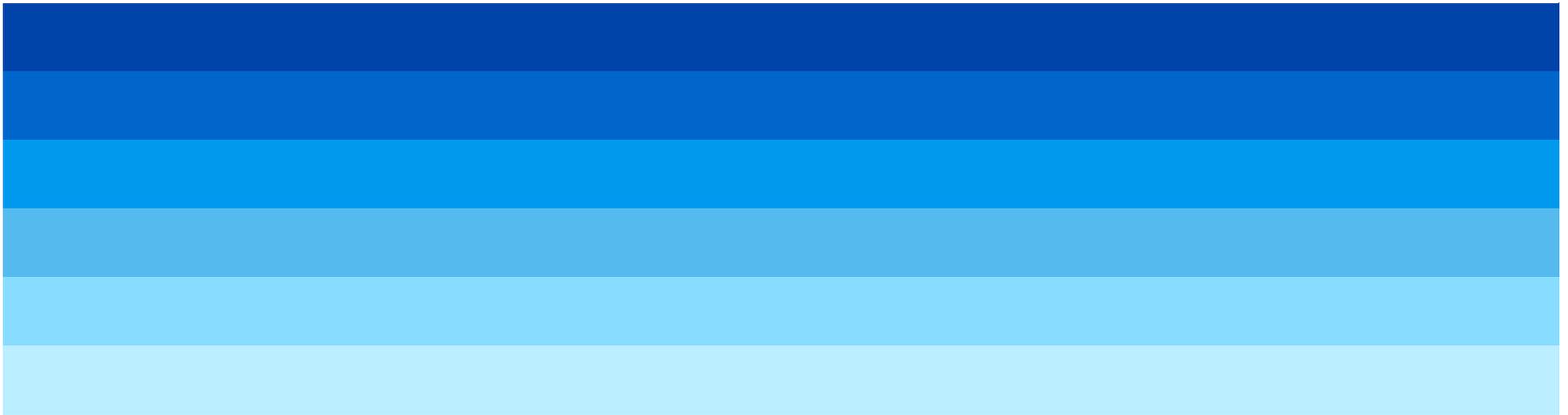


Resultados 3º trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 29 de Octubre de 2014

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. 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 la información que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, así como información referida a solvencia con criterios aun sujetos a interpretación definitiva, 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.

Comprehensive assessment

CET 1 Fully Loaded

Escenario adverso 2016

8,2%

Ranking: 3
Promedio Peer: 7,3%

Resistencia

CET1 2016 adverse vs 2016 base

-164 p.b

Ranking: 1
Promedio Peer: -333 p.b

Generación de beneficio

Acumulado 2013-2016
escenario adverso

71 p.b

Ranking: 2
Promedio Peer : -100 p.b

Exceso de cobertura

AQR Total Exposure

+1,8%

Ranking: 1
Promedio Peer : - 2,5%

Ratio apalancamiento

2013 phased in

6,1%

Ranking: 2
Promedio Peer : 4,2%

Fortaleza de fundamentales

Crecimiento de los **ingresos**



Resultados



Riesgos

Mejora de los indicadores de riesgo

Solida posición en todos los mercados



Liquidez



Solvencia

Fortaleza de capital como ventaja competitiva



Transformación Digital

Palanca estratégica a largo plazo

Fortaleza de fundamentales

Margen de intereses

+7,8%

(3T14 vs 3T13)



Tasa de mora

4,3% -30 p.b
(var.interanual)

Tasa de cobertura

64% +5 pp
(var.interanual)

Solida posición en
todos los mercados



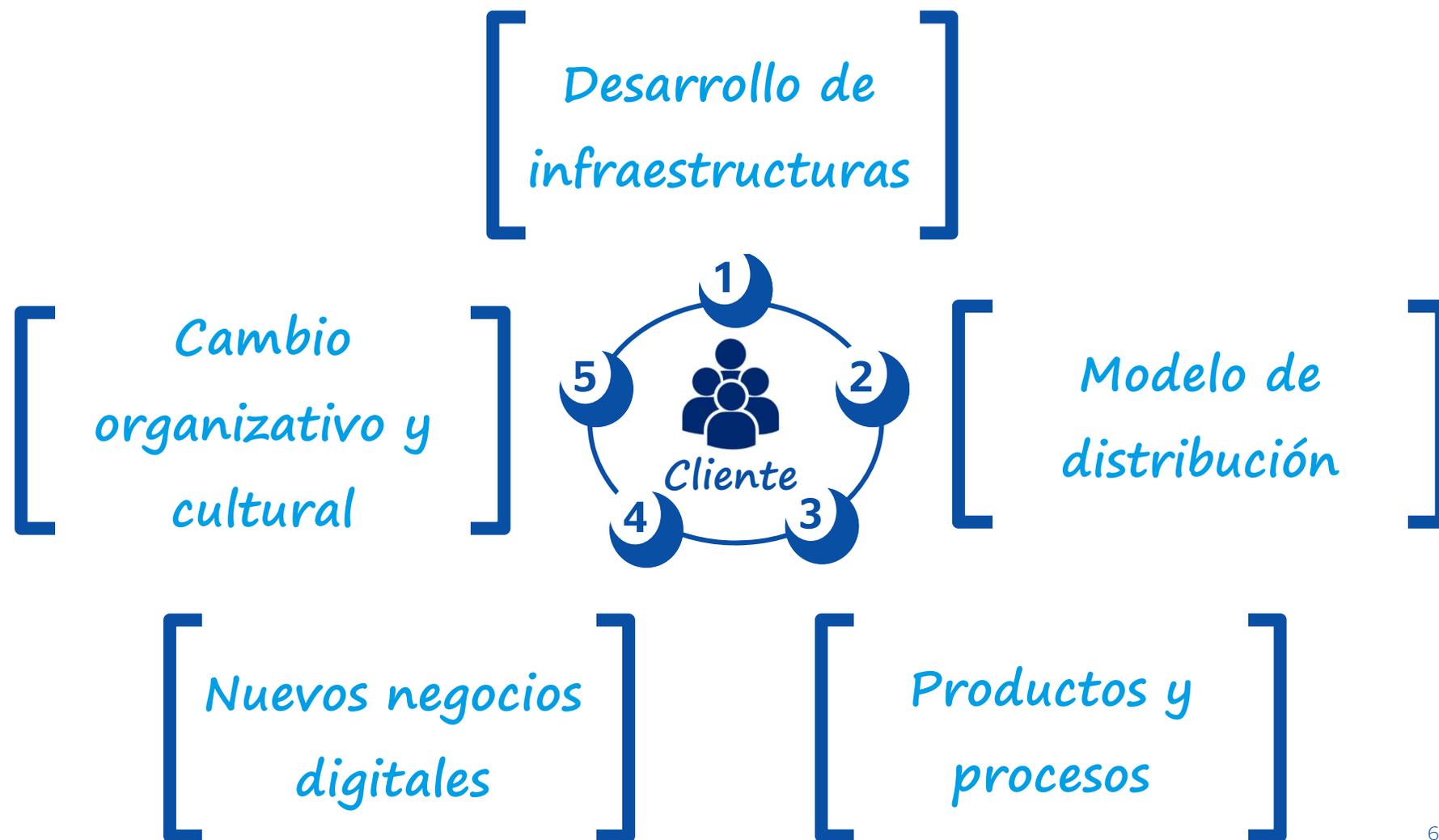
Core capital

CRD IV 11,7%
(Phased-in) (+12 p.b. vs 2T14)



Palanca estratégica a largo plazo

Transformación digital



Transformación digital: foco de atención

En cuanto al modelo de distribución..

- ✓ Plan continuo
- ✓ Centrado en:
 - Nuevos modelos de relación en canales físicos y digitales
 - Optimización del *servicing*
 - Sin impactar en la calidad del servicio

... y los cambios organizativos y culturales

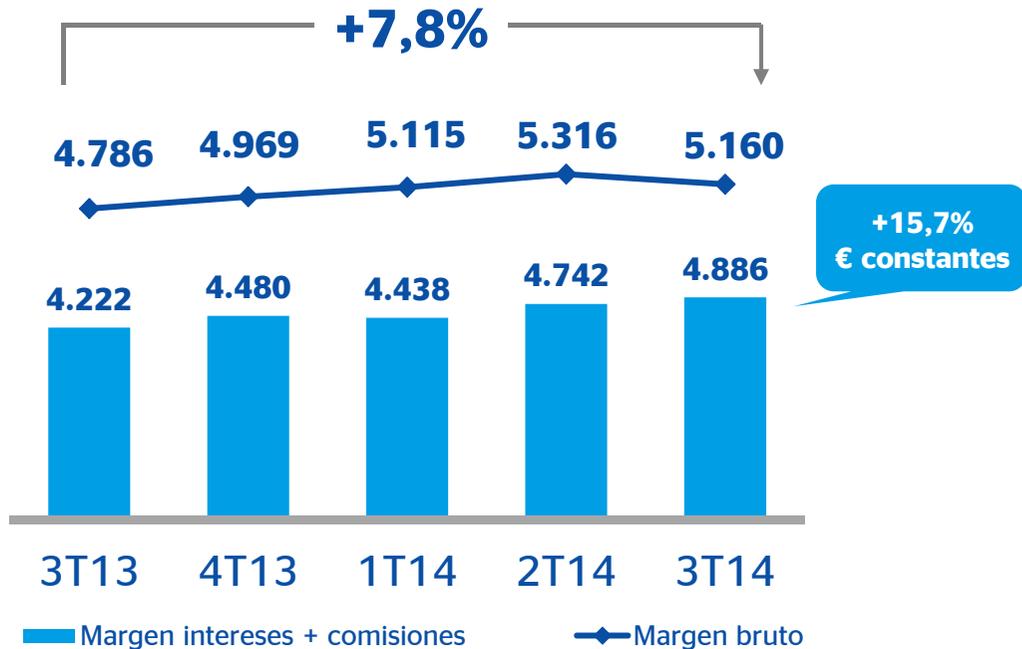
- ✓ Estructuras más planas
- ✓ Simplicidad y eliminación de jerarquías
- ✓ Evolucionando la cultura
- ✓ Reducción costes estructurales a nivel Grupo

Total ahorros a partir de 2015 -> M160€ - M180€
Impacto estimado PyG en 4T14 -> M270€ - M290€

Resultados: sólido margen de intereses que impulsa el crecimiento de ingresos



Aislando el efecto divisa



Claves 3T14

M. Intereses + Comisiones en niveles récord

▽ Dividendos

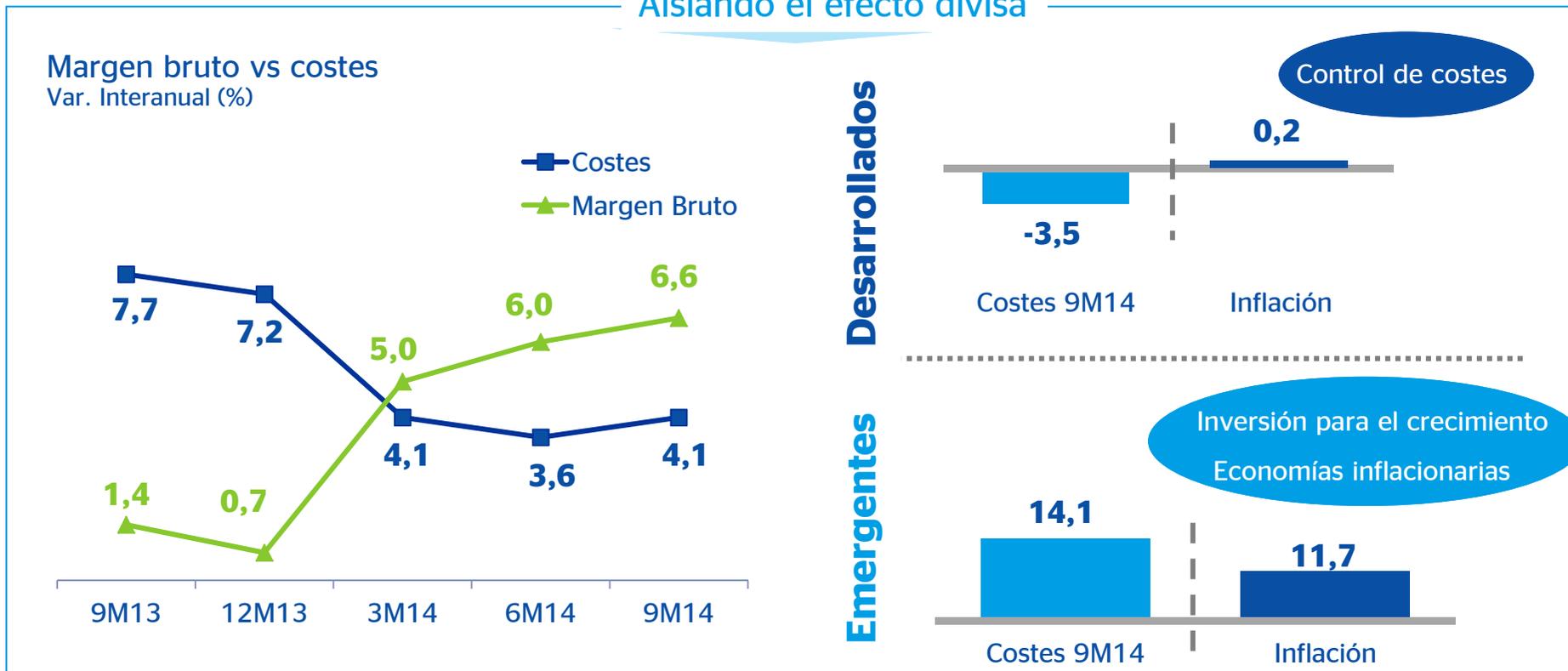
Control de costes y mandíbulas positivas ...

-3,6%
9M14 vs 9M13

Costes

-0,2%
3T14 vs 3T13

Aislando el efecto divisa



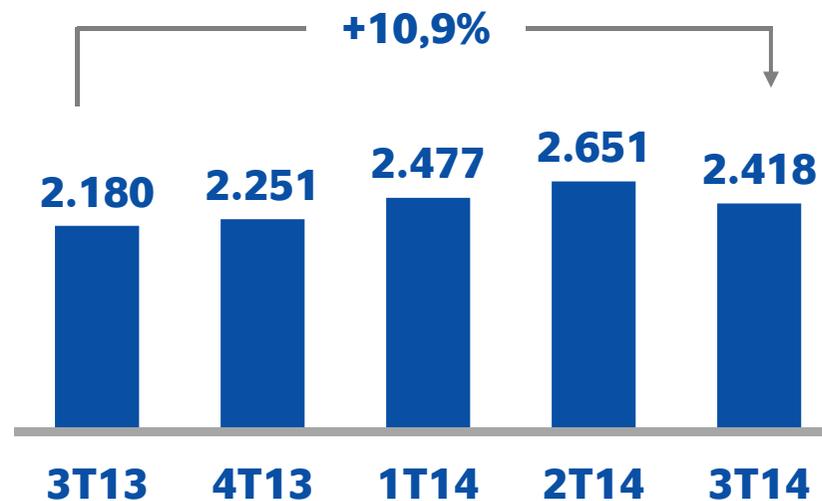
Nota: Desarrollados incluye Holding

... manteniendo la solidez del margen neto



Aislando el efecto divisa

M€ constantes



Tendencia estable de los saneamientos crediticios e inmobiliarios

Saneamientos crediticios + inmobiliarios

M€



Prima de riesgo acumulada

Grupo ex. actividad inmobiliaria España (%)



Hacia la normalización de la prima de riesgo

En definitiva: manteniendo la tendencia positiva

Millones de €

Grupo BBVA	9M14	Variación			Variación	Variación
		9M14/9M13			3T14/2T14	3T14/3T13
		Abs.	%	% constantes	%	%
Margen de intereses	10.868	+ 15	0,1	13,1	5,0	7,8
Margen bruto	15.592	- 484	-3,0	6,6	-1,8	0,7
Margen neto	7.546	- 180	-2,3	9,4	-7,6	1,8
Resultados antes de impuestos	3.085	+ 1.016	49,1	n.s.	-10,7	n.s.
BDI ex operaciones corporativas	2.277	687	43,2	n.s.	-8,3	n.s.
Resultados op. Corporativas	0	- 2.068	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado atribuido	1.929	- 1.148	-37,3	-29,4	-14,7	n.s.

Nota: La cuenta se presenta de esta forma para mostrar la senda del negocio recurrente. La conciliación con la cuenta se incluye en la página 47 de la información financiera presentada a la CNMV en el día de hoy.

Riesgos: continúa la evolución positiva de los indicadores

Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura (%)



Tasa de mora (%)



Sep.13 Dic.13 Mar.14 Jun.14 Sep.14

Saldos dudosos

Bn€



Capital y liquidez

Fortaleza y solidez de ratios regulatorios

Core Capital CRD IV

(Phased-in)

11,7%

(+12 bp vs 2T14)

(Fully-loaded)

10,1%

(+5 bp vs 2T14)

Ratio Leverage

(Fully-loaded)

5,7%

Banca Responsable

Un compromiso permanente ...



Alianza con OCDE: 1^{er} informe PISA de **educación financiera**

Apoyo al emprendimiento social:

- ✓ 4^o Social Investment Day  **momentum project**
Un ecosistema de apoyo al emprendimiento social
- ✓ 6^o Premio Integra



Impulso del **auto empleo**



Política social de **vivienda**
de **BBVA**



*... reconocido por
inversores y analistas*

- ✓ AAA por **MSCI**, el único vs. nuestro peer group

- ✓  **SUSTAINALYTICS** **“Industry Leader”**
(Top10)

- ✓  **MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM **Por 9^o año consecutivo**

- ✓ Único banco español en el universo inversor de Triodos  Investment Management

Una responsabilidad: Reconquistar la sociedad



BBVA

Áreas de negocio

Desarrollados





España Actividad Bancaria

Actividad

Variación interanual, saldos medios

Inversión - 5,6%

Recursos +11,1%

Riesgos

Tasa de cobertura (%)

41 **44** **44**

6,2 **6,3** **6,2**

Tasa de mora (%)

Sep.13

Jun.14

Sep.14

Resultados 9M14

M€, variación interanual

MI + comisiones

3.922

-0,7%

Margen bruto

4.881

+3,0%

Margen neto

2.743

+11,6%

Resultado atribuido

836

+70,2%

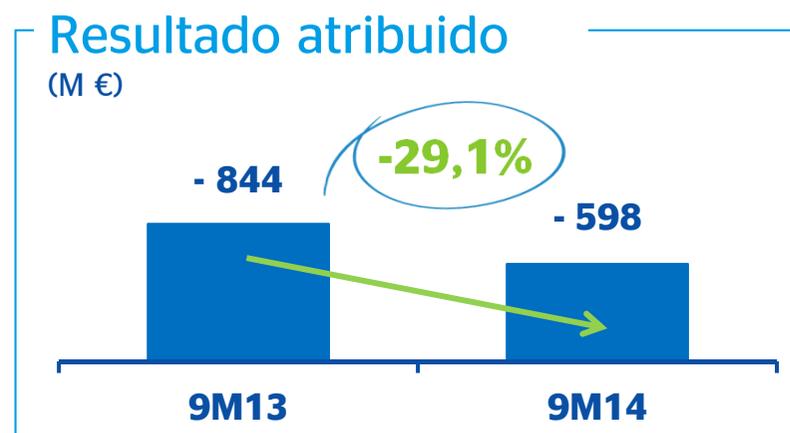
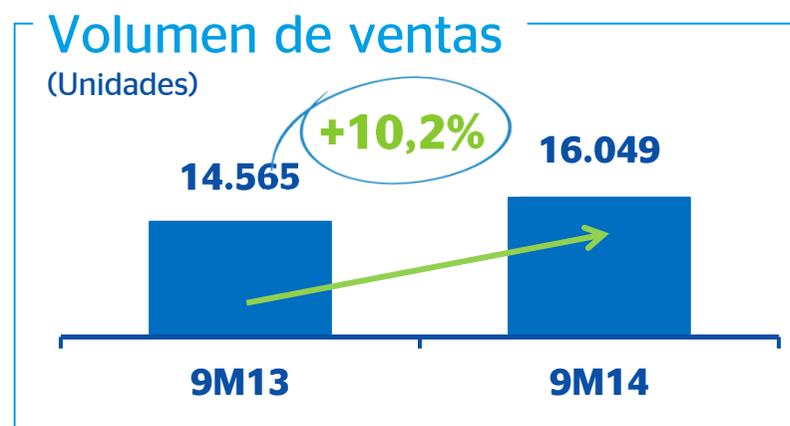
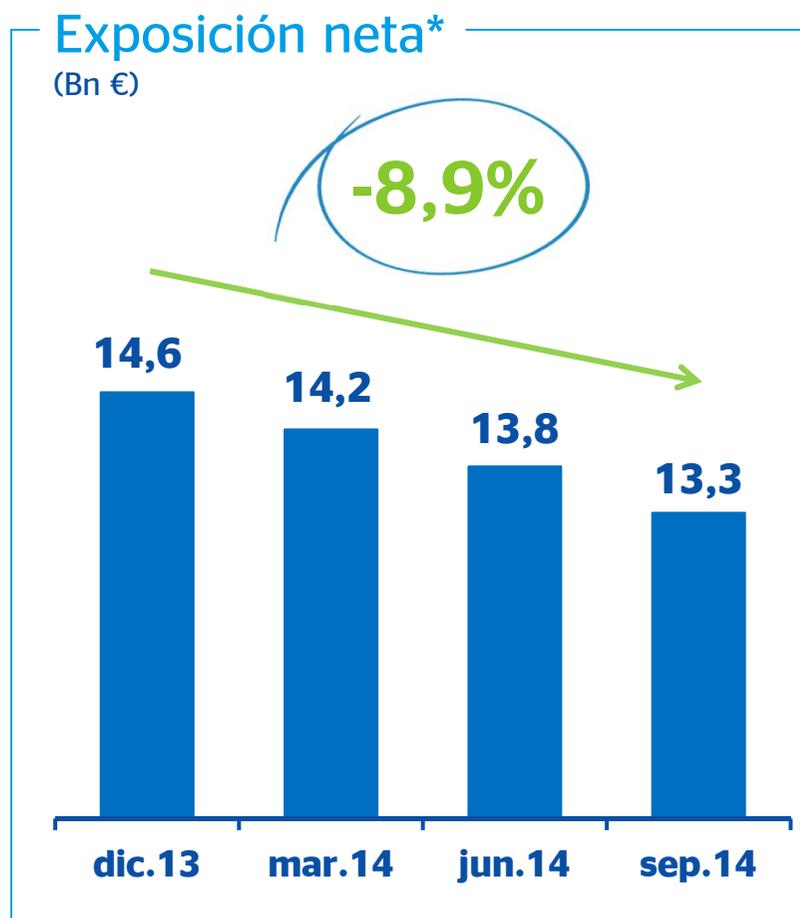
Reducción del coste de los depósitos

Transformación del modelo de distribución

Prima de riesgo hacia niveles normalizados



España Actividad Inmobiliaria



*Exposición neta de acuerdo al ámbito de transparencia del Banco de España(Circular 5-2011)
 Nota: ventas incluye unidades propiedad de promotores



Estados Unidos

Actividad

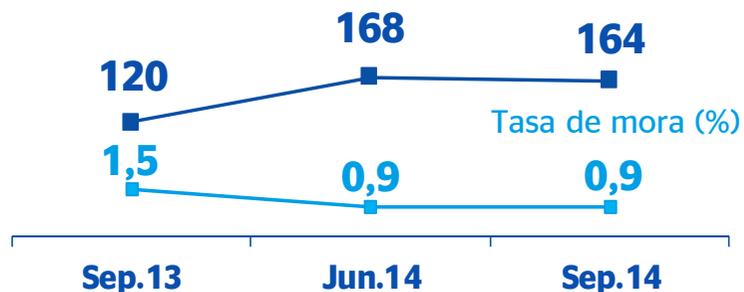
Variación interanual, saldos medios, € constantes

Inversión* +13,0%

Recursos* +12,7%

Riesgos

Tasa de cobertura (%)



Resultados 9M14

M€ constantes, variación interanual

MI + comisiones 1.458 +4,3%

Margen bruto 1.565 +2,7%

Margen neto 471 -3,1%

Resultado atribuido 302 -2,3%

Fuerte ritmo de actividad

Excelentes indicadores de riesgo

Emisión de deuda senior de \$1Bn

Emergentes





Turquía

- ✓ Permanece el riesgo geopolítico
- ✓ Crecimiento rentable de la inversión
- ✓ Buen comportamiento del NIM y las comisiones
- ✓ Buena calidad crediticia

Resultados 9M14

M€ constantes, variación interanual

MI+comisiones

939

+5,5%

Margen bruto

1.289

3,9%

Margen neto

749

+1,5%

Resultado atribuido

471

+24,5%

Dividendo CNCB en 2T14

Menores saneamientos crediticios

Menor desapalancamiento mayorista



México

Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes

Inversión +9,1%

Recursos +13,9%

Riesgos

Tasa de cobertura (%)

105 **113** **112**

4,1

3,4

3,2

Tasa de mora (%)

Sep.13

Jun.14

Sep.14

Resultados 9M14

M€ constantes, variación interanual

MI+comisiones

4.449

+12,0%

Margen bruto

4.781

+10,7%

Margen neto

3.009

+12,4%

Resultado atribuido

1.349

+11,5%

Todas las líneas creciendo a doble dígito

Buen comportamiento de riesgos vs peers

Avance transformación red de distribución



América del Sur

Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes

Inversión +24,5%

Recursos +24,2%

Riesgos

Tasa de cobertura (%)

137 **138** **137**

Tasa de mora (%)

2,2 **2,1** **2,1**

Sep.13

Jun.14

Sep.14

Resultados 9M14

M€ constantes, variación interanual

MI+comisiones 3.894 +34,8%

Margen bruto 3.716 +24,3%

Margen neto 2.086 +23,7%

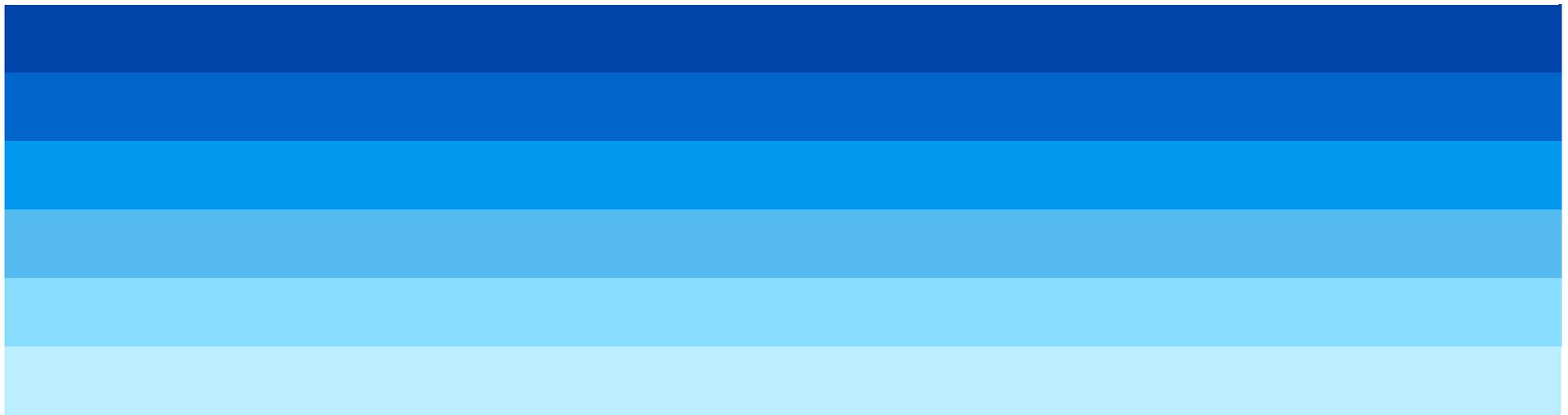
Resultado atribuido 755 +14,5%

Actividad creciendo por encima del 20%

Argen. y Ven.: Incertidumbre macro

Eje Andino: excelente *performance*

Resultados 3º trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 29 de Octubre de 2014