

(3) Otros incluye principalmente préstamos bilaterales, colateralizados y otra financiación a corto plazo

Amplios buffers de liquidez y limitados vencimientos de financiación mayorista, USD 5,5 Bn en 2019, incluyendo sindicados



08

APRs por geografía

APRs por geografía

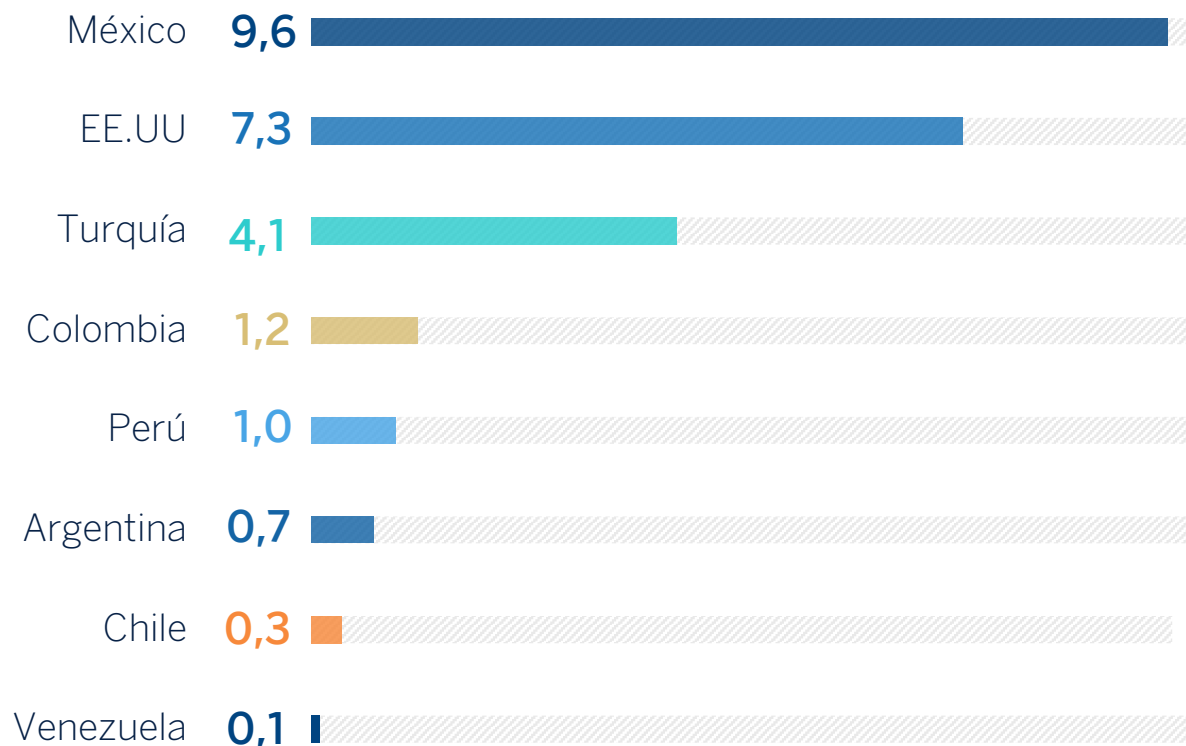
Desglose por áreas de negocios y principales países (M€)	APRs Fully-Loaded		
	Dic-17	Sep-18	Dic-18
España actividad bancaria	108.141	101.974	100.950
Non core Real Estate	9.692	7.475	3.022
Estados Unidos	58.688	62.721	64.146
México	44.941	54.498	53.359
Turquía	62.768	52.822	56.486
América del Sur	55.975	41.578	42.736
Argentina	9.364	7.021	8.036
Chile	14.431	2.119	2.243
Colombia	12.299	13.248	12.672
Perú	14.879	15.247	15.760
Resto de América del Sur	5.002	3.943	4.024
Resto de Eurasia	15.150	13.647	15.449
Centro Coporativo	6.332	8.557	12.645
Grupo BBVA	361.686	343.271	348.795



09

**Valor en libros de las principales
filiales**

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



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

(2) Turquía incluye Grupo Garanti



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2018

1 de febrero de 2019