



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2016

1 de febrero de 2017

Carlos Torres Vila
Consejero Delegado



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.

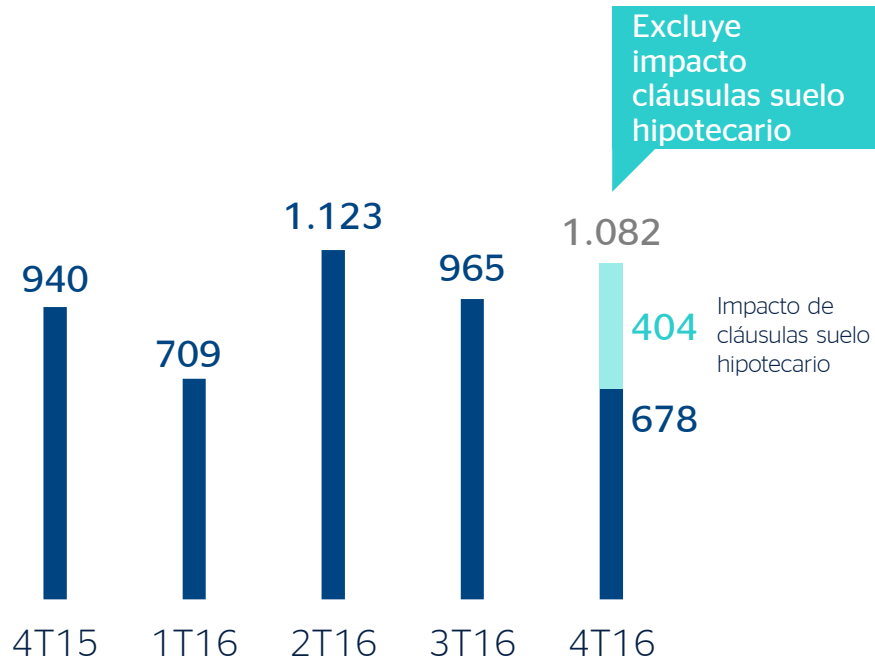
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

Buenos resultados a pesar de la complejidad del entorno

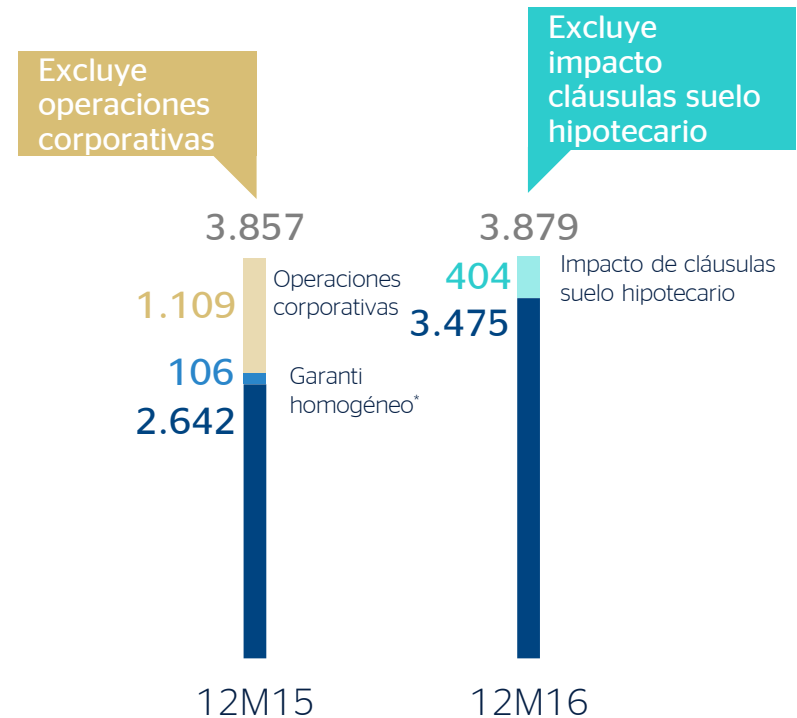
Resultado atribuido

Evolución trimestral (M€)



Resultado atribuido

12M16 vs. 12M15 (M€)



(*) 12M15 incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15.

Buenos resultados en 2016

01 Buen comportamiento del margen de intereses



**GRUPO TOTAL CON GARANTÍ
HOMOGÉNEO**

Margen de intereses (M€ constantes):
+7% vs. 12M15

02 Mandíbulas positivas gracias al esfuerzo en control de costes

Eficiencia: **51,9%**
-51 p.b. vs. 12M15 (M€ constantes)

03 Sólidos indicadores de riesgo

Coste del riesgo: **0,84%**; **-22 p.b.** vs 2015
Tasa de mora: **4,9%**; **-48 p.b.** vs. 2015

04 Fuerte generación de capital para alcanzar el objetivo de CET 1 FL

CET 1 FL: **10,90%**; **+58 p.b.** vs 2015

Resumen 12M16

Grupo BBVA (M€)	12M16	Variación 12M16/12M15		Grupo con Garanti homogéneo Variación 12M16/12M15	
		%	% constantes	%	% constantes
Margen de intereses	17.059	3,9	14,9	-3,6	7,0
Comisiones	4.718	0,3	8,5	-5,6	2,5
Resultados de operaciones financieras	2.132	6,1	16,2	9,7	19,8
Otros ingresos netos	744	37,6	36,7	31,1	31,1
Margen bruto	24.653	4,1	14,2	-2,2	7,7
Gastos de explotación	-12.791	3,9	11,9	-1,4	6,6
Margen neto	11.862	4,4	16,9	-3,1	8,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-3.801	-12,4	-4,6	-16,5	-8,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1.669	45,7	52,1	46,0	52,3
Beneficio antes de impuestos	6.392	8,7	26,2	-2,3	13,5
Impuesto sobre beneficios	-1.699	17,9	43,1	7,8	30,5
Beneficio ex operaciones corporativas	4.693	5,7	21,0	-5,5	8,4
Resultados de operaciones corporativas	0	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-1.218	77,5	98,4	9,9	24,9
Beneficio atribuido al Grupo	3.475	31,5	61,2	26,5	54,7
Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)	3.475	-7,4	6,4	-9,9	3,6
Beneficio atribuido al Grupo (ex op. corp. & prov. cláusulas suelo hipotecario)	3.879	3,4	18,8	0,6	15,6

Política de remuneración al accionista

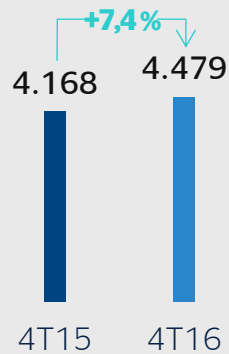
- En adelante, **el 100% del dividendo** se pagará **en efectivo**.
- **El último dividendo opción** se pagaría en **abril 2017** (13 cent./acción), sujeto a propuesta y aprobación de los órganos corporativos.
- **El pay-out en efectivo: entre 35% y 40%** de los resultados obtenidos en cada ejercicio, como anunciamos en octubre 2013.
- **Dos pagos de dividendo por año;** (tentativamente en octubre y abril), en lugar de los 4 pagos actuales.

**Política de dividendos clara, sostenible y predecible,
alineada con las prácticas del mercado**

4T16 confirma la tendencia del trimestre anterior

Crecimiento del margen de intereses

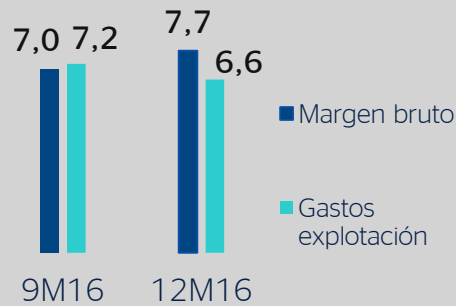
Margen de intereses (M€ constantes)



■ Buen comportamiento en todas las geografías

Mandíbulas positivas

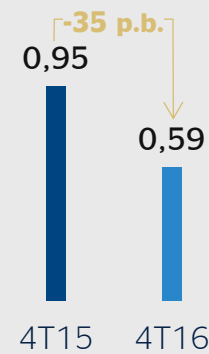
Margen bruto vs. gastos de explotación 12M16 vs. 9M16 (%), M€ constantes



■ Mejora en eficiencia

Sólida calidad crediticia

Coste del riesgo (Trimestral, %, M€)



■ Menores saneamientos

Robustos indicadores de capital

Core Capital CRD IV

(Phased-in) 12,18% (Fully-loaded) 10,90%

Ratio de apalancamiento

(Fully-loaded) 6,5%

■ Mantenimiento del objetivo del 11% CET1 FL para el año 2017

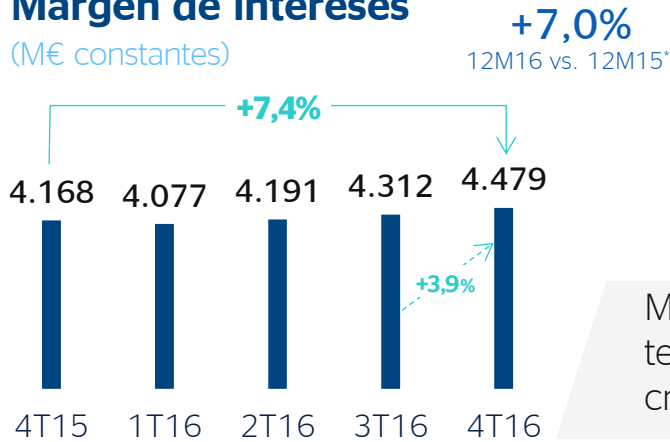
Resumen 4T16

Grupo BBVA (M€)	4T16	Variación 4T16/4T15	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.385	-0,7	7,4
Comisiones	1.161	-8,1	-1,4
Resultados de operaciones financieras	379	-15,9	-2,5
Otros ingresos netos	297	n.s.	n.s.
Margen bruto	6.222	1,2	9,7
Gastos de explotación	-3.243	-1,5	4,9
Margen neto	2.980	4,4	15,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-687	-34,9	-28,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1.007	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	1.285	-16,8	-3,4
Impuesto sobre beneficios	-314	-5,5	18,7
Beneficio ex operaciones corporativas	971	-19,8	-9,3
Resultados de operaciones corporativas	0	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-293	6,5	19,1
Beneficio atribuido al Grupo	678	-27,9	-18,2
Beneficio atribuido al Grupo (ex prov. cláusulas suelo hipotecario)	1.082	15,1	29,5

Resultados - Margen bruto

Margen de intereses

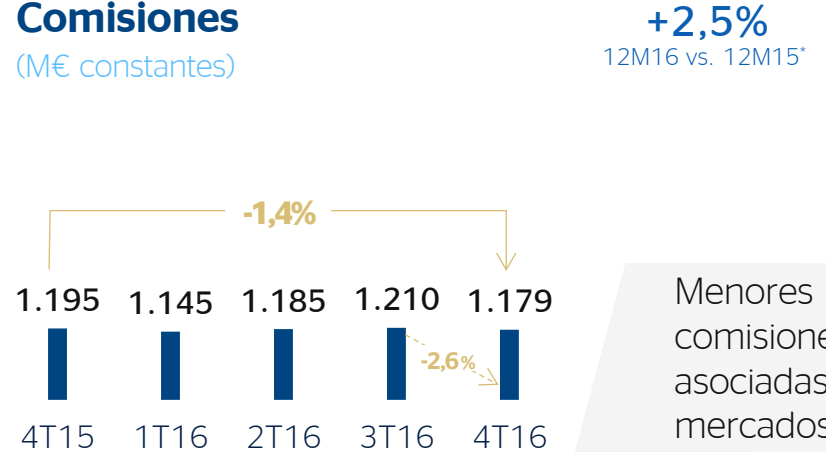
(M€ constantes)



Mejora de la tendencia de crecimiento

Comisiones

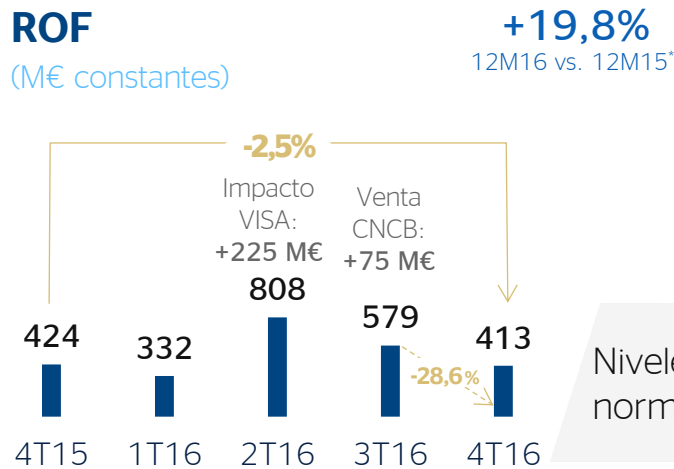
(M€ constantes)



Menores comisiones asociadas a mercados

ROF

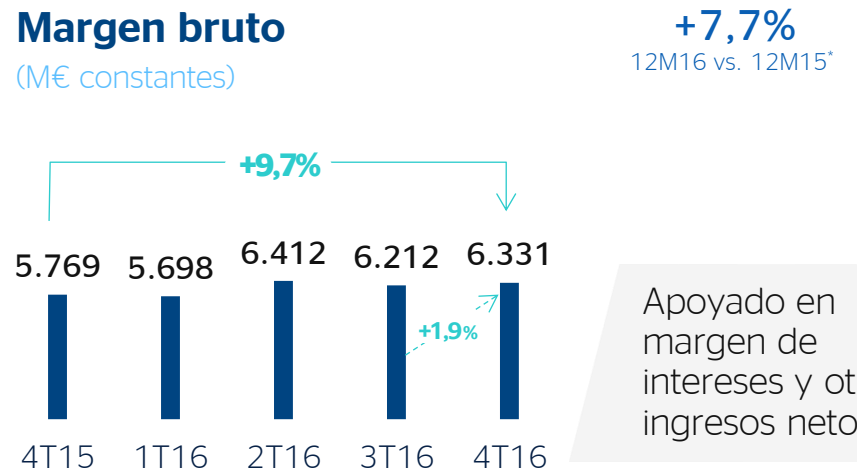
(M€ constantes)



Niveles más normalizados

Margen bruto

(M€ constantes)



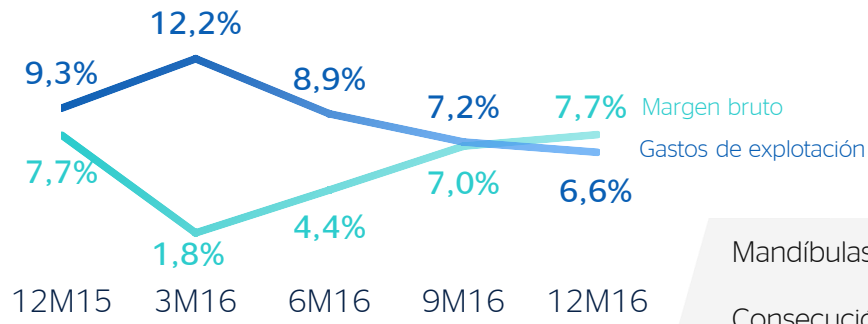
Apoyado en margen de intereses y otros ingresos netos

(*) 12M15 incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15.

Resultados - Gastos

Mandíbulas Grupo

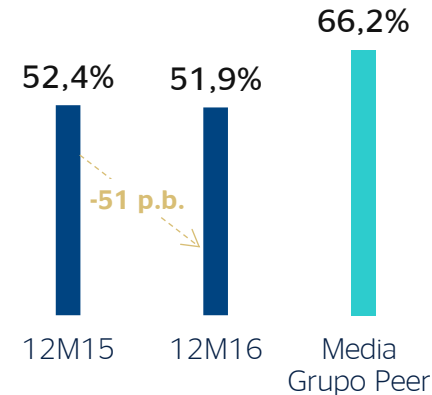
Acum. (%); (M€ constantes)



Mandíbulas positivas

Consecución de sinergias CX

Ratio de eficiencia



-51 p.b.

Mejora de la eficiencia

Medidas de reducción de costes del 4T

ESPAÑA

Integración de CX: cierre de oficinas y reducción de plantilla

Optimización de la estructura corporativa: integración de CX, Uno-e y Banco Depositario

EURASIA

Revisión de negocios de CIB: racionalización de la estructura organizativa

EEUU

Redimensionamiento de red de empresas

Optimización de sucursales

AMÉRICA DEL SUR

Internalización de operaciones (Chile y Argentina)

Transformación de modelos de sucursales (Colombia)

MÉXICO

Centrarse en DIY a través de canales digitales

Simplificación de estructuras centrales

Optimización de la gestión de efectivo

CENTRO CORPORATIVO

Redefinición de patrocinios corporativos

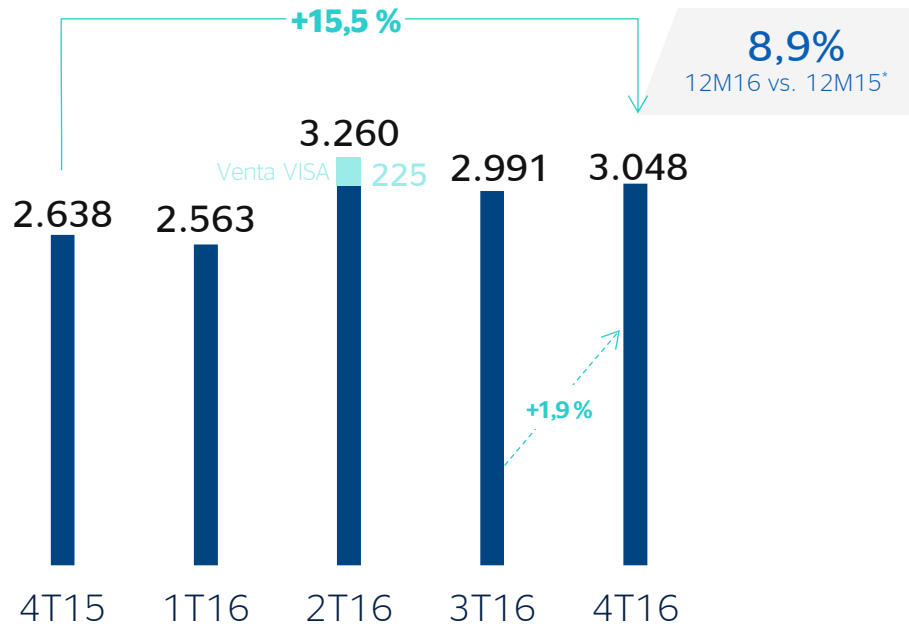
Optimización de edificios corporativos

Plan global de ecoeficiencia 2016 - 2020

Resultados - Margen Neto

4T16 vs. 4T15

(M€ constantes)



4T16 vs. 4T15

(M€ constantes)

ESPAÑA*	+17,2%
EEUU	+11,9%
TURQUÍA	+6,2%
MÉXICO	+22,8%
AMÉRICA DEL SUR	-3,2%

(*) España incluye actividad bancaria e inmobiliaria

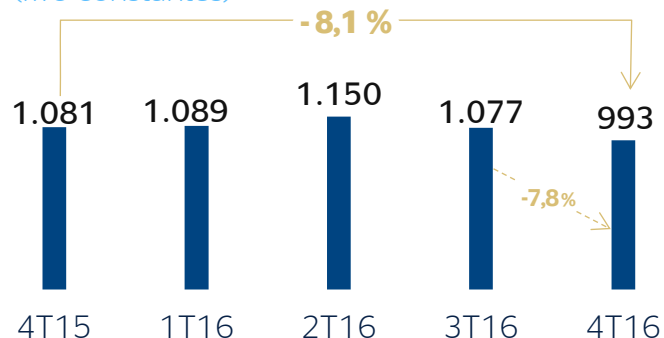
(*) 12M15 en términos homogéneos se incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15.

Crecimiento del margen neto a doble dígito en el trimestre

Riesgos - Sólida calidad crediticia

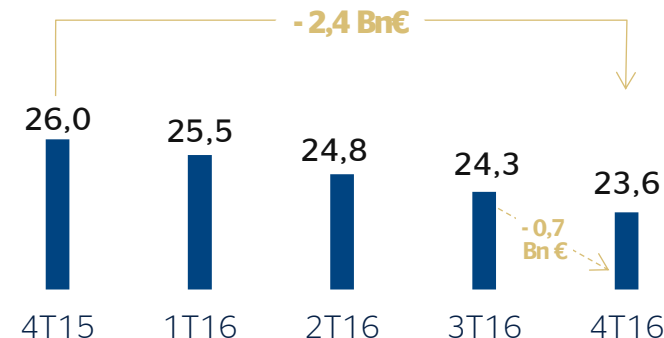
Pérdidas por deterioro de activos financieros e inmobiliarios

(M€ constantes)



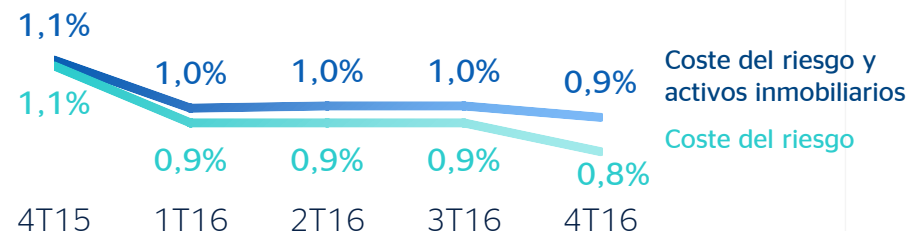
Dudosos

(Bn€)



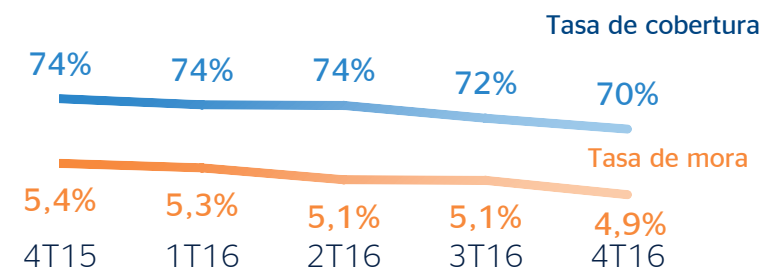
Coste del riesgo y activos inmobiliarios*

Acum. (%)



Tasa de mora y cobertura

(%)



(*) Coste del riesgo incluye actividad bancaria en España, provisiones de RE, y deterioro de activos adjudicados

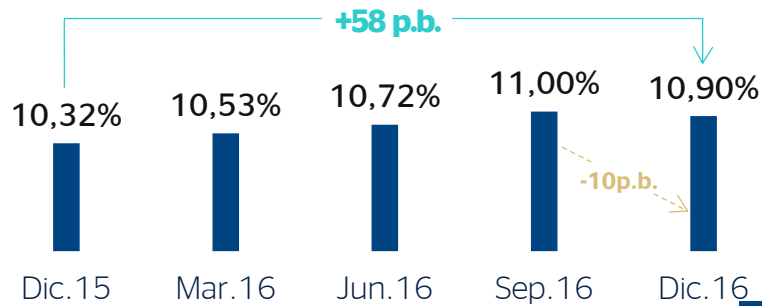
En términos homogéneos se incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15.

Buena evolución en los indicadores de riesgo a lo largo del año

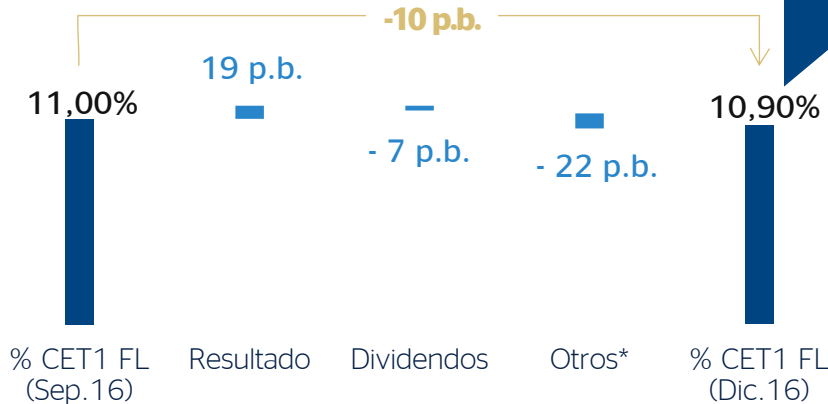
Capital - fortaleza en los ratios de capital

CET1 *fully-loaded* - Grupo BBVA

Evolución (% , p.b.)



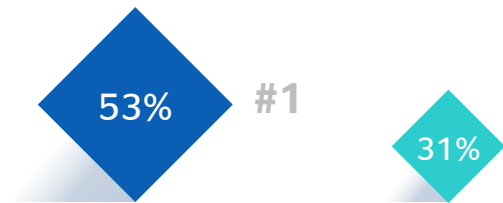
Evolución trimestral (% , p.b.)



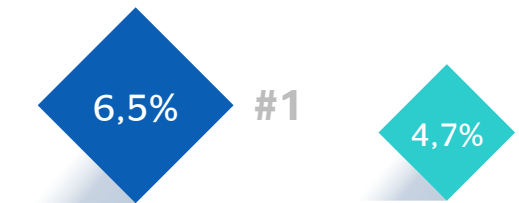
Capital de alta calidad

(%)

APRs/ Activos totales



Ratio de apalancamiento



◆ **BBVA** ◆ Media Grupo *Peer* Europeo

Grupo *Peer* Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI. Grupo *Peer* Europeo cifras a Septiembre de 2016. BBVA cifras a Diciembre 2016
*Otros incluye impactos negativo de mercado (valoración a mercado de carteras de Renta Fija y Renta Variable), impacto positivo de la equivalencia regulatoria turca y el impacto negativo en APRs operacionales derivado de la provisión por las cláusulas suelo hipotecarias.

Mantenemos nuestro objetivo de CET1 FL 11% para 2017

Incrementando nuestra base de clientes digitales

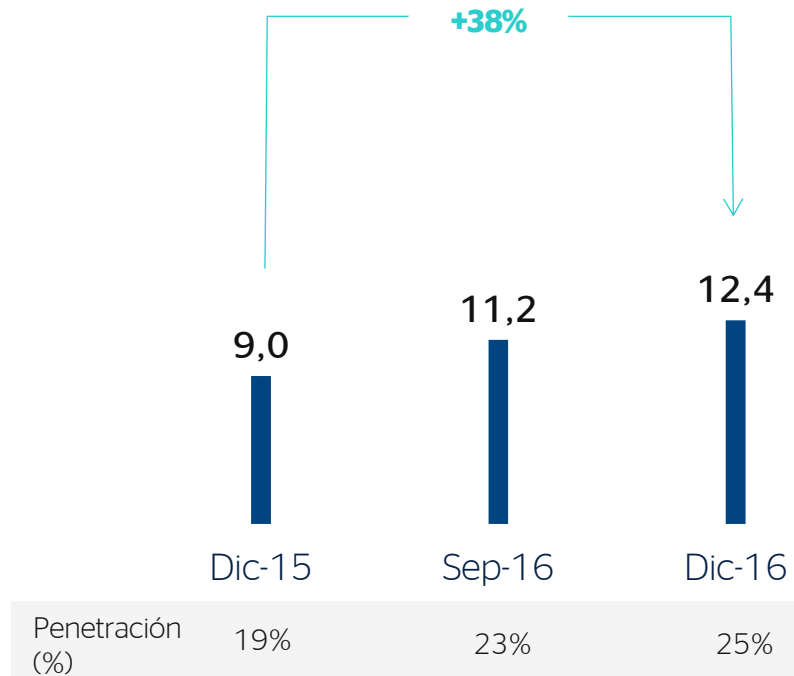
Clientes digitales- Grupo BBVA

(Millones, penetración %)



Clientes móviles- Grupo BBVA

(Millones, penetración %)

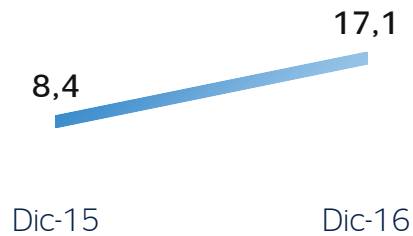


Impulsando las ventas digitales en todas las geografías

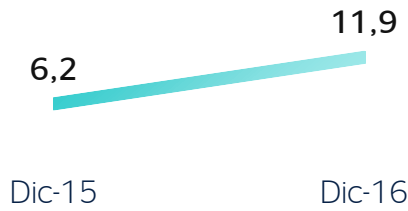
Ventas digitales

(% de ventas digitales en acumulado, # de transacciones)

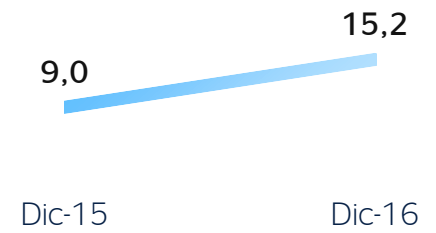
ESPAÑA



MÉXICO¹



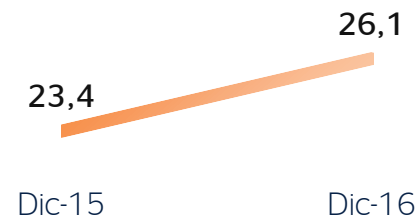
AMÉRICA DEL SUR



EEUU



TURQUÍA



(1) Las cifras han sido restateadas debido a cambios en la inclusión de algunos productos

Índice de recomendación neta (NPS)

BBVA (Dic-16)

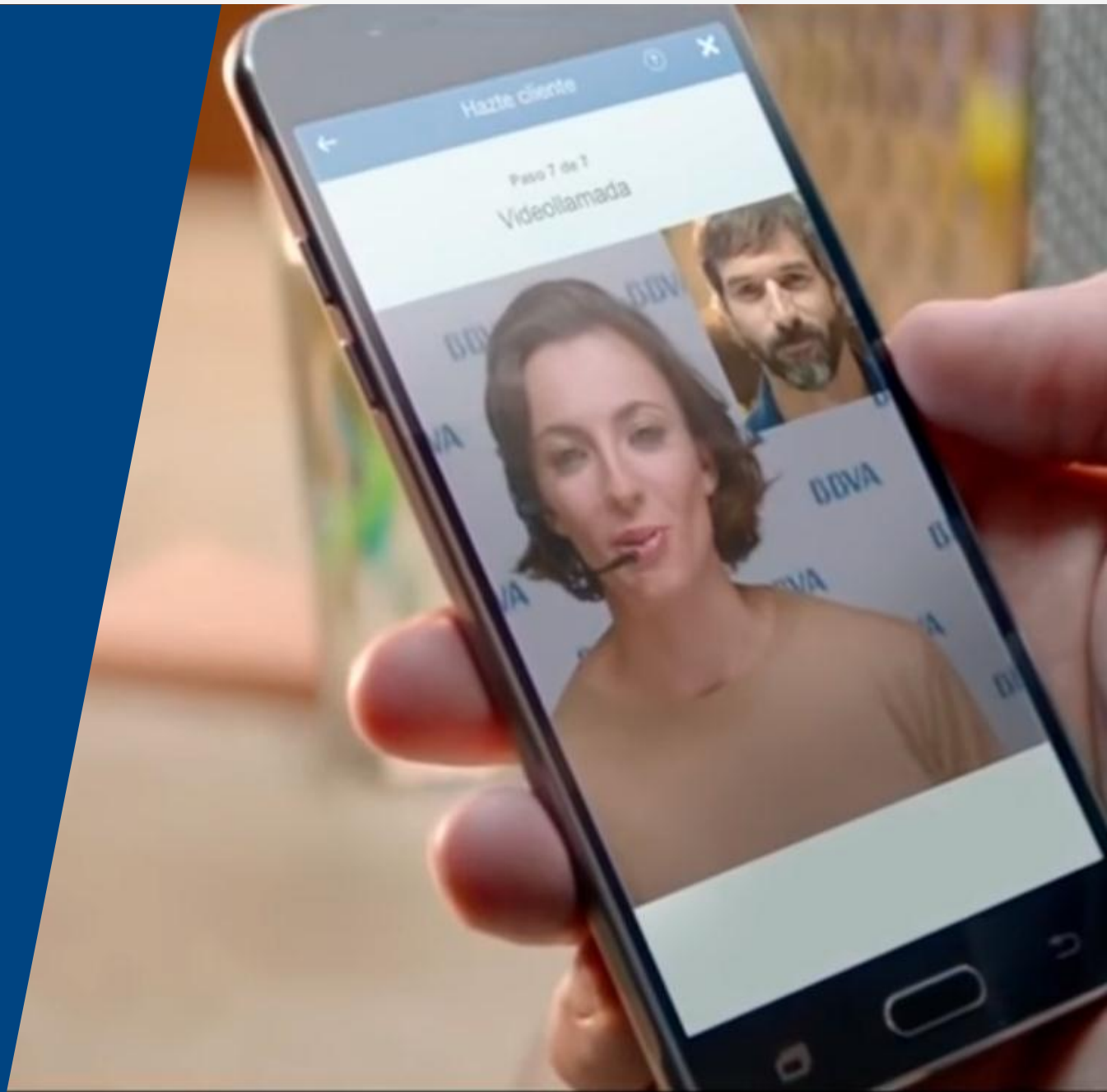
-  Rnk #1
-  #1
-  #1
-  #1
-  #1
-  #1
-  #1

España			
Canal	Ranking ⁽¹⁾	NPS ⁽²⁾	Variación vs. 2015
Aplicación móvil	1º	63%	+20 pp
Banca Online	1º	43%	+2 pp
Cajeros Automáticos	1º	39%	+10 pp
Sucursales	1º	32%	+14 pp

Grupo Peer: España: Santander, CaixaBank, Bankia, Sabadell, Popular// Turquía: Akbank, Isbank, YKB, Deniz, Finanz // México: Banamex, Santander, Banorte, HSBC/ Argentina: Galicia, HSBC, Santander Río // Venezuela: Banesco, Mercantil, Venezuela. / Uruguay: ITAU, Santander, Scotiabank. Paraguay: Continental, Itau, Regional
 (1) Según encuesta realizada por Accenture a clientes particulares de banca comercial en España, sin CX. (2) Índice de recomendación neto (NPS) de clientes particulares (Banca online), clientes particulares digitales (App móvil) y clientes particulares mixtos (en resto de casos).

Alta digital

España



Crédito auto digital

México



Seamless Technology for Enterprise Platform (STEP)

Turquía



4T16 mejora en la experiencia de cliente

Experiencia de cliente

Modelo de relación

- Alta Digital (España)
- Integración de Salesforce (Estados Unidos)
- Nueva página web privada (Colombia y Turquía)
- Soporte único para oficinas (Perú y Estados Unidos)
- Chat provinet para banca empresas (Venezuela)

Productos y funcionalidades

- GarantiOne - Regalo digital (Turquía)
- Crédito auto e hipotecas digitales (México)
- “Cuenta Metas” (España)
- Funcionalidad “Quiero Contratar” (España)
- Pagos y transferencia fáciles (EEUU)
- Call me back (México)
- Depósitos e hipotecas digitales (Atom)
- Adaptación app móvil (Argentina y Chile)
- Herramienta de gestión financiero (EEUU)
- Reconocimiento facial en banca móvil (México)
- One-Click (Chile y Perú)
- BBVA Trader (España)
- Tarjetas contactless “Bfree” (Perú)
- Cuentas compartidas (Simple)
- Wallet (Colombia)



Exitoso desarrollo de nuestra estrategia

1 La mejor experiencia de cliente

- ✓ Nuevos productos y funcionalidades que mejoran la experiencia del cliente

2 Impulso de ventas digitales

- ✓ Aumento de clientes digitales y móviles y de ventas digitales

3 Nuevos modelos de negocio

- ✓ Nuevos flujos de ingresos

4 Optimización de la asignación de capital

- ✓ +58 p.b. de CET1 generados en 2016

5 Liderazgo en eficiencia

- ✓ Mandíbulas positivas

6 El mejor equipo

- ✓ Organización dinámica, enfocada en objetivos



Áreas de negocio

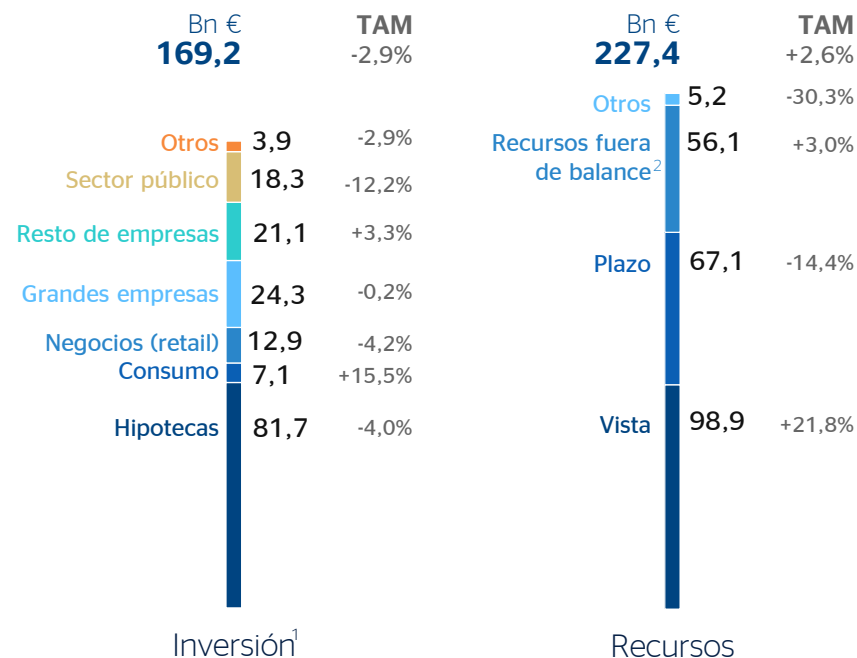
España actividad bancaria - Aspectos destacados

Cuenta de resultados

España actividad bancaria (M€)	4T16	Variación	Variación	2016	Variación
		4T16/4T15	4T16/3T16		2016/2015
		%	%		%
Margen de intereses	971	-3,0	0,3	3.883	-2,9
Comisiones	359	-7,0	-3,2	1.500	-6,5
Resultados de operaciones financieras	174	-12,6	-21,7	787	-22,3
Otros ingresos netos	-29	-82,6	n.s.	275	48,6
Margen bruto	1.475	4,0	-12,0	6.445	-5,3
Gastos de explotación	-889	-1,7	-2,4	-3.599	4,4
Margen neto	586	14,1	-23,5	2.846	-15,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-43	-83,2	-79,8	-763	-42,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-593	n.s.	n.s.	-805	68,6
Beneficio antes de impuestos	-50	n.s.	n.s.	1.278	-17,5
Impuesto sobre beneficios	26	n.s.	n.s.	-363	-20,4
Resultado atribuido al Grupo	-24	n.s.	n.s.	912	-16,0
Resultado atribuido al Grupo (ex provisión cláusulas suelo hipotecario)	380	n.s.	19,9	1.316	21,2

- Ingresos débiles debido al entorno
- Buena evolución de costes y saneamientos
- Impacto de las cláusulas suelo hipotecario

Actividad (dic-16)



- Continúa el desapalancamiento debido a hipotecas y sector público
- Mix de depósitos más rentable

(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance.
 Nota: Actividad excluye repos.

España actividad bancaria - Ratios clave

Diferenciales

(%)

Rendimiento inversión



Diferencial



Coste depósitos



4T15 1T16 2T16 3T16 4T16

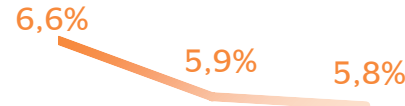
- Gestión eficiente del diferencial en 4T contrarrestada por reprecación del Euribor

Indicadores de riesgo

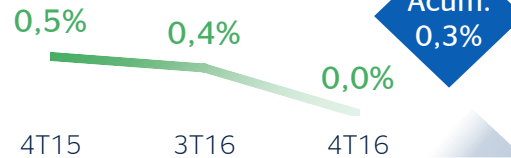
Tasa de cobertura



Tasa de mora

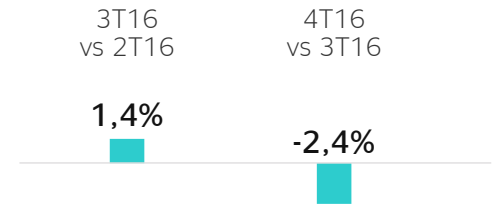


Coste del riesgo



- Buenas dinámicas en el subyacente
- Reasignación de saneamientos crediticios a provisiones de activos inmobiliarios

Evolución de gastos

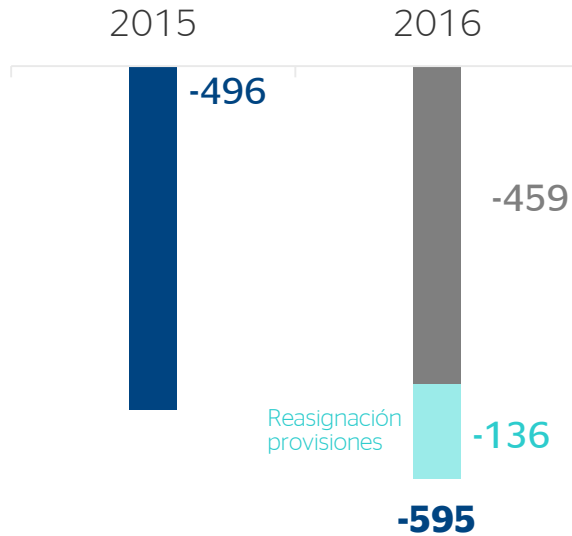


- Comienzan a materializarse las sinergias de CX en 4T, € 200 Mn en 2017

España actividad inmobiliaria - Aspectos destacados

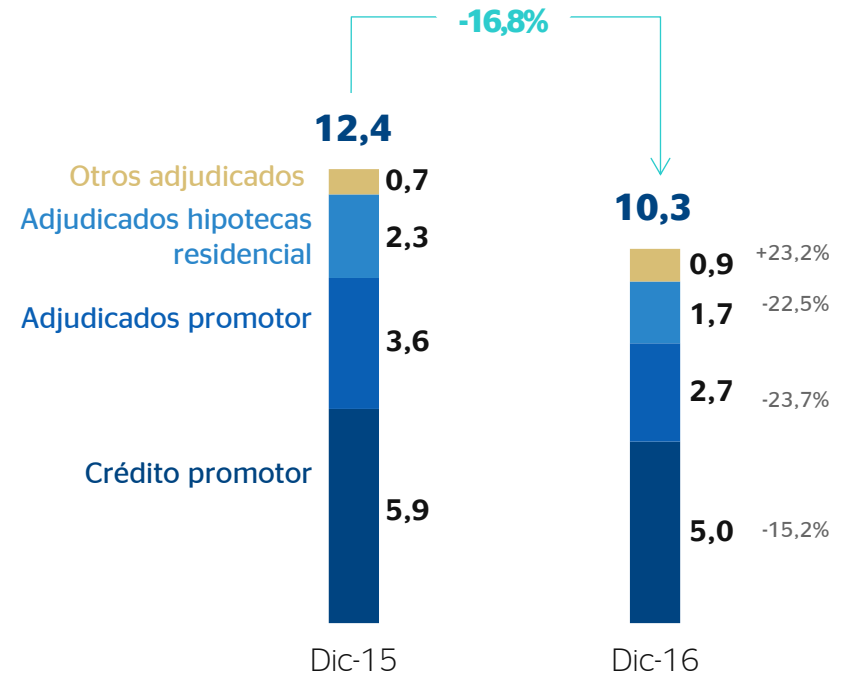
Resultado Atribuido

(M€)



Exposición neta

(Bn€)



- Reasignación de provisiones desde España actividad bancaria a actividad inmobiliaria
- Aumento de cobertura de activos inmobiliarios (de 59% a 63%)

- Reducción significativa de la exposición
- Mejores dinámicas de mercado

España geográfico - Cuenta de resultados

	4T16	Variación 4T16/4T15 %	Variación 4T16/3T16 %	2016	Variación 2016/2015 %
España Geográfico (M€)	4T16	%	%	2016	%
Margen de intereses	988	-5,3	1,7	3.943	-3,2
Comisiones	360	-6,8	-3,6	1.506	-6,3
Resultados de operaciones financieras	172	-14,3	-22,4	784	-22,9
Otros ingresos netos	-21	-89,3	n.s.	207	n.s.
Margen bruto	1.498	4,8	-8,5	6.439	-5,0
Gastos de explotación	-921	-1,6	-1,5	-3.723	4,2
Margen neto	576	17,2	-17,9	2.716	-15,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-55	-78,3	-78,2	-901	-40,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-871	n.s.	n.s.	-1.280	48,7
Beneficio antes de impuestos	-349	n.s.	n.s.	535	-35,7
Impuesto sobre beneficios	46	n.s.	n.s.	-215	-8,4
Resultado atribuido al Grupo	-304	n.s.	n.s.	316	-46,3
Resultado atribuido al Grupo (ex provisión cláusulas suelo hipotecario)	100	n.s.	-52,7	720	22,2

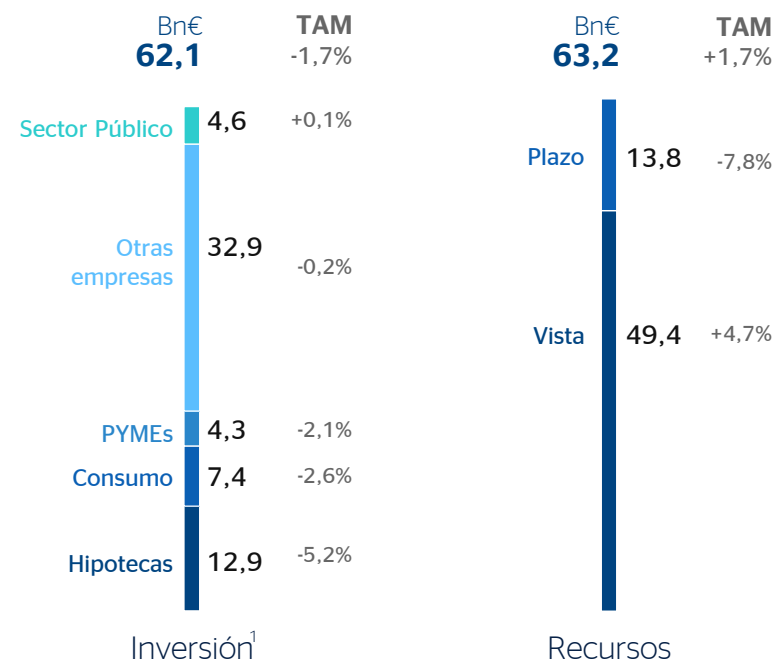
Estados Unidos - Aspectos destacados

Cuenta de resultados

Estados Unidos (M€ constantes)	4T16	Variación	Variación	2016	Variación
		4T16/4T15	4T16/3T16		2016/2015
		%	%		%
Margen de intereses	519	11,8	6,5	1.953	7,6
Comisiones	155	7,8	-10,3	638	3,2
Resultados de operaciones financieras	24	-43,9	2,6	142	-23,9
Otros ingresos netos	-18	n.s.	n.s.	-27	n.s.
Margen bruto	680	3,1	-0,3	2.706	2,5
Gastos de explotación	-464	-0,6	-0,1	-1.843	1,7
Margen neto	216	11,9	-0,8	863	4,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-19	-64,7	-63,7	-221	55,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	11	n.s.	n.s.	-30	n.s.
Beneficio antes de impuestos	209	46,5	30,0	612	-10,9
Impuesto sobre beneficios	-52	n.s.	31,1	-153	-8,9
Resultado atribuido al Grupo	157	29,3	29,7	459	-11,5

Actividad (dic-16)

(€ constantes)



- Buenos resultados en el trimestre apoyados por el margen de intereses
- Mejores saneamientos de lo esperado
- Tendencia de menos a más en el año

- Foco en crecimiento rentable
- Mejora en el mix de depósitos

(1) Inversión no dudosa en gestión.

Nota: Actividad excluye repos.

Estados Unidos - Ratios clave

Diferenciales*

(%)

Rendimiento inversión



Diferencial



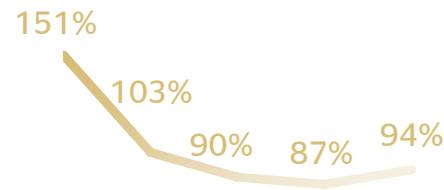
Coste depósitos



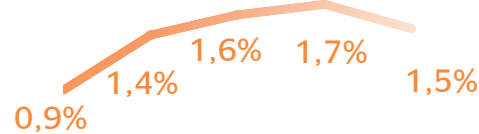
4T15 1T16 2T16 3T16 4T16

Indicadores de riesgo

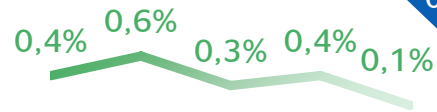
Tasa de cobertura



Tasa de mora



Coste del riesgo

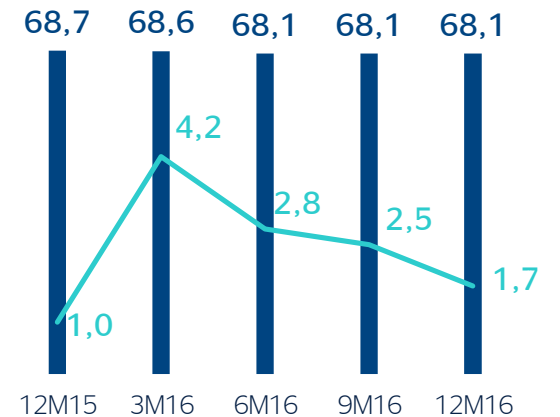


Acum.
0,4%

4Q15 1Q16 2Q16 3Q16 4Q16

Eficiencia

(€ constantes, %)



■ Ratio de eficiencia

— TAM Evolución de costes

■ Buena evolución del diferencial:

- Subidas tipos de interés
- Buena gestión de precios

■ Recuperación de la cartera de Oil&Gas

- Coste del riesgo acumulado mejor de lo esperado

■ Esfuerzos en control de costes, capacidad de mejora

(*) EEUU ex negocio NY.

Turquía - Aspectos destacados

Cuentas de resultados

Turquía (M€ constantes)	4T16	Variación	Variación	2016	Variación
		4T16/4T15	4T16/3T16		2016/2015
		%	%		%
Margen de intereses	938	15,5	4,2	3.404	10,6
Comisiones	165	-12,6	-10,3	731	7,8
Resultados de operaciones financieras	-45	30,3	n.s.	77	n.s.
Otros ingresos netos	9	-50,2	-7,9	46	-24,6
Margen bruto	1.067	8,4	-2,2	4.257	21,2
Gastos de explotación	-489	11,1	12,0	-1.738	7,8
Margen neto	577	6,2	-11,7	2.519	32,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-62	-66,2	-62,4	-520	-7,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-55	n.s.	42,7	-93	n.s.
Beneficio antes de impuestos	460	26,7	2,2	1.906	42,4
Impuesto sobre beneficios	-93	24,9	-7,2	-390	47,3
Resultado atribuido a la minoría	-223	27,6	5,4	-917	41,6
Resultado atribuido al Grupo	144	26,4	4,2	599	40,5

Actividad (dic-16)

(€ constantes)



- Crecimiento del margen de intereses impulsado por gestión de precios y actividad
- Evolución de costes en 2016 en línea con la inflación

- Actividad en línea con lo esperado gracias al crecimiento de los créditos en LT
- Foco en el crecimiento rentable, impulsado principalmente por banca de empresas

(1) Inversión no dudosa en gestión.

Nota: actividad excluye repos.

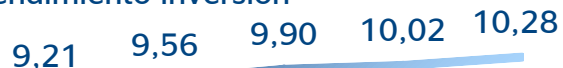
Nota: Turquía en términos homogéneos, se incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha de cierre adquisición 01/07/15.

Turquía - Ratios clave

Diferenciales

(%)

Rendimiento inversión



Diferencial



Coste depósitos



4T15 1T16 2T16 3T16 4T16

Indicadores de riesgo

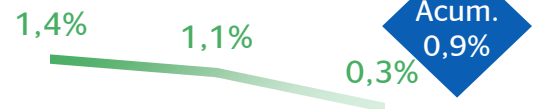
Tasa de cobertura



Tasa de mora



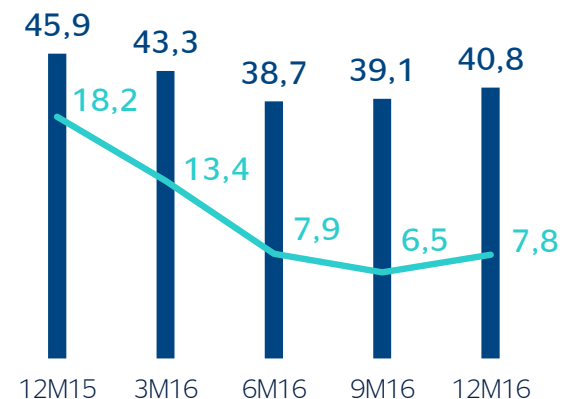
Coste del riesgo



4Q15 3Q16 4Q16

Eficiencia

(€ constantes, %)



■ Ratio de eficiencia
— TAM evolución de costes

Incremento del diferencial como consecuencia de la buena gestión de precios

Probada capacidad de gestión de riesgos en un entorno complejo
Reasignación de provisiones de retail a compromisos mayoristas fuera de balance

Buenas dinámicas en control de costes. 4T impactado por estacionalidad
Costes impactados negativamente por gastos denominados en USD

México - Aspectos destacados

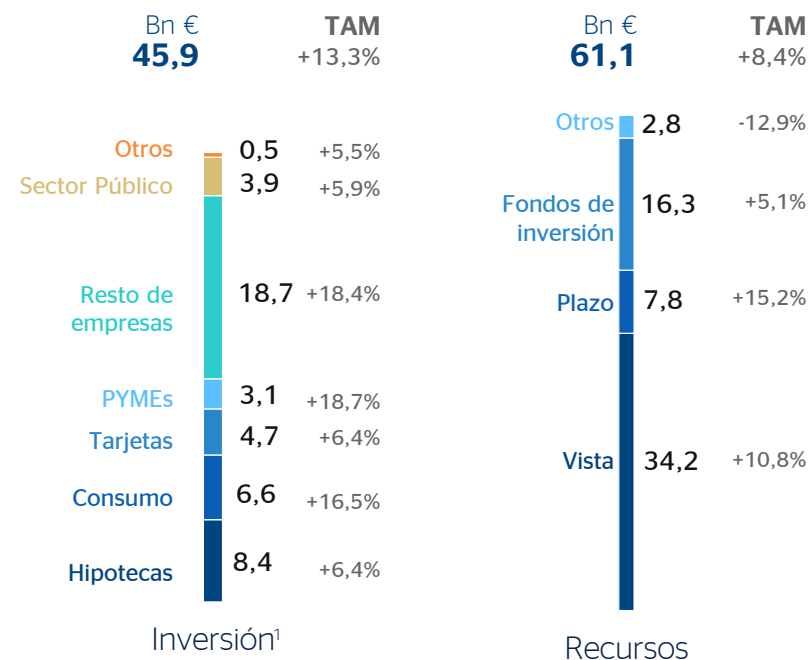
Cuenta de resultados

México (M€ constantes)	Variación 4T16/4T15		Variación 4T16/3T16		Variación 2016/2015	
	4T16	%	%	2016	%	
Margen de intereses	1.340	11,1	3,9	5.126	11,6	
Comisiones	309	7,0	4,1	1.149	10,2	
Resultados de operaciones financieras	82	n.s.	85,0	222	31,8	
Otros ingresos netos	139	63,3	n.s.	270	16,0	
Margen bruto	1.872	16,4	12,5	6.766	12,1	
Gastos de explotación	-622	5,4	2,7	-2.396	7,2	
Margen neto	1.250	22,8	18,0	4.371	15,0	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-442	32,4	6,5	-1.626	16,8	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-51	n.s.	n.s.	-67	47,4	
Beneficio antes de impuestos	757	12,8	16,2	2.678	13,3	
Impuesto sobre beneficios	-202	21,7	17,6	-697	20,5	
Resultado atribuido al Grupo	556	9,9	15,7	1.980	11,0	

- Crecimiento de ingresos recurrentes que se traslada a un resultado atribuido de doble dígito en euros constantes, en línea con lo esperado
- Crecimiento de otros ingresos netos impactado positivamente por singular en 4T en la actividad de seguros (93 M€)

Actividad (dic-16)

(€ constantes)



- Crecimiento a doble dígito
- Mix de depósitos rentable (depósitos a la vista >80%)

(1) Inversión no dudosa en gestión.

Nota: Actividad excluye repos.

México - Ratios clave

Diferenciales

(%)

Rendimiento inversión

11,71 11,78 11,66 11,79 12,16

Diferencial
10,71 10,79 10,64 10,66 10,94

Coste depósitos

1,00 0,98 1,02 1,13 1,22

4T15 1T16 2T16 3T16 4T16

Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura

120% 122% 127%

Tasa de mora

2,6% 2,5% 2,3%

Coste del riesgo

3,0% 3,5% 3,6%

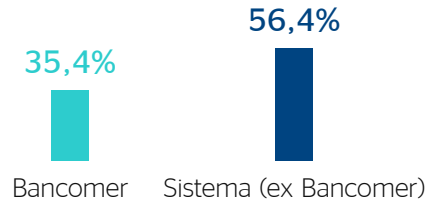
4T15 3T16 4T16

Acum.
3,4%

Eficiencia

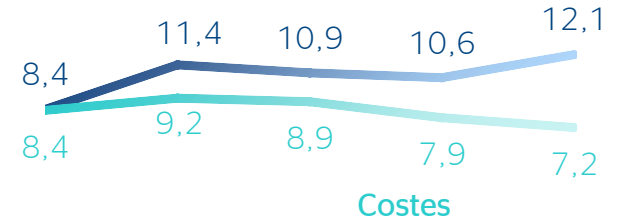
(€ constantes, %)

Ratio de eficiencia ⁽¹⁾



Mandíbulas

Margen bruto



■ Aumento tipos de interés empieza a trasladarse parcialmente al rendimiento de la inversión

■ Sólida calidad crediticia

■ Coste del riesgo 2016 levemente mejor de lo esperado

■ Bancomer incrementa la eficiencia a pesar de ser el mejor entre los *peers*

■ Apertura de mandíbulas

(1) Cifras del sistema a noviembre 2016 según datos locales (Fuente: CNBV)

América del Sur - Aspectos destacados

Cuenta de resultados

América del Sur (M€ constantes)	4T16	Variación		Variación	
		4T16/4T15	%	4T16/3T16	%
Margen de intereses	761	10,2	4,0	2.930	11,4
Comisiones	165	3,5	-3,1	634	8,2
Resultados de operaciones financieras	51	-63,2	-59,1	464	9,7
Otros ingresos netos	65	n.s.	n.s.	25	-30,7
Margen bruto	1.043	5,3	3,1	4.054	10,3
Gastos de explotación	-490	16,9	1,0	-1.893	17,5
Margen neto	553	-3,2	5,0	2.160	4,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-143	-9,7	4,4	-526	-2,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-44	n.s.	n.s.	-82	n.s.
Beneficio antes de impuestos	367	-9,5	-5,7	1.552	4,1
Impuesto sobre beneficios	-100	-23,2	-25,6	-487	13,8
Resultado atribuido a la minoría	-79	-1,5	7,9	-294	-2,1
Resultado atribuido al Grupo	188	-3,6	3,5	771	1,1

- Ingresos recurrentes creciendo a doble dígito
- Costes impactados por inflación (Argentina)

Actividad (dic-16)

(€ constantes)



- Desaceleración de la actividad a causa de un menor crecimiento macro

América del Sur - Ratios clave

Diferenciales

(%)

Rendimiento inversión

9,70 9,97 10,46 10,28 10,14

Diferencial

6,52 6,35 6,39 6,27 6,50

Coste depósitos

3,17 3,62 4,07 4,01 3,64

4T15 1T16 2T16 3T16 4T16

Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura

123% 110% 103%

Tasa de mora

2,3% 2,8% 2,9%

Coste del riesgo

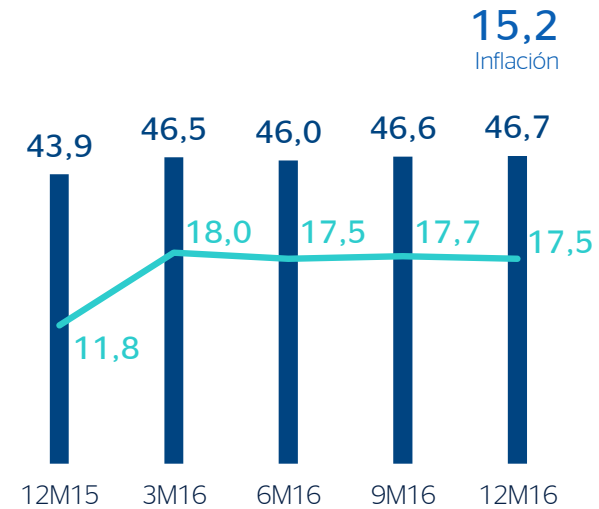
1,4% 1,2% 1,2%

4T15 3T16 4T16

Acum.
1,1%

Eficiencia

(€ constantes, %)



Ratio de eficiencia

TAM evolución de costes

Mejora del diferencial gracias a Argentina y Colombia

Ligero deterioro de los indicadores de riesgo por entorno macro

Coste del riesgo mejor que el *guidance*, impactado positivamente por singulares

Exposición a economías inflacionarias

Costes impactados negativamente por gastos denominados en dólares

Perspectivas 2017

Fortaleza a pesar de las incertidumbres macro

- España: reducción de gastos y provisiones como palancas de la cuenta
- EEUU: sólido crecimiento del margen de intereses (subida de tipos y foco en crecimiento rentable)
- México y Turquía:
 - A pesar de los retos, las franquicias crecerán en moneda local
 - Significativas coberturas de tipo de cambio implementadas
- América del Sur: recuperación macro en nuestro *footprint*

Solidez de balance

- Objetivo 11% CET1 FL para 2017
- Robustos indicadores de riesgo

Avances en la ejecución de nuestra transformación

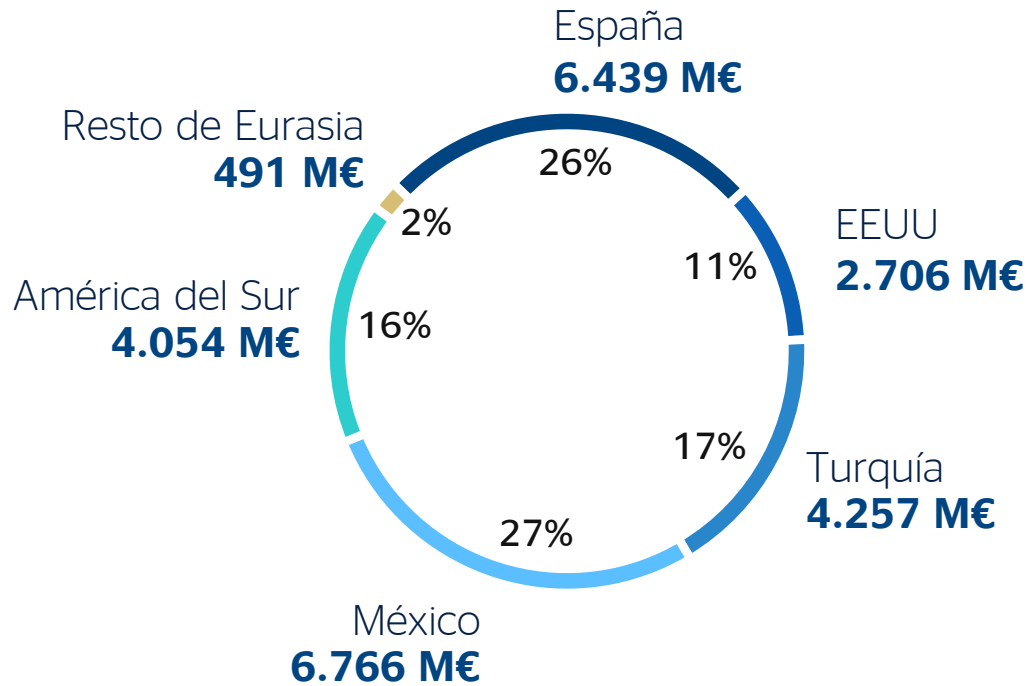
- Dar un salto en experiencia de cliente
- Ventas digitales también para no clientes
- Uso de los datos y de la tecnología para ayudar en la toma de decisiones financieras de nuestros clientes
- Modelos de negocio disruptivos
- Un modelo operativo ligero



Anexos

Margen bruto - Desglose

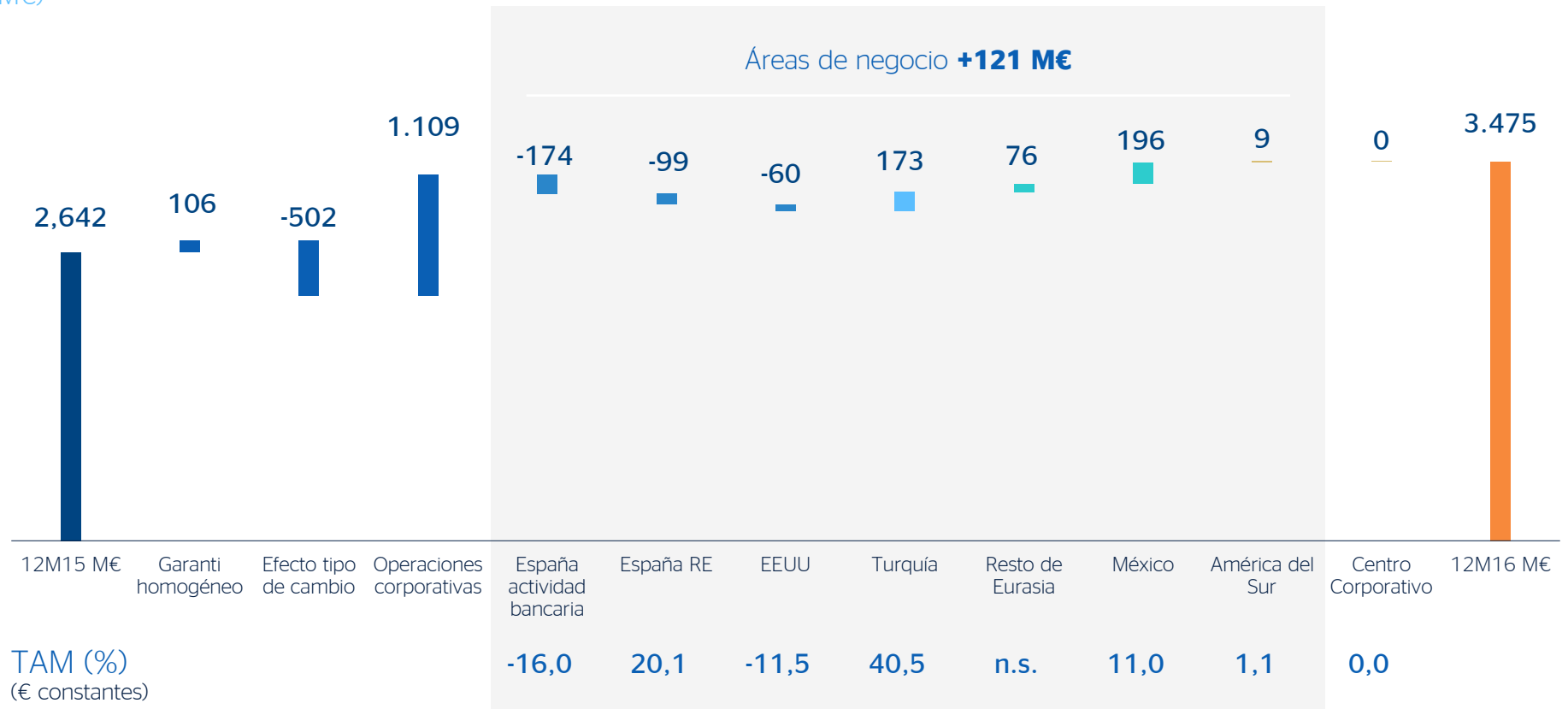
Margen bruto **12M16**



Grupo - Resultado Atribuido

Resultado atribuido

(M€)



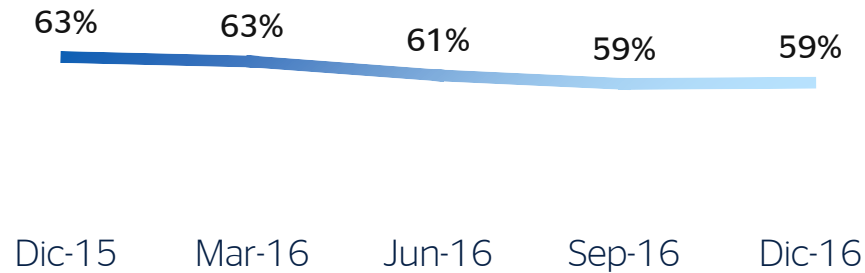
Nota: Turquía en términos homogéneos, se incluye la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15.

España actividad inmobiliaria - Cuenta de resultados

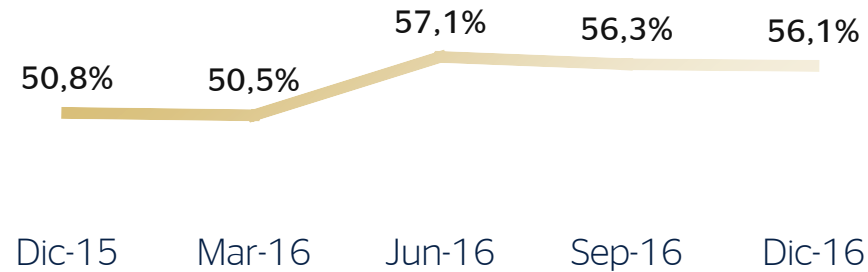
España actividad inmobiliaria (M€)	4T16	Variación 4T16/4T15 %	Variación 4T16/3T16 %	2016	Variación 2016/2015 %
Margen de intereses	16	-60,8	n.s.	60	-16,2
Comisiones	1	n.s.	-63,4	6	n.s.
Resultados de operaciones financieras	-2	n.s.	n.s.	-3	n.s.
Otros ingresos netos	8	n.s.	n.s.	-68	-35,0
Margen bruto	23	n.s.	n.s.	-6	-76,5
Gastos de explotación	-33	1,4	31,8	-124	-1,8
Margen neto	-10	-55,0	-84,6	-130	-15,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-12	n.s.	-69,5	-138	-23,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-277	n.s.	n.s.	-475	23,9
Beneficio antes de impuestos	-299	n.s.	93,4	-743	3,8
Impuesto sobre beneficios	19	-40,6	-60,6	148	-33,2
Resultado atribuido al Grupo	-280	n.s.	n.s.	-595	20,1

España actividad inmobiliaria - Riesgos

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Resto de Eurasia - Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	4T16	Variación 4T16/4T15 %	Variación 4T16/3T16 %	2016	Variación 2016/2015 %
Margen de intereses	42	-20,2	14,0	166	-9,7
Comisiones	60	26,7	41,1	194	13,8
Resultados de operaciones financieras	17	-12,9	82,0	87	-30,3
Otros ingresos netos	3	n.s.	n.s.	45	n.s.
Margen bruto	123	8,1	39,2	491	4,0
Gastos de explotación	-92	-7,8	14,8	-342	-2,7
Margen neto	30	n.s.	n.s.	149	23,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	23	n.s.	48,1	30	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	11	n.s.	n.s.	23	n.s.
Beneficio antes de impuestos	65	n.s.	91,5	203	83,2
Impuesto sobre beneficios	-15	n.s.	78,5	-52	47,0
Resultado atribuido al Grupo	50	n.s.	95,8	151	n.s.

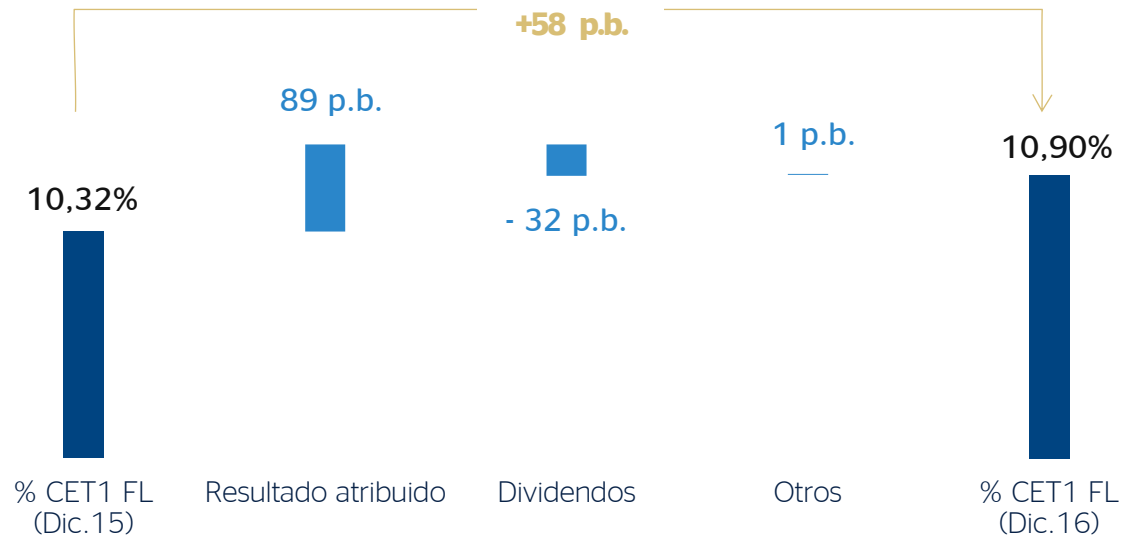
Centro corporativo - Cuenta de resultados

		Variación 4T16/4T15	Variación 4T16/3T16		Variación 2016/2015
Centro Corporativo (M€)	4T16	%	%	2016	%
Margen de intereses	-110	9,4	4,5	-461	8,7
Comisiones	-35	85,0	18,3	-133	32,3
Resultados de operaciones financieras	111	n.s.	-29,0	356	n.s.
Otros ingresos netos	82	2,0	n.s.	178	3,7
Margen bruto	48	n.s.	32,7	-60	-68,7
Gastos de explotación	-204	11,8	-4,2	-856	3,7
Margen neto	-156	-19,2	-11,7	-916	-10,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-11	-20,9	n.s.	-37	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	1	n.s.	n.s.	-140	-10,4
Beneficio antes de impuestos	-167	-30,7	-30,7	-1.094	-7,9
Impuesto sobre beneficios	70	-39,7	29,0	296	-27,2
Resultado atribuido al Grupo	-97	-17,0	-47,9	-801	-58,1

Evolución ratio anual

CET1 *fully-loaded* - Grupo BBVA

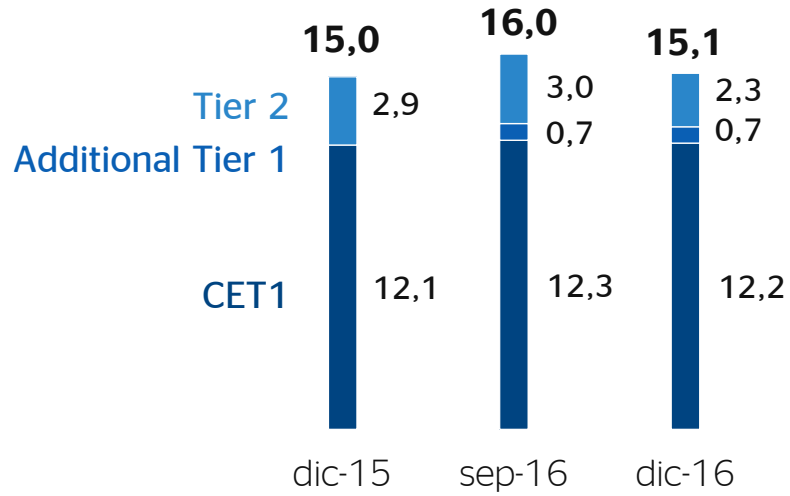
Evolución anual (% , p.b.)



Base de capital

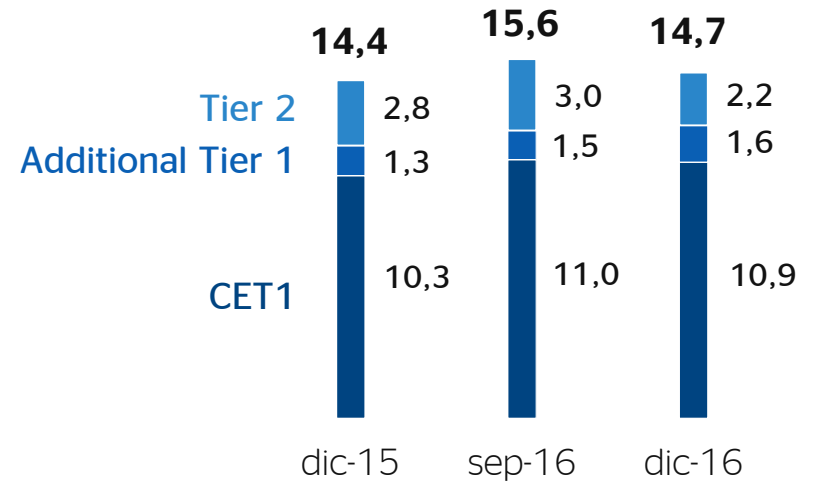
Evolución de los ratios *phased-in*

(%)



Evolución de los ratios *fully-loaded*

(%)



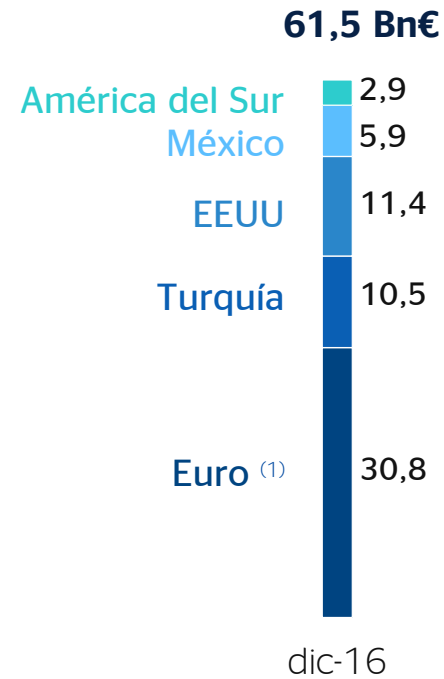
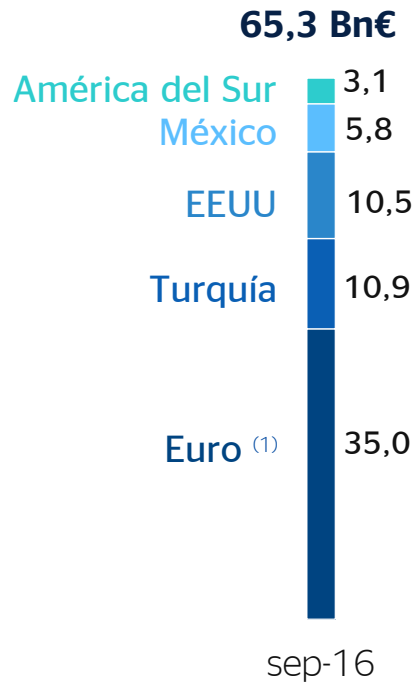
APRs por geografías

Desglose por áreas de negocios y principales países (M€)	APRs phased-in	
	Dic-15	Dec-16
España actividad bancaria	121.889	113.048
España actividad inmobiliaria	14.606	10.988
Estados Unidos	60.092	65.445
Turquía	73.207	70.337
México	50.330	47.881
América del Sur	56.563	57.394
Argentina	9.115	8.712
Chile	13.915	14.288
Colombia	11.020	12.152
Perú	17.484	17.400
Venezuela	1.788	1.360
Resto de América del Sur	3.241	3.481
Resto de Eurasia	15.356	15.196
Centro Corporativo	9.234	8.471
Grupo BBVA	401.277	388.760

Cartera COAP

Desglose cartera COAP por áreas

(Bn€)



(1) Datos excluyen bonos SAREB (5,5Bn€ en Sep-16 y Dic-16)

Diferenciales

Promedio (€)

	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
España	1.76%	1.77%	1.75%	1.83%	1.80%
Rendimiento de la inversión	2.27%	2.16%	2.12%	2.12%	2.08%
Coste de los depósitos	-0.51%	-0.39%	-0.37%	-0.30%	-0.29%
EEUU	3.10%	3.19%	3.21%	3.25%	3.30%
Rendimiento de la inversión	3.49%	3.60%	3.61%	3.64%	3.68%
Coste de los depósitos	-0.39%	-0.41%	-0.40%	-0.39%	-0.38%
México	10.71%	10.79%	10.64%	10.66%	10.94%
Rendimiento de la inversión	11.71%	11.78%	11.66%	11.79%	12.16%
Coste de los depósitos	-1.00%	-0.98%	-1.02%	-1.13%	-1.22%
América del Sur	6.52%	6.35%	6.39%	6.27%	6.50%
Rendimiento de la inversión	9.70%	9.97%	10.46%	10.28%	10.14%
Coste de los depósitos	-3.17%	-3.62%	-4.07%	-4.01%	-3.64%
Argentina	14.96%	15.91%	15.81%	15.59%	16.43%
Rendimiento de la inversión	24.21%	25.49%	26.54%	24.54%	22.71%
Coste de los depósitos	-9.25%	-9.58%	-10.73%	-8.96%	-6.28%

	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16
Chile	4.05%	3.46%	3.90%	3.61%	3.54%
Rendimiento de la inversión	7.10%	6.64%	7.19%	6.60%	6.37%
Coste de los depósitos	-3.06%	-3.18%	-3.28%	-2.98%	-2.83%
Colombia	5.93%	5.60%	5.29%	5.00%	5.33%
Rendimiento de la inversión	9.98%	10.50%	10.96%	11.16%	11.29%
Coste de los depósitos	-4.05%	-4.90%	-5.67%	-6.15%	-5.96%
Perú	7.37%	7.33%	7.37%	7.17%	7.13%
Rendimiento de la inversión	8.32%	8.42%	8.48%	8.50%	8.43%
Coste de los depósitos	-0.95%	-1.09%	-1.11%	-1.33%	-1.30%
Venezuela	21.41%	23.20%	25.46%	24.57%	27.13%
Rendimiento de la inversión	25.10%	26.53%	28.16%	27.42%	29.19%
Coste de los depósitos	-3.69%	-3.33%	-2.71%	-2.85%	-2.06%
Turquía	4.73%	4.66%	5.26%	5.59%	5.72%
Rendimiento de la inversión	9.21%	9.56%	9.90%	10.02%	10.28%
Coste de los depósitos	-4.48%	-4.91%	-4.64%	-4.43%	-4.56%

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



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2016

1 de febrero de 2017

Carlos Torres Vila
Consejero Delegado

