



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2018

Madrid, 1 de febrero de 2019

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.

Sólido crecimiento global a pesar de una mayor volatilidad y tensiones comerciales

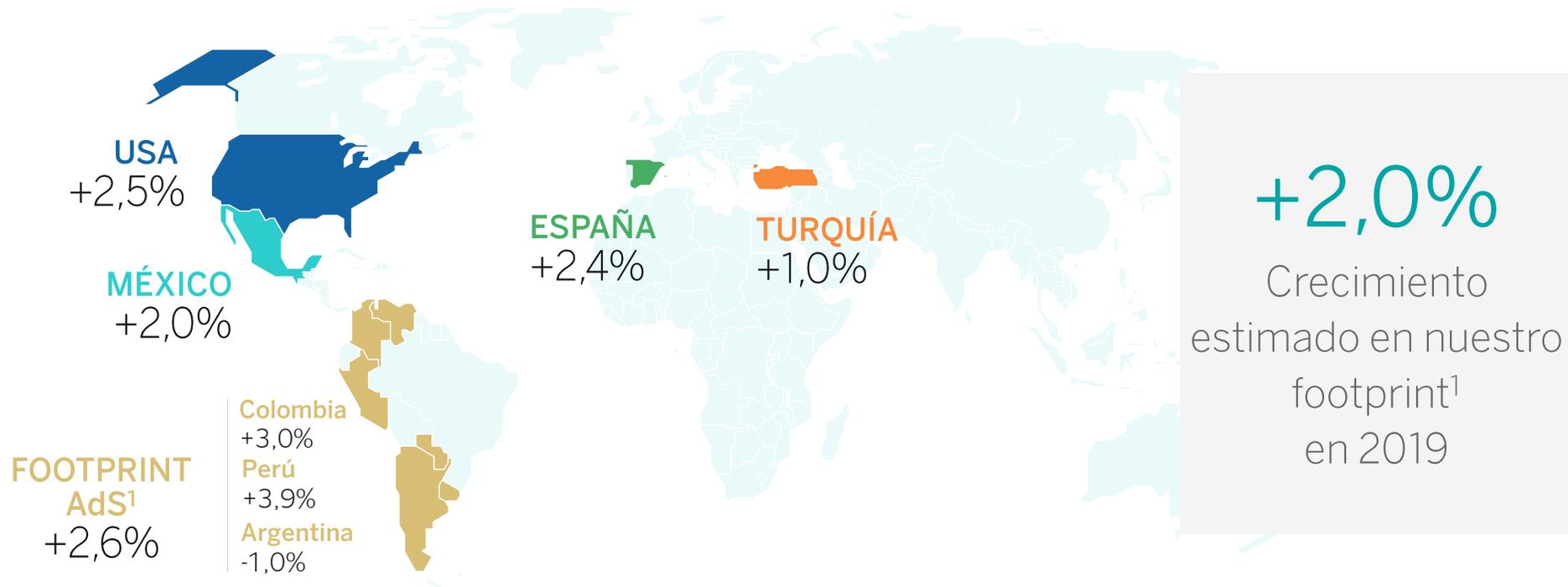
- La economía global creció al 3,6% en 2018
- Normalización monetaria en los principales Bancos Centrales
- Proteccionismo como principal amenaza global
- Por geografías:
 - **España** continúa creciendo por encima de la Eurozona
 - **Estados Unidos** continua creciendo apoyado por políticas fiscales expansivas
 - **México** crecimiento sostenible por encima del 2%
 - **Turquía y Argentina** menor volatilidad en la última parte del año, gracias a políticas económicas ortodoxas
 - **Colombia y Perú** sólido crecimiento

+2,4%

Crecimiento en
nuestro footprint¹
en 2018

(1) Ponderado según el Margen Bruto de cada país.

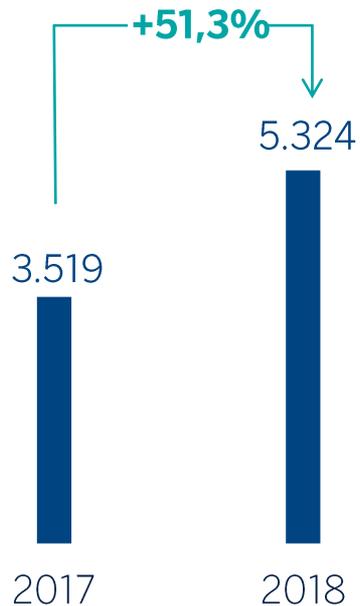
Perspectivas macro 2019



(1) Ponderado según el Margen Bruto de cada país.

Sólidos resultados y generación de valor en un entorno complejo

Beneficio Atribuido (M€)



Valor Contable Tangible por acción (€/acción)



Rentabilidad de doble dígito



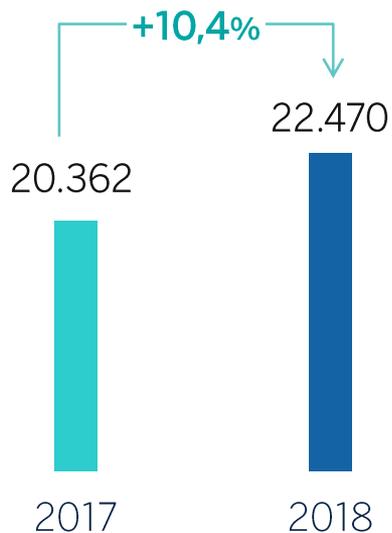
ROTE
14,1%



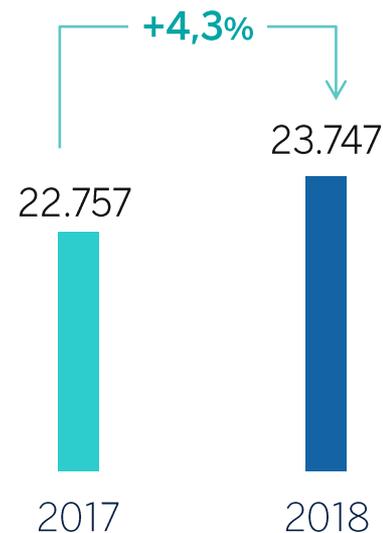
ROE
11,6%

Buen comportamiento de ingresos recurrentes

> Ingresos recurrentes
(M€ constantes)

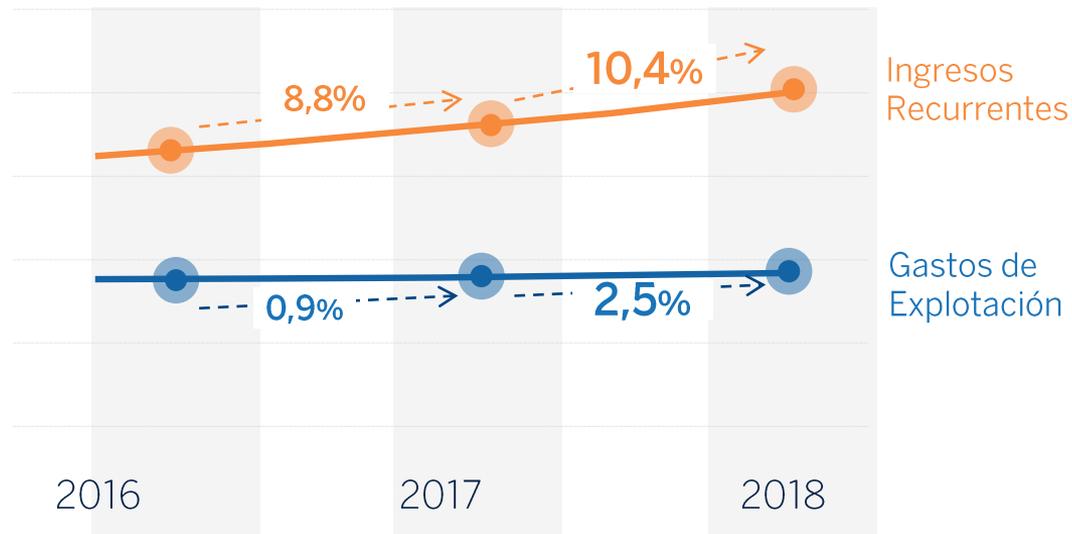


> Margen Bruto
(M€ constantes)

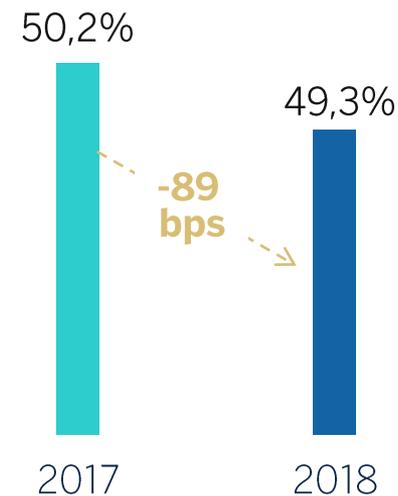


Mejora de la eficiencia

- > Mandíbulas positivas
(TAM (%); € constantes)

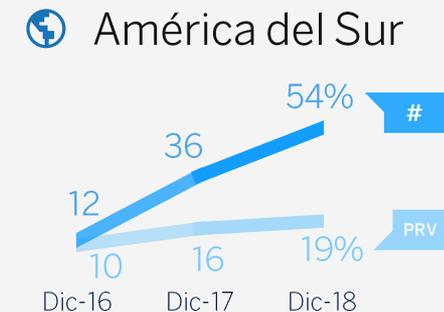
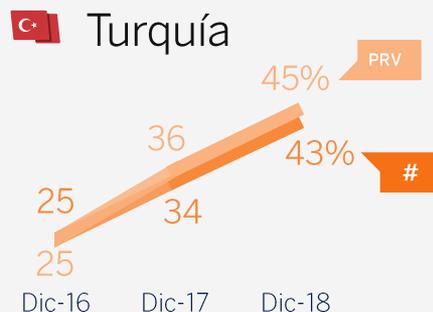
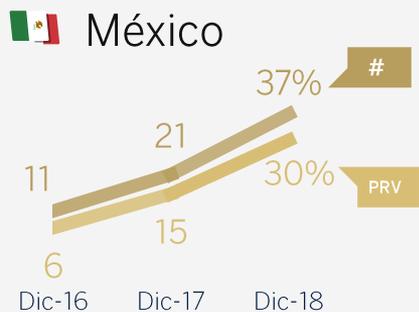
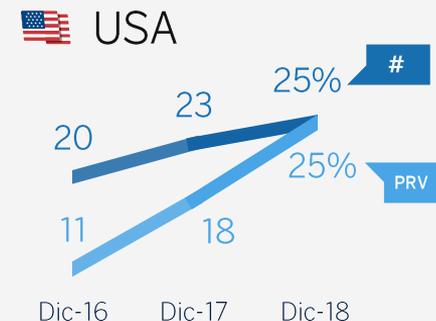


- > Ratio de eficiencia
(€ constantes)



Excelente tendencia de ventas digitales en todos los mercados

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



Los datos han sido restateados debido a la inclusión de productos adicionales. Los datos de Grupo y AdS excluyen Venezuela y Chile.

(*) PRV es un proxy utilizado para medir el valor económico de los productos vendidos.

Superado el objetivo del 50% de clientes digitales

> Clientes digitales (Millones, % penetración)



PENETRACIÓN

37%

44%

51%

> Clientes móviles (Millones, % penetración)



PENETRACIÓN

25%

34%

43%

Objetivo 2019:
50% clientes móviles

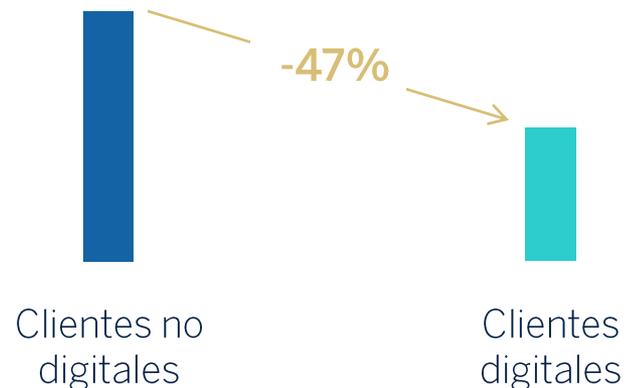


Líderes en satisfacción del cliente

BBVA NPS (Dic-18)

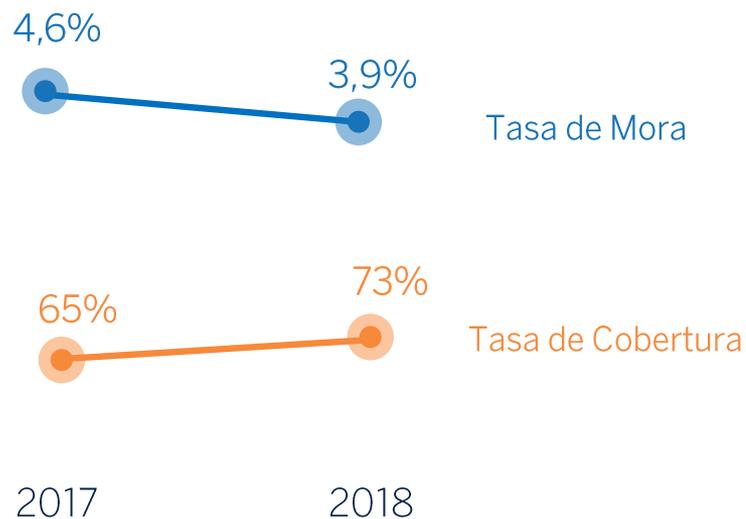
	España		#1
	México		#1
	Turquía		#1
	Perú		#1
	Uruguay		#1
	Paraguay		#1
	Colombia		#2

► La digitalización reduce la tasa de fuga de clientes

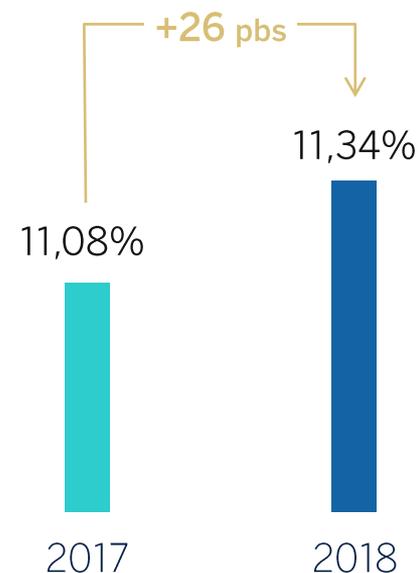


Fortaleza de los indicadores de riesgo y sólida posición de capital

> Principales indicadores de riesgo¹



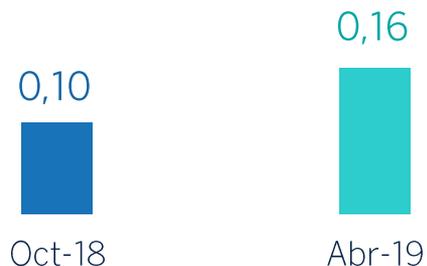
> CET1 Fully-Loaded – Grupo BBVA



(1) Tasa de mora y tasa de cobertura 2018 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo IAS 39.

Una política de dividendo clara, predecible y sostenible

> Remuneración al accionista 2018 (€/acción, fechas de pago)



EFFECTIVO

26 céntimos

Política de remuneración

- 16 céntimos por acción en efectivo a pagar en abril 2019¹
- Se incrementa el pago en efectivo por acción vs abril 2018 (+7%)
- *Pay-out* en efectivo de 2018: 37%²
- A futuro, seguimos comprometidos con nuestra política de dividendos:
 - *Pay-out* en efectivo: 35-40%
 - 2 pagos por año (en octubre y en abril)

(1) Pendiente de consideración por los Órganos de Gobierno competentes.

(2) Resultado Atribuido del Grupo excluyendo la plusvalía de BBVA Chile.

Impacto positivo en la vida de las personas y en la sociedad



Generación de riqueza

125.627

EMPLEADOS
que percibieron 4.786 de millones de euros en sueldos y salarios

61.434

PROVEEDORES
que facturaron 7.952 millones de euros

9.752 M€

IMPUESTOS DEVENGADOS
y recaudados por la actividad de BBVA



Contribución al crecimiento y bienestar

74,5
MILLONES

CLIENTES EN MÁS DE 30 PAÍSES

3,5
MILLONES

PYMES, MICROEMPRESAS Y AUTÓNOMOS
apoyados o financiados por BBVA

2
MILLONES

MICROEMPREENDEDORES
apoyados o financiados por la Fundación Microfinanzas BBVA con 1,009 millones de euros

8,4
MILLONES

PERSONAS FAVORECIDAS
por la inclusión financiera



Contribución al desarrollo sostenible

IMPULSO A LA FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

1.850 M€
en préstamos verdes

7.889 M€
colocación de bonos sostenibles



Aportación directa a la sociedad

Más de
100 M€
Destinados a programas sociales

EDUCACIÓN FINANCIERA
Centro de Educación y Capacidades Financieras
> 2 M de participantes en programas de educación financiera



En resumen

- Elevada generación de valor y rentabilidad en un entorno complejo
- Excelentes resultados de nuestras principales franquicias
- La digitalización incrementa las ventas totales y mejora la eficiencia
- Fortaleza de los indicadores de riesgo y sólida posición de capital a pesar de la volatilidad de los mercados
- Foco en valores y en tener un impacto en la sociedad

Áreas de negocio

ESPAÑA

> Resultados (M€, Var. %)

MARGEN DE INTERESES

3.672 -1,8%

MARGEN BRUTO

5.943 -3,8%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-3.262 -3,8%

BENEFICIO ATRIBUIDO

1.522 +10,8%

> Actividad (Var. %)



INVERSIÓN⁽¹⁾

-0,7%



RECURSOS

+2,9%

> Indicadores de riesgo²

Tasa de Mora



Tasa de Cobertura



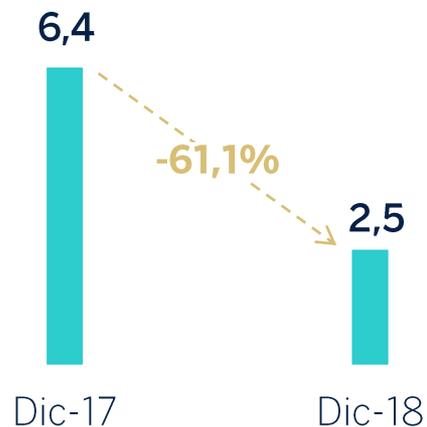
(1) Inversión no dudosa bajo gestión. (2) Tasa de mora y tasa de cobertura 2018 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo IAS 39.

Nota: Actividad excluye ATAs.

- **Crecimiento** de los ingresos recurrentes
- **Significativa reducción** de los gastos
- **Actividad:** crecimiento en consumo y pymes
- **Calidad crediticia** aceleración en la reducción de saldos dudosos en el año

NON-CORE REAL ESTATE

> Exposición neta (Bn€)



> Resultado atribuido (M€)



- La **transacción con Cerberus** reduce casi la totalidad de nuestra exposición a activos inmobiliarios
- Significativa **reducción de las pérdidas del área**

ESTADOS UNIDOS

> Resultados (M€; Var. % constantes)

MARGEN DE INTERESES

2.276 +12,1%

MARGEN BRUTO

2.989 +8,3%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-1.862 +4,9%

BENEFICIO ATRIBUIDO

735 +56,9%

> Actividad (Var. % constantes)



INVERSIÓN¹

+7,4%



RECURSOS²

+0,3%

> Indicadores de riesgo³

Tasa de Mora:



Tasa de Cobertura:



(1) Inversión no dudosa bajo gestión. (2) En 3T18 se reclasificaron fuera de recursos de la clientela 1,4€bn, sin esta reclasificación, YoY -1,1%. (3) Tasa de mora y tasa de cobertura 2018 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo IAS 39.

Nota: Actividad excluye ATAs.

- **Crecimiento** a doble dígito del **margen de intereses**
- Gastos: **mandíbulas positivas** y **mejora** de la **eficiencia**
- **Buena calidad crediticia**
- **Crecimiento de la inversión**
- Alcanzando una **rentabilidad de doble dígito**

MÉXICO

> Resultados (M€; Var. % constantes)

MARGEN DE INTERESES

5.568 +8,2%

MARGEN BRUTO

7.193 +7,5%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-2.368 +2,8%

BENEFICIO ATRIBUIDO

2.384 +16,1%

> Actividad (Var. % constantes)



INVERSIÓN¹

+8,1%

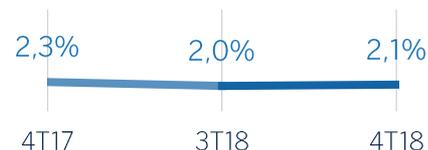


RECURSOS

+3,6%

> Indicadores de riesgo²

Tasa de Mora:



Tasa de Cobertura:



(1) Inversión no dudosa bajo gestión. (2) Tasa de mora y tasa de cobertura 2018 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo IAS 39.

Nota: Actividad excluye ATAs.

- **Muy buena** tendencia en **gastos** y **eficiencia**
- **Buenos indicadores** de **calidad crediticia**
- **Sólido crecimiento** de la **actividad** y del **margen de intereses**
- Avance de **dobles dígitos** en el **resultado atribuido**

TURQUÍA

> Resultados (M€; Var. % constantes)

MARGEN DE INTERESES

3.135 +30,3%

MARGEN BRUTO

3.901 +31,3%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-1.243 +14,5%

BENEFICIO ATRIBUIDO

569 -4,5%

> Actividad¹ (Var. % constantes)



INVERSIÓN²

TL: +3,7%

ME: -19,3%



RECURSOS

TL: -14,4%

ME: +15,8%

> Indicadores de riesgo³

Tasa de Mora:



Tasa de Cobertura:



(1) Recursos FC excluye impacto del tipo de cambio. (2) Inversión no dudosa bajo gestión (3) Tasa de mora y tasa de cobertura 2018 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo IAS 39.

Nota: Actividad excluye ATAs.

- **Margen de Intereses** favorecido por la contribución de los **bonos ligados a la inflación**
- **Crecimiento** de los **gastos por debajo de la inflación**
- **Actividad** impactada por entorno macro
- **Indicadores de riesgos** afectados por el **deterioro del entorno**

AMÉRICA DEL SUR

> Resultados (M€; Var. % constantes)

MARGEN DE INTERESES

3.009 +12,8%

MARGEN BRUTO

3.701 +1,9%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-1.690 +7,7%

BENEFICIO ATRIBUIDO

591 -16,5%

> Inversión¹ (Var. % constantes)



COLOMBIA

+4,0%

PERU

+2,5%

ARGENTINA

+41,6%

> Indicadores de riesgo²

Tasa de Mora:



(1) Excluye BBVA Chile. Inversión no dudosa bajo gestión. (2) Tasa de mora 2018 bajo normativa IFRS 9, datos de 2017 bajo IAS 39.

Nota: Actividad excluye ATAs.

- **Colombia:** buen comportamiento de los ingresos recurrentes y de los saneamientos
- **Perú:** mix más rentable que impacta en el margen de intereses
- **Argentina:** desaceleración de la actividad debido al entorno macro

Perspectivas 2019



ESPAÑA

Mejora del margen por cambio de mix, mejora de la eficiencia y sólidos indicadores de riesgo



ESTADOS UNIDOS

Margen de intereses como principal palanca de la cuenta de resultados



MÉXICO

Sólido crecimiento, en línea con 2018



TURQUÍA

Fortaleza del margen neto, clave en un entorno macro complejo



ÁMERICA DEL SUR

Buenas perspectivas en los países andinos



BBVA Creando
Oportunidades

Resultados 2018

Madrid, 1 de febrero de 2019



BBVA