

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 Commision 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€) Venta de BBVA Chile +633M€ Hiperinflación (ARG) -190M€ 1.674 1.340 1.309 1.193 1 143 Ex-deterioro 1.123

70

4T17

3T17

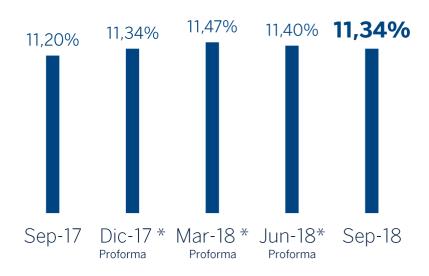
1T18

2T18

3T18

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (%)



Aspectos destacados 3T18

O1 Sólido crecimiento de ingresos recurrentes	Margen de intereses + Comisiones (€ constantes) +11,9% vs. 3T17			
02 Mejora en eficiencia	Eficiencia 49,6% -52 pbs vs. 12M17 (constantes)			
03 Acelerando nuestra transformación	Ventas digitales (unidades) Clientes móviles 21,7m +37% Sep-18 Acum. Sep-18 vs. Sep-17			
04 Buenos indicadores de riesgo	Ratio mora 4,1% Coste del riesgo 0,90% -46 pbs vs. 3T17 Coste del riesgo 0,90% -4 pbs vs. 9M17			





ROE 12,2% Sep-18 ROTE 14,8% Sep-18

CET 1 FL

11,34%



Cuenta de resultados 3T18

		Variación 3T18/3T17	
Grupo BBVA (M€)	3T18	%	% constantes
Margen de intereses	4.256	-3,2	13,3
Comisiones	1.161	-7,0	6,8
Resultados de operaciones financieras	200	-42,4	-27,2
Otros ingresos netos	-94	n.s.	n.s.
Margen bruto	5.522	-10,8	4,8
Gastos de explotación	-2.779	-9,6	3,3
Margen neto	2.743	-11,9	6,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.018	4,2	16,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-157	-0,1	13,6
Beneficio antes de impuestos	1.569	-20,8	0,5
Impuesto sobre beneficios	-428	-22,1	-2,4
Resultado atribuido a la minoría	-100	-65,2	-28,4
Beneficio atribuido ex-Op. Corporativas	1.040	-9,0	8,3
Resultado de Operaciones Corporativas	633	n.s.	n.s.
Beneficio atribuido al Grupo	1.674	46,4	70,5

Cuenta de resultados 9M18

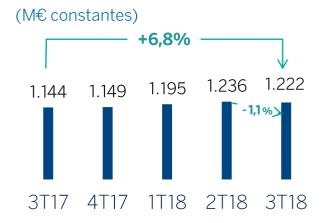
			riación 8/9M17
Grupo BBVA (M€)	9M18	%	% constantes
Margen de intereses	12.899	-2,3	10,2
Comisiones	3.653	-1,4	9,4
Resultados de operaciones financieras	907	-35,9	-31,2
Otros ingresos netos	136	-76,7	-73,7
Margen bruto	17.596	-6,9	4,3
Gastos de explotación	-8.721	-7,1	2,7
Margen neto	8.875	-6,8	5,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2.629	-9,9	-1,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-234	-60,3	-58,9
Beneficio antes de impuestos	6.012	0,0	16,6
Impuesto sobre beneficios	-1.641	-1,7	12,8
Resultado atribuido a la minoría	-682	-23,9	0,4
Beneficio atribuido ex-Op. Corporativas	3.689	7,0	22,0
Resultado de Operaciones Corporativas	633	n.s.	n.s.
Beneficio atribuido al Grupo	4.323	25,3	43,0

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses



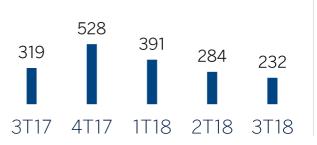
Comisiones



Tendencia positiva afectada por la estacionalidad del trimestre

ROF

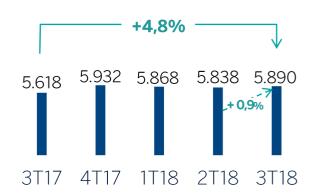
(M€ constantes)



Menores ventas de COAP y resultados de mercados

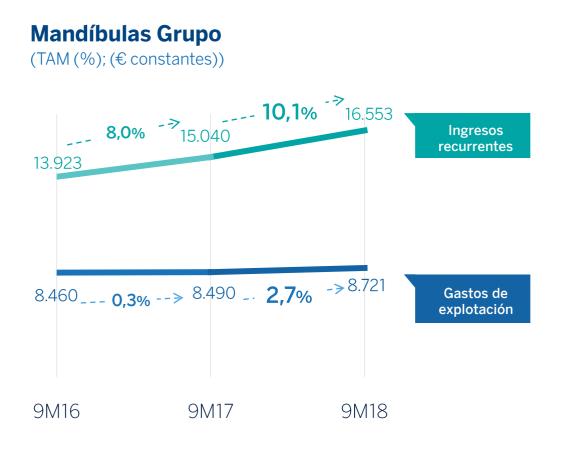
Margen Bruto

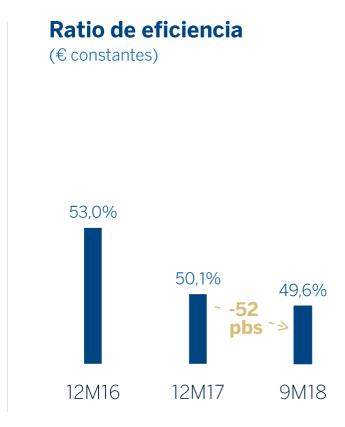
(M€ constantes)



Crecimiento de ingresos recurrentes, impactado por el ajuste por hiperinflación en Argentina

Mejora en eficiencia





Excelente tendencia de ventas digitales en nuestra oferta de productos





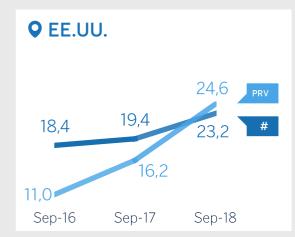
(% de ventas totales acum., PRV*)



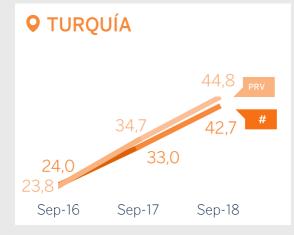
Evolución positiva de ventas digitales en todos los mercados

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











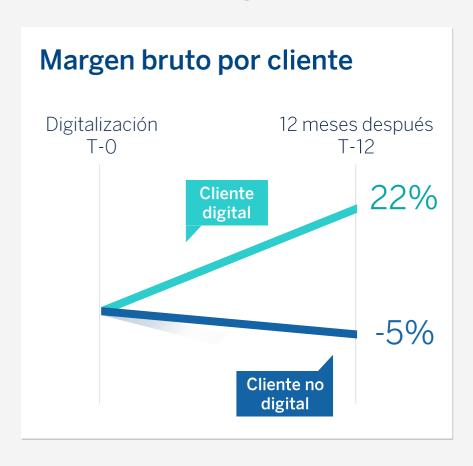
Las ventas digitales impulsan el crecimiento de ingresos y de clientes

Ingresos globales FX (€, acum.) +29% +70% **DIGITAL NO DIGITAL** Sep-17 Sep-18

Usuarios de plataformas digitales de FX (Sep-18 vs. Sep-17) **BBVA TURQUÍA** PERÚ **COLOMBIA** x1,4x9,5 $\times 2.7$

La digitalización también fomenta una mayor vinculación

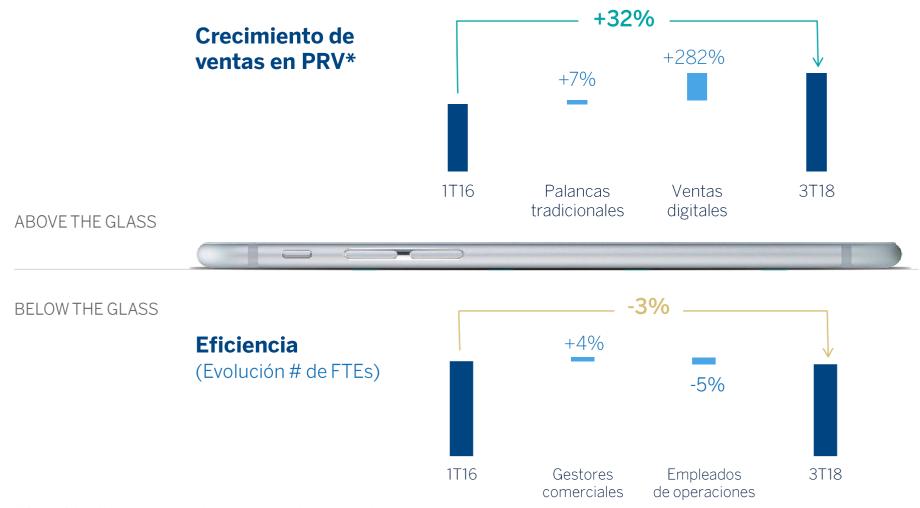
Evolución tras la digitalización de los clientes (Ejemplo España)





La transformación incrementa la productividad comercial

Ejemplo México



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

El nuevo modelo de desarrollo genera mejoras de eficiencia



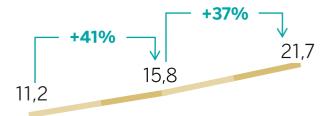
Crecimiento de clientes digitales y móviles

Clientes digitales

	Sep-16	Sep-17	Sep-18	
PENETRACIÓN	35%	42%	49%	

Clientes móviles

(Millones, % penetración)



	Sep-16	Sep-17	Sep-18
PENETRACIÓN	23%	31%	41%



Líderes en nuestras geografías

BBVA nº1 en penetración de banca móvil en EE.UU.

Fuente: comScore

Peers: Bank of America, BB&T, Capital One, Chase, Citibank, HSBC, Key Bank, PNC Bank, Sun Trust, US Bank, USAA, Wells Fargo, Credit Union

Mejor aplicación de banca móvil

The Forrester Banking Wave

Global Banking App Ranking 2018 FORRESTER®



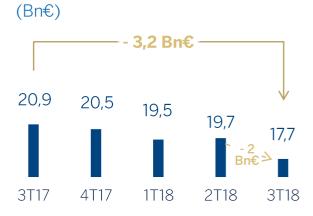
Buenos indicadores de riesgo¹

Total pérdidas por deterioro²

(M€ constantes)



Dudosos

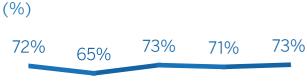


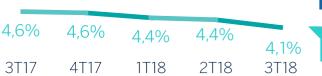
Coste del riesgo

Acum. (%)



Tasa de mora y cobertura







Cobertura

⁽¹⁾ Datos de 9M18 bajo normativa IFRS9, datos de 2017 bajo IAS39

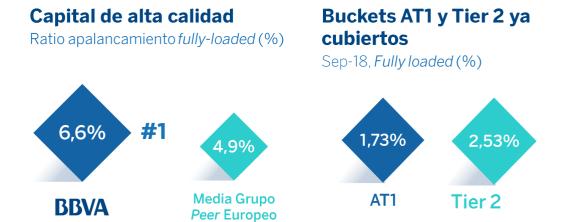
⁽²⁾ Ex-pérdidas por deterioro de Telefónica en 4T17

Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded - Grupo BBVA



(*) Dato proforma jun-18 incluye impacto total IFRS9 (-31pbs) y +55 pbs de operaciones corporativas (ventas de BBVA Chile -cerrada 6 de julio- y activos RE a Cerberus el 10 de octubre). (**) Otros incluye principalmente variables de mercado (impacto por tipo de cambio y ajuste DPV).



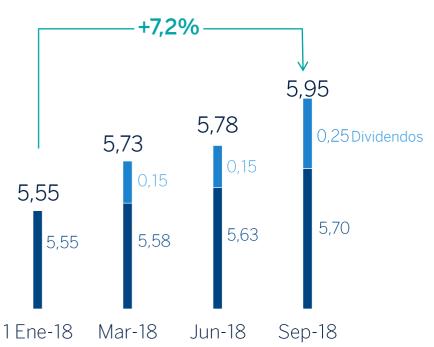


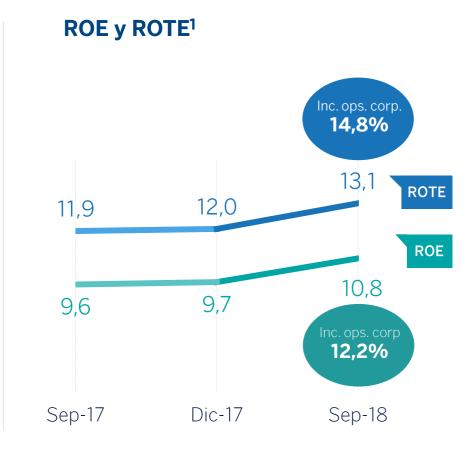
Impactos no incluidos en los ratios de sep-18 (emisión el 18 de septiembre 2018)

Foco en creación de valor para el accionista

TBV por acción y remuneración del accionista

(€ por acción)





Áreas de negocio

Áreas de negocio

ESPAÑA Actividad bancaria

RESULTADO ATRIBUIDO (9M18)

1.167 M€

+10,5% vs. 9M17

TASA DE MORA¹

5,0% vs. 5,8% 3T17

TASA DE COBERTURA

56% vs. 52% 3T17

- Inversión: continua el crecimiento en los segmentos minoristas más rentables.
- Crecimiento de ingresos recurrentes (TAM 9M18 +1,3%) sólido crecimiento en comisiones de gestión de activos y de banca minorista.
- Descenso continuado de gastos.
- **Calidad crediticia**: dudosos -546 M€ vs. 2T18, coste del riesgo < 30 pbs

NON CORE REAL ESTATE

RESULTADO ATRIBUIDO (9M18)

-60 M€

-78,0% vs.9M17

EXPOSICIÓN NETA

-30,2% vs. Sep.17

- **Disminución de la exposición neta**: -7% vs. 2T18 principalmente por ventas de carteras.
- Cierre de la transacción con Cerberus en octubre 2018.

EE.UU. € constantes

RESULTADO ATRIBUIDO (9M18)

541 M€ +43,2% vs.9м17 TASA DE MORA

1,1% vs. 1,2% 3Q17

TASA DE COBERTURA

101% vs. 119% 3Q17

- Inversión: mejora la tendencia en todas las carteras. Foco en préstamos al consumo: +24% TAM.
- Margen de intereses: creciendo a doble dígito y principal palanca de la cuenta de resultados.
- Crecimiento de costes por mayor actividad comercial. Mandíbulas positivas
- Calidad crediticia: retorno a niveles normalizados.

Áreas de negocio

MÉXICO € constantes

RESULTADO ATRIBUIDO (9M18)

1.851 M€

+22,5% vs. 9M17

TASA DE MORA

2,0% vs. 2,3% 3Q17

TASA DE COBERTURA

149% vs. 126% 3Q17

- Inversión: hipotecas y préstamos al consumo, principales motores de crecimiento en 3T.
- Margen de intereses creciendo por encima de la actividad.
- Mandíbulas positivas y mejora de la eficiencia.
- Sólidos indicadores de riesgo.

TURQUÍA € constantes

RESULTADO ATRIBUIDO (9M18)

488 M€

+18,1% vs. 9M17

TASA DE MORA

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

TASA DE COBERTURA

76% vs. 138% 3T17

- Crecimiento de inversión en liras ralentizado por coyuntura económica y subida de tipos. Desapalancamiento de la cartera en dólares.
- Margen de intereses: crecimiento significativo apoyado por la mayor contribución de bonos ligados a la inflación (CPI Linkers).
- Gastos creciendo por debajo de la inflación.
- Indicadores de riesgo: impactados por ajuste macro negativo por IFRS9 e impactos singulares en la cartera de empresas.

AMÉRICA DEL SUR € constantes

RESULTADO ATRIBUIDO(1) (9M18)

467 M€

-21,2% vs. 9M17

TASA DE MORA

• 5,8% vs. 5,4% 3T17

4,1% vs. 3,9% 3T17

• 1,1% vs. 0,78% 3T17

- **Colombia:** crecimiento en carteras minoristas. Beneficio neto positivamente impactado por menores saneamientos.
- Perú: cambio a un mix más rentable que genera un mayor crecimiento en margen de intereses.
- Argentina: ralentización de la actividad por el entorno económico.
 Calidad crediticia estable.

Consideraciones finales

01

Buenos resultados, apoyados en ingresos recurrentes

02

La digitalización impulsa el crecimiento y mejora la eficiencia

03

Sólida posición de capital

04

Crecimiento del patrimonio tangible a pesar de las dificultades del entorno







Anexo

Total España – Cuenta de resultados

		Variación (%)		Variación (%)
España geográfico (M€)	3T18	vs 3T17	9M18	vs 9M17
Margen de intereses	924	-2,1	2.780	-2,1
Comisiones	420	7,3	1.271	8,0
Resultados de operaciones financieras	41	-45,7	324	-17,8
Otros ingresos netos	88	-20,1	131	-57,3
Margen bruto	1.474	-3,2	4.505	-4,5
Gastos de explotación	-829	-4,2	-2.513	-4,4
Margen neto	645	-1,8	1.992	-4,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-73	-54,9	-287	-48,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-142	64,0	-207	-51,0
Beneficio antes de impuestos	430	5,5	1.498	35,0
Impuesto sobre beneficios	-79	-23,8	-389	19,4
Resultado atribuido al Grupo	349	15,5	1.107	41,5

