



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 3T18

30 de octubre 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.

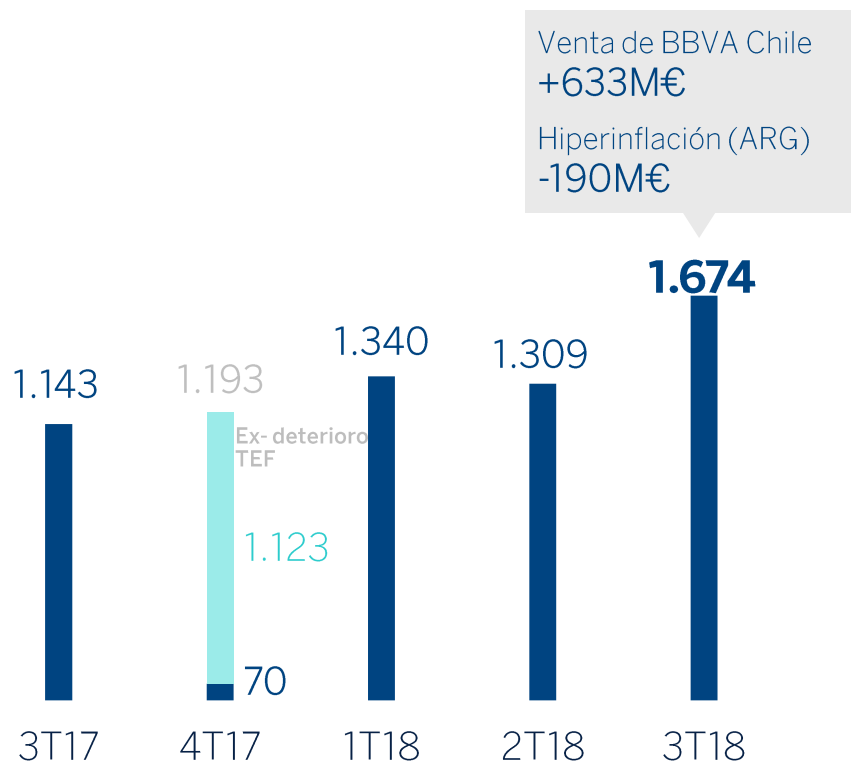
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

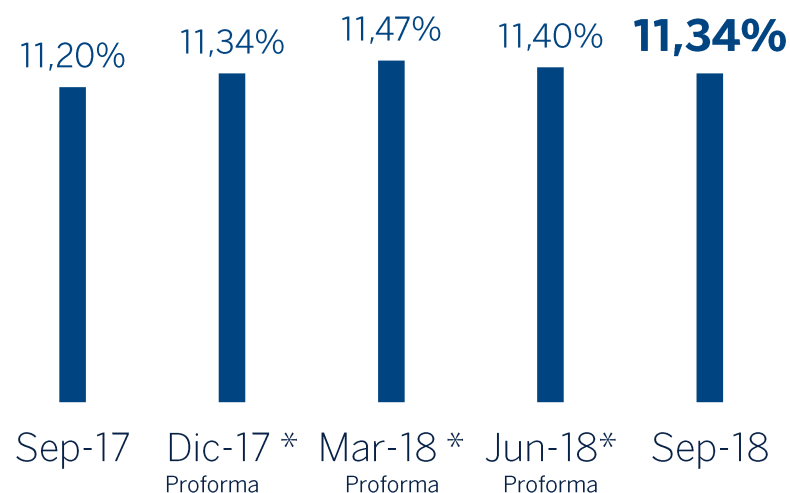
Beneficio atribuido

Evolución trimestral (M€)



CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (%)



(*) Datos proforma incluyen el impacto total registrado por IFRS9 (-31pbs) y el impacto de operaciones corporativas (ventas de BBVA Chile -cerrada el 6 de julio- y activos de RE a Cerberus -cerrada el 10 de octubre-) que asciende a +57pbs en dic-17 y mar-18 y a +55pbs en jun-18.

Aspectos destacados 3T18

01 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) **39,5%** Sep-18 Acum.
Clientes móviles **21,7m +37%** Sep-18 vs. Sep-17

04 Buenos indicadores de riesgo

Ratio mora **4,1%** **-46 pbs** vs. 3T17
Ratio cobertura **73%** **+99 pbs** vs. 3T17
Coste del riesgo **0,90%** **-4 pbs** vs. 9M17

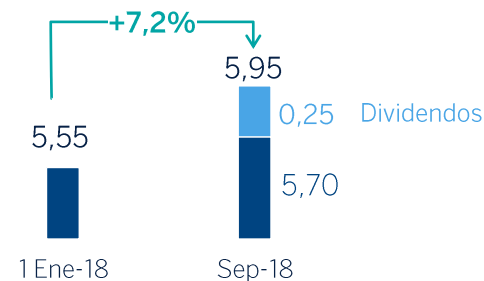
05 Sólida posición de capital, por encima del objetivo

CET 1 FL **11,34%** **-6 pbs** vs. 2T18

06 Foco en creación de valor para el accionista

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

TBV/Acción + remuneración al accionista



Cuenta de resultados 3T18

Grupo BBVA (M€)	3T18	Variación 3T18/3T17	
		%	% 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

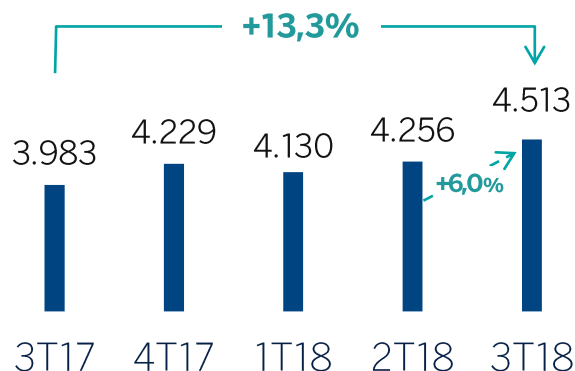
Cuenta de resultados 9M18

Grupo BBVA (M€)	9M18	Variación 9M18/9M17	
		%	% 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

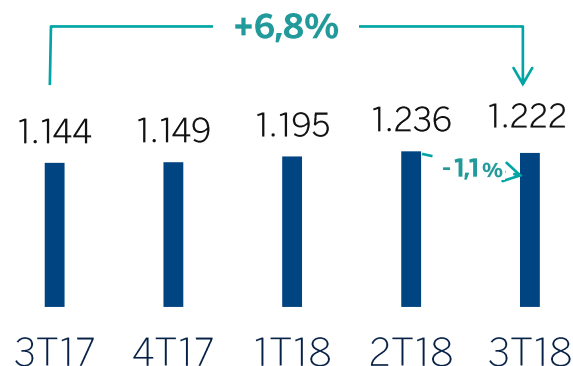
(M€ constantes)



Excelente trimestre

Comisiones

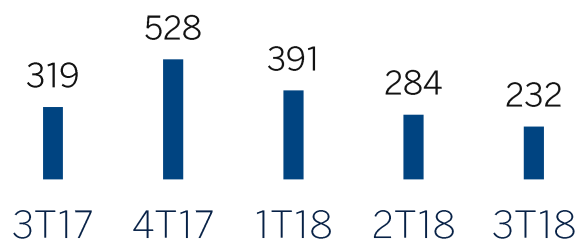
(M€ constantes)



Tendencia positiva afectada por la estacionalidad del trimestre

ROF

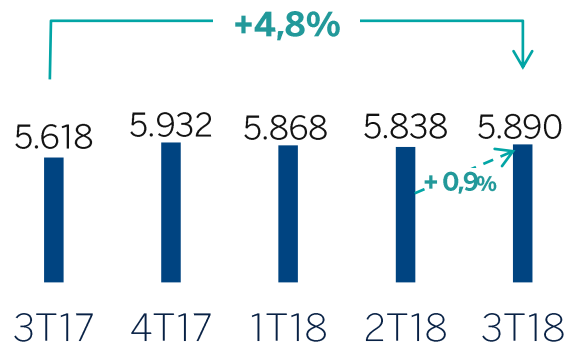
(M€ constantes)



Menores ventas de COAP y resultados de mercados

Margen Bruto

(M€ constantes)

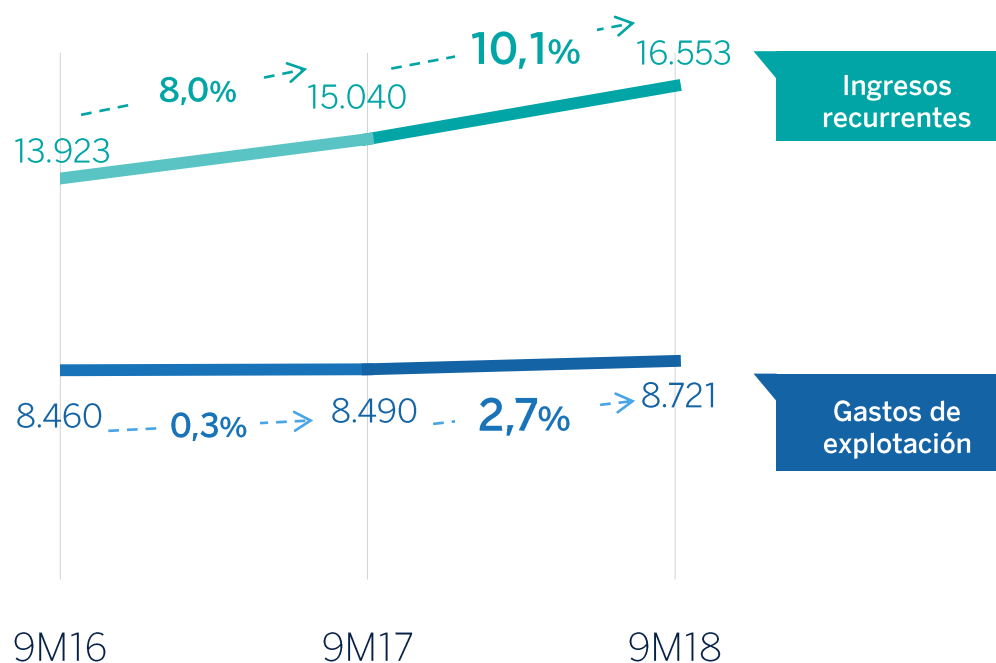


Crecimiento de ingresos recurrentes, impactado por el ajuste por hiperinflación en Argentina

Mejora en eficiencia

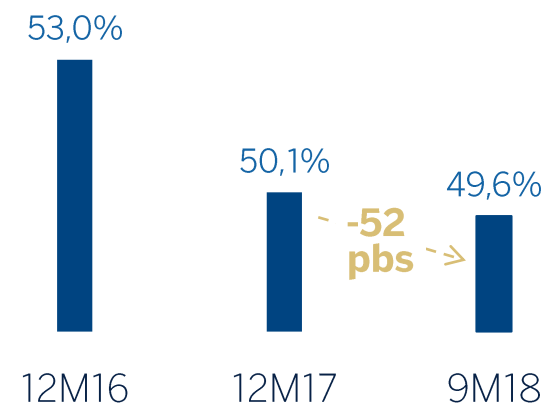
Mandíbulas Grupo

(TAM (%); (€ constantes))



Ratio de eficiencia

(€ constantes)

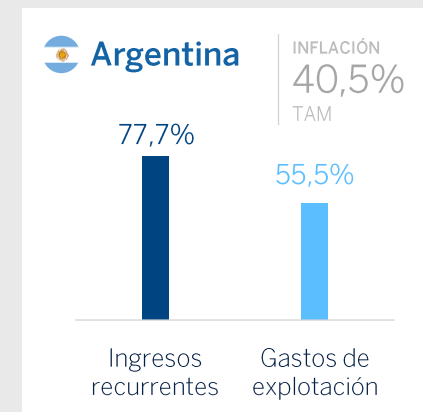
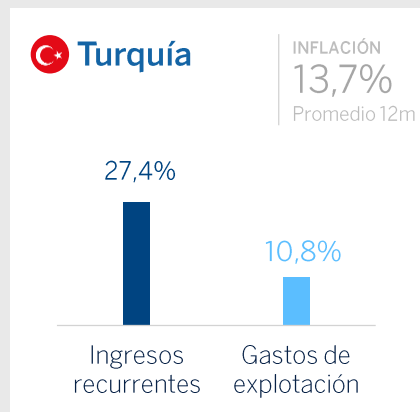
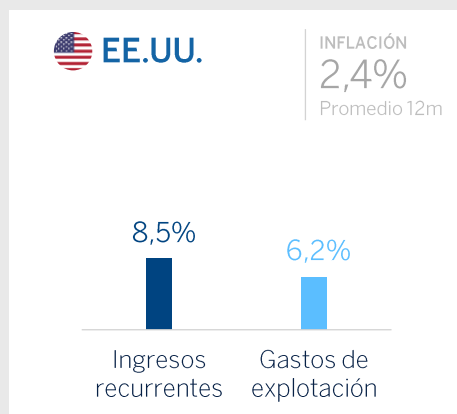


Mandíbulas positivas y mejora de la eficiencia

Mandíbulas positivas en todas las geografías

Detalle mandíbulas

(TAM (%); (€ constantes))

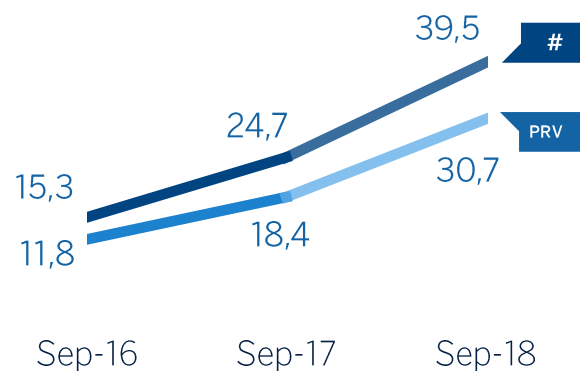


(*) España incluye actividad bancaria y non core real-estate

Excelente tendencia de ventas digitales en nuestra oferta de productos

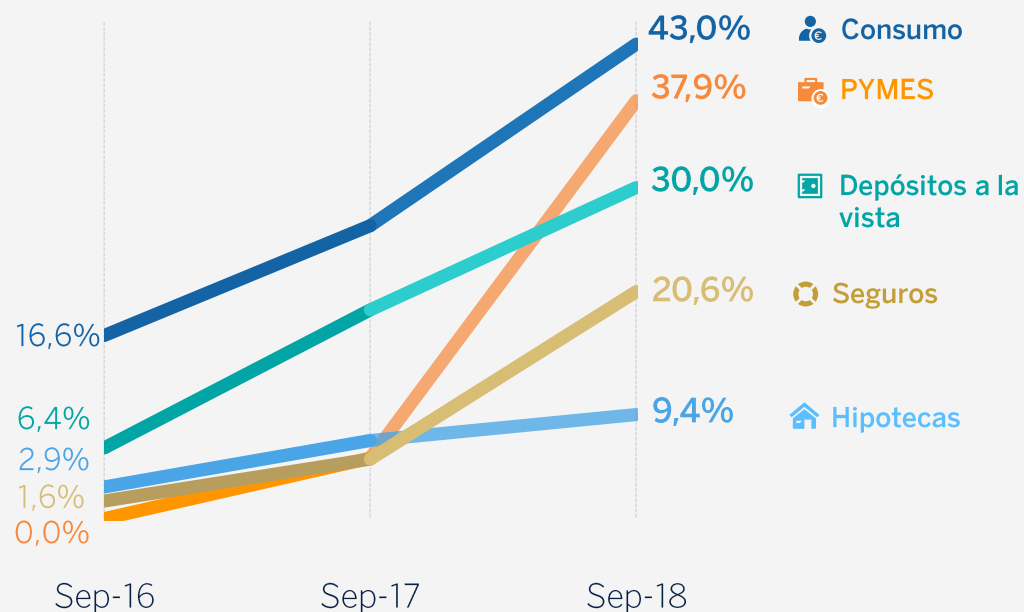
GRUPO

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



Ventas digitales por producto

(% de ventas totales acum., PRV*)



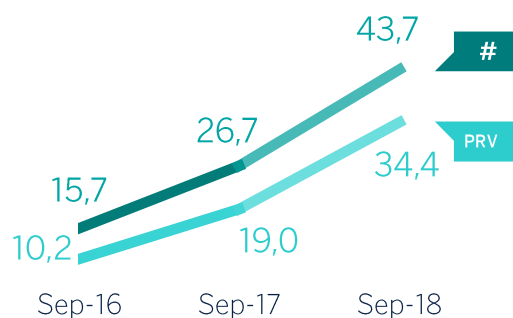
Los datos han sido restateados debido a la inclusión de productos adicionales

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

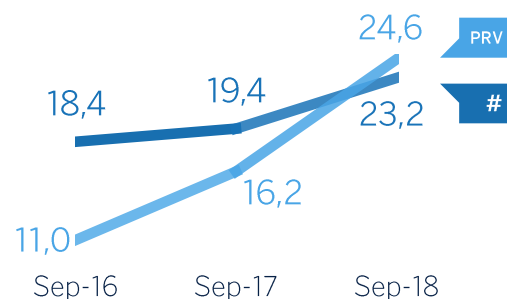
Evolución positiva de ventas digitales en todos los mercados

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

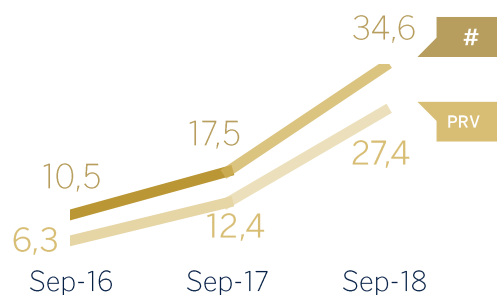
📍 ESPAÑA



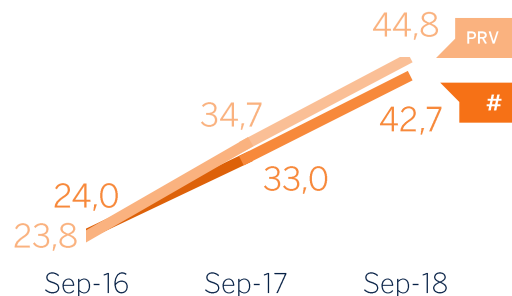
📍 EE.UU.



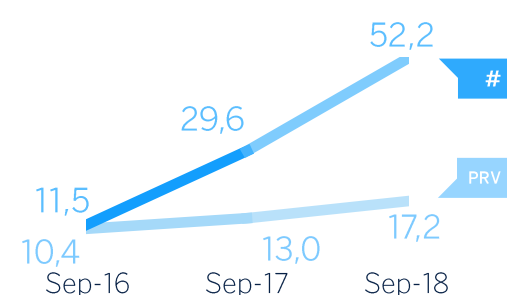
📍 MÉXICO



📍 TURQUÍA



📍 AMÉRICA DEL SUR



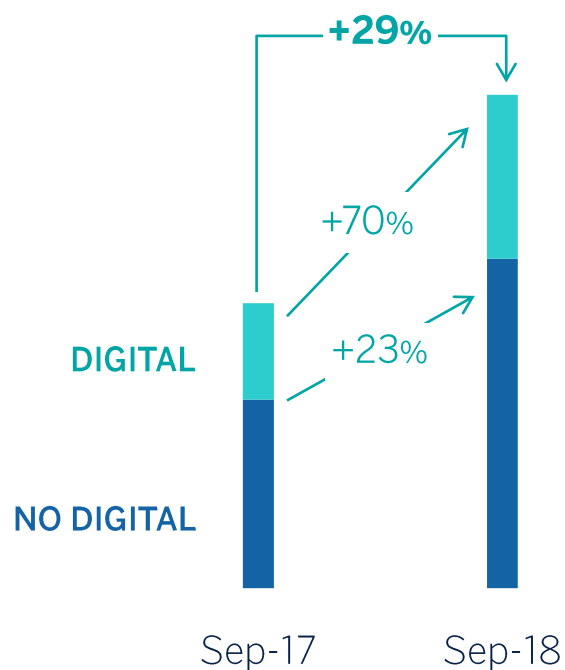
Los datos han sido restateados debido a la inclusión de productos adicionales

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

Las ventas digitales impulsan el crecimiento de ingresos y de clientes

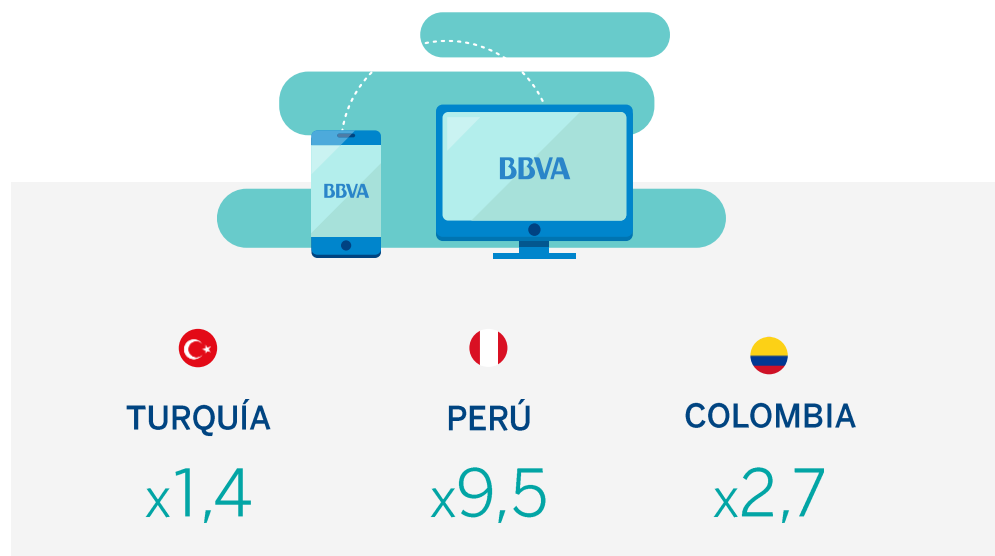
Ingresos globales FX

(€, acum.)



Usuarios de plataformas digitales de FX

(Sep-18 vs. Sep-17)



La digitalización también fomenta una mayor vinculación

Evolución tras la digitalización de los clientes (Ejemplo España)

Margen bruto por cliente



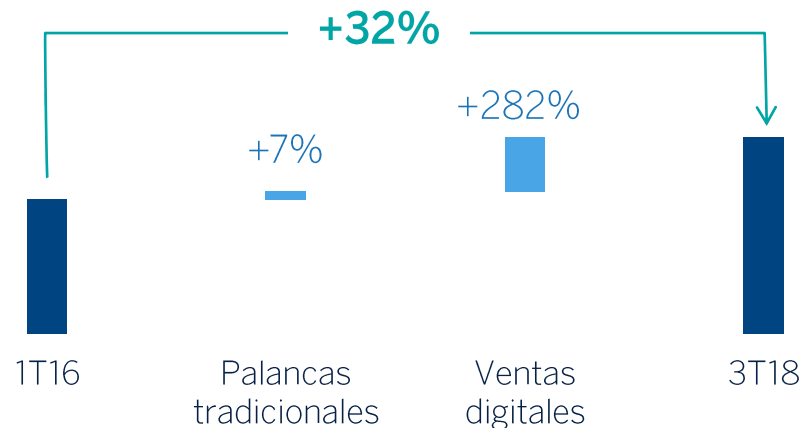
Número de productos



La transformación incrementa la productividad comercial

Ejemplo México

Crecimiento de ventas en PRV*

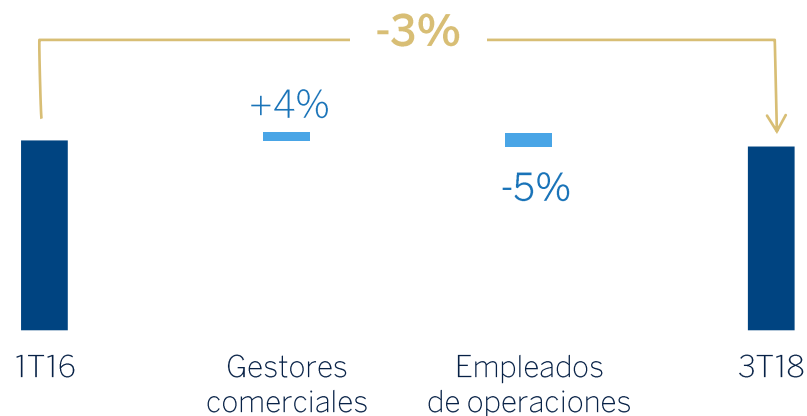


ABOVE THE GLASS



BELOW THE GLASS

Eficiencia
(Evolución # de FTEs)



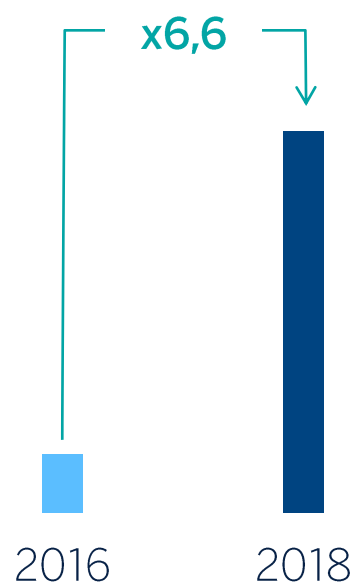
(*) Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades

El nuevo modelo de desarrollo genera mejoras de eficiencia

Velocidad



Funcionalidades por desarrollador/mes



Reusabilidad

Ejecución del programa FX DIY (front-to-back)



México



Perú



Colombia



Time-to-Market

Primer despliegue

-25%

-50%

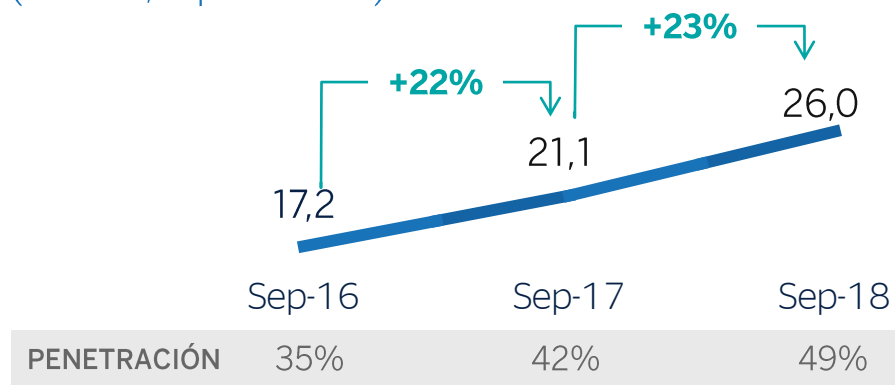
TIME



Crecimiento de clientes digitales y móviles

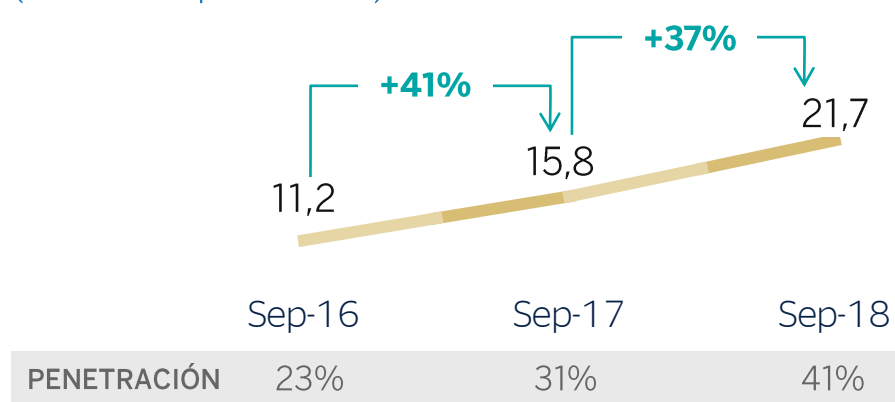
Clientes digitales

(Millones, % penetración)



Clientes móviles

(Millones, % penetración)



Líderes en nuestras geografías

BBVA n°1 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®

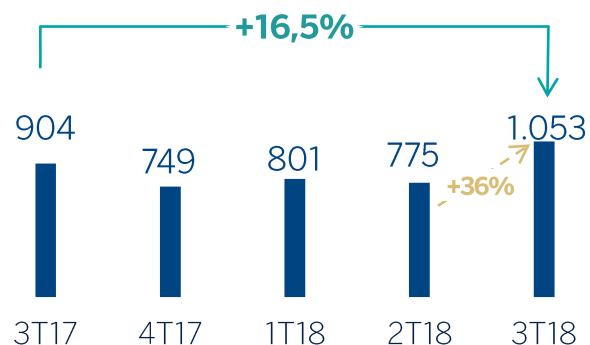


- | | | |
|----|------|-------------|
| #1 | BBVA | App España |
| #2 | BBVA | App Turquía |
| #3 | ... | |
| #4 | ... | |
| #5 | ... | |
| # | ... | |
- > Otros bancos

Buenos indicadores de riesgo¹

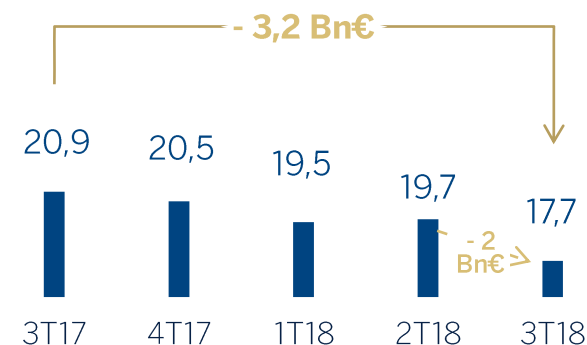
Total pérdidas por deterioro²

(M€ constantes)



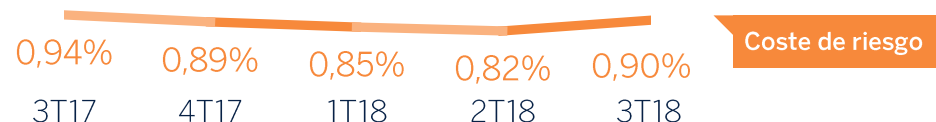
Dudosos

(Bn€)



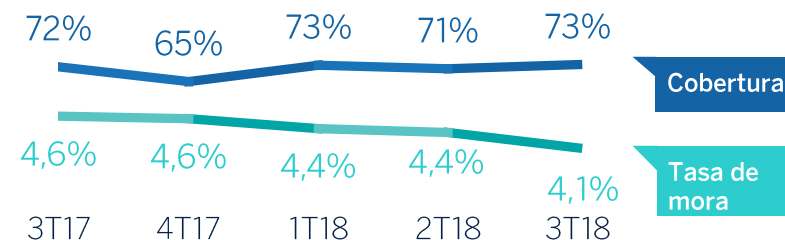
Coste del riesgo

Acum. (%)



Tasa de mora y cobertura

(%)



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

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

Tendencia positiva en la reducción de dudosos

Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución (% pbs)

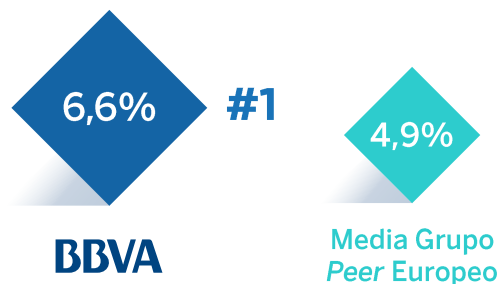


(*) Dato proforma jun-18 incluye impacto total IFRS9 (-31pbs) y +55 pbs de operaciones corporativas (ventas de BBVA Chile -cerrada 6 de julio- y activos RE a Cerberus el 10 de octubre).

(**) Otros incluye principalmente variables de mercado (impacto por tipo de cambio y ajuste DPV).

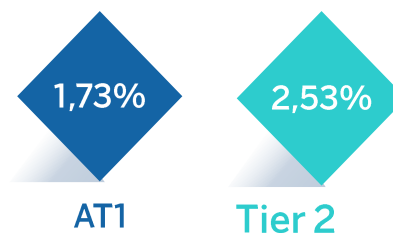
Capital de alta calidad

Ratio apalancamiento *fully-loaded* (%)



Buckets AT1 y Tier 2 ya cubiertos

Sep-18, *Fully loaded* (%)



Emisión exitosa de AT1s

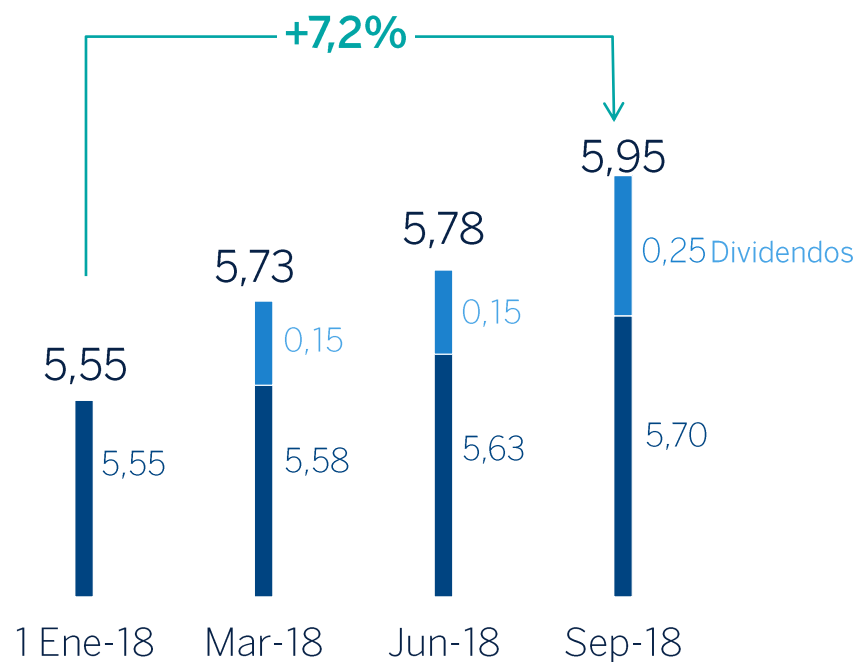
€1Bn AT1
Cupón: 5,875%

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

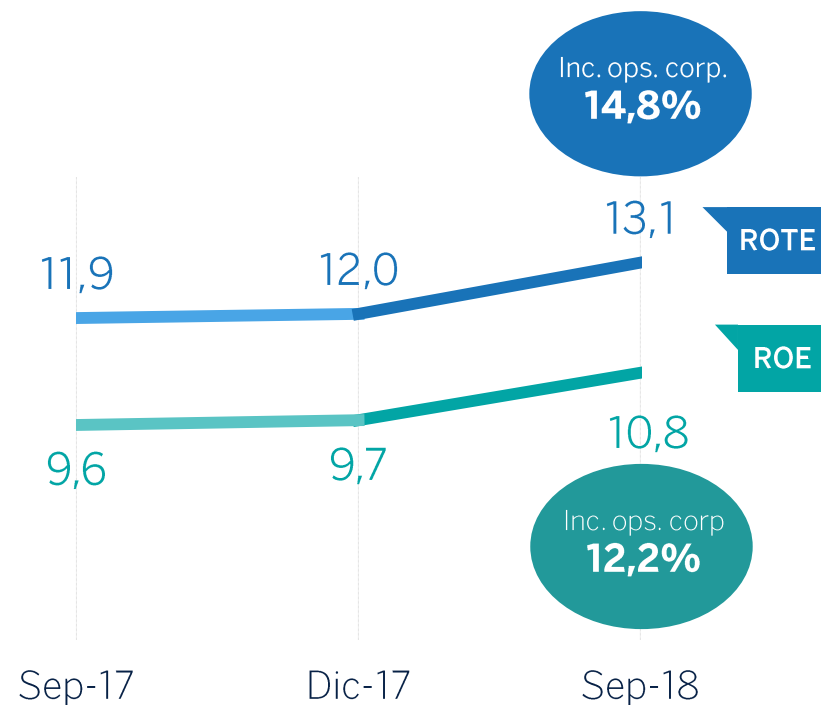
Foco en creación de valor para el accionista

TBV por acción y remuneración del accionista

(€ por acción)



ROE y ROTE¹



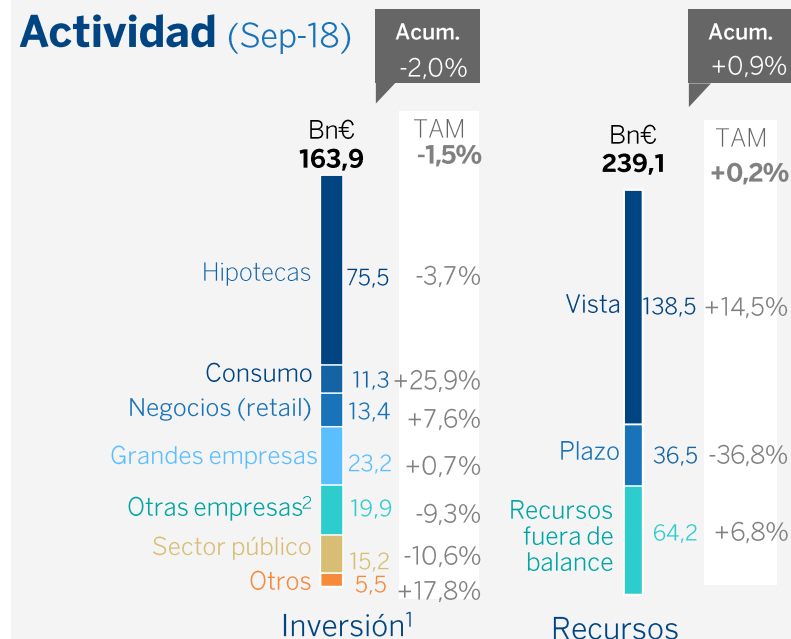
(1) Ex- operaciones corporativas

Áreas de negocio

España actividad bancaria

Cuenta de resultados (M€)	3T18	Δ (%) vs 3T17	9M18	Δ (%) vs 9M17
Margen de intereses	912	-1,6	2.749	-1,5
Comisiones	418	6,9	1.268	8,0
Resultados de operaciones financieras	36	-51,9	318	-19,2
Otros ingresos netos	100	-28,8	182	-51,5
Margen bruto	1.466	-4,4	4.516	-4,6
Gastos de explotación	-811	-3,6	-2.455	-4,0
Margen neto	656	-5,4	2.061	-5,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-106	-15,8	-281	-34,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-86	97,5	-207	-28,7
Beneficio antes de impuestos	463	-11,5	1.574	7,9
Impuesto sobre beneficios	-89	-32,9	-404	0,9
Resultado atribuido al Grupo	374	-4,2	1.167	10,5

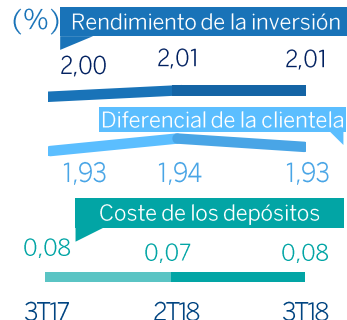
Actividad (Sep-18)



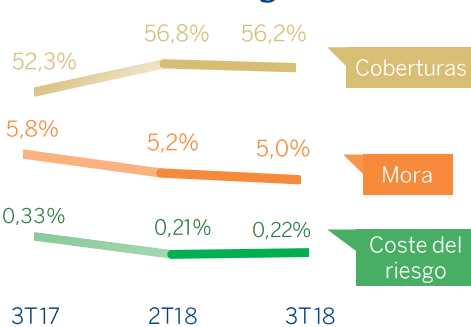
(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) En 2T18, 1,5Bn€ fueron reclasificados a Grandes empresas.
Nota: actividad excluye ATAs.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo¹

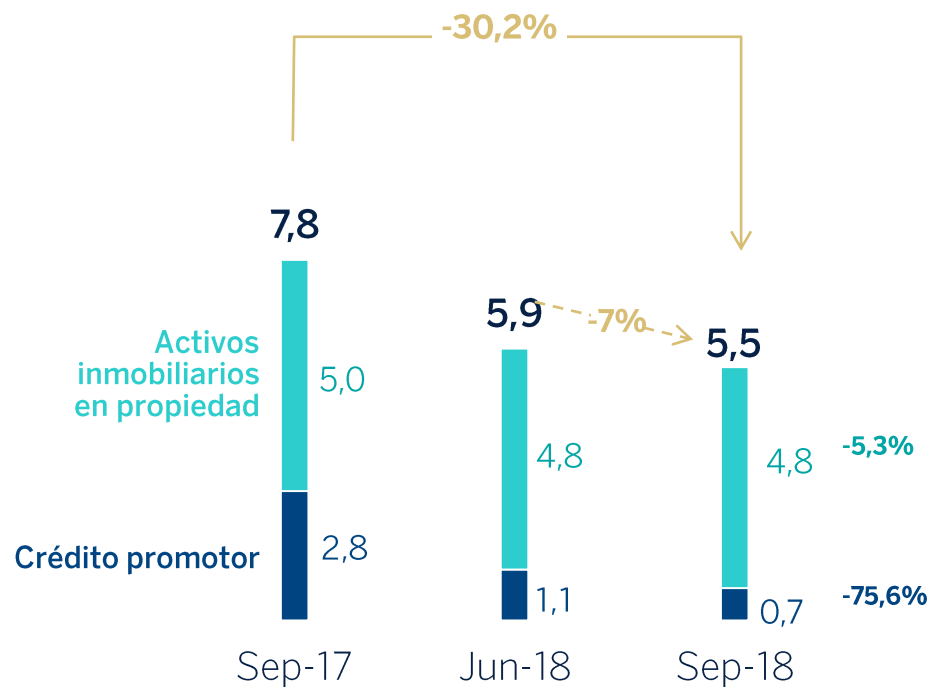


- **Inversión:** continua el crecimiento en los segmentos minoristas más rentables.
- **Crecimiento de ingresos recurrentes** (TAM 9M18 +1,3%) sólido crecimiento en comisiones de gestión de activos y de banca minorista.
- Descenso continuado de **gastos**.
- **Calidad crediticia:** dudosos -546 M€ vs.,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

Non Core Real Estate

Exposición neta

(Bn€)



Resultado atribuido

(M€)



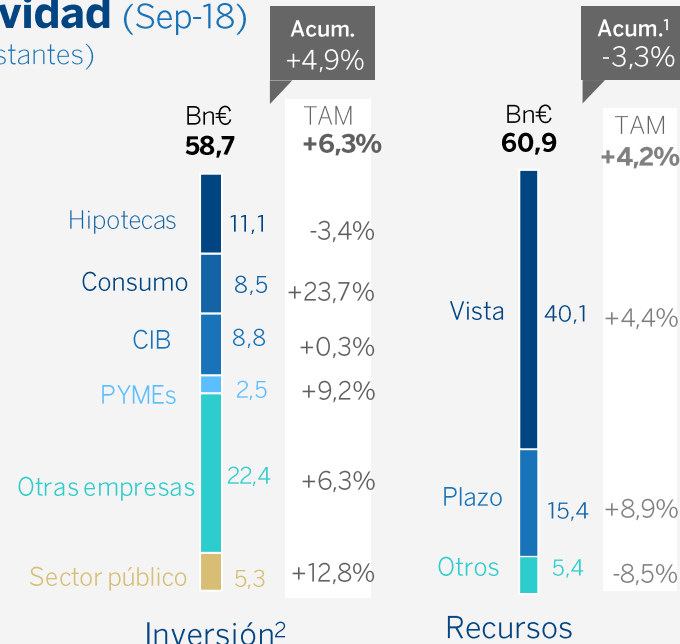
- **En línea con el guidance:** pérdidas netas inferiores a 100 M€ en 2018.
- **Disminución de la exposición neta:** -7% vs. 2T18 principalmente por ventas de cartera.
- **Cierre de la transacción con Cerberus** en octubre 2018.

EE.UU.

Cuenta de resultados (M€ constantes)				
	3T18	Δ (%) vs 3T17	9M18	Δ (%) vs 9M17
Margen de intereses	569	12,1	1.665	12,0
Comisiones	143	-8,3	448	-2,9
Resultados de operaciones financieras	20	-13,4	69	-6,5
Otros ingresos netos	-5	n.s.	0	-99,0
Margen bruto	727	6,0	2.182	9,1
Gastos de explotación	-470	7,4	-1.373	6,2
Margen neto	257	3,4	810	14,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-74	-8,5	-138	-25,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	-113,8	14	-181,7
Beneficio antes de impuestos	185	18,7	686	35,0
Impuesto sobre beneficios	-35	-3,7	-145	11,1
Resultado atribuido al Grupo	149	25,7	541	43,2

Actividad (Sep-18)

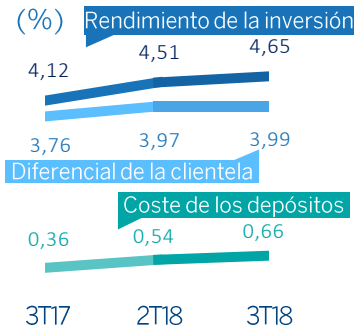
(€ constantes)



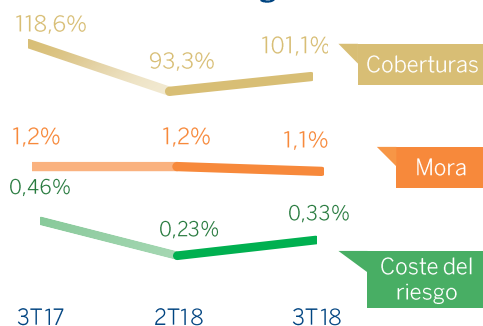
(1) En 3T18, 1.4 Bn€ fueron reclasificados fuera de recursos de clientes. Excluyendo esta reclasificación, 9M18 acum. -1,1%. (2) Inversión no dudosa en gestión. Nota: actividad excluye ATAs.

Ratios clave

Diferencial de la clientela



Indicadores de riesgo¹



- **Inversión:** mejora de 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** derivado de mayor actividad comercial. Se mantienen mandíbulas positivas.
- **Calidad crediticia:** normalización de provisiones tras las liberaciones del 1S18. Aumento significativo del ratio de cobertura.
- **Fortalecimiento de nuestra franquicia minorista**

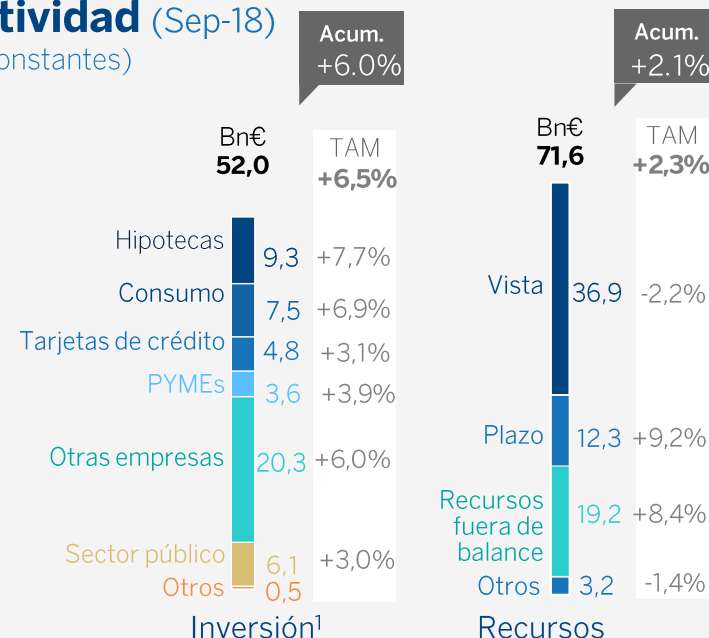
México

Cuenta de resultados

(M€ constantes)	3T18	Δ (%) vs 3T17	9M18	Δ (%) vs 9M17
Margen de intereses	1.421	9,2	4.110	8,3
Comisiones	302	5,4	900	7,3
Resultados de operaciones financieras	53	-10,3	199	19,3
Otros ingresos netos	46	54,2	131	-7,0
Margen bruto	1.823	8,7	5.340	8,0
Gastos de explotación	-598	2,4	-1.759	3,7
Margen neto	1.225	12,1	3.581	10,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-337	-16,5	-1.055	-9,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-22	n.s.	32	n.s.
Beneficio antes de impuestos	866	25,6	2.558	23,8
Impuesto sobre beneficios	-242	27,3	-707	27,4
Resultado atribuido al Grupo	624	24,9	1.851	22,5

Actividad (Sep-18)

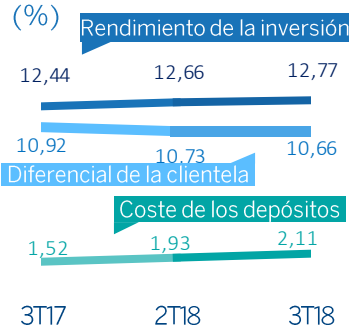
(€ constantes)



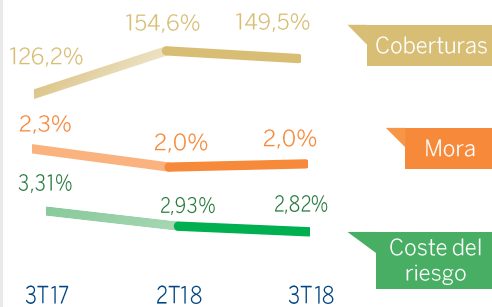
(1) Inversión no dudosa en gestión. Nota: actividad excluye ATAs.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo¹



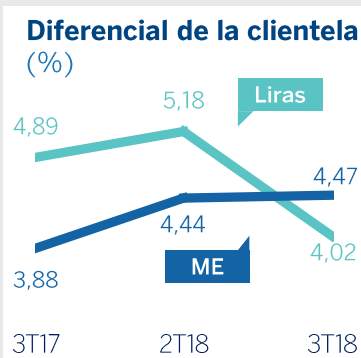
- **Margen de intereses** creciendo a un dígito alto, en línea con las expectativas.
- **Inversión:** hipotecas y préstamos al consumo como principales motores de crecimiento en 3T.
- **Mandíbulas positivas** y mejora de la eficiencia.
- Sólidos indicadores de **calidad crediticia**. Coste del riesgo mejor de lo esperado.
- **Crecimiento del atribuido** > 20%, por encima de lo esperado.

Turquía

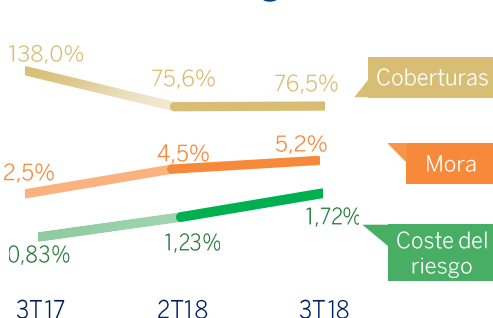
Cuenta de resultados

(M€ constantes)	3T18	Δ (%) vs 3T17	9M18	Δ (%) vs 9M17
Margen de intereses	845	42,9	2.204	26,4
Comisiones	181	30,6	515	32,0
Resultados de operaciones financieras	28	197,5	31	99,8
Otros ingresos netos	16	-12,1	51	39,0
Margen bruto	1.069	41,2	2.801	28,1
Gastos de explotación	-304	10,3	-914	10,8
Margen neto	765	58,9	1.887	38,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-354	n.s.	-638	149,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-14	-36,0	17	n.s.
Beneficio antes de impuestos	397	6,0	1.267	15,4
Impuesto sobre beneficios	-89	10,0	-278	24,1
Resultado atribuido a la minoría	-157	5,3	-501	8,8
Resultado atribuido al Grupo	152	4,4	488	18,1

Ratios clave

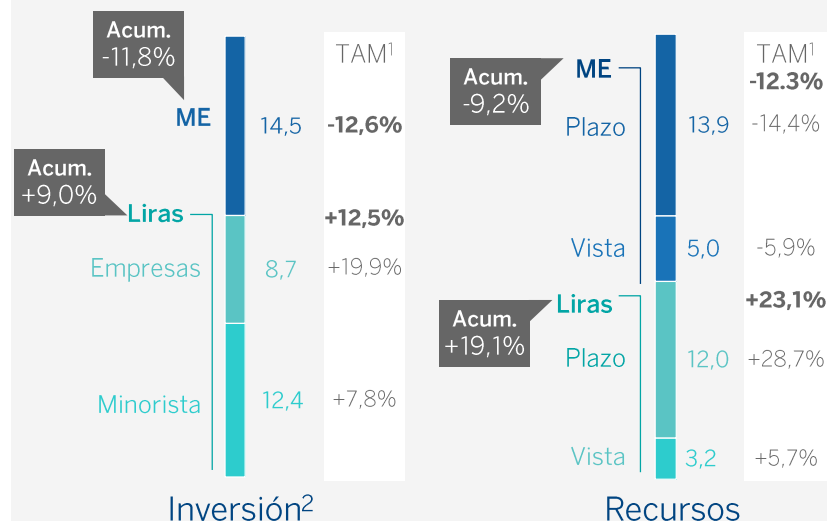


Indicadores de riesgo¹



Actividad Bank only (Sep-18)

(€ constantes)



(1) Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de FX. (2) Inversión no dudosa en gestión.
Nota: actividad excluye ATAs.

- **Crecimiento de Inversión** en liras ralentizado por coyuntura económica y subida de tipos. Desapalancamiento de la cartera en dólares.
- **Depósitos:** movimientos de dólares a liras debido a tipos de interés más elevados.
- **Diferencial de la clientela:** incremento significativo del coste de fondeo en liras.
- **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.
- **Calidad crediticia:** mayor coste del riesgo por impacto macro negativo de IFRS9 y clientes mayoristas.

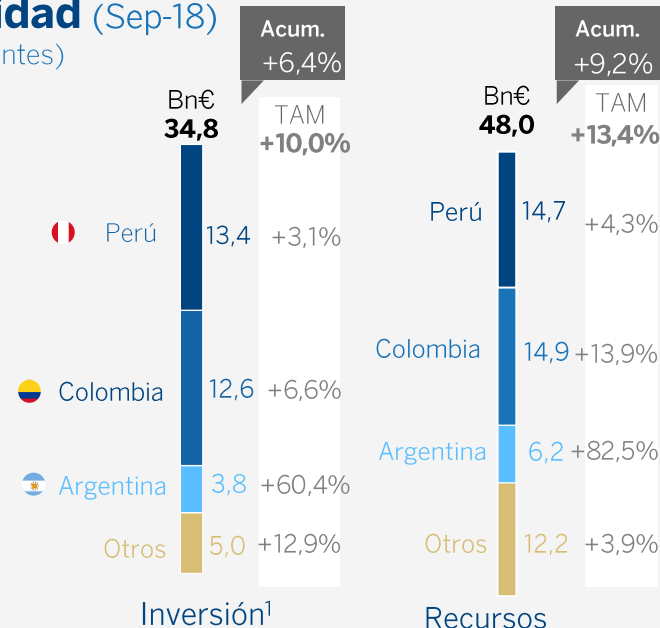
América del Sur

Resultado atribuido (M€ constantes)	9M18	Δ (%) ¹ vs 9M17
Colombia	181	43,1
Perú	128	5,7
Argentina	-2	-101,1
BBVA Chile	65	-26,2
Resto ²	95	0,4
Resultado atribuido	467	-21,2

(1) Argentina y Venezuela en € corrientes.

(2) Incluye: BBVAForum, Paraguay, Uruguay, Venezuela y Bolivia

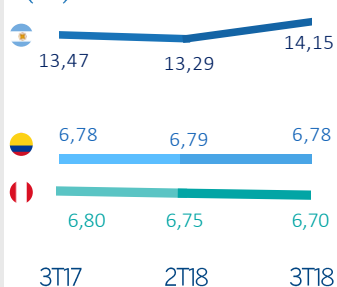
Actividad (Sep-18) (€ constantes)



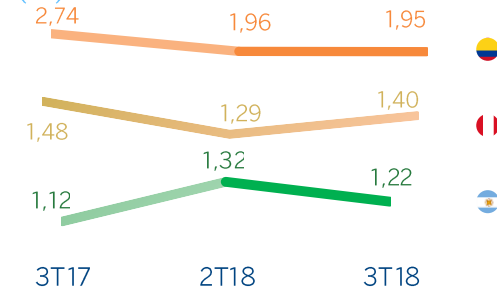
(1) Excluye BBVA Chile. (2) Inversión no dudosa en gestión. Nota: actividad excluye ATAs.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Coste del riesgo acumulado (%)



- **Colombia:** crecimiento de la inversión impulsado por el segmento minorista. Crecimiento del atribuido (+43% TAM) por menores provisiones (9M17 afectado por un cliente mayorista).
- **Perú:** margen de intereses principal palanca de la cuenta de resultados, debido a un mix de préstamos más rentable (retail +14%) y menores costes de financiación.
- **Argentina:** desaceleración del crecimiento del crédito debido al entorno económico. Mejora del diferencial de la clientela por mayores tipos de interés. Calidad crediticia estable.

Consideraciones finales

01

Sólidos 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

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

Anexo

01 Diferenciales de clientela por país

02 Desglose del margen bruto

03 Evolución resultado atribuido

04 Cuentas de resultados por áreas de negocio

05 Ajuste por hiperinflación en la cuenta de resultados de Argentina

06 Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez

07 Garanti: financiación mayorista

08 Capital y APRs

09 Valor en libros de las principales filiales



01

Diferenciales de clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

Promedio

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
España	1,93%	1,93%	1,94%	1,94%	1,93%
Rendimiento de la inversión	2,00%	2,00%	2,01%	2,01%	2,01%
Coste de los depósitos	-0,08%	-0,07%	-0,07%	-0,07%	-0,08%
EE.UU.	3,76%	3,75%	3,86%	3,97%	3,99%
Rendimiento de la inversión	4,12%	4,16%	4,31%	4,51%	4,65%
Coste de los depósitos	-0,36%	-0,41%	-0,45%	-0,54%	-0,66%
México MXN	11,81%	12,05%	12,06%	11,89%	11,80%
Rendimiento de la inversión	13,68%	14,02%	14,20%	14,20%	14,29%
Coste de los depósitos	-1,87%	-1,98%	-2,14%	-2,30%	-2,49%
México FC¹	3,47%	3,68%	3,93%	4,06%	4,10%
Rendimiento de la inversión	3,53%	3,76%	4,02%	4,20%	4,26%
Coste de los depósitos	-0,07%	-0,08%	-0,09%	-0,14%	-0,15%

	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Turquía TL	4,89%	4,90%	4,94%	5,18%	4,02%
Rendimiento de la inversión	13,75%	14,06%	14,55%	15,14%	17,19%
Coste de los depósitos	-8,86%	-9,16%	-9,62%	-9,96%	-13,17%
Turquía FC¹	3,88%	4,04%	4,16%	4,44%	4,47%
Rendimiento de la inversión	5,95%	6,14%	6,45%	6,79%	7,09%
Coste de los depósitos	-2,07%	-2,10%	-2,29%	-2,35%	-2,62%
Argentina	13,47%	13,11%	12,70%	13,29%	14,15%
Rendimiento de la inversión	18,63%	18,77%	19,29%	20,72%	24,00%
Coste de los depósitos	-5,16%	-5,65%	-6,59%	-7,43%	-9,85%
Colombia	6,78%	6,60%	6,72%	6,79%	6,78%
Rendimiento de la inversión	11,62%	11,37%	11,31%	11,22%	10,99%
Coste de los depósitos	-4,84%	-4,77%	-4,60%	-4,43%	-4,21%
Perú	6,80%	6,57%	6,75%	6,75%	6,70%
Rendimiento de la inversión	8,17%	7,90%	7,92%	7,84%	7,84%
Coste de los depósitos	-1,37%	-1,33%	-1,17%	-1,09%	-1,14%

(1) Moneda extranjera

Nota: USA ex actividad negocio Nueva York

Customer Spreads: YTD Evolution

Promedio acumulado

	9M17	9M18
España	1,93%	1,94%
Rendimiento de la invers	2,02%	2,01%
Coste de los depósitos	-0,09%	-0,07%
EE.UU.	3,65%	3,94%
Rendimiento de la invers	4,00%	4,49%
Coste de los depósitos	-0,35%	-0,55%
México MXN	12,11%	11,91%
Rendimiento de la invers	13,84%	14,23%
Coste de los depósitos	-1,72%	-2,32%
México FC ¹	3,51%	4,03%
Rendimiento de la invers	3,55%	4,16%
Coste de los depósitos	-0,04%	-0,13%

	9M17	9M18
Turquía TL	5,20%	4,66%
Rendimiento de la invers	13,48%	15,67%
Coste de los depósitos	-8,28%	-11,01%
Turquía FC ¹	3,78%	4,37%
Rendimiento de la invers	5,78%	6,81%
Coste de los depósitos	-2,00%	-2,44%
Argentina	14,56%	13,36%
Rendimiento de la invers	19,84%	21,50%
Coste de los depósitos	-5,28%	-8,14%
Colombia	6,54%	6,77%
Rendimiento de la invers	11,88%	11,18%
Coste de los depósitos	-5,34%	-4,41%
Perú	6,87%	6,75%
Rendimiento de la invers	8,24%	7,88%
Coste de los depósitos	-1,37%	-1,13%

(1) Moneda extranjera

Nota: USA ex actividad negocio Nueva York

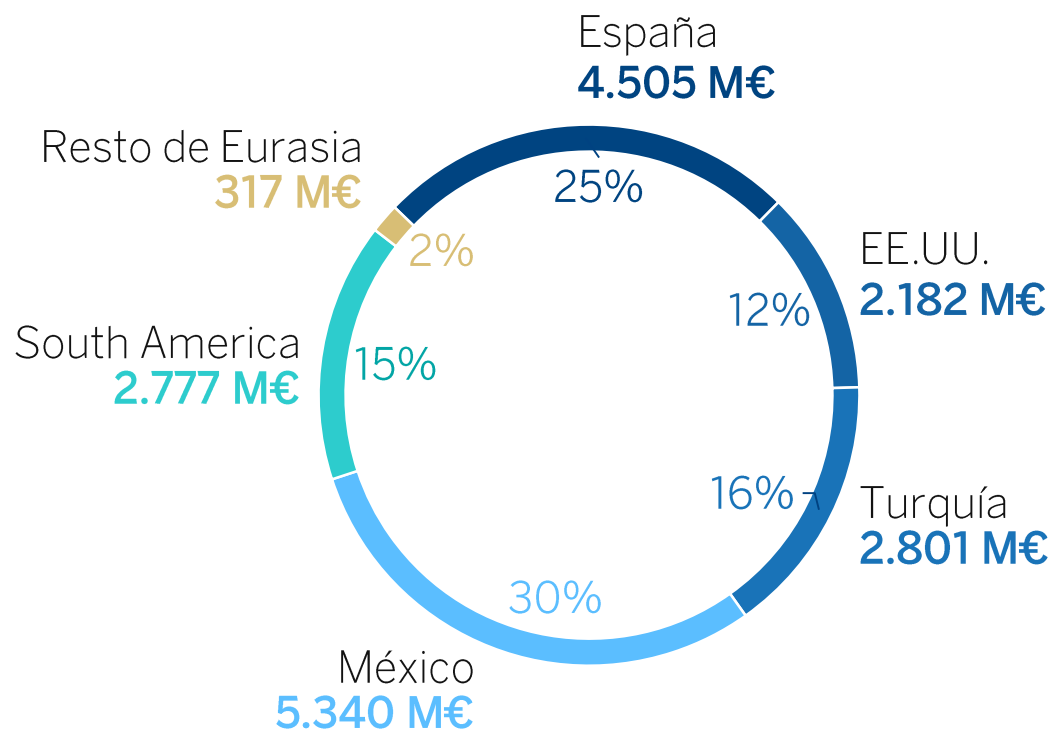


02

Desglose del margen bruto

Margen bruto - Desglose

9M18



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

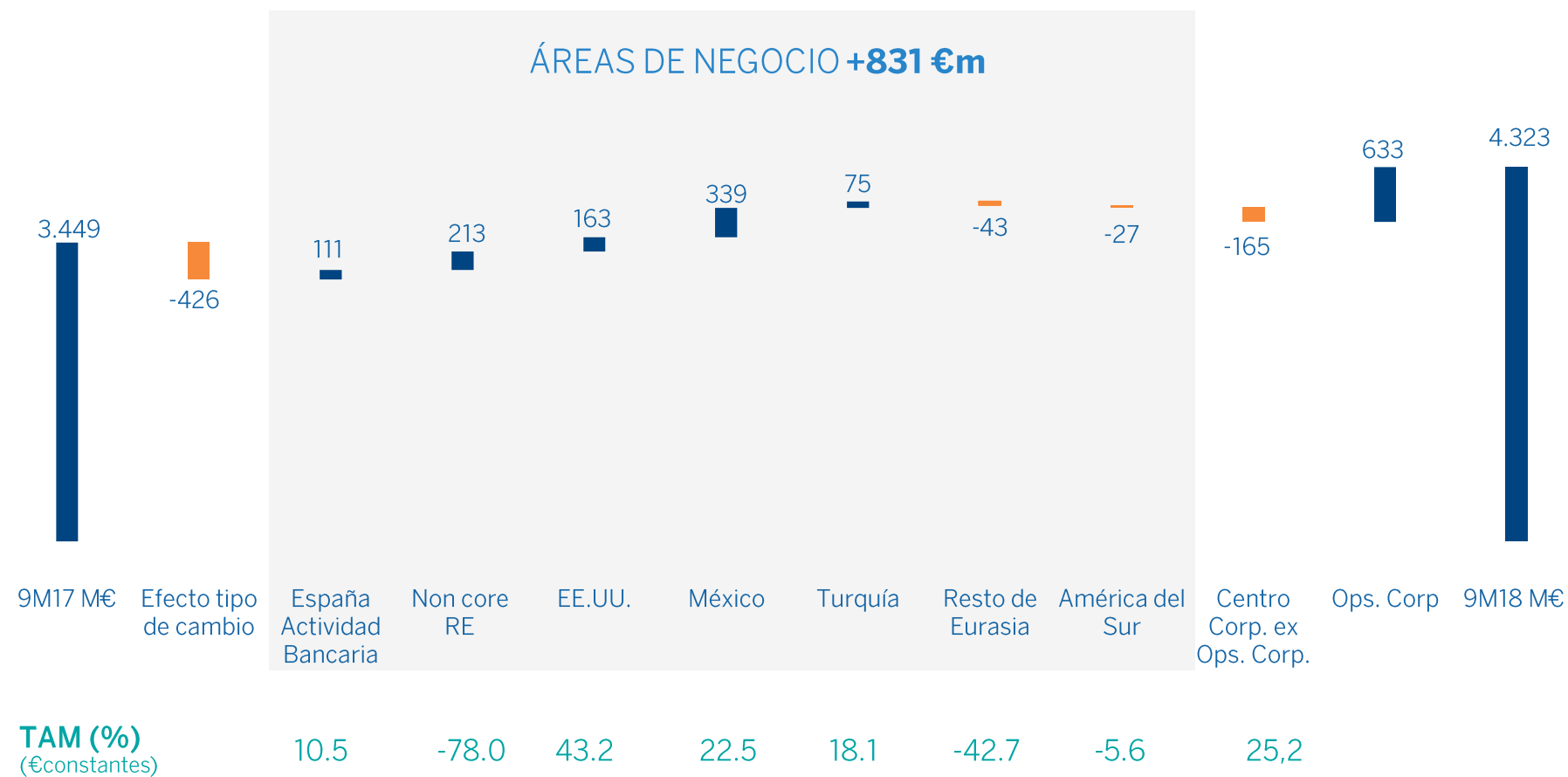


03

Evolución resultado atribuido

Grupo – Resultado atribuido

(M€)



04

Cuentas de resultados por áreas de negocio

Total España: Actividad Bancaria + Non Core Real Estate

Non Core Real Estate

Resto de Eurasia

Centro Corporativo

Colombia

Perú

Total España - Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	3T18	Variación (%)	9M18	Variación (%)
		vs 3T17		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

Non Core Real Estate - Cuenta de resultados

Non core Real Estate (M€)	3T18	Variación (%)	9M18	Variación (%)
		vs 3T17		vs 9M17
Margen de intereses	12	-28,4	32	-34,4
Comisiones	2	170,1	3	-0,3
Resultados de operaciones financieras	5	n.s.	6	n.s.
Otros ingresos netos	-11	-61,3	-51	-26,1
Margen bruto	7	n.s.	-11	-38,5
Gastos de explotación	-19	-24,2	-58	-21,4
Margen neto	-11	-69,3	-69	-24,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	33	n.s.	-6	-95,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-55	29,6	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-34	-70,9	-75	-78,5
Impuesto sobre beneficios	9	-66,7	15	-80,1
Resultado atribuido al Grupo	-24	-72,1	-60	-78,0

Resto de Eurasia - Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	3T18	Variación (%)	9M18	Variación (%)
		vs 3T17		vs 9M17
Margen de intereses	43	-12,2	124	-13,3
Comisiones	35	-17,9	114	-8,3
Resultados de operaciones financieras	22	18,7	77	-21,5
Otros ingresos netos	1	-26,0	1	-3,5
Margen bruto	101	-9,2	317	-13,8
Gastos de explotación	-75	2,4	-217	-4,6
Margen neto	26	-32,0	99	-28,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-23	n.s.	-9	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	1	n.s.	3	n.s.
Beneficio antes de impuestos	4	-90,1	94	-33,4
Impuesto sobre beneficios	-4	-51,7	-37	-9,8
Resultado atribuido al Grupo	-1	n.s.	57	-42,9

Centro Corporativo - Cuenta de resultados

Centro Corporativo (M€)	Variación (%)		Variación (%)	
	3T18	vs 3T17	9M18	vs 9M17
Margen de intereses	-70	-17,1	-210	-23,4
Comisiones	-18	-4,5	-50	-24,1
Resultados de operaciones financieras	-38	n.s.	-96	n.s.
Otros ingresos netos	-4	56,1	31	-10,3
Margen bruto	-129	132,5	-325	n.s.
Gastos de explotación	-237	7,6	-696	5,3
Margen neto	-366	32,8	-1.022	51,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	n.s.	0	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	23	n.s.	-55	-3,9
Beneficio antes de impuestos	-343	20,2	-1.077	47,0
Impuesto sobre beneficios	95	n.s.	253	175,7
Resultado operaciones corporativas	633	n.s.	633	n.s.
Beneficio atribuido a la minoría	13	n.s.	3	-122,5
Resultado atribuido al Grupo	399	n.s.	-188	-71,4

Colombia - Cuenta de resultados

Colombia (€m constantes)	3T18	Variación (%)	9M18	Variación (%)
		vs 3T17		vs 9M17
Margen de intereses	207	7,1	627	9,6
Comisiones	22	-4,0	70	7,2
Resultados de operaciones financieras	16	-7,9	45	-30,2
Otros ingresos netos	2	-60,5	13	12,0
Margen bruto	247	3,4	756	5,8
Gastos de explotación	-91	3,4	-275	5,4
Margen neto	156	3,4	481	6,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-64	-20,5	-188	-23,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	n.s.	-11	1,5
Beneficio antes de impuestos	94	40,3	281	42,7
Impuesto sobre beneficios	-34	110,4	-94	40,3
Resultado atribuido al Grupo	58	17,2	181	43,1

Perú - Cuenta de resultados

Perú (€m constantes)	3T18	Variación (%)	9M18	Variación (%)
		vs 3T17		vs 9M17
Margen de intereses	207	12,8	586	8,1
Comisiones	52	-5,1	158	0,9
Resultados de operaciones financieras	30	-16,9	102	-6,1
Otros ingresos netos	-4	43,3	-12	-7,6
Margen bruto	285	4,9	834	5,0
Gastos de explotación	-100	7,0	-298	5,3
Margen neto	185	3,8	536	4,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-55	7,9	-140	0,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	n.s.	-4	-66,5
Beneficio antes de impuestos	129	0,8	391	9,0
Impuesto sobre beneficios	-38	8,9	-114	17,6
Resultado atribuido a la minoría	-49	-1,7	-149	6,0
Resultado atribuido al Grupo	43	-2,7	128	5,7

05

**Ajuste por hiperinflación en la
cuenta de resultados de
Argentina**

Argentina - Ajuste por hiperinflación en cuenta de resultados

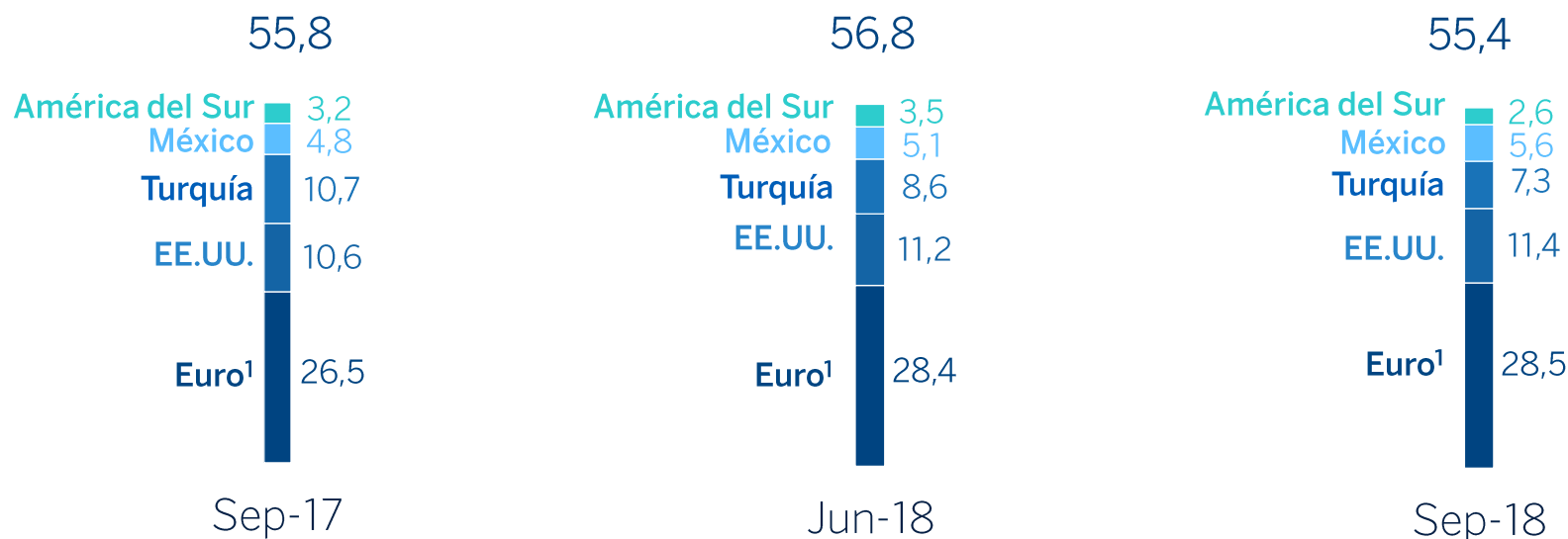
Cuenta de resultados (M€ constantes)	9M18 (reportado)	Ajuste por hiperinflación	9M18 Excl. hiperinfl.
Margen de intereses	407	-143	549
Comisiones	93	-34	127
Resultados de operaciones financieras	92	-33	125
Otros ingresos netos	-154	-196	42
Margen bruto	438	-406	844
Gastos de explotación	-307	94	-401
Margen neto	131	-312	443
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-48	17	-65
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-19	2	-21
Beneficio antes de impuestos	65	-293	357
Impuesto sobre beneficios	-67	14	-81
Resultado atribuido a la minoría	0	89	-89
Resultado atribuido al Grupo	-2	-190	188

06

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 sep-17, 4,8Bn€ en jun-18 y sep-18).

RCL Grupo BBVA y filiales

Significativamente por encima del requerimiento de 100%

Sep-18	Grupo BBVA	Euroz. ¹	EE.UU. ²	México	Turquía	Amer. Del Sur
RCL	127%	152%	145%	134%	119%	well >100%

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

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



07

Garanti: financiación mayorista

Turquía – Liquidez y fuentes de financiación

- **Ratio LTD de 103%**, 9 pp de mejora intertrimestral y 12 pp vs. acumulado, principalmente debido a la reducción de **LTD en moneda local**, ya que el **LTD en moneda extranjera** se mantiene estable (**71%**). Base de depósitos estable: depósitos de minoristas y PYMEs representan c.75% de los depósitos en TRY y c.60% de los depósitos en M.E.
- **Ratio LCR (EBA): 119%** vs. 100% requerido para 2018.
- **Préstamos en moneda extranjera, -5%** intertrimestral y **-12% acumulado**.
- Necesidades de **financiación mayorista externa limitadas**: USD 13,1 Bn.

Buffer de liquidez en ME

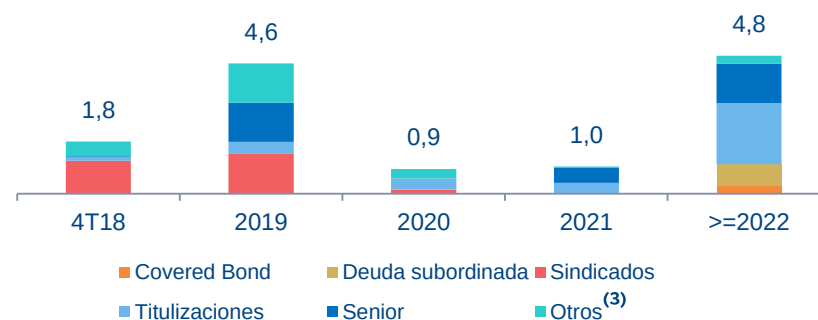
- ✓ Swaps corto plazo
- ✓ Valores en ME no comprometidos
- ✓ Reservas en ME bajo ROM⁽¹⁾
- ✓ Depósitos en Mercado Monetario

Buffer liquidez **c.USD 10 Bn**

Notas: Cifras Bank-only a septiembre 2018

(1) ROM: Reserve Option Mechanism

Vencimientos financiación mayorista externa⁽²⁾ (Bn USD)



USD 13,1 Bn incluyendo sindicados

(2) Incluye covered bonds en lira turca y excluye derivados IRS s en balance

(3) Otros incluye principalmente préstamos bilaterales, colateralizados y otra financiación a corto plazo

Amplios buffers de liquidez y limitados vencimientos de financiación mayorista, USD 1,8 Bn en 4T18, incluyendo sindicados

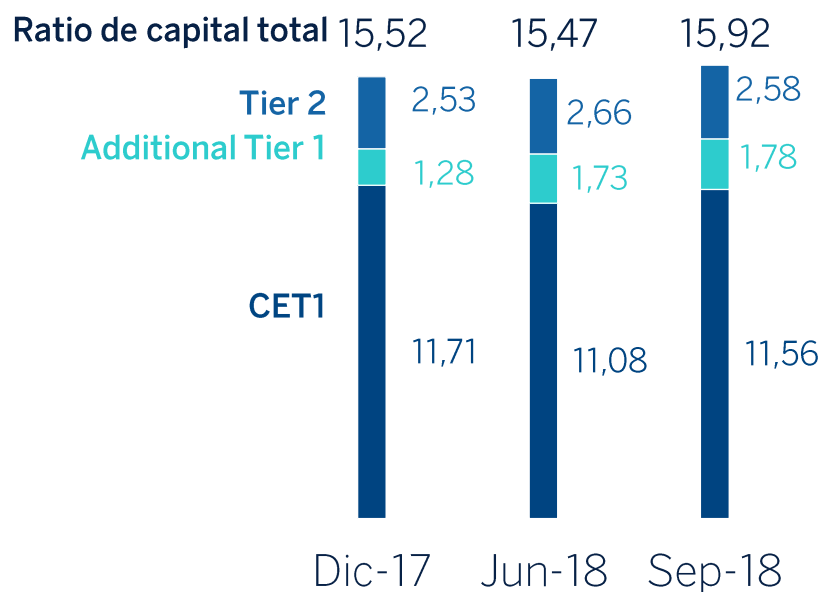
08

Capital y APRs

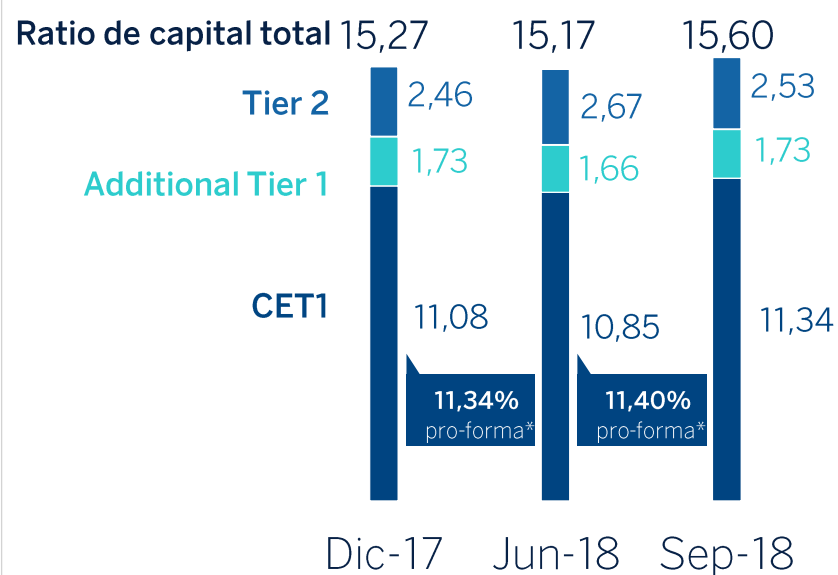
Base de Capital
APRs por geografías

Base de capital

Evolución de los ratios phased-in (%)



Evolución de los ratios fully-loaded (%)

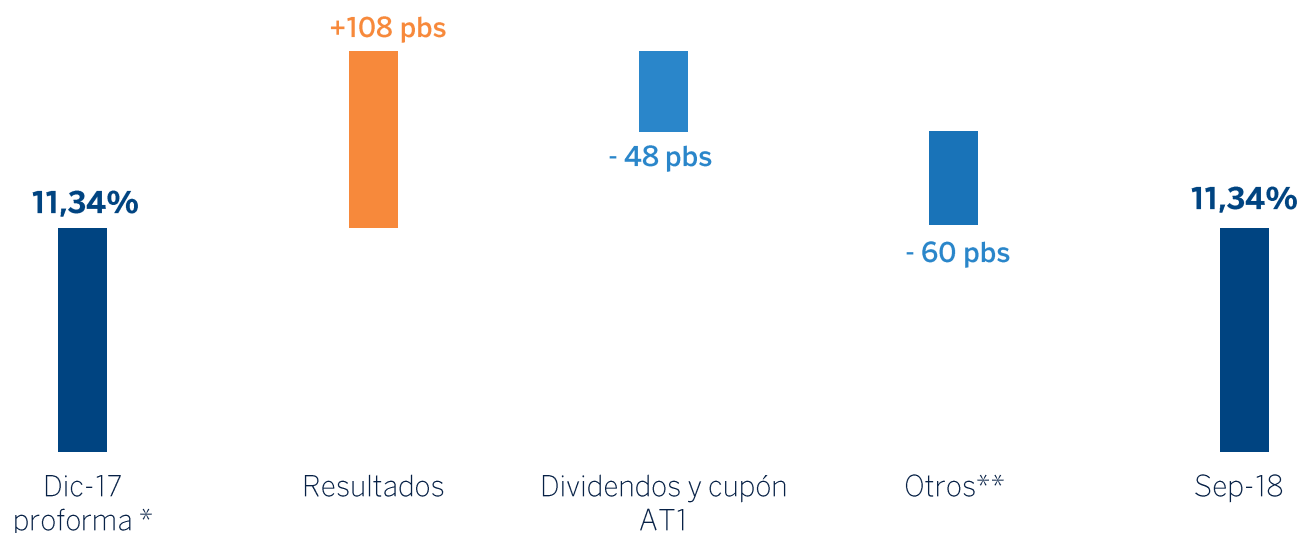


(*) (*) Datos proforma incluyen el impacto total registrado por IFRS9 (-31pbs) y el impacto de operaciones corporativas (ventas de BBVA Chile -cerrada el 6 de julio- y activos de RE a Cerberus -cerrada el 10 de octubre-) que asciende a +57pbs en dic-17 y a +55pbs en jun-18.

Evolución del capital

CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución 9M18 (% , pbs)



(*) Dato proforma dic-17 incluye impacto total IFRS9 (-31 pbs) y +57 pbs de operaciones corporativas: ventas de BBVA Chile (cerrada el 6 de julio) y activos RE a Cerberus (cerrada el 10 de octubre)

(**) Incluye principalmente impactos debidos a variables de mercado (tipo de cambio y mark to market de las carteras DPV) y evolución de APRs, entre otros.

APRs por geografías

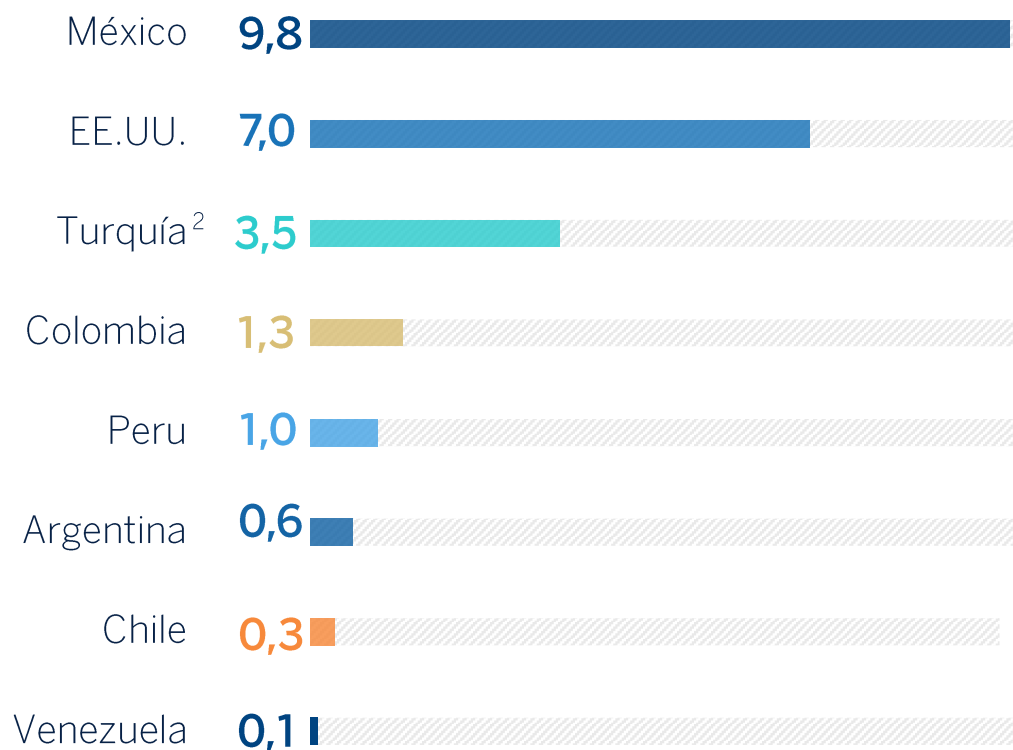
Desglose por áreas de negocios y principales países (M€)	APRs fully-loaded		
	Dic-17	Jun-18	Sep-18
España actividad bancaria	108.141	101.633	102.020
<i>Non core Real Estate</i>	9.692	7.547	7.475
Estados Unidos	58.688	61.473	62.728
México	44.941	50.630	54.391
Turquía	62.768	58.770	52.822
América del Sur	55.975	55.151	41.544
Argentina	9.364	7.914	7.021
Chile	14.431	14.861	2.119
Colombia	12.299	12.983	13.240
Perú	14.879	15.360	15.222
Resto de América del Sur	5.002	4.033	3.943
Resto de Eurasia	15.150	15.002	13.889
Centro Coporativo	6.332	6.999	8.402
Grupo BBVA	361.686	357.205	343.271



09

**Valor en libros de las principales
filiales**

Valor en libros de las principales filiales¹



(1) Incluye la inversión inicial + los resultados no distribuidos + impacto tipo de cambio + otros ajustes de valoración. El fondo de comercio asociado a cada filial se ha deducido de su valor en libros

(2) Turquía incluye Grupo Garanti



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 3T18

30 de octubre de 2018