



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 1T18

27 de abril de 2018

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.

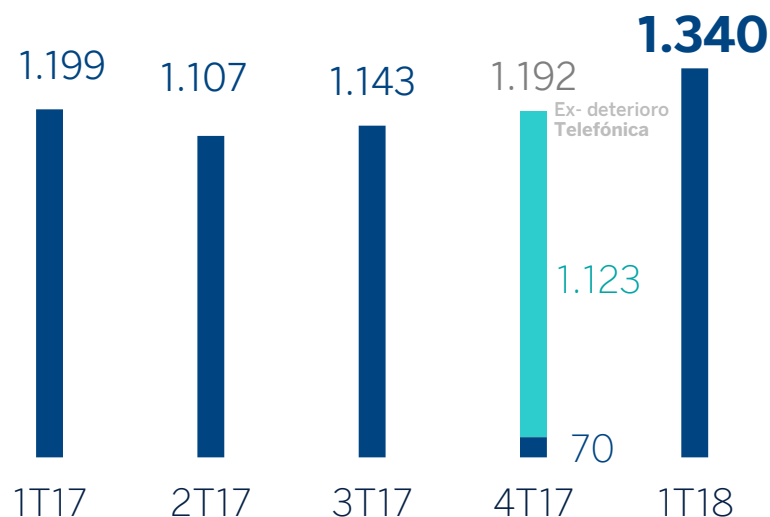
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

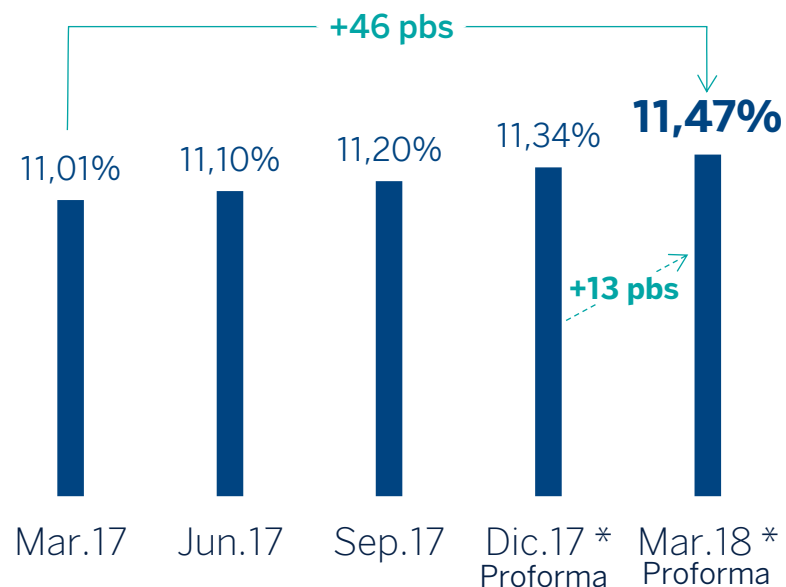
Beneficio atribuido

Evolución trimestral (M€)



CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (%)



(*) Datos proforma incluyen el impacto total registrado por IFRS9 (-31pbs) y +57 pbs de operaciones corporativas (venta de BBVA Chile y activos de RE a Cerberus)

Aspectos destacados 1T18

01 Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses + Comisiones (€ constantes)
+9,4% vs. 1T17

02 Mejora en eficiencia

Eficiencia
48,9%
-106 pbs vs. 12M17 (constantes)

03 Excelente tendencia de ventas y clientes digitales

Ventas digitales
37%
Mar-18⁽¹⁾

Clientes móviles
19,3m +43%
Mar-18 vs. Mar-17

04 Mejora de los indicadores de riesgo

Ratio mora
4,4%
-50 pbs vs. 1T17

Ratio cobertura
73%
+214 pbs vs. 1T17

Coste del riesgo
0,85%
-6 pbs vs. 1T17

05 Sólida posición de capital

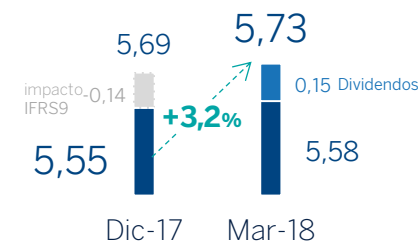
CET 1 FL (Proforma)
11,47%

+13 pbs vs. 4T17

06 Foco en creación de valor para el accionista

ROE ⁽²⁾
11,9% Mar-18
ROTE ⁽²⁾
14,6% Mar-18

TBV/Share + remuneración al accionista



(1) % de ventas acumulado, # de transacciones

(2) Incluye Otro Resultado Global acumulado

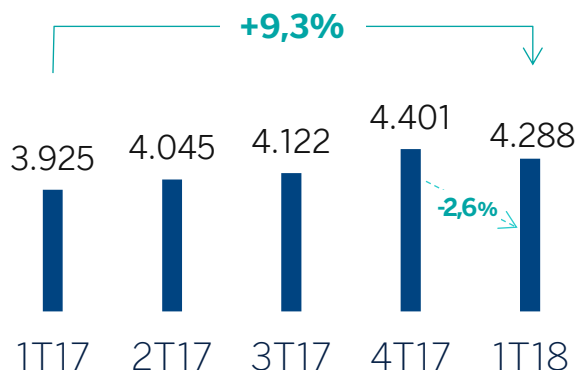
Cuenta de resultados 1T18

Grupo BBVA (M€)	1T18	Variación 1T18/1T17	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.288	-0,8	9,3
Comisiones	1.236	1,1	9,8
Resultados de operaciones financieras	410	-40,6	-38,5
Otros ingresos netos	162	11,2	19,1
Margen bruto	6.096	-4,5	4,2
Gastos de explotación	-2.979	-5,0	3,2
Margen neto	3.117	-4,0	5,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-823	-12,9	-5,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-58	-75,5	-75,4
Beneficio antes de impuestos	2.237	8,3	20,1
Impuesto sobre beneficios	-611	6,5	17,3
Beneficio neto	1.626	9,0	21,1
Resultado atribuido a la minoría	-286	-2,2	15,8
Beneficio atribuido al Grupo	1.340	11,8	22,3

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses

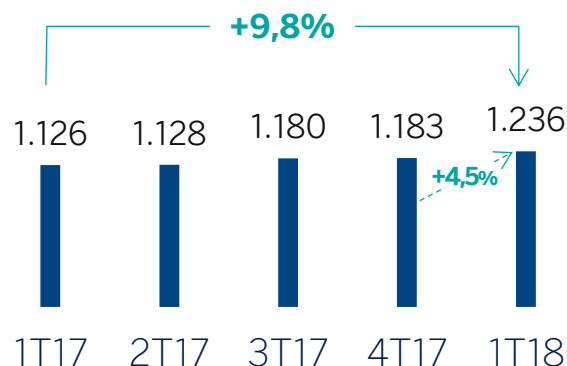
(M€ constantes)



4T17 impactado por mayor resultado de *CPI linkers* en Turquía

Comisiones

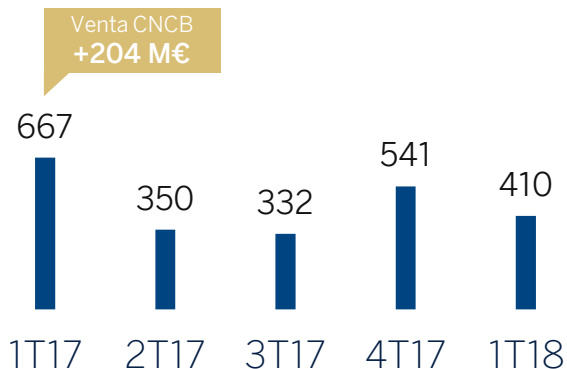
(M€ constantes)



Se mantiene la buena tendencia, destacando España y Turquía

ROF

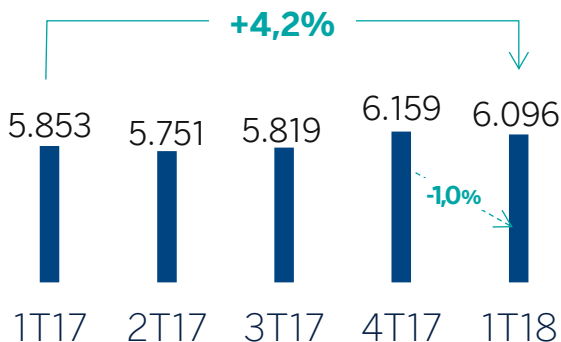
(M€ constantes)



Venta de CNCB en 1T17 y mayores resultados de coberturas de FX en 4T17

Margen Bruto

(M€ constantes)

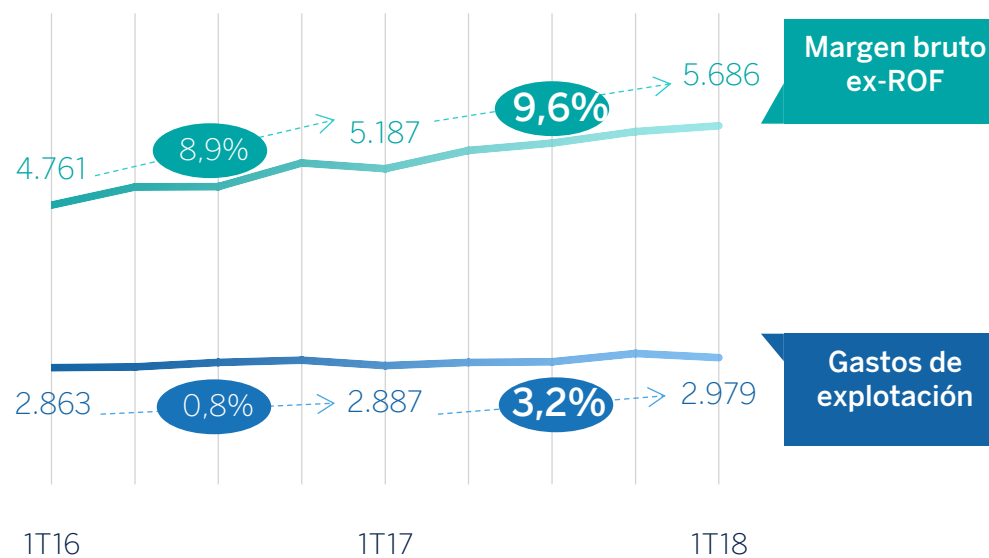


Apoyado en ingresos recurrentes

Mejora en eficiencia

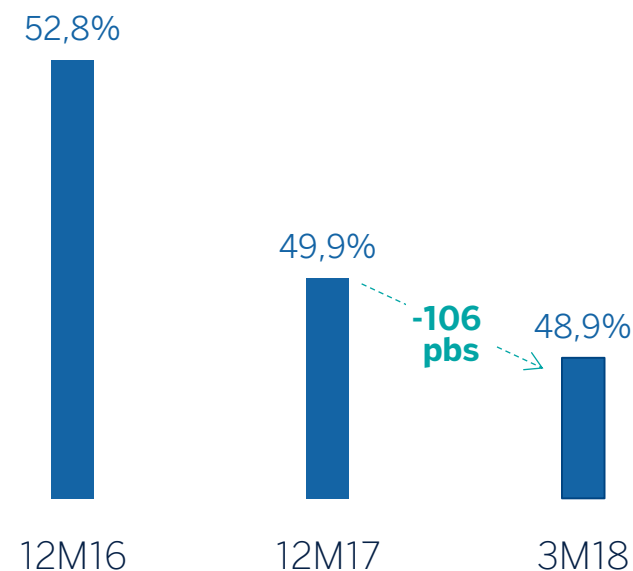
Mandíbulas Grupo

(Acum. (%); (€ constantes))



Ratio de eficiencia

(€ constantes)

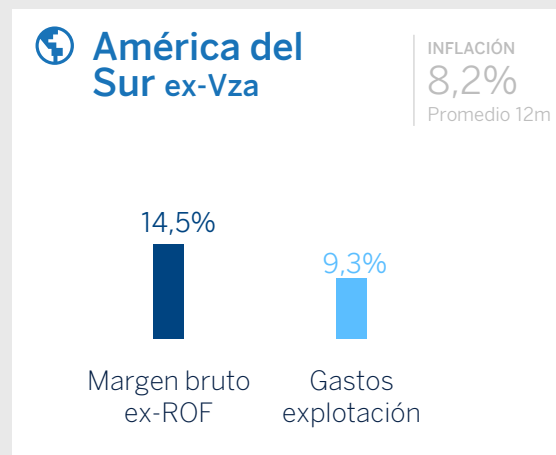
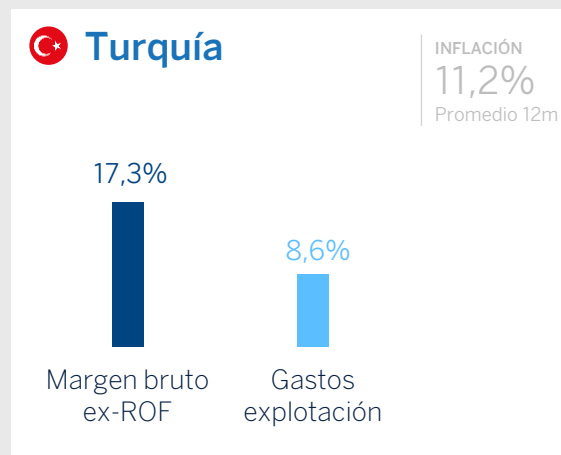
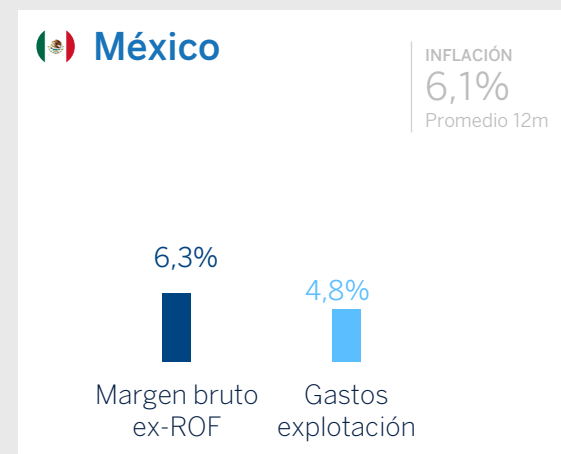
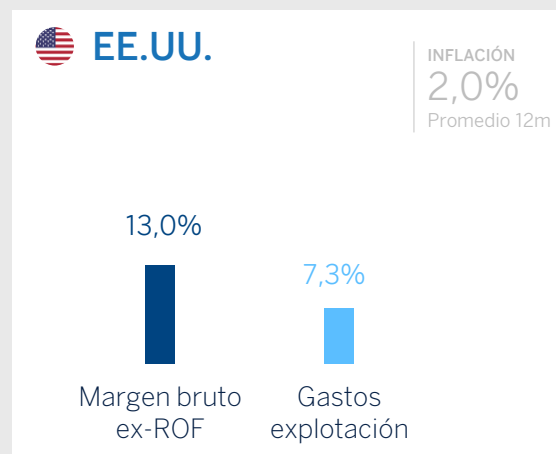
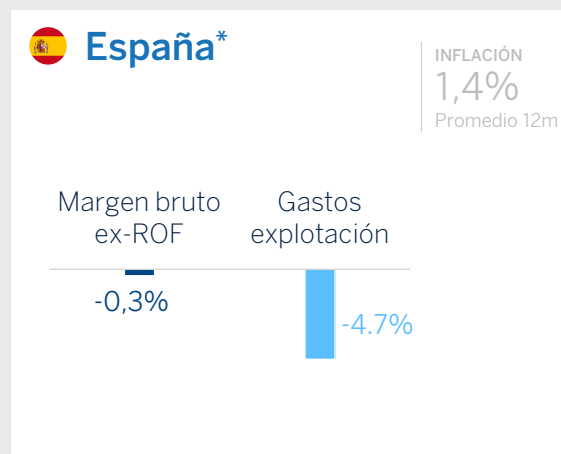


Mandíbulas positivas y mejora significativa de la eficiencia

Mandíbulas positivas en todas las geografías

Detalle mandíbulas

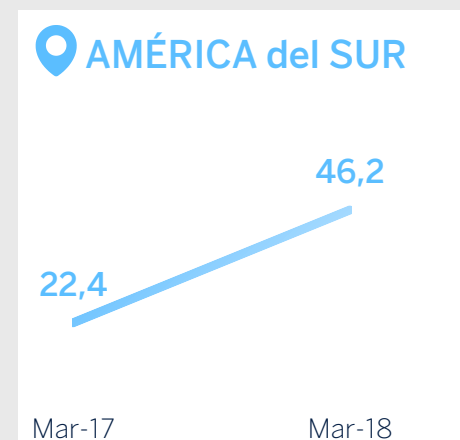
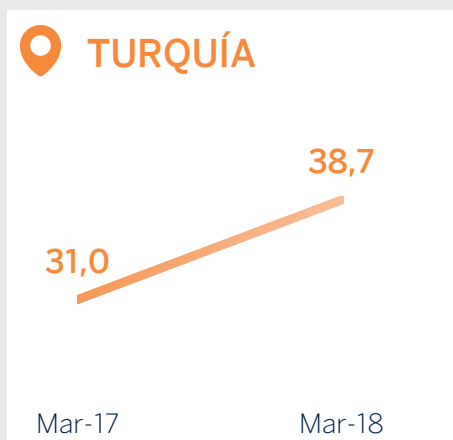
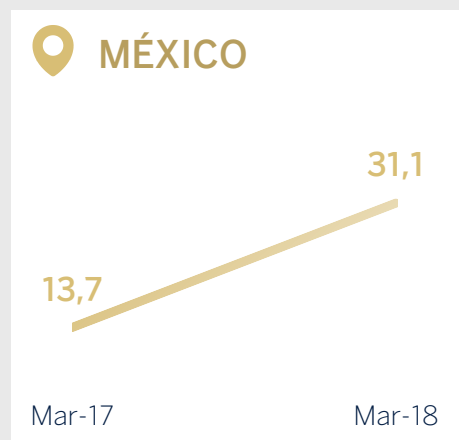
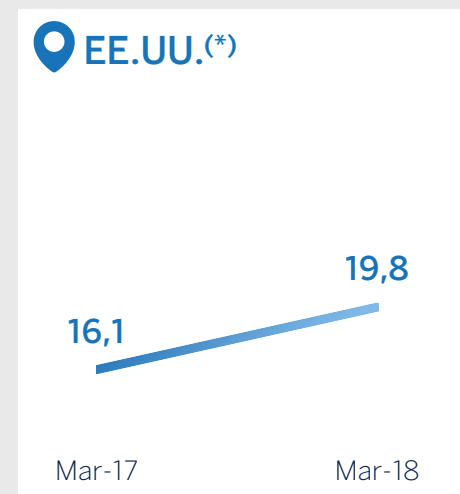
(TAM (%); (€ constantes))



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

Excelente tendencia de ventas digitales en todos los mercados

(% de ventas acum., # de transacciones)



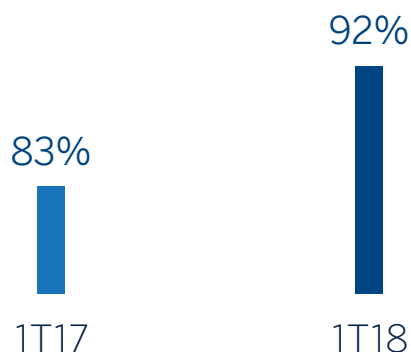
Los datos han sido restateados debido a cambios en la inclusión de algunos productos

(*) Excluye tarjetas de débito ClearSpend

Fuerte crecimiento en todos los mercados

Ventas digitales impulsadas por DIY y experiencia de cliente

Disponibilidad DIY



Mejora de la usabilidad

Plan de Pensiones digital Turquía

Contribución
ventas
Digitales (Ene– Mar)
X 10

De	A
Proceso basado en documentos	Proceso Digital (web&móvil)
1 Documento, 32 páginas	2 enlaces a documentos
12 Firmas	2 aprobaciones digitales
Aproximadamente 30 minutos	Aproximadamente 1 minuto

Nuevas funcionalidades

Impacto positivo en la vida de las personas y en sus negocios

Baby Planner

BBVA Valora

México
Colombia

BBVA Invest

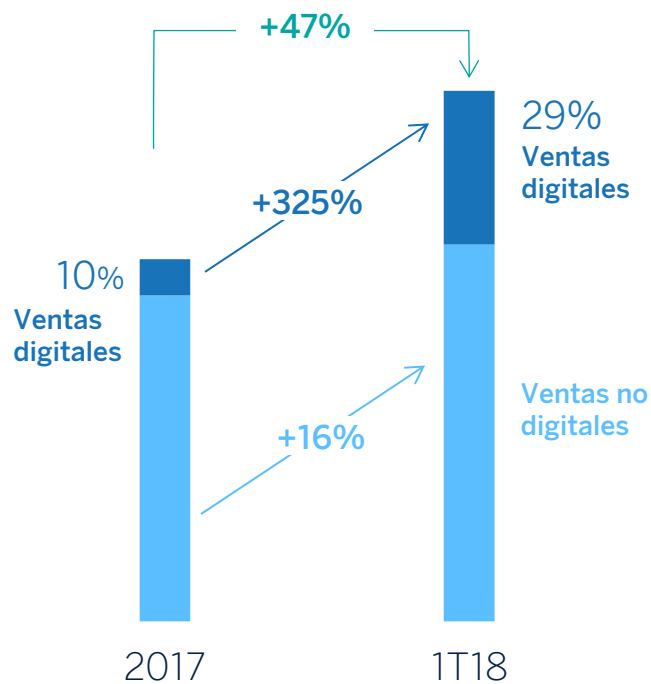
Bconomy

DLT Origenación Préstamo Corporativo

Las ventas digitales impulsan las ventas totales y mejoran la eficiencia

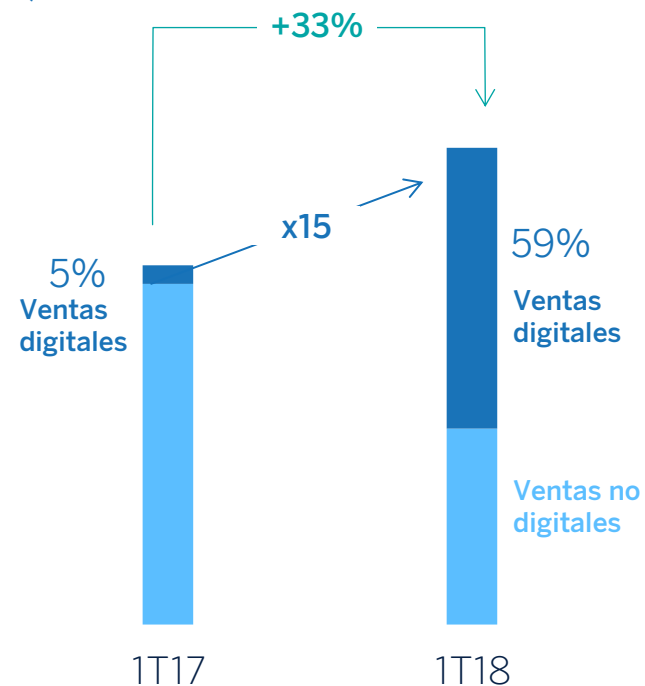
Crecimiento de ventas totales

 Nueva producción de *Express Personal Loan* EE.UU.
(Producción media mensual, unidades, % de total unidades)



Migración a canales más eficientes

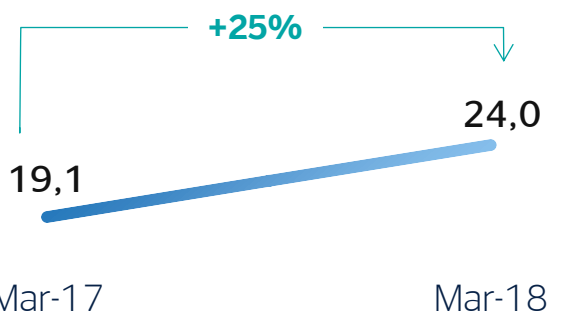
 Click&Pay Líneas de crédito Negocios (*retail*) España
(unidades acumuladas, % de total unidades)



Crecimiento de clientes digitales y móviles

Clientes digitales

(Millones, penetración %)



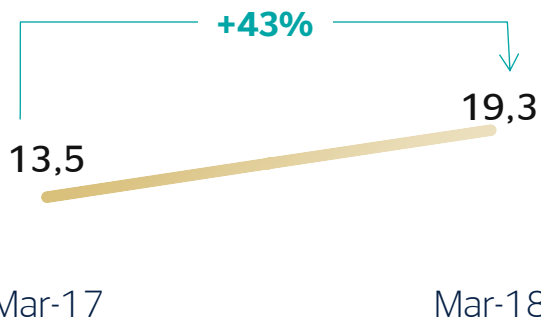
PENETRACIÓN

38%

45%

Clientes móviles

(Millones, penetración %)



PENETRACIÓN

26%

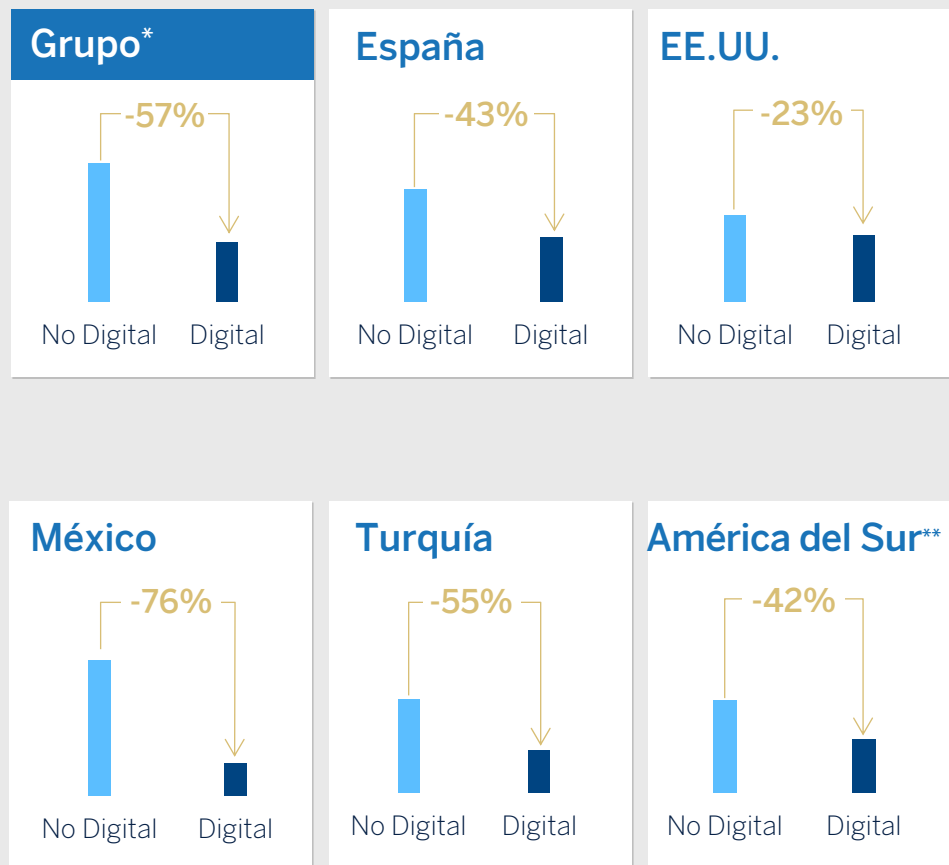
36%



Objetivo: alcanzar el 50% de clientes digitales en 2018 y de clientes móviles en 2019

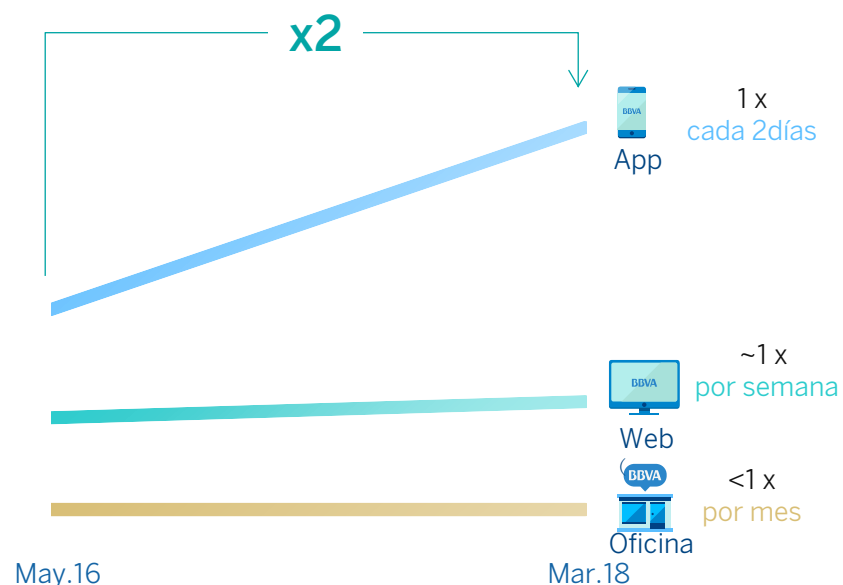
Los clientes digitales son más leales y están más vinculados

Tasa de fuga de clientes (últimos 12 meses)



Crecimiento significativo de las interacciones móviles España

(# interacciones mensuales de clientes)



(*) Grupo: datos de tasa de fuga en España, EE.UU., México, Turquía, Argentina, Colombia y Perú

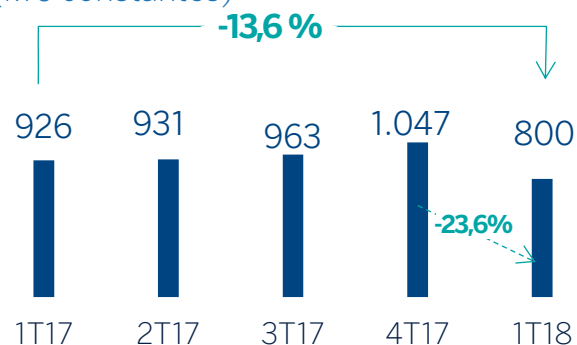
(**) América del Sur: datos de tasa de fuga en Argentina, Colombia and Perú

Nota: Tasa de fuga calculado en base a fuga de clientes desde Mar17 a Mar18, excluyendo nuevos clientes captados durante este periodo

Sólidos indicadores de riesgo¹

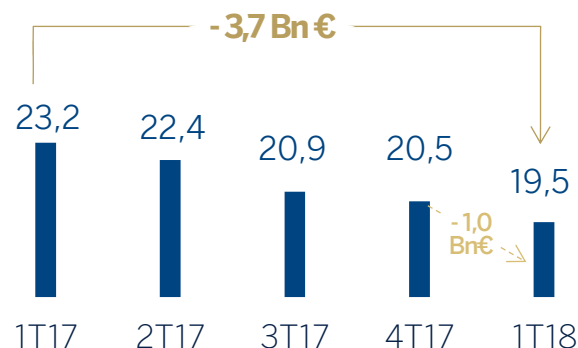
Total pérdidas por deterioro² (Activos financieros e inmobiliarios)

(M€ constantes)



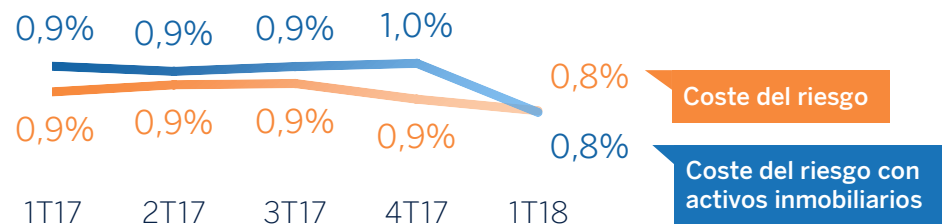
Dudosos

(Bn€)



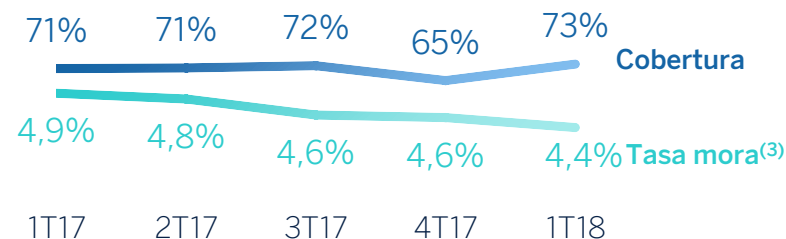
Coste del riesgo

Acum. (%)



Tasa de mora y cobertura

(%)



(1) Datos de 1T18 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo NIC 39

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

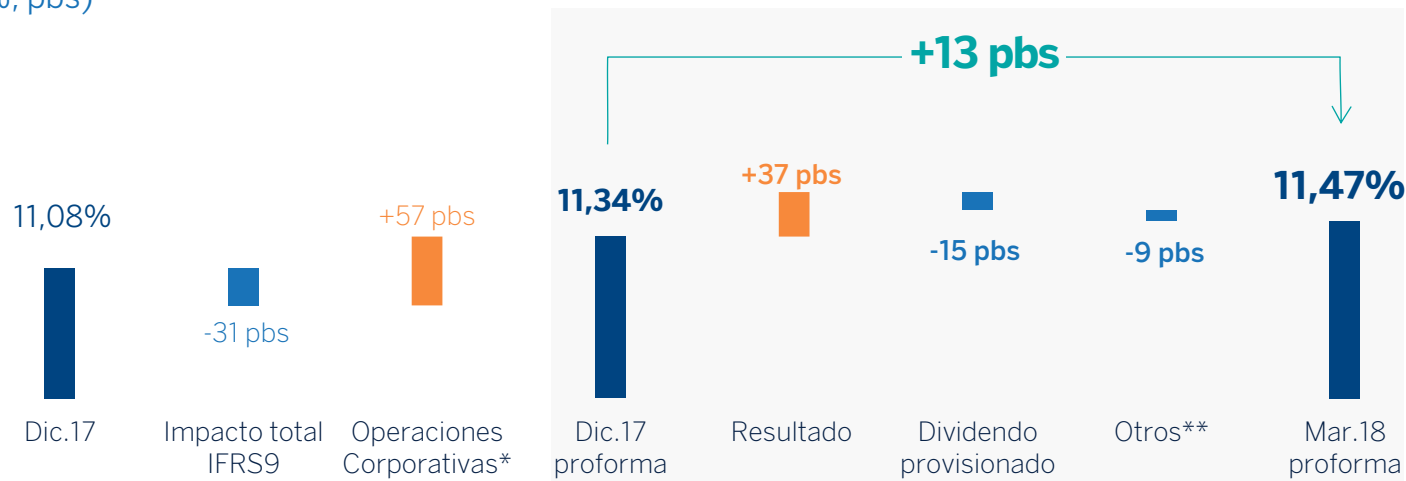
(3) Tasa de mora excluye ATAs en España

Mejora de la calidad crediticia

Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución (% , pbs)



(*) Venta de BBVA Chile y activos de RE a Cerberus

(**) Otros incluye APRs, impacto por ajuste a valor de mercado de la cartera DPV, impacto tipo de cambio, pago de cupones AT1, entre otros.

Capital de alta calidad

Ratio apalancamiento *fully-loaded* (%)



Buckets AT1 y Tier 2 ya cubiertos

Mar-18, *Fully loaded* (%)

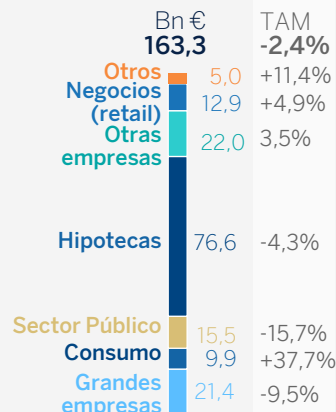


Áreas de negocio

España actividad bancaria

Cuenta de resultados (M€)	1T18	Δ (%) vs 1T17	Δ (%) vs 4T17
Margen de intereses	921	-1,6	-2,7
Comisiones	412	7,8	6,4
Resultados de operaciones financieras	167	-26,0	3,3
Otros ingresos netos	97	-27,6	n.s.
Margen bruto	1.596	-4,8	10,3
Gastos de explotación	-823	-4,2	-1,4
Margen neto	773	-5,4	26,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-70	-57,4	-49,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-87	-32,5	10,9
Beneficio antes de impuestos	616	17,7	55,9
Impuesto sobre beneficios	-178	18,4	133,8
Resultado atribuido al Grupo	437	17,3	37,3

Actividad (Mar-18)



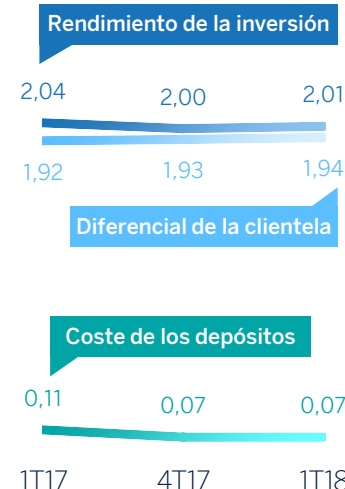
(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) Incluye fondos de inversión, de pensiones y otros fondos fuera de balance. Nota: Actividad excluye ATAs.

Acum.
-2,4%



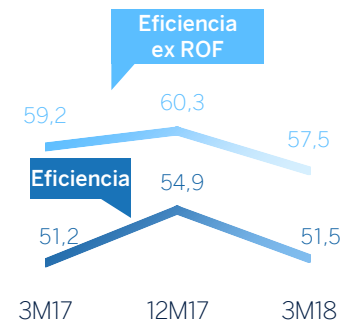
Recursos

Diferencial de la clientela (%)

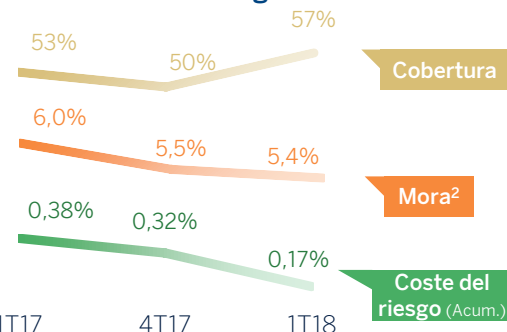


Ratios clave

Eficiencia (% , €)



Indicadores de riesgo¹



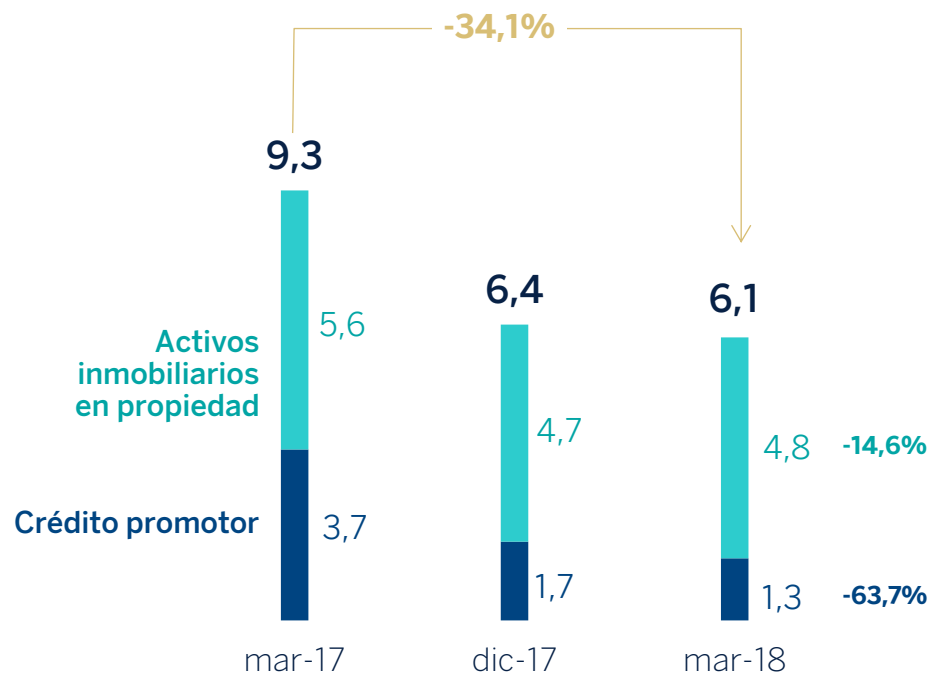
(1) Tasa de mora y Tasa de cobertura 1T18 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo NIC 39
(2) Ratio mora excluye ATAs

- **Inversión:** evolución trimestral impactada por estacionalidad. Crecimiento en segmentos de alta rentabilidad
- **Diferencial de la clientela:** ligera mejora gracias a inversión más rentable y buena gestión de precios
- **Crecimiento de ingresos recurrentes (TAM +1,1%):** sólido crecimiento en fondos de inversión y comisiones
- Descenso de **gastos** y mejora de la eficiencia
- **Calidad crediticia:** caída de dudosos intertrimestral -456 Mn€ y coste del riesgo mejor de lo esperado por liberación de provisiones

Non Core Real Estate

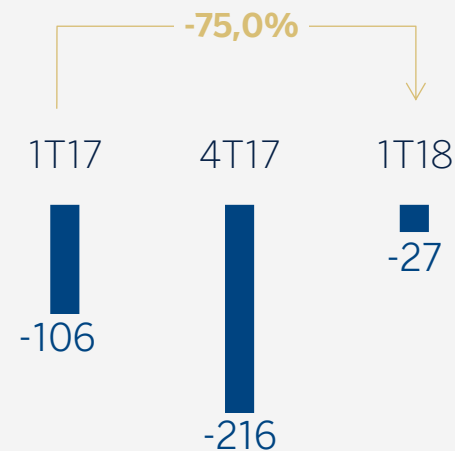
Exposición Neta

(Bn €)



Resultado atribuido

(M€)

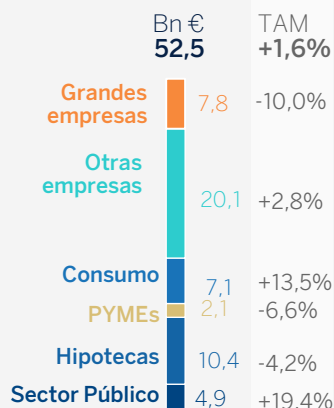


- Acuerdo con Cerberus para reducir prácticamente la totalidad de nuestra exposición a activos inmobiliarios. Cierre de la operación estimado en 3T18
- Reducción significativa de las pérdidas en 1T18, en línea con nuestra expectativas.

EE.UU.

Cuenta de resultados (M€ constantes)	1T18	Δ (%) vs 1T17	Δ (%) vs 4T17
Margen de intereses	524	15,0	3,6
Comisiones	148	-2,4	1,1
Resultados de operaciones financieras	24	-14,6	-22,6
Otros ingresos netos	3	n.s.	-88,9
Margen bruto	699	11,8	-1,1
Gastos de explotación	-435	7,3	-3,2
Margen neto	264	20,0	2,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-20	-67,9	-52,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	8	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	251	64,3	27,2
Impuesto sobre beneficios	-56	37,3	-51,3
Resultado atribuido al Grupo	195	74,1	137,0

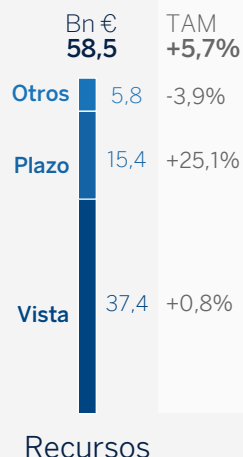
Actividad (Mar-18) (€ constantes)



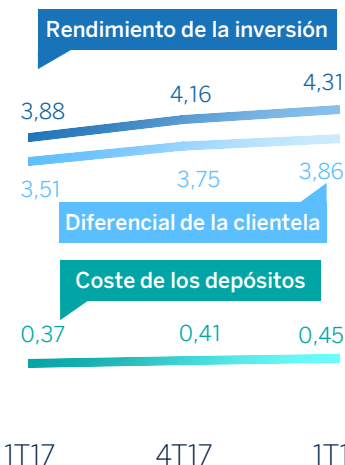
(1) Inversión no dudosa en gestión.
Nota: Actividad excluye ATAs.

Acum.
-0,2%

Acum.
-1,1%

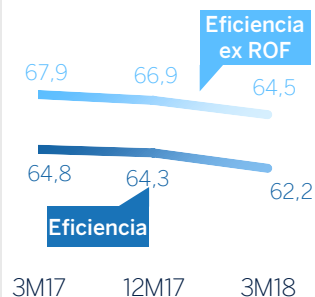


Diferencial de la clientela (%)

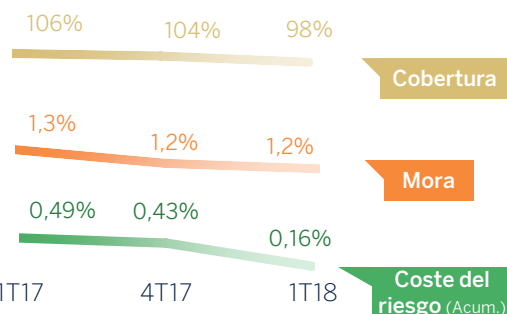


Ratios clave

Eficiencia (%, € constantes)



Indicadores de riesgo¹



NOTA: el negocio de BTS ha sido reclasificado desde EE.UU. a México

(1) Tasa de mora y Tasa de cobertura 1T18 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo NIC 39

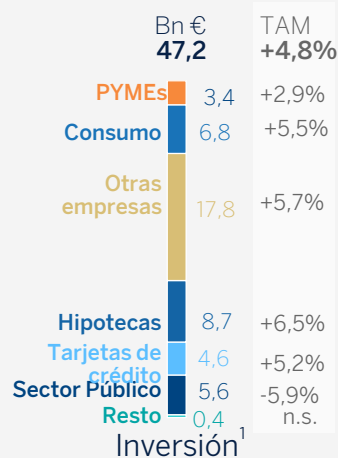
- **Significativo crecimiento del margen de intereses** (TAM 15%)
- Foco en crecimiento en **consumo** (+13,5% interanual)
- **Diferencial de la clientela** continúa aumentando gracias al mantenimiento del coste de los depósitos
- **Mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia
- **Coste del riesgo mejor de lo esperado** gracias a liberación de provisiones y ajuste macro positivo por IFRS9
- Tendencia al alza en **rentabilidad**

México

Cuenta de resultados			
(M€ constantes)	1T18	Δ (%) vs 1T17	Δ (%) vs 4T17
Margen de intereses	1.317	8,2	-0,5
Comisiones	281	6,3	-6,6
Resultados de operaciones financieras	67	-1,0	1,7
Otros ingresos netos	45	-30,6	78,6
Margen bruto	1.711	6,0	-0,4
Gastos de explotación	-567	4,8	-5,0
Margen neto	1.144	6,6	2,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-377	-0,6	1,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	21	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	788	14,1	8,8
Impuesto sobre beneficios	-216	18,5	13,6
Resultado atribuido al Grupo	571	12,5	7,1

Actividad (Mar-18)

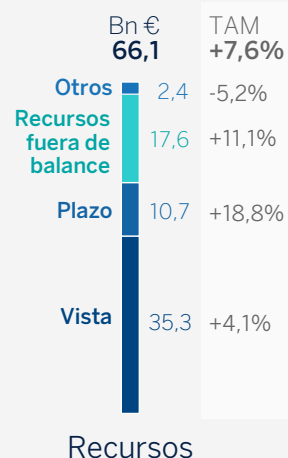
(€ constantes)



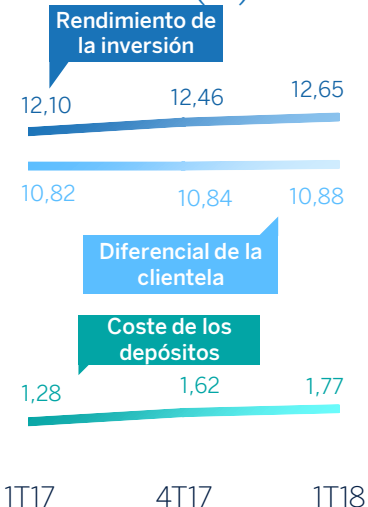
(1) Inversión no dudosa en gestión.
Nota: Actividad excluye ATAs.

Acum.
-0,5%

Acum.
-2,6%



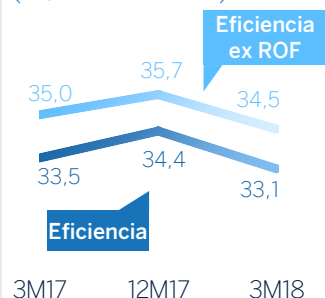
Diferencial de la clientela (%)



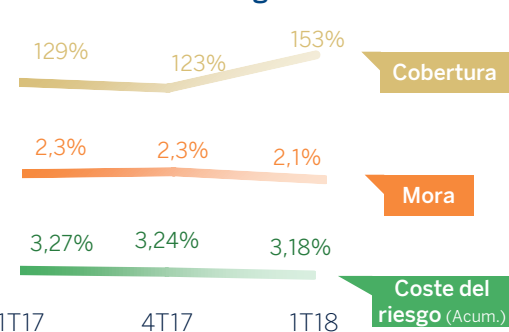
Ratios clave

Eficiencia

(%, € constantes)



Indicadores de riesgo¹



NOTA: el negocio de BTS ha sido reclasificado desde EE.UU. a México

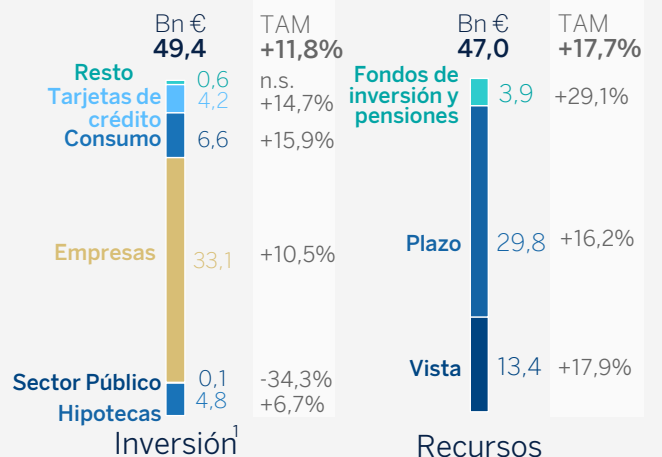
(1) Tasa de mora y Tasa de cobertura 1T18 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo NIC 39

- **Crecimiento del margen de intereses** interanual del 8,2%, en línea con lo esperado
- **Inversión** TAM +4,8%, con sólido crecimiento en carteras minorista y ralentización en empresas.
- Mantenimiento de **mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia
- **Mejora de la calidad crediticia:** incremento de cobertura por IFRS9 y coste del riesgo mejor de lo esperado
- Crecimiento del **atribuido a doble dígito**

Turquía

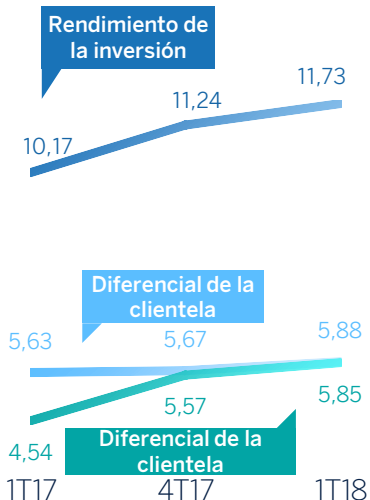
Cuenta de resultados (M€ constantes)			
	1T18	Δ (%) vs 1T17	Δ (%) vs 4T17
Margen de intereses	753	10,4	-14,4
Comisiones	201	39,9	26,3
Resultados de operaciones financieras	20	n.s.	n.s.
Otros ingresos netos	23	215,0	40,2
Margen bruto	996	21,5	-5,0
Gastos de explotación	-354	8,6	0,6
Margen neto	642	30,1	-7,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-151	48,5	53,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	29	114,2	n.s.
Beneficio antes de impuestos	520	28,2	-13,0
Impuesto sobre beneficios	-114	27,5	1,8
Resultado atribuido al Grupo	201	49,7	-16,7

Actividad (Mar-18) (€ constantes)



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

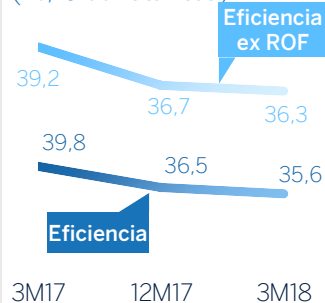
Diferencial de la clientela (%)



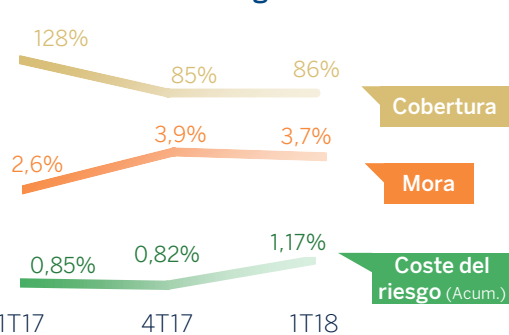
Ratios clave

Eficiencia

(%, € constantes)



Indicadores de riesgo¹



(1) Tasa de mora y Tasa de cobertura 1T18 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo NIC 39

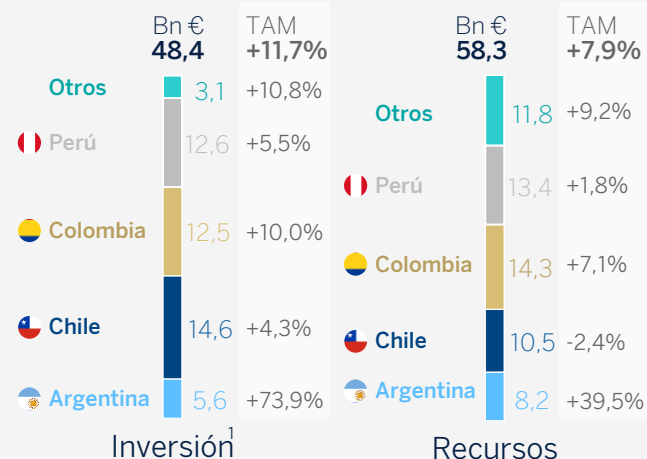
- Crecimiento de **inversión en TL** a doble dígito, a pesar del uso limitado de **CGF**
- Crecimiento intertrimestral del **diferencial de la clientela** gracias a una excelente gestión de precios
- Sólido crecimiento de **ingresos recurrentes**
- Evolución intertrimestral del margen de intereses impactado por la revisión de la tasa de inflación en 4T (+124 Mn€)
- Foco en **control de costes**: crecimiento de gastos < inflación
- Incremento del **coste del riesgo** por cartera de empresas y ajuste negativo por IFRS9

América del Sur

Cuenta de resultados (M€ constantes)	1T18	Δ (%) vs 1T17	Δ (%) vs 4T17
Margen de intereses	792	14,7	3,1
Comisiones	163	10,6	-4,4
Resultados de operaciones financieras	112	15,1	-7,5
Otros ingresos netos	12	n.s.	n.s.
Margen bruto	1.079	15,4	2,5
Gastos de explotación	-484	9,4	3,8
Margen neto	595	20,7	1,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-167	2,2	65,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-11	-27,6	-67,9
Beneficio antes de impuestos	417	32,6	-7,6
Impuesto sobre beneficios	-128	37,8	-0,1
Resultado atribuido al Grupo	210	33,4	-9,5

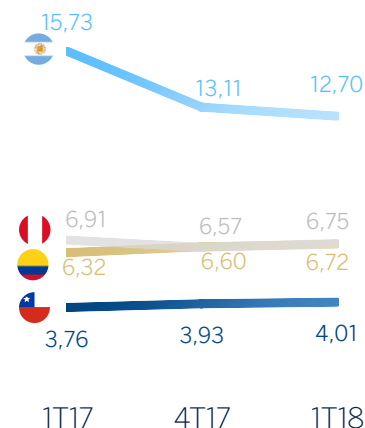
NOTA: Datos de Venezuela a 1T18 en € corrientes

Actividad (Mar-18) (€ constantes)



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

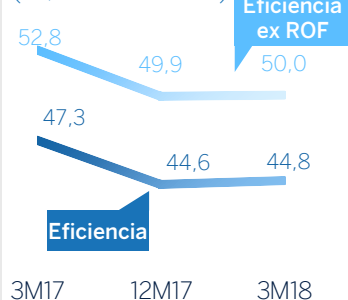
Diferencial de la clientela (%)



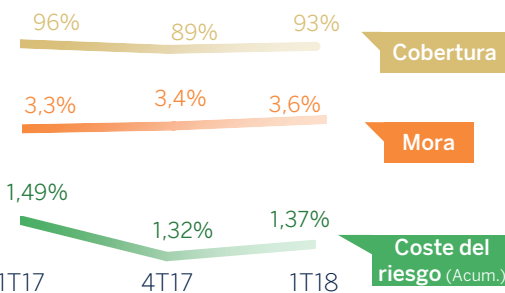
Ratios clave

Eficiencia

(%, € constantes)



Indicadores de riesgo¹



(1) Tasa de mora y Tasa de cobertura 1T18 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo NIC 39

- Sólido **crecimiento** en todas las líneas de la cuenta
- **Aceleración del crecimiento** de la inversión a doble dígito, apoyado principalmente en Argentina y Colombia
- **Mandíbulas positivas**
- **Coste del riesgo mejor** de lo esperado

Conclusiones finales

- 01 Excelentes resultados apoyados en ingresos recurrentes
- 02 Impacto de la digitalización en crecimiento de ingresos y mejora de la eficiencia
- 03 Alcanzando rentabilidades de doble dígito en mercados desarrollados (en España y en EE.UU.)
- 04 Manteniendo crecimiento y rentabilidad en mercados emergentes

Foco en creación de valor para el accionista

Anexo

- 01 Diferenciales de clientela por país
- 02 Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez (RCLs)
- 03 Capital y APRs
- 04 Evolución del *Tangible book value* por acción y dividendos
- 05 Evolución resultado atribuido
- 06 Desglose del margen bruto
- 07 Cuenta de resultados por áreas de negocio



01

Diferenciales de clientela por país

Diferenciales de clientela: evolución trimestral

Promedio (€)

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
España	1,92%	1,94%	1,93%	1,93%	1,94%
Rendimiento de la inversión	2,04%	2,02%	2,00%	2,00%	2,01%
Coste de los depósitos	-0,11%	-0,08%	-0,08%	-0,07%	-0,07%
EE.UU.	3,51%	3,67%	3,76%	3,75%	3,86%
Rendimiento de la inversión	3,88%	3,99%	4,12%	4,16%	4,31%
Coste de los depósitos	-0,37%	-0,33%	-0,36%	-0,41%	-0,45%
México MXN	12,10%	12,02%	11,81%	12,05%	12,06%
Rendimiento de la inversión	13,70%	13,78%	13,68%	14,02%	14,20%
Coste de los depósitos	-1,60%	-1,77%	-1,87%	-1,98%	-2,14%
México FC¹	3,46%	3,62%	3,47%	3,68%	3,93%
Rendimiento de la inversión	3,49%	3,66%	3,53%	3,76%	4,02%
Coste de los depósitos	-0,04%	-0,05%	-0,07%	-0,08%	-0,09%
Turquía TL	5,51%	5,24%	4,89%	4,90%	4,94%
Rendimiento de la inversión	13,15%	13,48%	13,75%	14,06%	14,55%
Coste de los depósitos	-7,65%	-8,25%	-8,86%	-9,16%	-9,62%

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Turquía FC¹	3,73%	3,74%	3,88%	4,04%	4,16%
Rendimiento de la inversión	5,63%	5,76%	5,95%	6,14%	6,45%
Coste de los depósitos	-1,90%	-2,02%	-2,07%	-2,10%	-2,29%
Argentina	15,73%	14,72%	13,47%	13,11%	12,70%
Rendimiento de la inversión	21,18%	19,97%	18,63%	18,77%	19,29%
Coste de los depósitos	-5,46%	-5,24%	-5,16%	-5,65%	-6,59%
Chile	3,76%	4,16%	3,31%	3,93%	4,01%
Rendimiento de la inversión	6,42%	6,71%	5,47%	6,27%	6,41%
Coste de los depósitos	-2,67%	-2,55%	-2,15%	-2,34%	-2,40%
Colombia	6,32%	6,52%	6,78%	6,60%	6,72%
Rendimiento de la inversión	12,08%	11,94%	11,62%	11,37%	11,31%
Coste de los depósitos	-5,76%	-5,42%	-4,84%	-4,77%	-4,60%
Perú	6,91%	6,91%	6,80%	6,57%	6,75%
Rendimiento de la inversión	8,23%	8,32%	8,17%	7,90%	7,92%
Coste de los depósitos	-1,32%	-1,41%	-1,37%	-1,33%	-1,17%

(1) Moneda extranjera

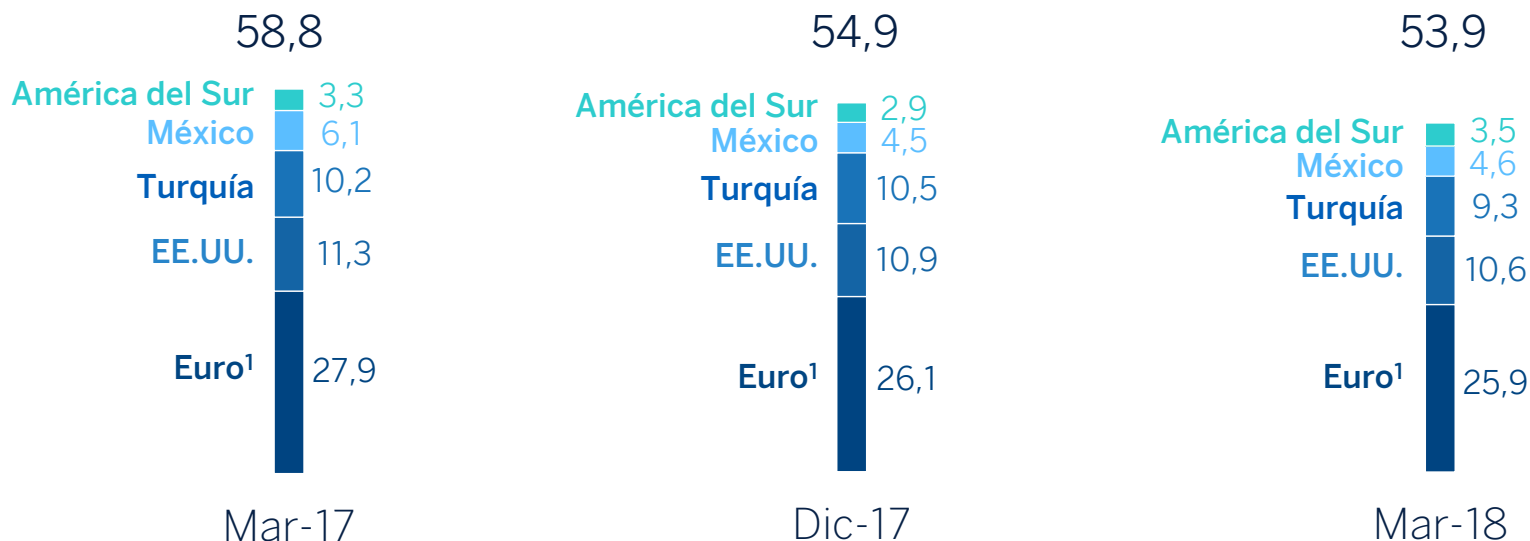
Nota: EE.UU. ex Actividad Negocio oficina NY

02

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 (5,2Bn€ en Mar-17 y 5Bn€ en Dic-17 y Mar-18)

RCL Grupo BBVA y filiales

Significativamente por encima del requerimiento de 100%

Mar-18	Grupo BBVA	Euroz. ¹	EE.UU. ²	México	Turquía	Amer. del Sur
RCL	126%	150%	141%	148%	136%	>100%

(1) Perímetro: España + Portugal + Resto de Eurasia

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

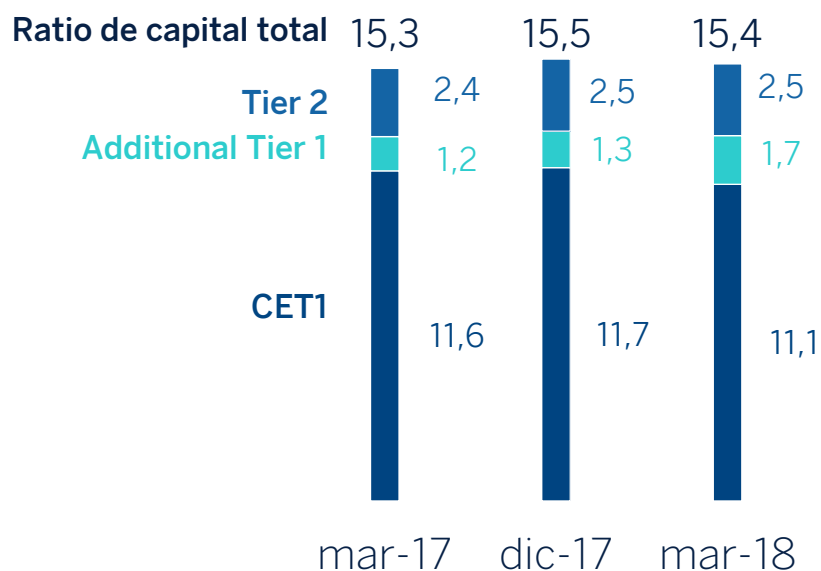
03

Capital y APRs

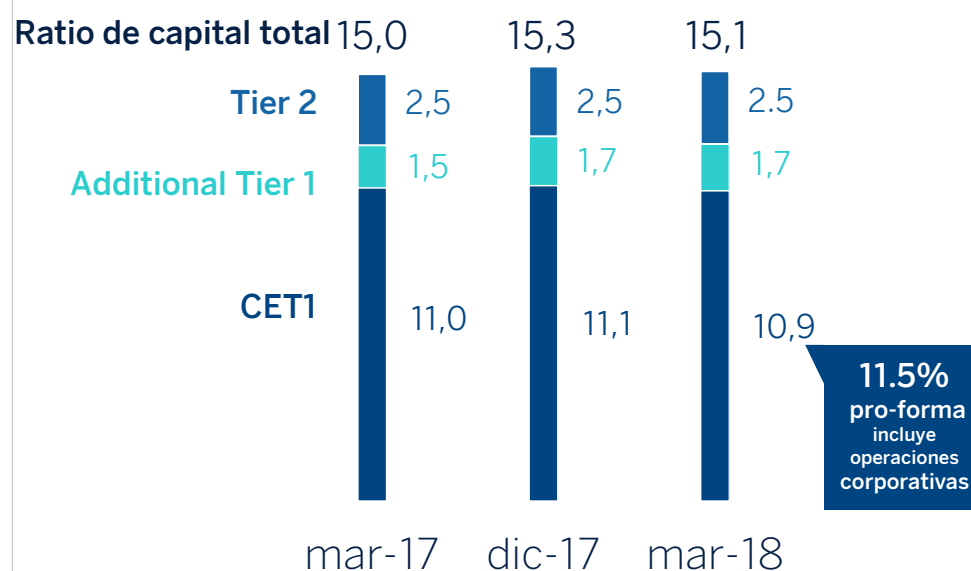
Base de Capital
APRs por geografías

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		
	Mar-17	Dec-17	Mar-18
España actividad bancaria	110,862	108,093	103,229
<i>Non core Real Estate</i>	10,776	9,692	9,272
Estados Unidos	64,847	58,688	57,262
Turquía	70,408	62,768	60,936
México	50,244	44,941	47,769
América del Sur	58,086	55,975	55,718
Argentina	9,250	9,364	8,679
Chile	14,476	14,431	14,730
Colombia	13,296	12,299	12,921
Perú	16,753	14,879	14,634
Venezuela	924	1,516	1,436
Resto de América del Sur	3,387	3,485	3,319
Resto de Eurasia	14,413	15,150	14,907
Centro Coporativo	10,038	6,379	7,753
Grupo BBVA	389,674	361,686	356,847



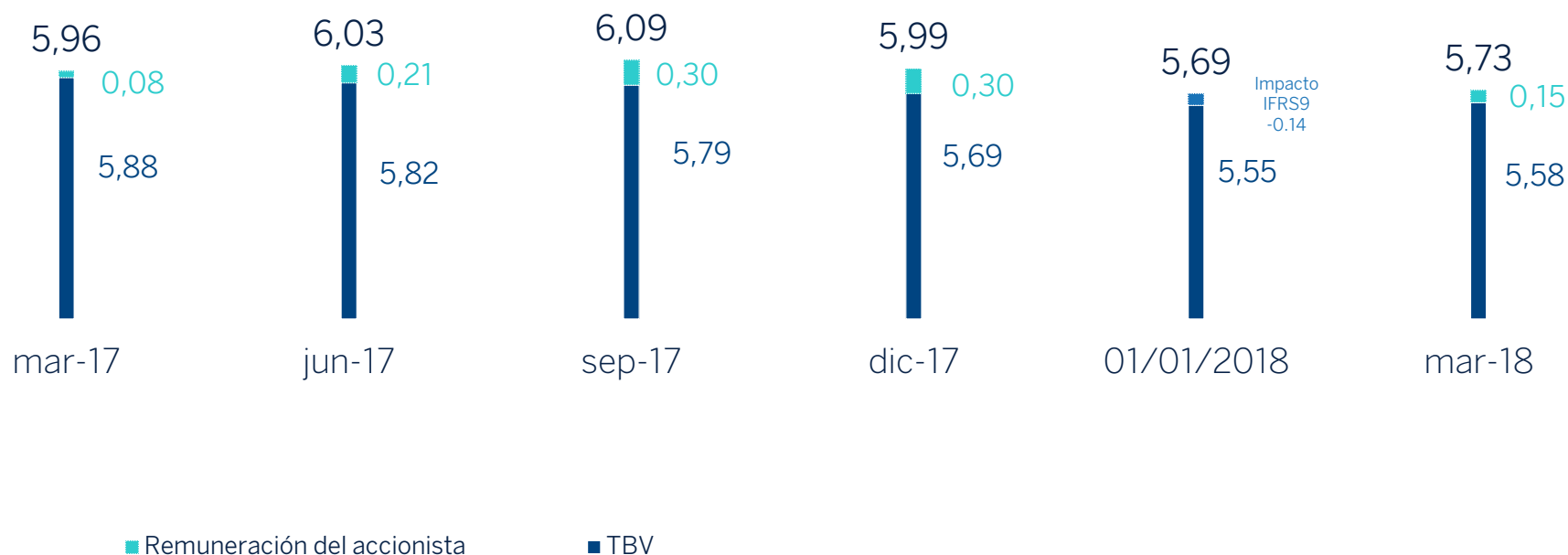
04

**Evolución del Tangible book
value por acción y dividendos**

Rentabilidad del accionista: tangible book value por acción y dividendos

Tangible book value por acción y remuneración del accionista

(€ por acción)





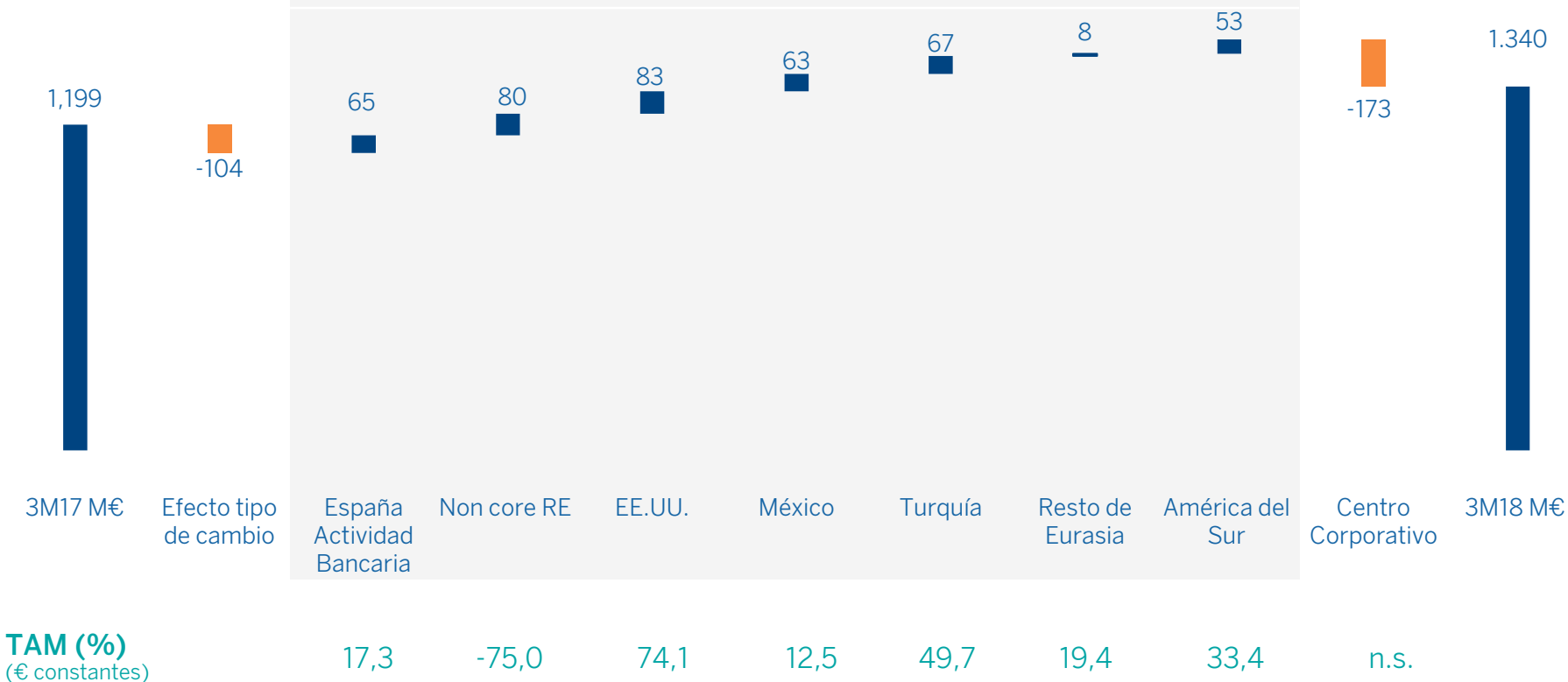
05

Evolución resultado atribuido

Grupo – Resultado atribuido

(M€)

Áreas de negocio +418 M€



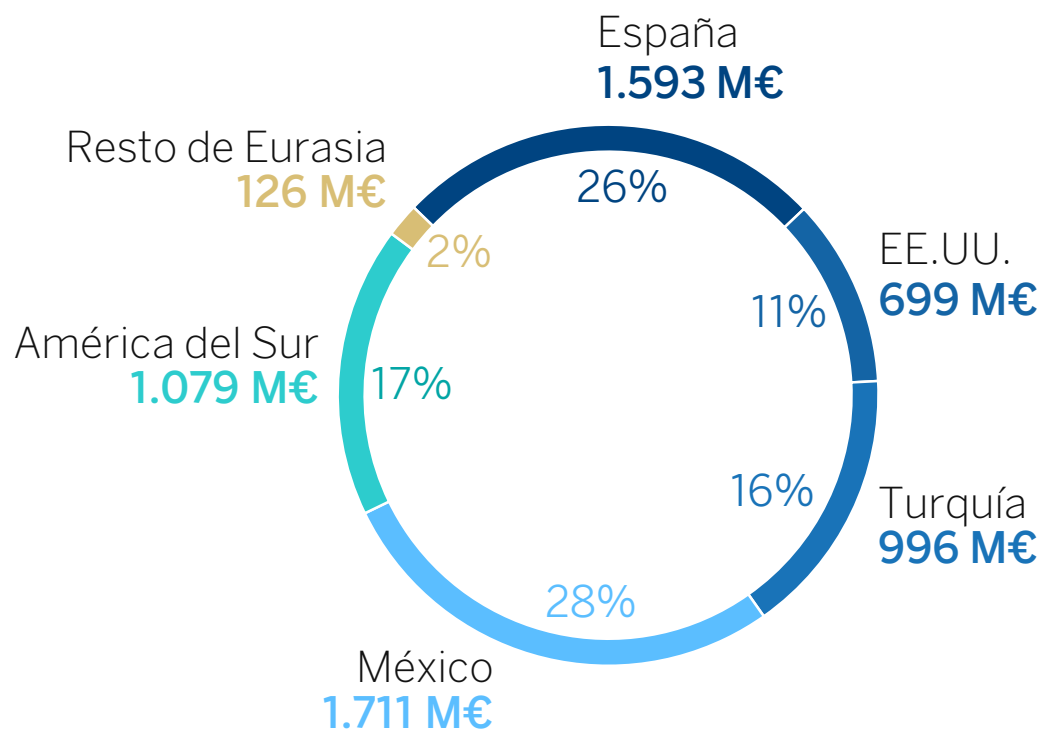


06

Desglose del margen bruto

Margen bruto- Desglose

3M18



Nota: España incluye actividad bancaria y non core real estate. Cifras excluyen Centro Corporativo

07

Cuenta de resultados por áreas de negocio

Total España: Actividad Bancaria + Non Core Real Estate

Non Core Real Estate

Resto de Eurasia

Centro Corporativo

Total España – Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	1T18	Variación (%)	
		1T18 vs 1T17	1T18 vs 4T17
Margen de intereses	927	-1.8	-4.4
Comisiones	412	7.4	6.6
Resultados de operaciones financieras	167	-25.7	3.6
Otros ingresos netos	86	-15.6	n.s.
Margen bruto	1,593	-3.8	10.0
Gastos de explotación	-843	-4.7	-1.9
Margen neto	750	-2.7	27.3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-125	-26.0	-17.0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-40	-81.3	-88.5
Beneficio antes de impuestos	584	51.2	564.4
Impuesto sobre beneficios	-173	45.4	n.s.
Resultado atribuido al Grupo	410	54.2	302.7

Non Core Real Estate – Cuenta de resultados

Non core Real Estate (M€)	1T18	Variación (%)	
		1T18 vs 1T17	1T18 vs 4T17
Margen de intereses	7	-27.9	-70.7
Comisiones	0	-71.3	n.s.
Resultados de operaciones financieras	1	n.s.	296.0
Otros ingresos netos	-11	-65.2	-48.6
Margen bruto	-3	-84.6	n.s.
Gastos de explotación	-20	-21.1	-17.4
Margen neto	-24	-49.6	1.7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-55	1,271.7	343.3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	47	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-32	-76.9	-89.7
Impuesto sobre beneficios	5	-83.8	-94.4
Resultado atribuido al Grupo	-27	-75.0	-87.7

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	1T18	Variación (%)	
		1T18 vs 1T17	1T18 vs 4T17
Margen de intereses	43	-7.0	17.1
Comisiones	39	-5.1	-3.1
Resultados de operaciones financieras	44	-9.5	81.3
Otros ingresos netos	1	-2.0	66.7
Margen bruto	126	-7.3	24.6
Gastos de explotación	-72	-9.0	-10.3
Margen neto	53	-4.9	166.3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	17	127.2	29.6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	-86.1	n.s.
Beneficio antes de impuestos	69	18.7	94.0
Impuesto sobre beneficios	-22	17.8	87.6
Resultado atribuido al Grupo	47	19.1	97.1

Centro Corporativo – Cuenta de resultados

Centro Corporativo (M€)	1T18	Variación (%)	
		1T18 vs 1T17	1T18 vs 4T17
Margen de intereses	-68	-38.5	-17.9
Comisiones	-7	47.5	-63.5
Resultados de operaciones financieras	-24	n.s.	n.s.
Otros ingresos netos	-7	-75.5	n.s.
Margen bruto	-106	n.s.	n.s.
Gastos de explotación	-224	7.3	-1.2
Margen neto	-330	137.6	134.4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	n.s.	-100.0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-63	813.3	305.1
Beneficio antes de impuestos	-393	171.1	-69.3
Impuesto sobre beneficios	98	351.2	32.1
Resultado atribuido al Grupo	-295	141.3	-75.2
Resultado atribuido al Grupo (ex - deterioro TEF)	-295	141.3	319.7



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 1T18

27 de abril de 2018