



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2T18

27 de julio 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.

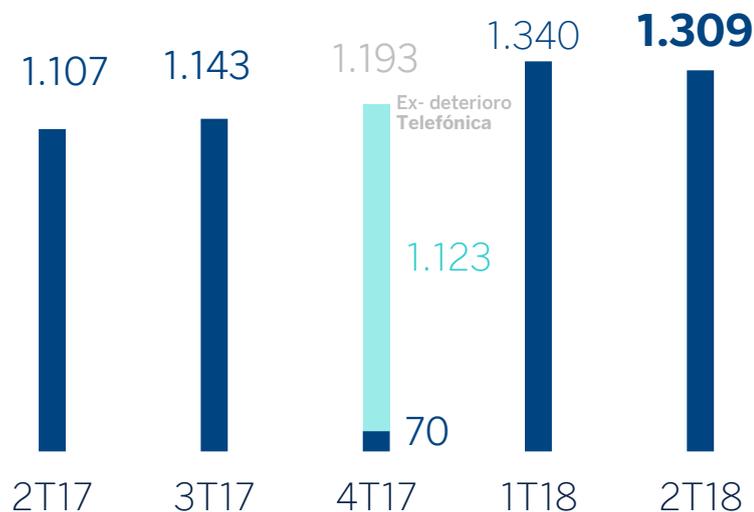
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

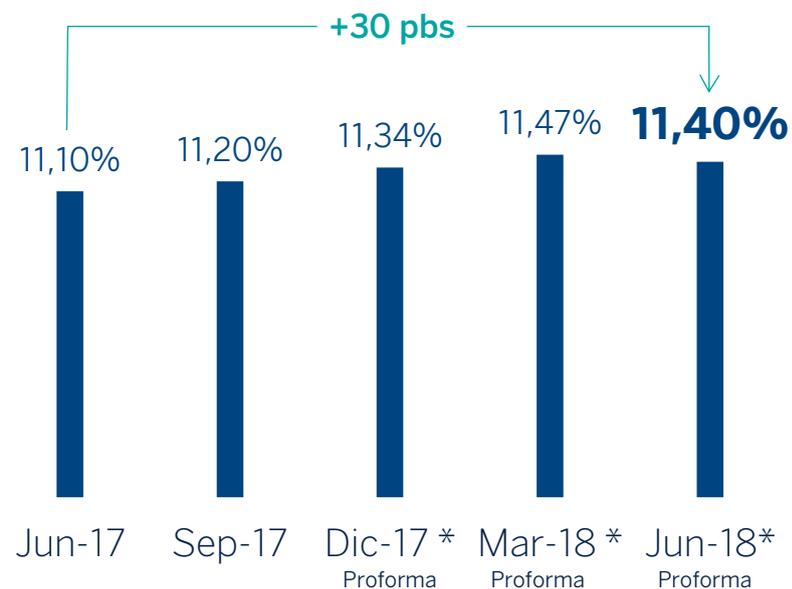
Beneficio atribuido

Evolución trimestral (M€)



CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (%)



(*) Datos proforma de diciembre 2017 y marzo 2018 incluyen el impacto total registrado por IFRS9 (-31pbs) y +57 pbs de operaciones corporativas (venta de BBVA Chile (cerrada el 6 de julio) y activos de RE a Cerberus). El dato proforma de junio 2018 incluye el impacto actualizado de +55pbs de operaciones corporativas

Aspectos destacados 2T18

<p>01 Sólido crecimiento de ingresos recurrentes</p>	<p>Margen de intereses + Comisiones (€ constantes) +10,4% vs. 2T17</p>																		
<p>02 Mejora en eficiencia</p>	<p>Eficiencia 49,2% -82 pbs vs. 12M17 (constantes)</p>																		
<p>03 Tendencia positiva de ventas y clientes digitales</p>	<p>Ventas digitales (unidades) 39% Jun-18⁽¹⁾</p>	<p>Clientes móviles 20,7m +43% Jun-18 vs. Jun-17</p>																	
<p>04 Sólidos indicadores de riesgo</p>	<p>Ratio mora 4,4% -47 pbs vs. 2T17</p>	<p>Ratio cobertura 71% +19 pbs vs. 2T17</p>	<p>Coste del riesgo 0,82% -11 pbs vs. 1S17</p>																
<p>05 Sólida posición de capital, por encima del objetivo</p>	<p>CET 1 FL (Proforma) 11,40% -7pbs vs. 1T18</p>																		
<p>06 Foco en creación de valor para el accionista</p>	<p>ROE 11,7% Jun-18 ROTE 14,3% Jun-18</p> <p>TBV/Acción + remuneración al accionista</p> <table border="1"> <caption>TBV/Acción + remuneración al accionista</caption> <thead> <tr> <th>Fecha</th> <th>TBV/Acción</th> <th>Dividendos</th> <th>Total</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 Ene-18</td> <td>5,55</td> <td>0,00</td> <td>5,55</td> </tr> <tr> <td>Mar-18</td> <td>5,58</td> <td>0,15</td> <td>5,73</td> </tr> <tr> <td>Jun-18</td> <td>5,63</td> <td>0,15</td> <td>5,78</td> </tr> </tbody> </table>			Fecha	TBV/Acción	Dividendos	Total	1 Ene-18	5,55	0,00	5,55	Mar-18	5,58	0,15	5,73	Jun-18	5,63	0,15	5,78
Fecha	TBV/Acción	Dividendos	Total																
1 Ene-18	5,55	0,00	5,55																
Mar-18	5,58	0,15	5,73																
Jun-18	5,63	0,15	5,78																

(1) % de ventas acumulado, # de transacciones

Cuenta de resultados 2T18

Grupo BBVA (M€)	2T18	Variación 2T18/2T17	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.355	-2,8	9,6
Comisiones	1.256	1,8	13,1
Resultados de operaciones financieras	297	-21,3	-14,0
Otros ingresos netos	69	-71,9	-68,6
Margen bruto	5.977	-5,7	5,8
Gastos de explotación	-2.963	-6,7	2,7
Margen neto	3.014	-4,7	9,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-788	-20,9	-12,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-19	-90,2	-90,5
Beneficio antes de impuestos	2.207	12,1	31,5
Impuesto sobre beneficios	-602	10,2	26,1
Beneficio neto	1.604	12,8	33,6
Resultado atribuido a la minoría	-295	-6,2	18,4
Beneficio atribuido al Grupo	1.309	18,2	37,7

Cuenta de resultados 1S18

Grupo BBVA (M€)	1S18	Variación 1S18/1S17	
		%	% constantes
Margen de intereses	8.643	-1,8	9,4
Comisiones	2.492	1,5	11,3
Resultados de operaciones financieras	708	-33,8	-30,4
Otros ingresos netos	231	-40,8	-36,0
Margen bruto	12.074	-5,1	4,8
Gastos de explotación	-5.942	-5,8	2,9
Margen neto	6.131	-4,3	6,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.611	-17,0	-9,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-77	-82,2	-82,0
Beneficio antes de impuestos	4.443	10,2	25,5
Impuesto sobre beneficios	-1.213	8,3	21,5
Beneficio neto	3.230	10,9	27,0
Resultado atribuido a la minoría	-581	-4,3	17,0
Beneficio atribuido al Grupo	2.649	14,9	29,5

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses

(M€ constantes)



Tendencia positiva, creciendo vs. trimestre anterior

Comisiones

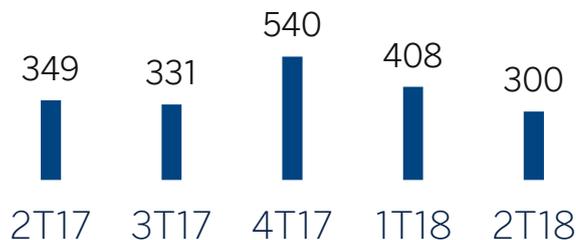
(M€ constantes)



Se mantiene la buena tendencia, destacando España, Turquía y México

ROF

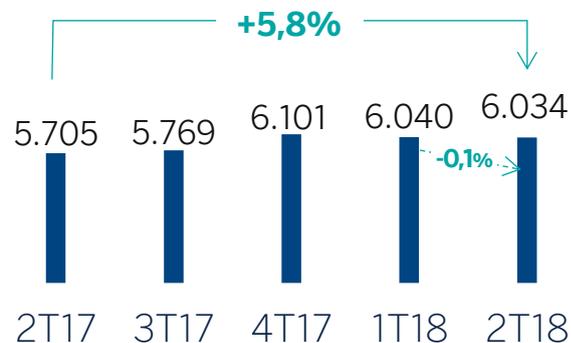
(M€ constantes)



Menores ventas de COAP y resultados de mercados

Margen Bruto

(M€ constantes)

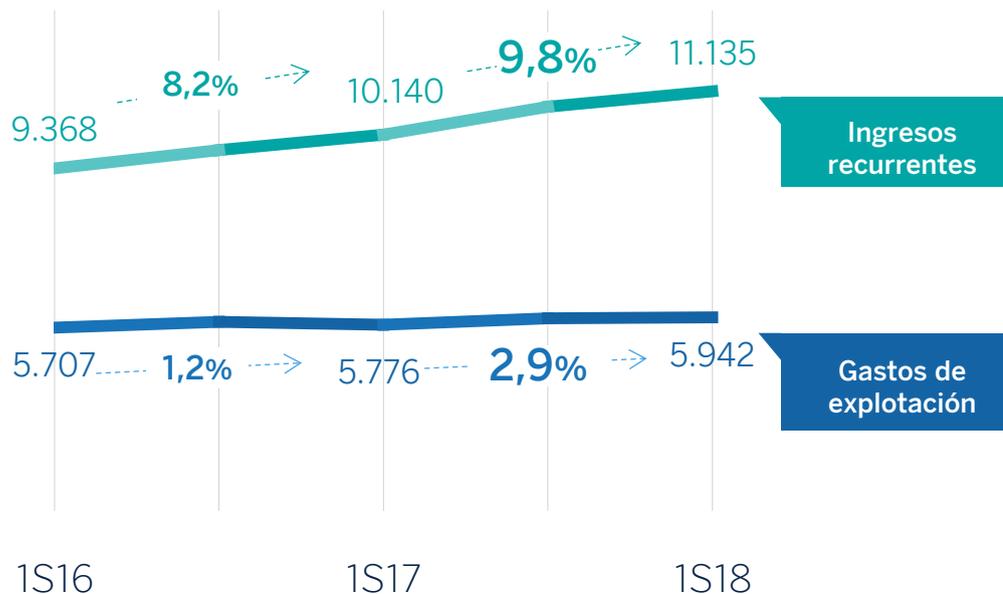


Crecimiento de ingresos recurrentes, impactado por contribución al FUR en 2T18

Mejora en eficiencia

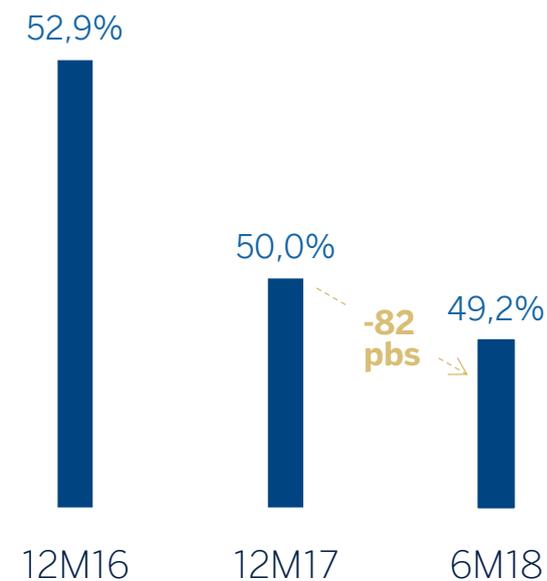
Mandíbulas Grupo

(Acum. (%); (€ constantes))



Ratio de eficiencia

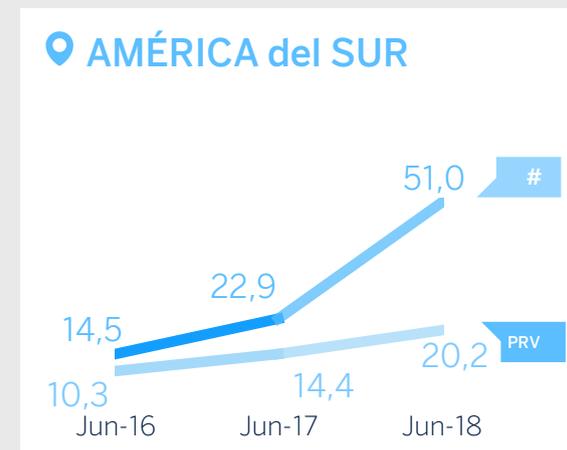
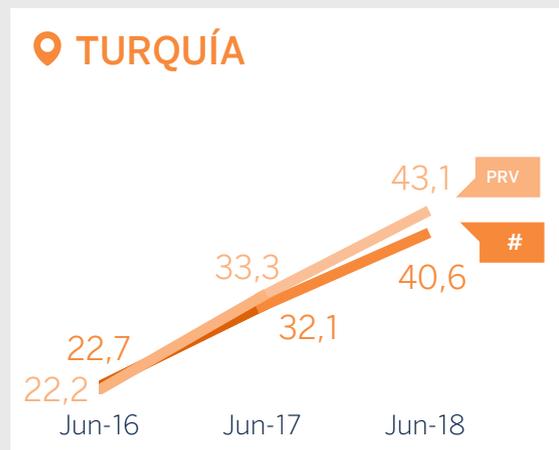
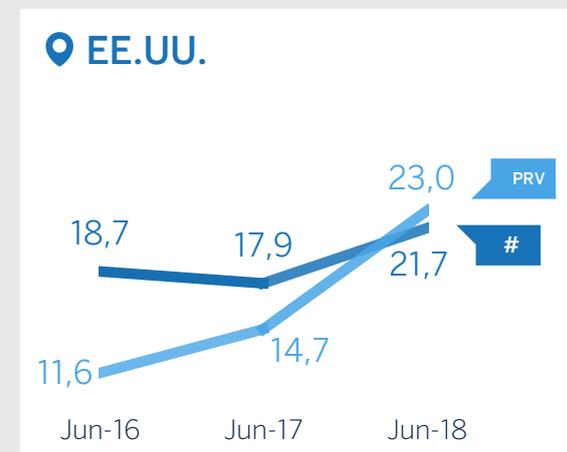
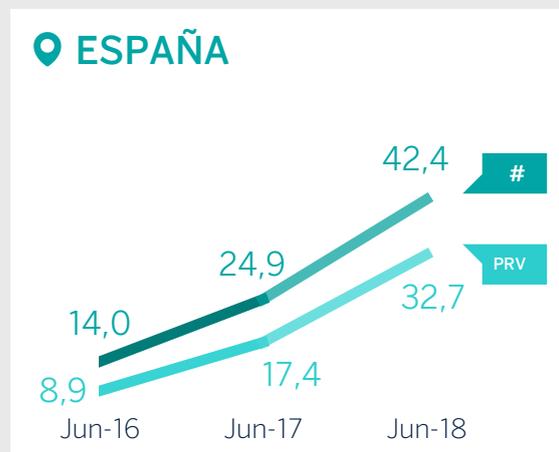
(€ constantes)



Mandíbulas positivas y mejora de la eficiencia

Excelente tendencia de ventas digitales en todos los mercados

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



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

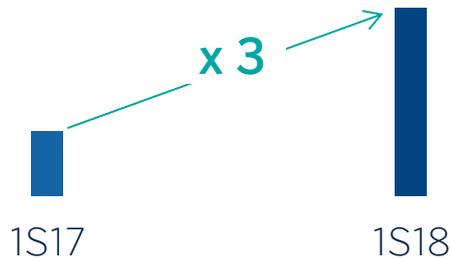
(*) Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades

Fuerte crecimiento en todos los mercados

La evolución de nuestra propuesta de valor digital impulsa el crecimiento de las ventas digitales

Fomentando activamente DIY

 Apertura de cuentas corrientes digitales
México (# unidades)



Creciendo en el Open Market

 Venta digital de tarjetas de crédito impulsada por nuevo motor de riesgos online
Perú (# unidades)



Asesoramiento & Smart Interactions



BBVA
Oneview

España



BBVA
Valora
View

España



Anticipo
nómina para
evitar
descubiertos

Colombia

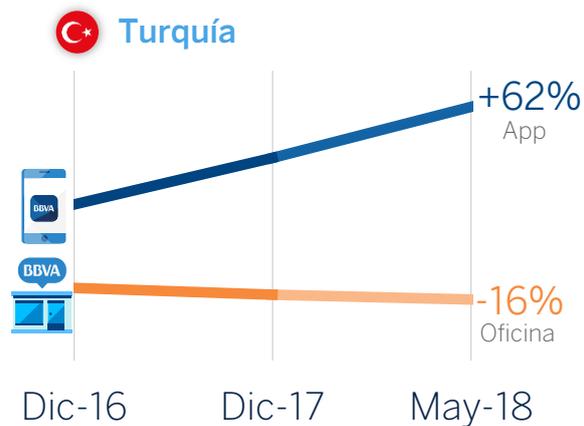
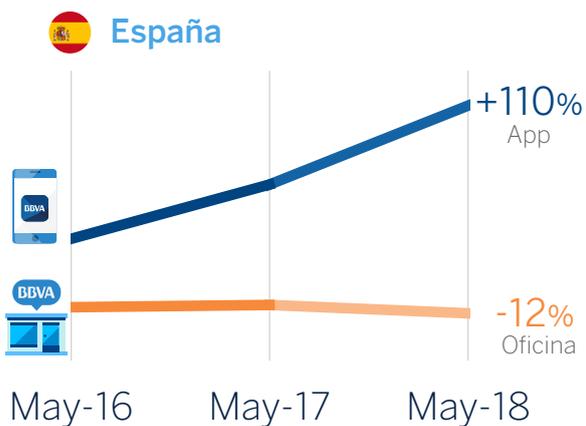


Contenido en
vídeo en
Garanti App

Turquía

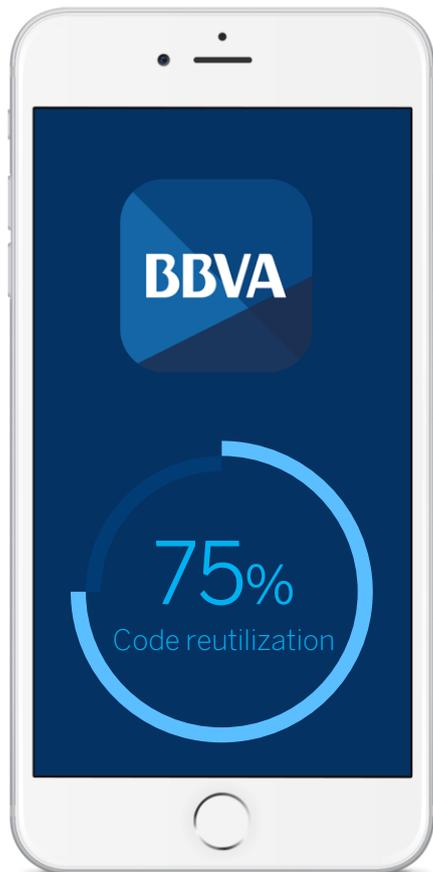
Mayor migración de operaciones a canales más eficientes

Operaciones por canal (#)



Soluciones globales permiten reducir el time to market y mejorar la productividad

Entrega global de soluciones
App móvil global



 -50%
Time-to-Market

 -30%
FTEs

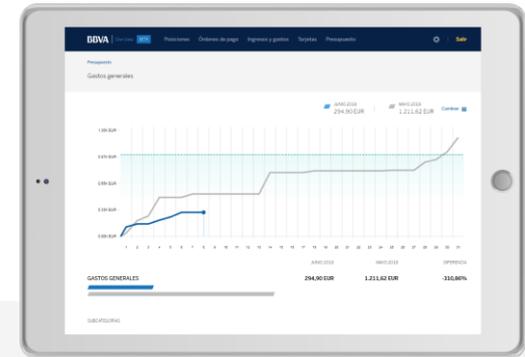
 -40%
Costes de desarrollo

Nuevas soluciones para gestores:
Digital Workplace

+29%

Leads*

(*) España y México



360
Visión del cliente



Envío de
propuestas
digitales



Firma
digital

Crecimiento de clientes digitales y móviles

Clientes digitales

(Millones, penetración %)



PENETRACIÓN	Jun-16	Jun-17	Jun-18
	33%	39%	46%

Clientes móviles

(Millones, penetración %)



PENETRACIÓN	Jun-16	Jun-17	Jun-18
	21%	28%	38%



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

Líder en satisfacción del cliente (NPS)

BBVA NPS

(Jun-18)



España

México

Turquía

Perú

Paraguay

Uruguay



Colombia

Venezuela

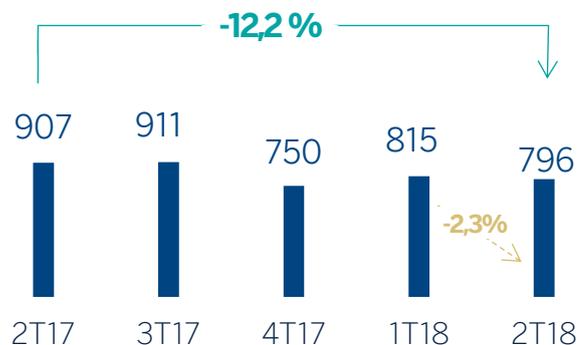
Mejor aplicación de banca móvil



Sólidos indicadores de riesgo¹

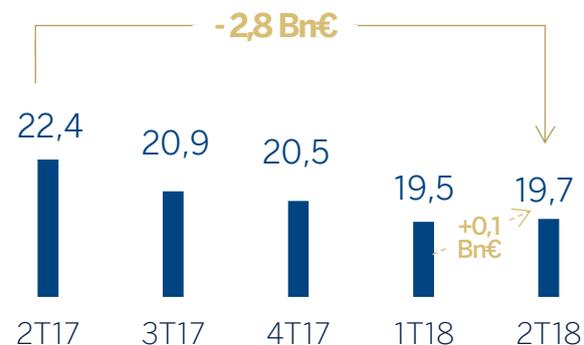
Total pérdidas por deterioro²

(M€ constantes)



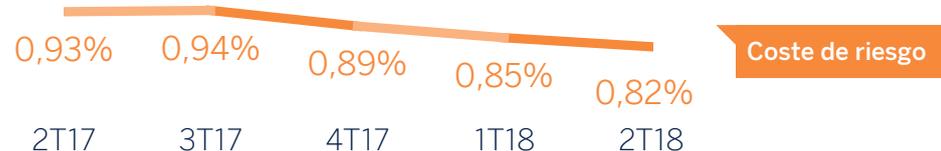
Dudosos

(Bn€)



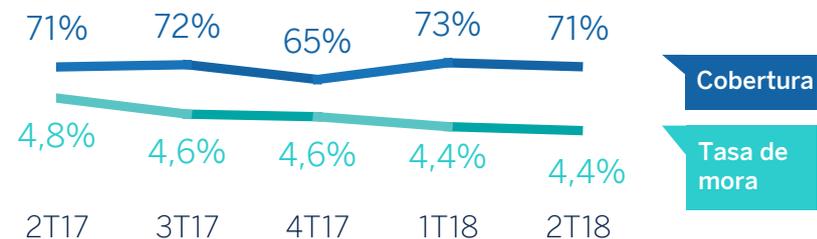
Coste del riesgo

Acum. (%)



Tasa de mora y cobertura

(%)



(1) Datos de 1S18 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo NIC 39

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

Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución (% , pbs)



(*) Dato proforma Mar.18 incluye impacto total IFRS9 (-31pbs) y +57 pbs de operaciones corporativas (venta BBVA Chile (cerrada 6de Julio) y activos RE a Cerberus). Jun18 proforma incluye el impacto actualizado de las operaciones corporativas (+55 pbs)

(**) Otros incluye principalmente impactos de mercado (ajuste a valor de mercado de la cartera DPV e impacto FX)

Capital de alta calidad

Ratio apalancamiento *fully-loaded* (%)



Buckets AT1 y Tier 2 ya cubiertos

Jun-18, *Fully loaded* (%)



Recibido requerimiento MREL

Ya cumplimos con MREL
(Vinculante desde 2020)

- El plan de financiación asegura el cumplimiento MREL en 2020
- Primera emisión bono verde: 1 Bn€ SNP en mayo 18

Impactos de la venta de BBVA Chile (cerrada el 6 de julio)

Ratios de la operación¹

PBV₁₇ 2,3x

PE₁₇ 20,7x

2,2 Bn\$ Importe total

Principales impactos

Plusvalía 640 M€

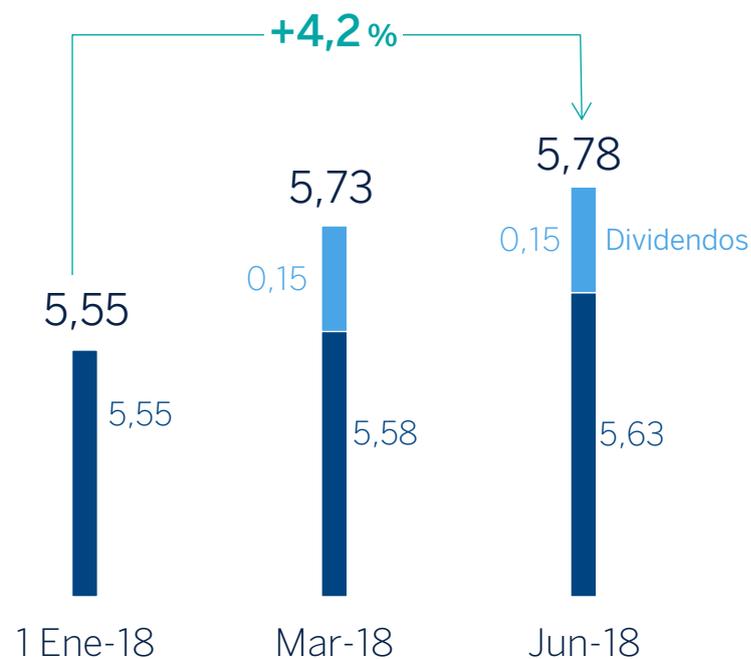
CET1 FL c.+50pbs

(1) La venta excluye el negocio de financiación de coches Grupo Forum, la compañía líder del país

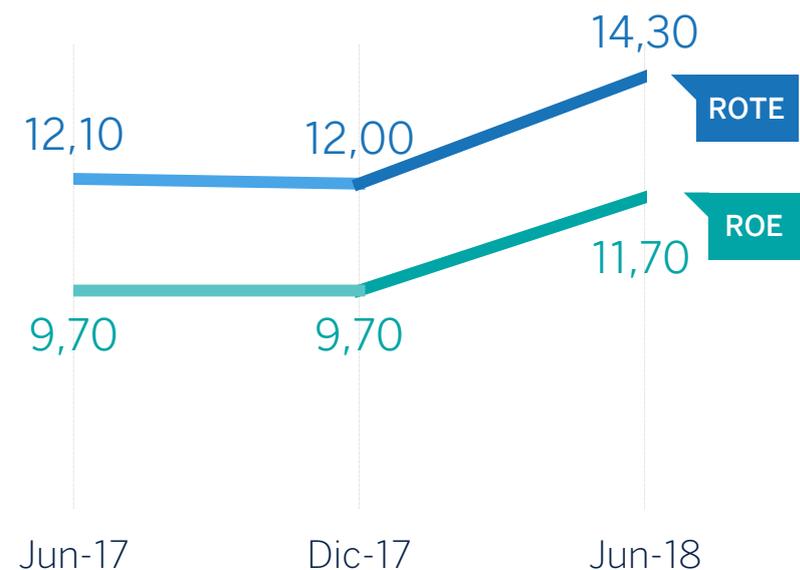
Foco en creación de valor para el accionista

TBV por acción y remuneración para el accionista

(€ por acción)



ROE y ROTE¹



(1) Ex deterioro de Telefónica en 4T17

Áreas de negocio

Áreas de negocio

ESPAÑA Actividad Bancaria

RESULTADO ATRIBUIDO (1S18)

793 M€

+19,2% vs. 1S17

TASA DE MORA¹

5,2% vs. 5,9% 2T17

TASA DE COBERTURA

57% vs. 53% 2T17

- **Actividad: mejora la tendencia** frente a trimestre anterior (+1,6%)
- **Crecimiento de ingresos recurrentes** (TAM +1,5%): buen crecimiento en gestión de activos y comisiones de banca minorista
- Descenso continuado de **gastos**
- **Coste del riesgo** mejor de lo esperado

NON CORE REAL ESTATE

RESULTADO ATRIBUIDO (1S18)

-36 M€

-80,8% vs. 1S17

EXPOSICIÓN NETA

-33,2%

vs. Jun.17

- Acuerdo con Cerberus para reducir prácticamente la totalidad de nuestra exposición a activos inmobiliarios. Cierre de la operación estimado en 3T18
- **Pérdida esperada de 2018 por debajo de los 100 M€**

ESTADOS UNIDOS € constantes

RESULTADO ATRIBUIDO (1S18)

387 M€

+51,2% vs. 1S17

TASA DE MORA

1,2% vs. 1,3% 2T17

TASA DE COBERTURA

93% vs. 104% 2T17

- Aceleración del **crecimiento de la inversión**. Foco en préstamos al consumo (TAM +18%)
- **Margen de intereses** como principal palanca de la cuenta de resultados, creciendo a doble dígito
- **Mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia
- **Coste del riesgo mejor de lo esperado**

Áreas de negocio

MÉXICO € constantes

RESULTADO ATRIBUIDO (1S18)

1.208 M€

+21,2% vs. 1S17

TASA DE MORA

2,0% vs. 2,3% 2T17

TASA DE COBERTURA

155% vs. 126% 2T17

- **Crecimiento de la inversión** del +8,6%, principalmente en empresas
- **Margen de intereses creciendo** en línea con la actividad
- **Mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia
- **Coste del riesgo** mejor de lo esperado

TURQUÍA € constantes

RESULTADO ATRIBUIDO (1S18)

373 M€

+25,6% vs. 1S17

TASA DE MORA

4,5% vs. 2,5% 2T17

TASA DE COBERTURA

76% vs. 135% 2T17

- **Crecimiento de inversión** en TL a doble dígito
- Buen **crecimiento de ingresos recurrentes**
- Crecimiento de **gastos por debajo de la inflación**
- **Calidad crediticia** afectada por ajuste macro negativo por IFRS9 e impactos singulares en cartera de empresas

AMÉRICA DEL SUR € constantes

RESULTADO ATRIBUIDO (1S18)

452 M€

+30,6% vs. 1S17

TASA DE MORA

3,7% vs. 3,5% 2T17

TASA DE COBERTURA

91% vs. 94% 2T17

- **Crecimiento de inversión** a doble dígito, apoyado principalmente por segmento minorista
- Significativo crecimiento de **ingresos recurrentes**
- **Mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia
- **Coste del riesgo** mejor de lo esperado

Final Remarks

01

Sólidos resultados apoyados en ingresos recurrentes y menores saneamientos

02

Impacto de la digitalización en crecimiento de ingresos y mejora de la eficiencia

03

Rentabilidad y creación de valor a pesar de las incertidumbres del mercado

**Foco en creación
de valor para
el accionista**

Creando Oportunidades



Anexos

Total España – Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	Variación (%)		Variación (%)	
	2T18	2T18 vs 2T17	1S2018	1S18 vs 1S17
Margen de intereses	929	-2,4	1.856	-2,1
Comisiones	439	9,3	851	8,4
Resultados de operaciones financieras	115	24,1	282	-11,2
Otros ingresos netos	-44	n.s.	42	-78,4
Margen bruto	1.439	-6,5	3.031	-5,1
Gastos de explotación	-841	-4,4	-1.684	-4,6
Margen neto	598	-9,2	1.347	-5,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-88	-60,3	-213	-45,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-25	-79,3	-65	-80,6
Beneficio antes de impuestos	485	53,3	1.069	52,2
Impuesto sobre beneficios	-137	33,1	-310	39,7
Resultado atribuido al Grupo	347	62,3	757	57,8



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2T18

27 de julio de 2018