



**BBVA** Creando  
Oportunidades

# Resultados 3T17

27 de octubre de 2017

# 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.

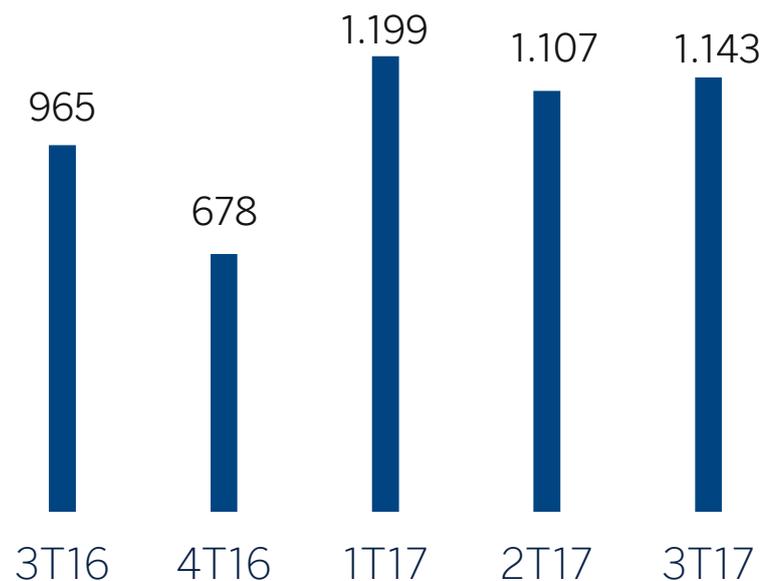
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

# Continúa la tendencia de sólido crecimiento en el tercer trimestre

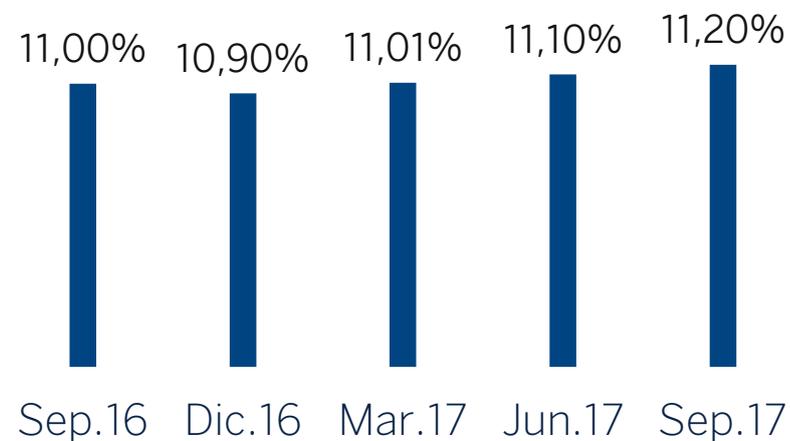
## Beneficio atribuido

Evolución trimestral (M€)



## CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (%)



# Aspectos destacados 3T17

Crecimiento ingresos recurrentes



Control de costes



Sólida calidad de los activos



Fortaleza en la generación de capital



Transformación estratégica en curso



Creación de valor para el accionista



(1) % de ventas digitales acum., # de transacciones

(2) Tangible Book Value per share/ Valor contable tangible por acción

## 3T17 Cuenta de resultados

Grupo BBVA (M€)	3T17	Variación 3T17/3T16	
		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.399</b>	<b>2,1</b>	<b>9,8</b>
Comisiones	1.249	3,4	9,5
Resultados de operaciones financieras	347	-39,9	-36,1
Otros ingresos netos	195	88,3	42,9
<b>Margen bruto</b>	<b>6.189</b>	<b>-0,1</b>	<b>6,2</b>
Gastos de explotación	-3.075	-4,4	1,3
<b>Margen neto</b>	<b>3.115</b>	<b>4,5</b>	<b>11,5</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-976	-2,8	2,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-157	-40,0	-40,9
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.981</b>	<b>15,5</b>	<b>25,6</b>
Impuesto sobre beneficios	-550	18,2	32,6
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.431</b>	<b>14,5</b>	<b>23,1</b>
Resultado atribuido a la minoría	-288	0,9	18,6
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.143</b>	<b>18,5</b>	<b>24,4</b>

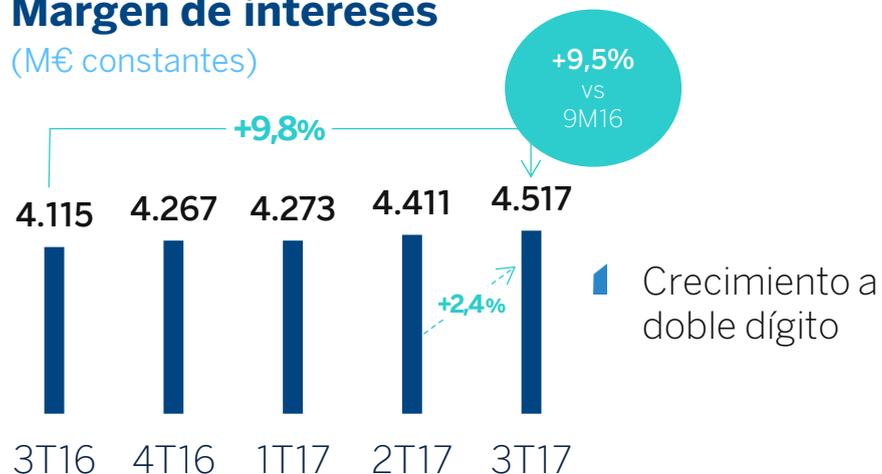
## 9M17 Cuenta de resultados

Grupo BBVA (M€)	9M17	Variación 9M17/9M16	
		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>13.202</b>	<b>4,2</b>	<b>9,5</b>
Comisiones	3.705	4,2	8,4
Resultados de operaciones financieras	1.416	-19,2	-13,3
Otros ingresos netos	585	31,1	8,9
<b>Margen bruto</b>	<b>18.908</b>	<b>2,6</b>	<b>7,2</b>
Gastos de explotación	-9.386	-1,7	1,8
<b>Margen neto</b>	<b>9.522</b>	<b>7,2</b>	<b>13,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2.917	-6,3	-2,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-589	-10,9	-13,8
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>6.015</b>	<b>17,8</b>	<b>27,0</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.670	20,6	33,4
<b>Beneficio neto</b>	<b>4.345</b>	<b>16,7</b>	<b>24,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	-896	-3,1	11,2
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>3.449</b>	<b>23,3</b>	<b>28,7</b>

# Resultados – Margen bruto

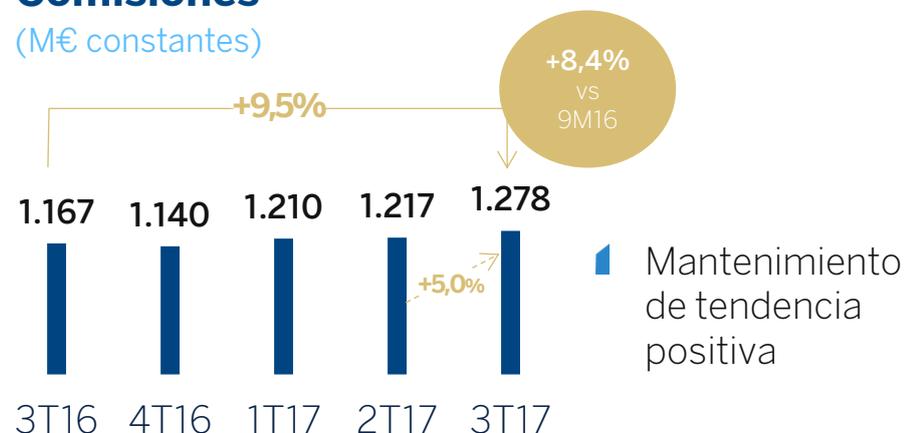
## Margen de intereses

(M€ constantes)



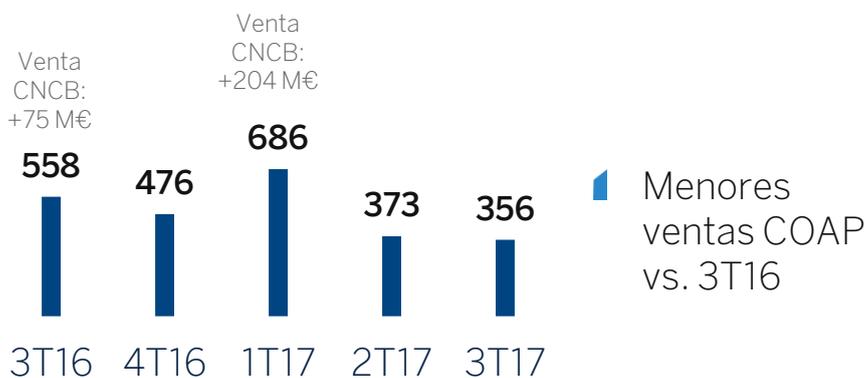
## Comisiones

(M€ constantes)



## ROF

(M€ constantes)



## Margen bruto

(M€ constantes)



# Gastos de explotación

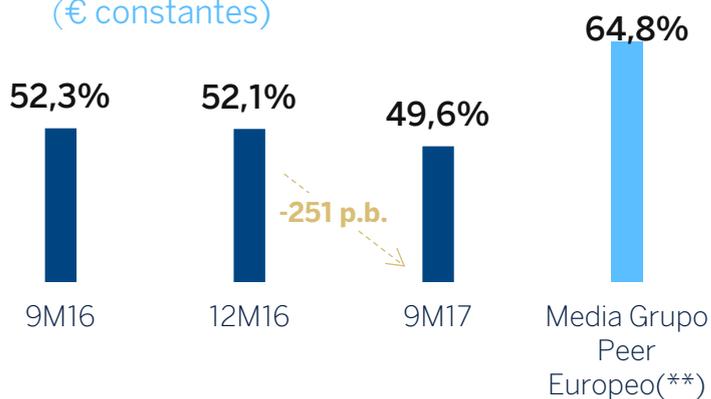
## Mandíbulas Grupo

Acum. (%); (€ constantes)



## Ratio de eficiencia

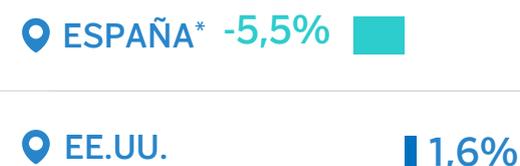
(€ constantes)



## 9M17 vs. 9M16

(€ constantes)

### Desarrollados



### Inflación Promedio 12m

1,9%  
2,0%

### Emergentes



5,2%  
10,0%  
11,6%

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

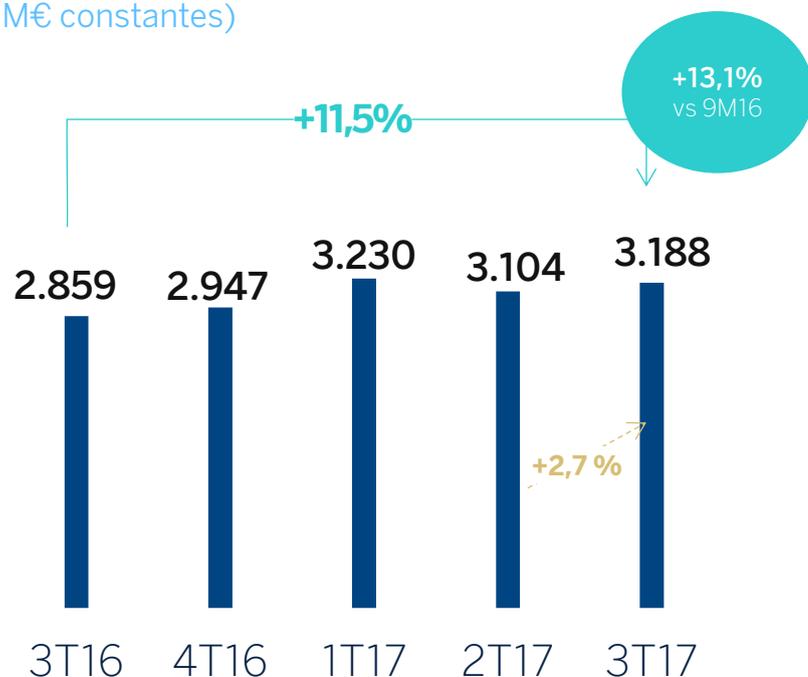
(\*\*) Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI. Datos a Junio 2017.

Transformación que impulsa la mejora en eficiencia

# Resultados – Margen neto

## Evolución trimestral

(M€ constantes)



## 9M17 vs. 9M16

(€ constantes)

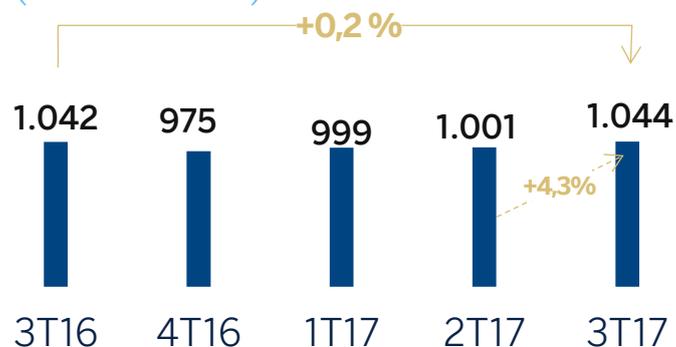
ESPAÑA ACT. BANCARIA	-3,0%
EE.UU.	+22,5%
MÉXICO	+13,5%
TURQUÍA	+15,5%
AMÉRICA DEL SUR	+15,0%

Margen neto creciendo a doble dígito

# Indicadores de riesgo

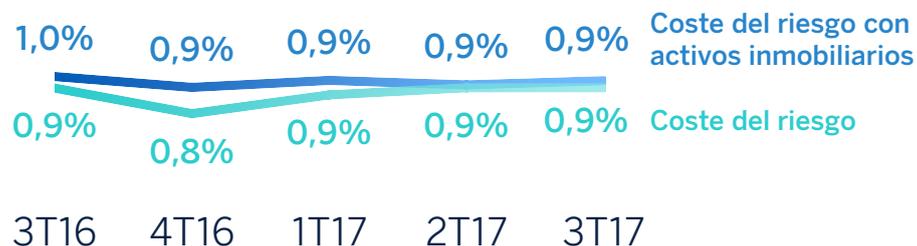
## Total pérdidas por deterioro de activos (financieros e inmobiliarios)

(M€ constantes)



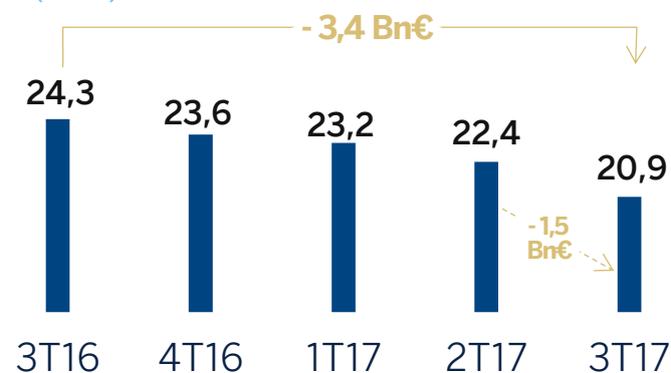
## Coste del riesgo

Acum. (%)



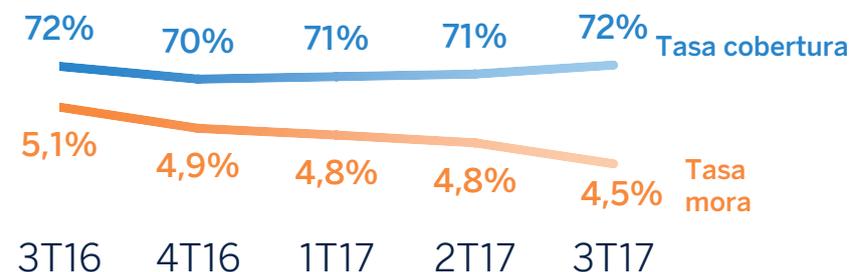
## Dudosos

(Bn€)



## Tasa de mora y cobertura

(%)

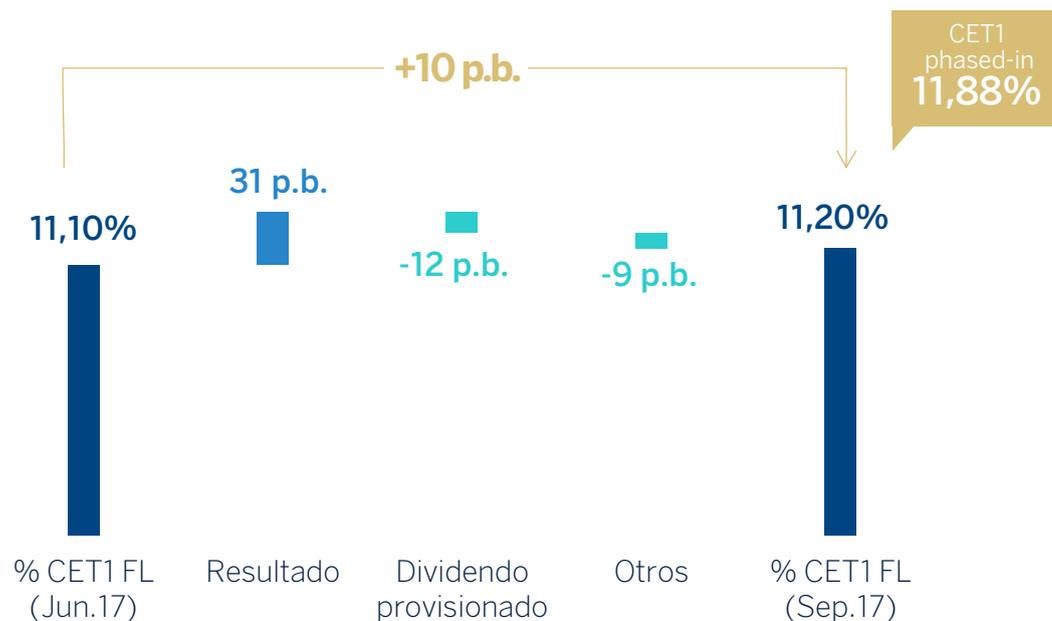


Tasa de mora en niveles de 2012

# Ratios de capital

## CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución trimestral (% p.b.)



## Capital de alta calidad

(%)

APRs/ Activos totales



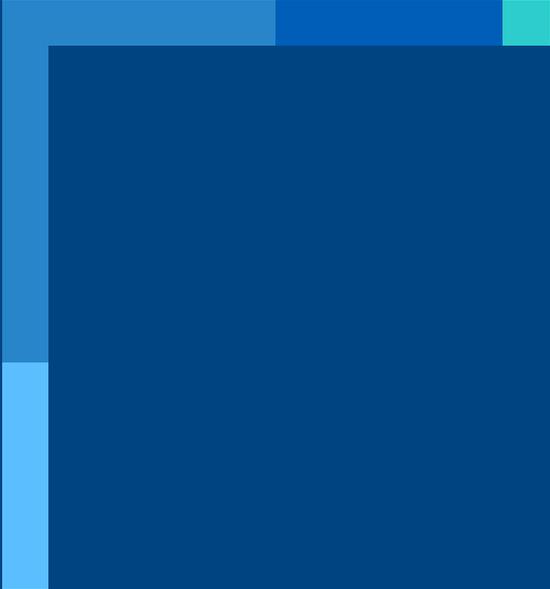
Ratio de apalancamiento *fully-loaded*



◆ **BBVA**    ◆ Media Grupo *Peer* Europeo

Grupo *Peer* Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCI. Grupo *Peer* Europeo a Junio 2017. Datos BBVA a Septiembre 2017

Sólida posición de capital



# Transformación estratégica en curso

# Mejoras en experiencia de cliente en 3T17

## Productos y Funcionalidades

### > *Bconomy* (España)

### > Nuevo diseño app (España)

- Seguros *one-click* (México)
- Objetivos de ahorro (Perú)

### > *Micro seguros de robo por retirada de efectivo en cajeros* (Colombia)

- Ahorros colectivos - Tandapp (México)
- Depósitos con código QR (Turquía)

### > *Tuyyo* (EE.UU.)

- CRM integrado para segmento comercial (España)
- Pago *online* de tarjeta de transporte (Turquía)
- Servicio de transferencias *online* Ordenante & Beneficiario (EE.UU.)
- Bolsillos virtuales de gastos (México)
- Operar con productos estructurados derivados *online* (EE.UU.- CIB)

## Modelo de Relación

### > Autenticación biométrica de voz (Turquía)

- Integración de la gestión de posiciones del cliente basada en la nube (EE.UU.)



Ofreciendo  
soluciones a  
nuestros clientes

# Cientes digitales Grupo BBVA

## Cientes digitales

(Millones, penetración %)



**PENETRACIÓN**

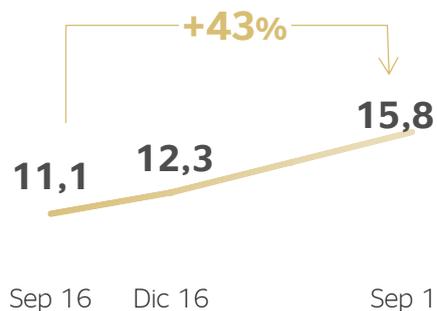
33%

36%

40%

## Cientes móviles

(Millones, penetración %)



**PENETRACIÓN**

22%

24%

30%



**Punto de inflexión  
del 50% en  
clientes digitales  
alcanzado**

TURQUÍA

EE.UU.

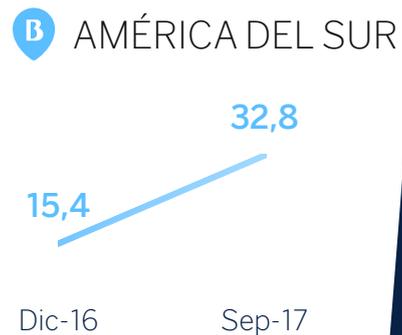
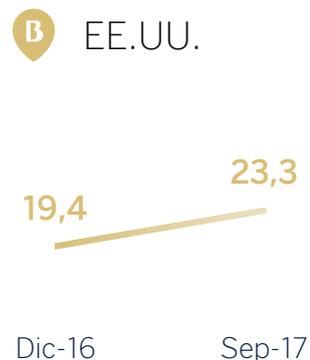
VENEZUELA

ARGENTINA

CHILE

# Ventas digitales

(% de ventas acum., # de transacciones)



**>3,5 millones**  
de unidades  
vendidas  
en 3T

**Crecimiento exponencial**

# Resultados tangibles de la transformación de BBVA España

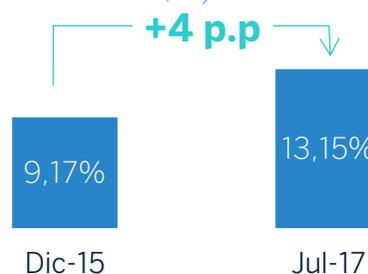
## Préstamos al consumo: nueva producción

(M€,%)



## Préstamos al consumo: ganando cuota de mercado en préstamos de nueva producción gracias a prestamos digitales

(Cuota de mercado,%)



## Nuevo diseño de la app- Ventas vía móvil

(Incremento de ventas digitales medias diarias\*)



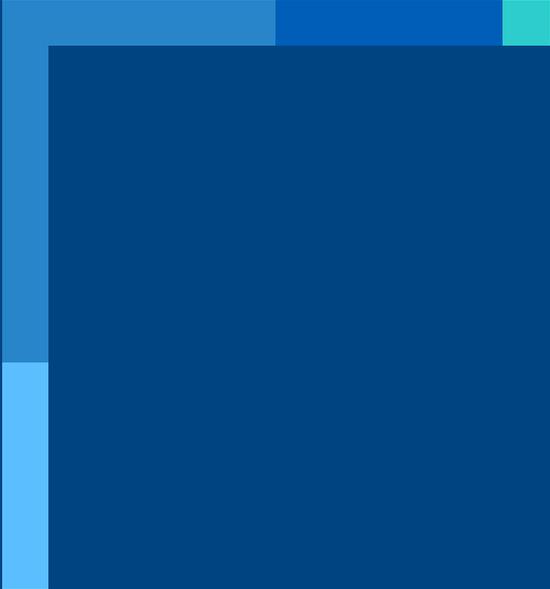
## Disponibilidad de productos en dispositivo móvil

%



(\*) Incremento de ventas digitales medias diarias entre el periodo de 16- Sep a 16- Oct vs 1-31-Jul y 1-15-Sep.

(\*) App BBVA España. Según "Forrester Research report, Global Mobile Banking Benchmark" 2017



# Áreas de Negocio

## España actividad bancaria – Cuenta de resultados

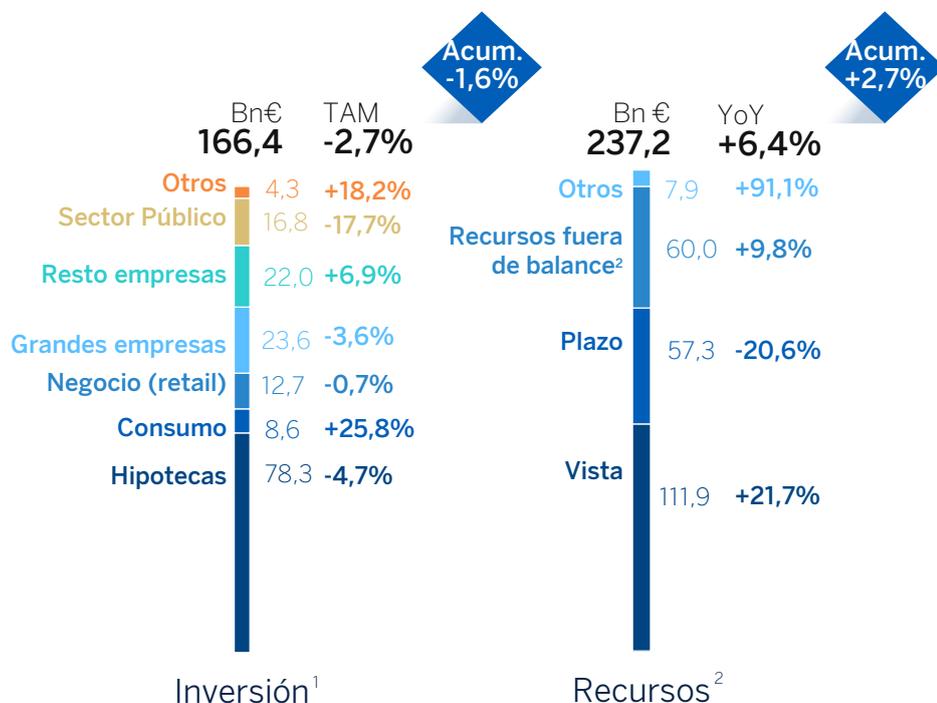
España actividad bancaria (M€)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)	
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16	
<b>Margen de intereses</b>	<b>927</b>	<b>-3,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>2.791</b>	<b>-3,9</b>	
Comisiones	390	7,0	-2,7	1.173	4,3	
Resultados de operaciones financieras	76	-65,8	-19,1	394	-35,6	
Otros ingresos netos	139	20,9	38,1	375	22,4	
<i>de los cuales: Seguros</i>	104	4,7	-12,6	331	7,3	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.532</b>	<b>-7,9</b>	<b>0,5</b>	<b>4.733</b>	<b>-4,3</b>	
Gastos de explotación	-838	-7,2	-1,9	-2.547	-5,4	
<b>Margen neto</b>	<b>694</b>	<b>-8,8</b>	<b>3,5</b>	<b>2.186</b>	<b>-3,0</b>	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-126	-40,4	-8,0	-429	-40,5	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-44	-64,7	-63,1	-290	37,9	
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>524</b>	<b>23,4</b>	<b>26,3</b>	<b>1.467</b>	<b>10,9</b>	
Impuesto sobre beneficios	-133	17,9	11,1	-404	4,0	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>391</b>	<b>25,1</b>	<b>32,5</b>	<b>1.061</b>	<b>13,7</b>	

- Margen de intereses plano en el trimestre a pesar de la estacionalidad, apoyado por mercados. Caída del interanual en línea con lo esperado
- Buena tendencia en comisiones, a pesar de la estacionalidad
- ROF impactado por menores ventas de cartera

Reducción de costes y saneamientos como principales palancas de la cuenta de resultados

# España actividad bancaria – Actividad y diferenciales

## Actividad (sep-17)



## Diferencial de la clientela (%)

(%)

### Rendimiento inversión



### Coste Depósitos



(1) Inversión no dudosa en gestión. (2) Incluye fondos de inversión, fondos de pensiones y otros recursos fuera de balance

Nota: actividad excluye ATAs

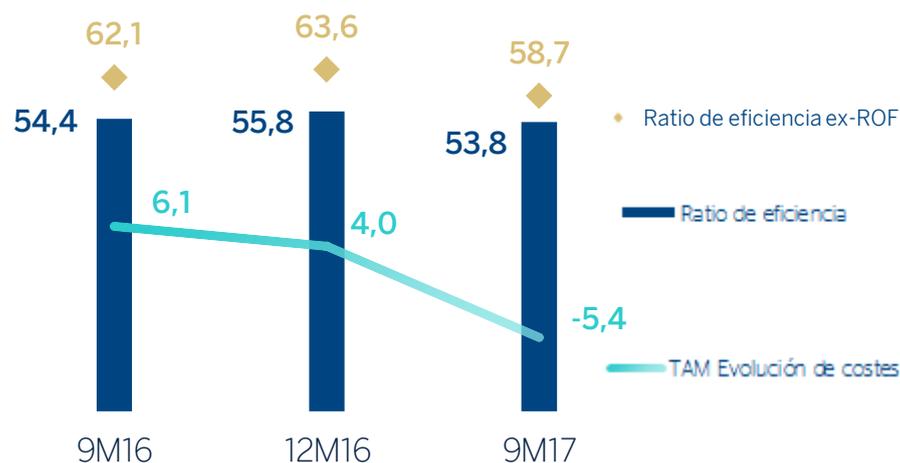
- Evolución de inversión impactada por desapalancamiento en hipotecas y sector público, que compensa el crecimiento significativo en consumo y PYMEs
- El diferencial de clientela se mantiene plano gracias al éxito en gestión de precios
- Sensibilidad a subidas de tipos de interés: +15%<sup>3</sup>

(3) Impacto estimado sobre MI en los primeros 12 meses por cada +100 p.b. de incremento (movimiento paralelo)

# España actividad bancaria – Ratios clave

## Eficiencia

(%, €)



## Indicadores de riesgo

### Tasa de cobertura



### Tasa de mora



### Coste del riesgo (Acum.)



- Aceleración de reducción de costes en el trimestre: sinergias de CX y medidas continuas de eficiencia
- Sólidos indicadores de calidad de activos, con coste del riesgo significativamente por debajo de las expectativas (2017e <40 p.b.)

# Non Core Real Estate – Aspectos destacados

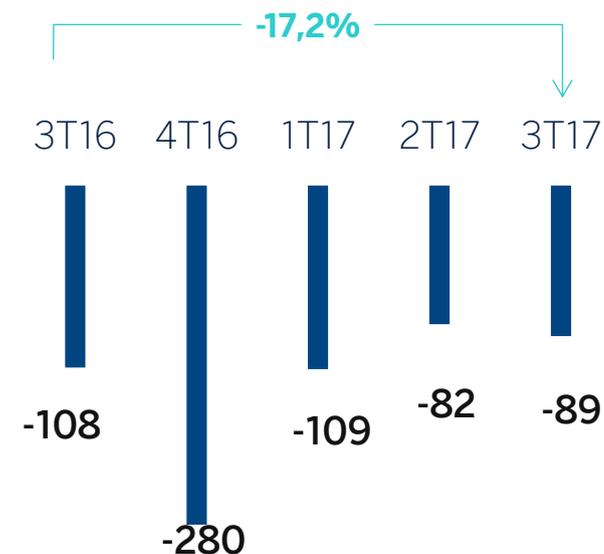
## Exposición Neta

(Bn €)



## Resultado atribuido

(M€)



- Continúan las dinámicas positivas del mercado inmobiliario
- Reducción significativa de la exposición neta en el trimestre (-10,6% vs. 2T17)

## Estados Unidos – Cuenta de resultados

Estados Unidos (M€ constantes)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)	
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16	
<b>Margen de intereses</b>	<b>555</b>	<b>14,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>1.622</b>	<b>14,0</b>	
Comisiones	167	-2,8	2,9	496	3,9	
Resultados de operaciones financieras	24	4,7	6,8	78	-32,8	
Otros ingresos netos	0	-94,6	-99,3	-23	144,3	
<b>Margen bruto</b>	<b>745</b>	<b>10,2</b>	<b>2,2</b>	<b>2.172</b>	<b>8,3</b>	
Gastos de explotación	-470	2,0	-0,1	-1.388	1,6	
<b>Margen neto</b>	<b>276</b>	<b>27,8</b>	<b>6,5</b>	<b>784</b>	<b>22,5</b>	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-86	65,9	123,8	-197	-2,3	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-13	150,9	1.388,5	-18	-56,9	
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>176</b>	<b>11,3</b>	<b>-19,6</b>	<b>570</b>	<b>43,3</b>	
Impuesto sobre beneficios	-42	9,7	-27,4	-148	46,9	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>134</b>	<b>11,8</b>	<b>-16,8</b>	<b>422</b>	<b>42,0</b>	

- Fuerte crecimiento interanual de ingresos apoyado en el margen de intereses
- Foco en control de costes y apertura de mandíbulas
- Mayores saneamientos en 3T debido a los huracanes Harvey e Irma (54M€), parcialmente compensados por liberaciones en las carteras O&G

Mantenimiento de tendencia positiva de los resultados

# Estados Unidos – Actividad y diferenciales

## Actividad (sep-17) (€ constantes)



## Diferencial de la clientela (%)



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

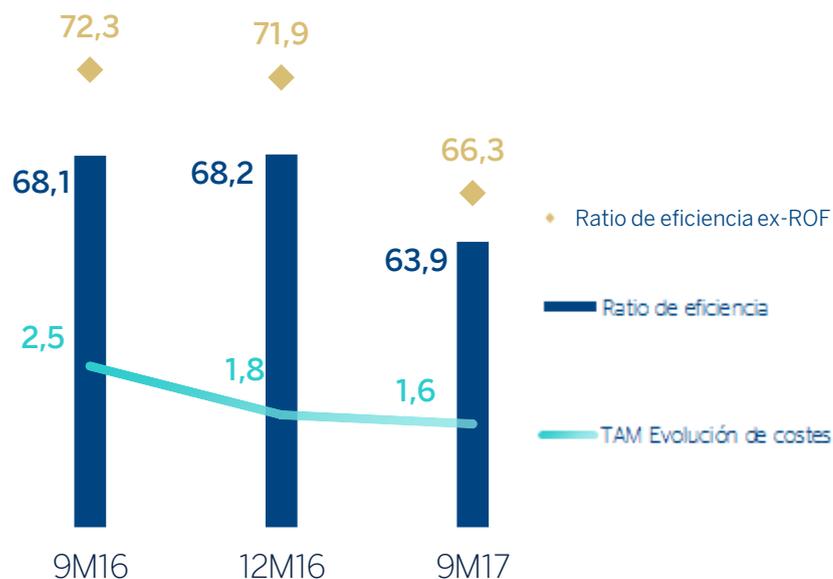
- Ligeró crecimiento en préstamos vs. 2T (+0,6%), continúa el foco en crecimiento de la cartera de consumo
- Diferencial impactado positivamente por subidas de tipos y nuestro foco en crecimiento rentable
- Sensibilidad a subidas de tipos de interés: +6%<sup>2</sup>

(2) Impacto estimado sobre MI en los primeros 12 meses por cada +100 p.b. de incremento (movimiento paralelo)

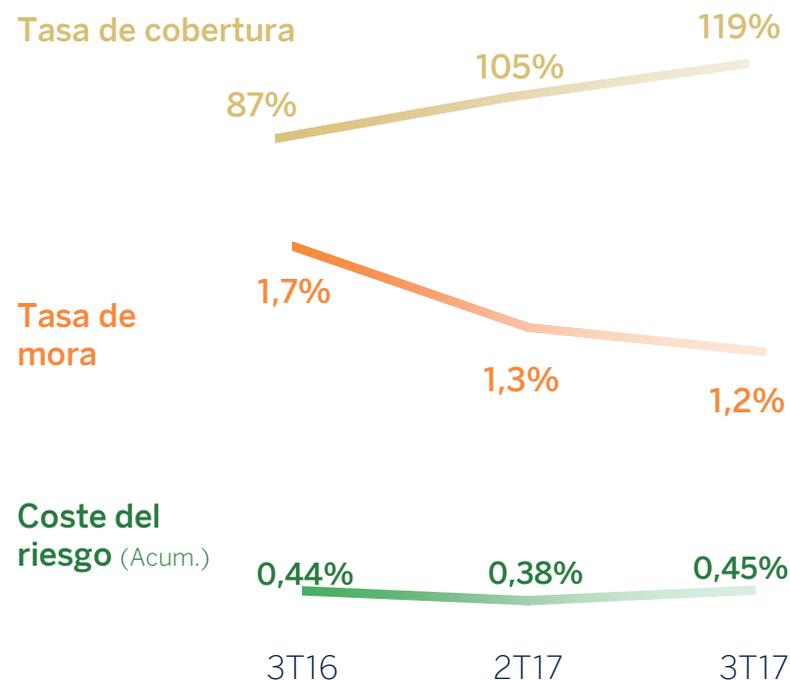
# USA – Ratios clave

## Eficiencia

(%, € constantes)



## Indicadores de riesgo



- Costes contenidos, crecimiento por debajo de la inflación. Mejora en la eficiencia
- Mejora de la tasa de mora gracias a recuperaciones en las carteras de O&G y el incremento significativo de coberturas
- Coste del riesgo mejor de lo esperado, a pesar del impacto en saneamientos de los huracanes

## México – Cuenta de resultados

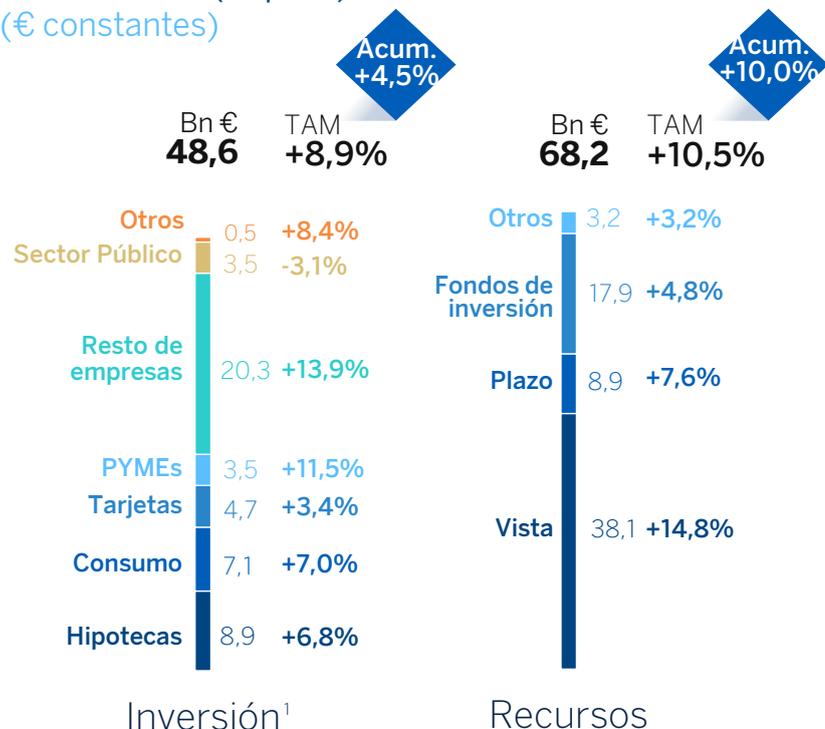
México (M€ constantes)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)	
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16	
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.398</b>	<b>10,2</b>	<b>3,2</b>	<b>4.078</b>	<b>9,5</b>	
Comisiones	310	6,0	1,0	906	9,7	
Resultados de operaciones financieras	64	44,7	50,6	180	31,5	
Otros ingresos netos	32	1,7	-34,6	152	18,7	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.804</b>	<b>10,2</b>	<b>2,9</b>	<b>5.317</b>	<b>10,4</b>	
Gastos de explotación	-631	5,9	3,6	-1.831	4,9	
<b>Margen neto</b>	<b>1.173</b>	<b>12,6</b>	<b>2,5</b>	<b>3.486</b>	<b>13,5</b>	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-436	6,9	4,3	-1.269	8,9	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	n.s.	-83,3	-9	-42,4	
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>736</b>	<b>14,8</b>	<b>2,0</b>	<b>2.208</b>	<b>16,9</b>	
Impuesto sobre beneficios	-202	19,8	5,6	-592	21,5	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>534</b>	<b>13,0</b>	<b>0,7</b>	<b>1.616</b>	<b>15,3</b>	

- Excelente crecimiento en ingresos recurrentes: margen de intereses y comisiones
- Mandíbulas positivas
- Crecimiento de saneamientos en línea con actividad
- Mantenimiento crecimiento a doble dígito del resultado atribuido

Crecimiento sostenido en todas las líneas de la cuenta

# México – Actividad y diferenciales

## Actividad (sep-17) (€ constantes)



## Diferencial de la clientela (%)

### Rendimiento inversión



### Diferencial de la clientela

### Coste depósitos



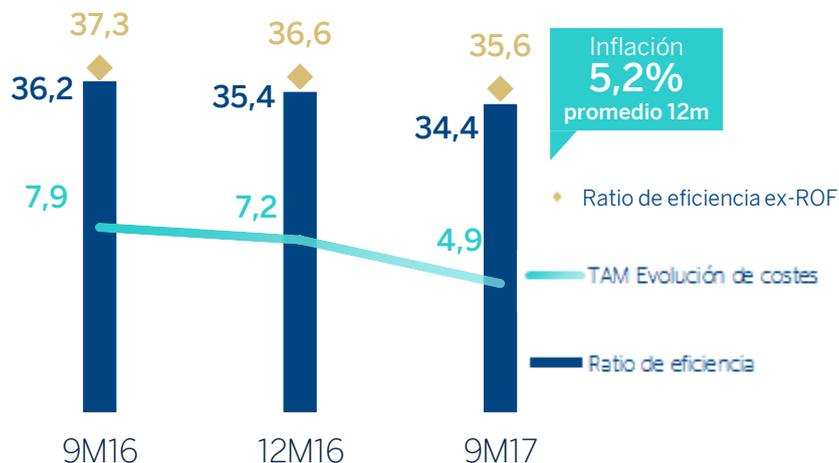
(1) Inversión no dudosa en gestión  
Nota: actividad excluye repos

- Crecimiento de la inversión cercano al 10%, en línea con lo esperado, impulsado por cartera de empresas
- Mix de depósitos rentable
- Incremento del diferencial, apoyado en la subida de los tipos de interés así como en nuestra estrategia de crecimiento rentable

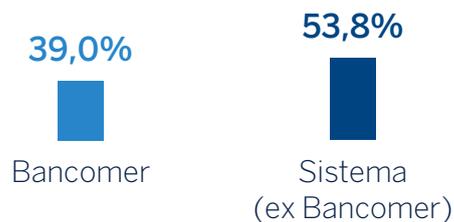
# México – Ratios clave

## Eficiencia

(%, € constantes)

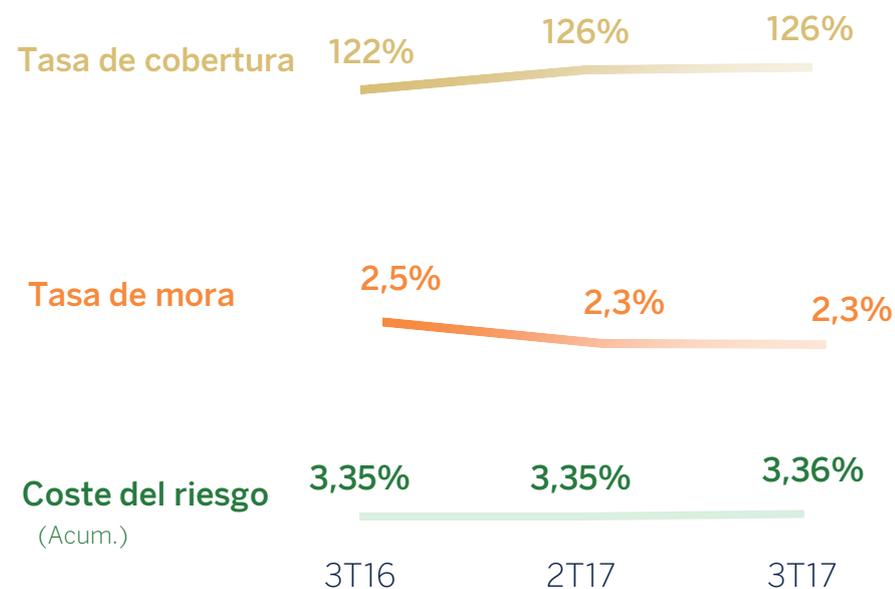


## Ratio de eficiencia<sup>(1)</sup>



(1) Cifras del sistema a Agosto 2017 según datos locales (Fuente: CNBV)

## Indicadores de riesgo



- Mantenimiento de mandíbulas positivas con crecimiento de costes por debajo de la inflación
- Estabilidad en indicadores de riesgo
- Coste del riesgo se mantiene por debajo de 350 p.b.

## Turquía – Cuenta de resultados

Turquía (M€ constantes)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16
<b>Margen de intereses</b>	<b>814</b>	<b>8,2</b>	<b>3,4</b>	<b>2.399</b>	<b>16,5</b>
Comisiones	191	24,5	7,4	537	13,6
Resultados de operaciones financieras	13	n.s.	-46,0	22	-78,8
Otros ingresos netos	24	202,6	40,9	50	61,6
<b>Margen bruto</b>	<b>1.042</b>	<b>14,3</b>	<b>3,6</b>	<b>3.008</b>	<b>12,9</b>
Gastos de explotación	-380	4,0	1,7	-1.135	8,8
<b>Margen neto</b>	<b>662</b>	<b>21,3</b>	<b>4,7</b>	<b>1.873</b>	<b>15,5</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-117	-15,2	0,6	-352	-8,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-29	-9,8	n.s.	-12	-63,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>516</b>	<b>37,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>1.510</b>	<b>25,0</b>
Impuesto sobre beneficios	-111	32,8	19,6	-308	24,1
Resultado atribuido a la minoría	-205	16,0	-4,7	-634	9,3
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>200</b>	<b>73,1</b>	<b>-5,0</b>	<b>568</b>	<b>49,6</b>
<b>Net Attributable Profit change</b> (ex participación adicional del 9,95% en Garanti)		38,3	-5,0		25,1

■ Significativo crecimiento de ingresos recurrentes gracias a la inversión en TL y tendencia positiva en comisiones

■ Mayor contribución de bonos ligados a la inflación en el trimestre que continuará creciendo en 4T

■ Mandíbulas positivas y control de gastos

■ Excelente crecimiento del resultado atribuido

Excelente crecimiento en toda la cuenta

# Turquía – Actividad y diferenciales

## Actividad (sep-17) (€ constantes)



## Diferencial de la clientela (%)



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

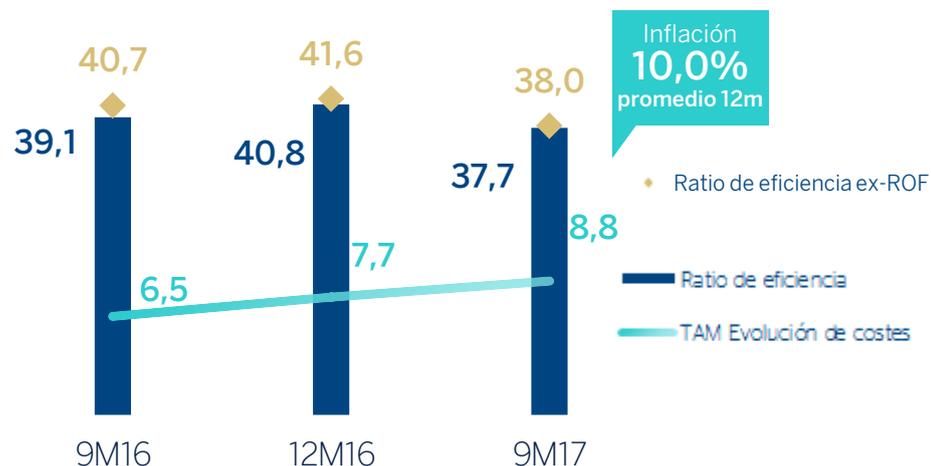
(2) Foreign Currency

- Elevado crecimiento de la inversión en TL a pesar de la ralentización de la inversión asociada al *Credit Guarantee Fund*. Garanti ha alcanzado prácticamente la totalidad del límite asignado
- Mejora en el mix de los depósitos
- Presión en spread de la clientela en TL debido a un mayor coste de los depósitos

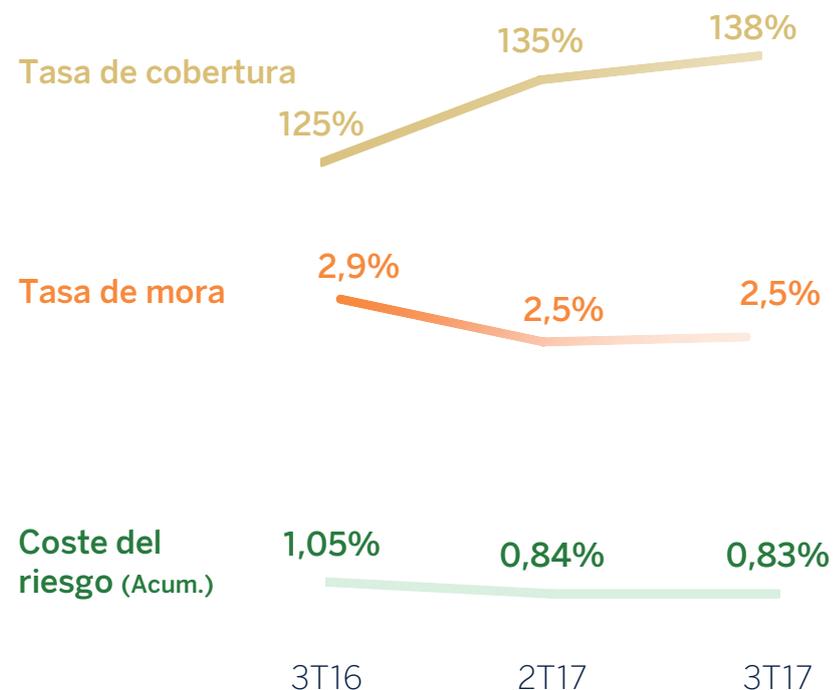
# Turquía – Ratios clave

## Eficiencia

(%, € constantes)



## Indicadores de riesgo



- Crecimiento de los costes por debajo de inflación y mejora de eficiencia
- Coste del riesgo 2017e se espera por debajo de 100 p.b.

## América del Sur – Cuenta de resultados

América del Sur (M€ constantes)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)	
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16	
<b>Margen de intereses</b>	<b>842</b>	<b>19,0</b>	<b>6,2</b>	<b>2.393</b>	<b>12,9</b>	
Comisiones	195	18,2	13,9	532	15,9	
Resultados de operaciones financieras	112	5,9	-13,6	350	-0,4	
Otros ingresos netos	28	132,2	-1,2	65	165,6	
<b>Margen bruto</b>	<b>1.177</b>	<b>18,8</b>	<b>4,9</b>	<b>3.340</b>	<b>13,1</b>	
Gastos de explotación	-519	11,0	4,2	-1.513	10,8	
<b>Margen neto</b>	<b>658</b>	<b>25,9</b>	<b>5,6</b>	<b>1.827</b>	<b>15,0</b>	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-193	41,4	3,7	-555	44,5	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-19	62,3	-31,6	-63	12,4	
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>446</b>	<b>19,1</b>	<b>8,9</b>	<b>1.209</b>	<b>5,3</b>	
Impuesto sobre beneficios	-127	8,9	8,4	-347	0,9	
Resultado atribuido a la minoría	-95	<b>25,1</b>	<b>20,1</b>	-246	<b>11,6</b>	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>225</b>	<b>23,1</b>	<b>5,0</b>	<b>616</b>	<b>5,4</b>	

- Crecimiento a doble dígito en ingresos recurrentes debido a mayor actividad de inversión
- Mandíbulas pasan a ser positivas
- Evolución de los saneamientos en línea con lo esperado

Mejora de la tendencia vs trimestres anteriores

# América del Sur – Actividad y diferenciales

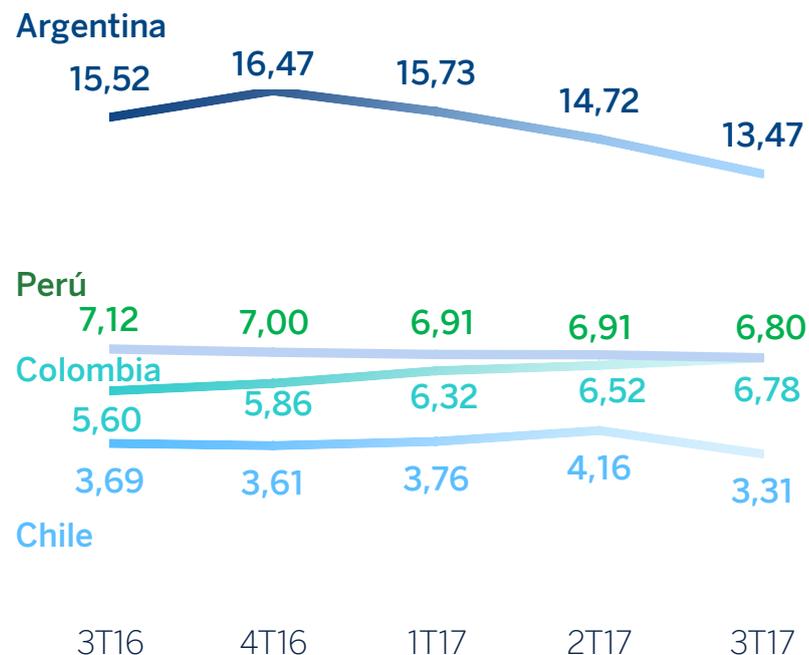
## Actividad (sep-17)

(€ constantes)



## Diferencial de la clientela (%)

(%)



(1) Inversión no dudosa en gestión

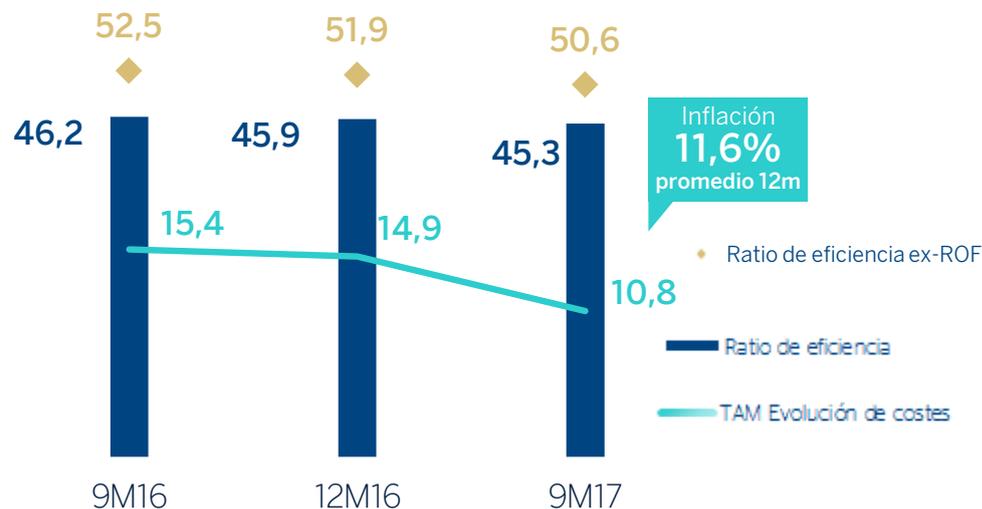
Nota: actividad excluye repos

- Aceleración del crecimiento de la inversión en el trimestre, explicado principalmente por Argentina y Perú
- Incremento del diferencial de la clientela en Colombia. En los demás países, evolución en el trimestre explicada principalmente por tipos más bajos y menor inflación (en Chile)

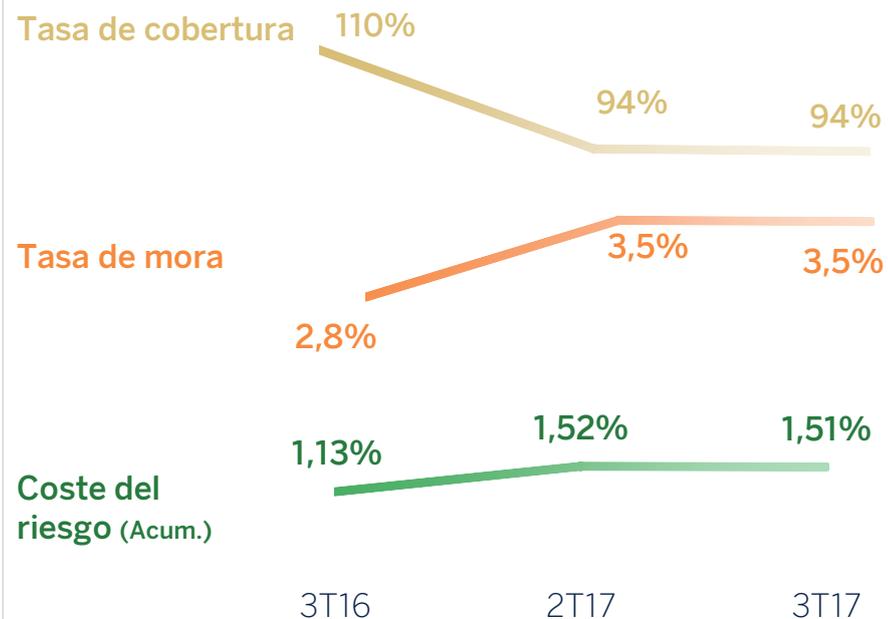
## América del Sur – Ratios clave

### Eficiencia

(%, € constantes)



### Indicadores de riesgos



- Mandíbulas positivas en todos los países en el trimestre. Excluyendo países con inflación elevada, gastos planos a 9M
- Indicadores de calidad de activos estables en el trimestre, en línea con lo esperado
- Mantenimiento de coste del riesgo en el entorno de niveles actuales

# Conclusiones 3T17

## 1. Excelentes resultados, consolidación de sólidas tendencias

---

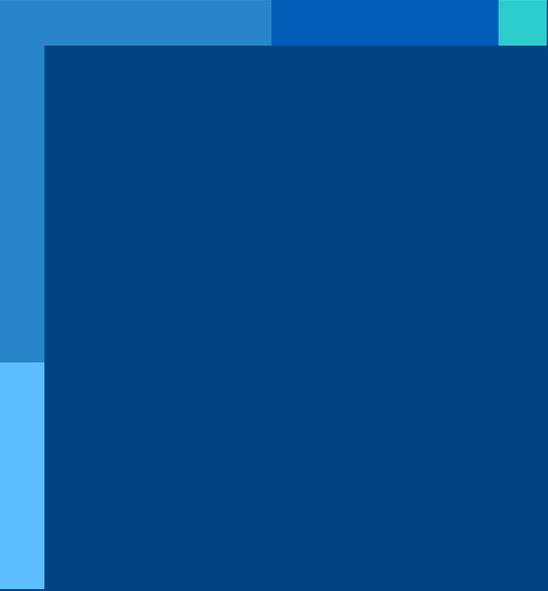
- ▀ Crecimiento del beneficio apoyado en ingresos recurrentes
- ▀ Transformación que impulsa la mejora en eficiencia
- ▀ Buena evolución de coste del riesgo
- ▀ Sólida generación de capital

## 2. Transformación estratégica en curso: resultados tangibles

---

## 3. Creando valor para el accionista

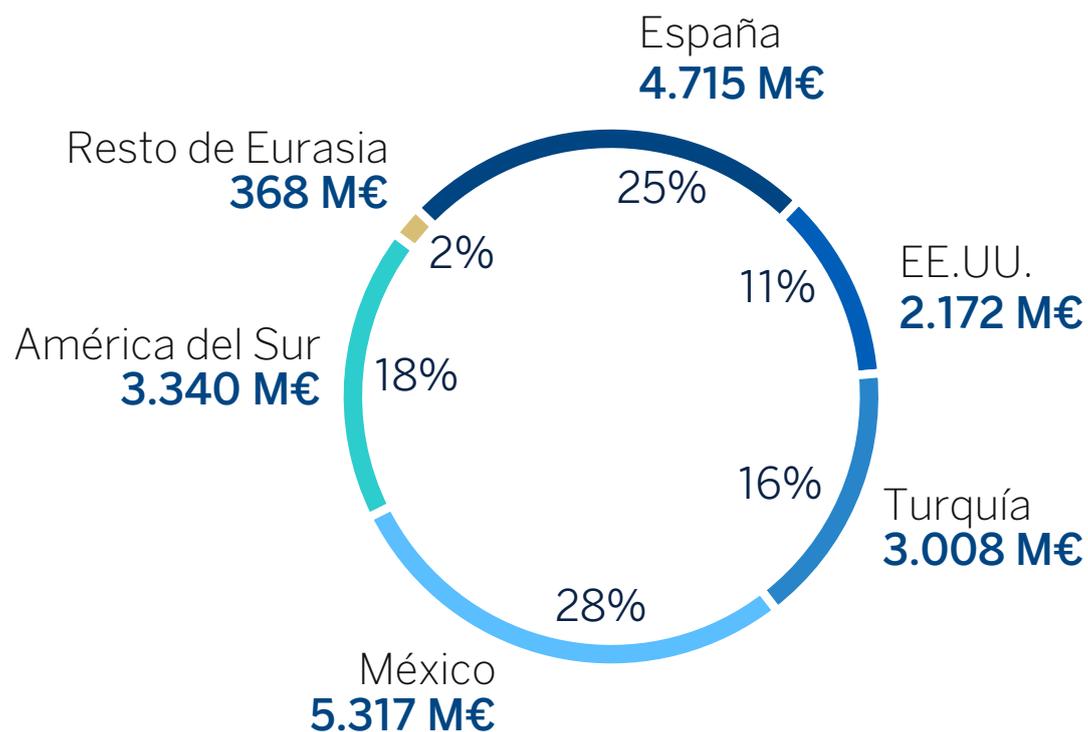
---



# Anexos

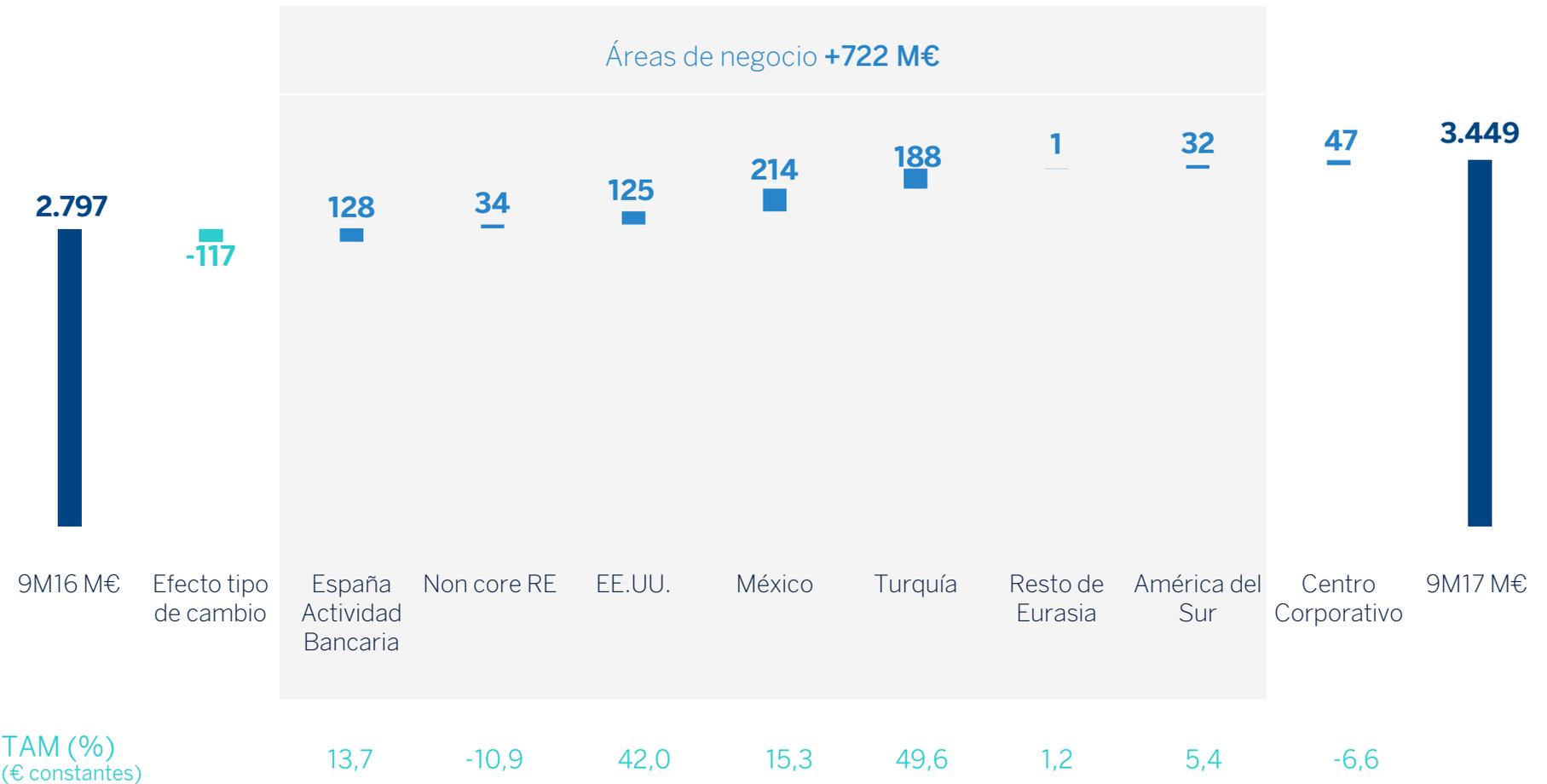
# Margen bruto- Desglose

9M17



# Grupo – Resultado atribuido

(M€)



## Total España – Cuenta de resultados

España geográfico (M€)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16
<b>Margen de intereses</b>	<b>944</b>	<b>-2,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>2.839</b>	<b>-3,7</b>
Comisiones	391	6,5	-2,6	1.176	4,1
Resultados de operaciones financieras	76	-65,6	-19,1	394	-35,5
Otros ingresos netos	110	52,9	17,3	306	32,8
<b>Margen bruto</b>	<b>1.520</b>	<b>-6,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>4.715</b>	<b>-4,1</b>
Gastos de explotación	-865	-6,8	-1,9	-2.631	-5,5
<b>Margen neto</b>	<b>655</b>	<b>-5,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>2.083</b>	<b>-2,4</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-163	-35,5	-26,7	-555	-34,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-86	-50,8	-28,7	-421	3,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>406</b>	<b>51,3</b>	<b>28,9</b>	<b>1.107</b>	<b>25,9</b>
Impuesto sobre beneficios	-104	63,3	1,1	-326	25,4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>301</b>	<b>47,5</b>	<b>41,7</b>	<b>780</b>	<b>26,3</b>

## Non Core Real Estate – Cuenta de resultados

Non core Real Estate (M€)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)	
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16	
<b>Margen de intereses</b>	<b>17</b>	<b>733,3</b>	<b>-22,7</b>	<b>48</b>	<b>10,5</b>	
Comisiones	1	-67,9	131,7	3	-37,8	
Resultados de operaciones financieras	0	-97,9	n.s.	0	-98,8	
Otros ingresos netos	-30	-32,0	307,4	-69	-9,2	
<b>Margen bruto</b>	<b>-12</b>	<b>-70,1</b>	<b>n.s.</b>	<b>-18</b>	<b>-37,5</b>	
Gastos de explotación	-27	9,2	-1,4	-84	-7,6	
<b>Margen neto</b>	<b>-39</b>	<b>-39,8</b>	<b>212,1</b>	<b>-103</b>	<b>-14,8</b>	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-37	-9,6	-56,8	-126	0,5	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-43	-17,1	n.s.	-131	-33,7	
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-118</b>	<b>-24,5</b>	<b>18,1</b>	<b>-360</b>	<b>-18,9</b>	
Impuesto sobre beneficios	29	-41,3	72,4	78	-39,4	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>-89</b>	<b>-17,2</b>	<b>8,7</b>	<b>-281</b>	<b>-10,9</b>	

## Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)	
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16	
<b>Margen de intereses</b>	<b>49</b>	<b>31,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>144</b>	<b>17,1</b>	
Comisiones	43	-1,4	4,8	125	-6,6	
Resultados de operaciones financieras	19	88,9	-39,8	98	41,9	
Otros ingresos netos	1	n.s.	n.s.	1	-98,0	
<b>Margen bruto</b>	<b>112</b>	<b>24,3</b>	<b>-7,5</b>	<b>368</b>	<b>0,1</b>	
Gastos de explotación	-73	-10,7	-1,4	-227	-9,1	
<b>Margen neto</b>	<b>39</b>	<b>382,8</b>	<b>-17,2</b>	<b>141</b>	<b>19,7</b>	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	1	-95,9	-64,3	10	39,7	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	n.s.	-28,3	-8	n.s.	
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>38</b>	<b>10,6</b>	<b>-18,6</b>	<b>142</b>	<b>4,0</b>	
Impuesto sobre beneficios	-9	11,0	-26,3	-41	11,9	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>28</b>	<b>10,5</b>	<b>-15,6</b>	<b>101</b>	<b>1,2</b>	

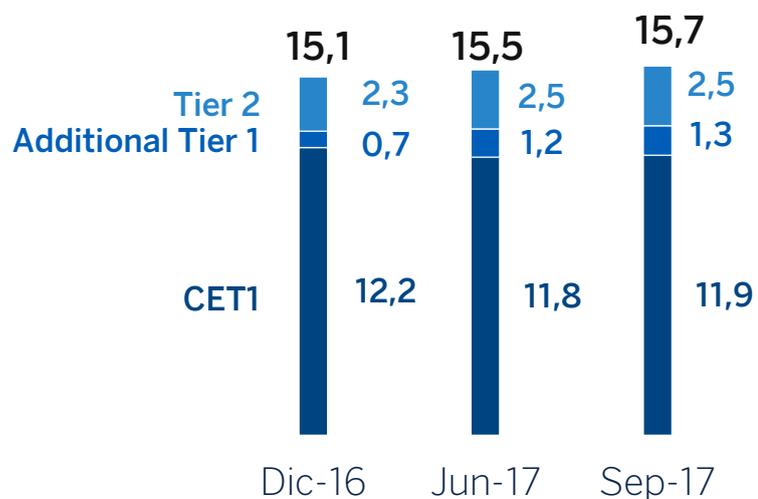
## Centro Corporativo – Cuenta de resultados

Centro Corporativo (M€)	3T17	Variación (%)		9M17	Variación (%)	
		3T17 vs 3T16	3T17 vs 2T17		9M17 vs 9M16	
<b>Margen de intereses</b>	<b>-84</b>	<b>-15,3</b>	<b>4,5</b>	<b>-274</b>	<b>-20,2</b>	
Comisiones	-18	-27,2	-56,7	-66	-18,3	
Resultados de operaciones financieras	50	-68,5	63,5	293	18,8	
Otros ingresos netos	-2	n.s.	n.s.	34	-63,9	
<b>Margen bruto</b>	<b>-55</b>	<b>n.s.</b>	<b>88,7</b>	<b>-13</b>	<b>-84,6</b>	
Gastos de explotación	-221	1,0	-4,6	-660	-1,5	
<b>Margen neto</b>	<b>-275</b>	<b>60,7</b>	<b>5,8</b>	<b>-673</b>	<b>-10,7</b>	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	-28,4	-88,1	-1	-96,9	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-9	-85,2	-77,3	-58	-59,6	
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-285</b>	<b>21,9</b>	<b>-5,8</b>	<b>-731</b>	<b>-20,7</b>	
Impuesto sobre beneficios	31	-42,1	-20,8	92	-59,1	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>-253</b>	<b>40,7</b>	<b>-9,3</b>	<b>-654</b>	<b>-6,6</b>	

# Base de capital

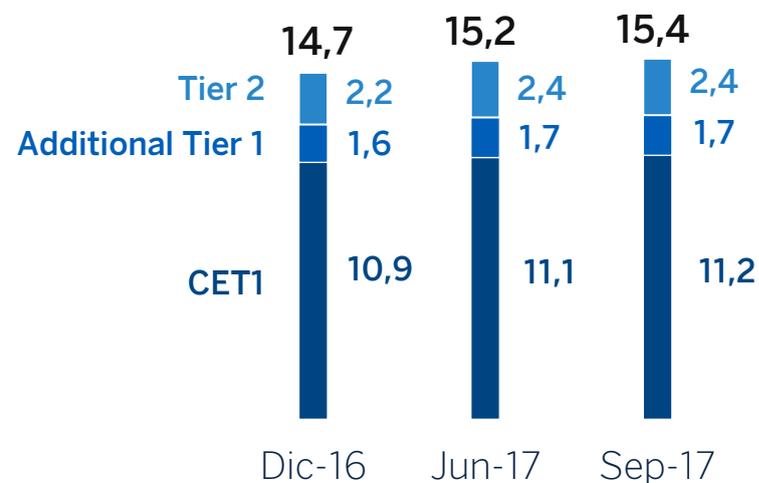
## Evolución de los ratios phased-in

(%)



## Evolución de los ratios fully-loaded

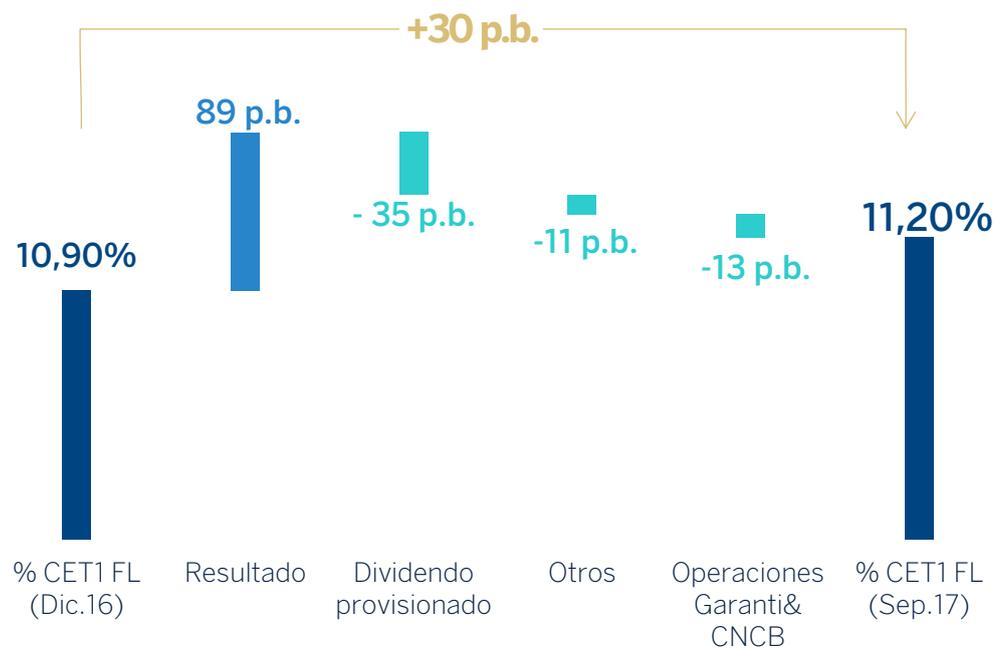
(%)



# Evolución ratio capital

## CET1 fully-loaded – Grupo BBVA

Evolución acumulada (% p.b.)



# APRs por geografías

Desglose por áreas de negocios y principales países (M€)	APRs phased-in		
	Dic-16	Jun-17	Sep-17
España actividad bancaria	113.194	107.809	106.302
Non core Real Estate	10.870	10.298	9.905
Estados Unidos	65.492	60.571	58.244
Turquía	70.337	67.270	64.611
México	47.863	48.628	47.624
América del Sur	57.443	53.755	53.923
Argentina	8.717	8.785	8.540
Chile	14.300	13.417	13.652
Colombia	12.185	11.805	12.001
Perú	17.400	15.536	15.203
Venezuela	1.360	978	1.446
Resto de América del Sur	3.480	3.235	3.080
Resto de Eurasia	15.637	14.144	13.525
Centro Coporativo	8.115	10.791	11.373
<b>Grupo BBVA</b>	<b>388.951</b>	<b>373.265</b>	<b>365.507</b>

# Rentabilidad del accionista: valor contable tangible por acción y dividendos

Valor contable tangible por acción - Remuneración del accionista

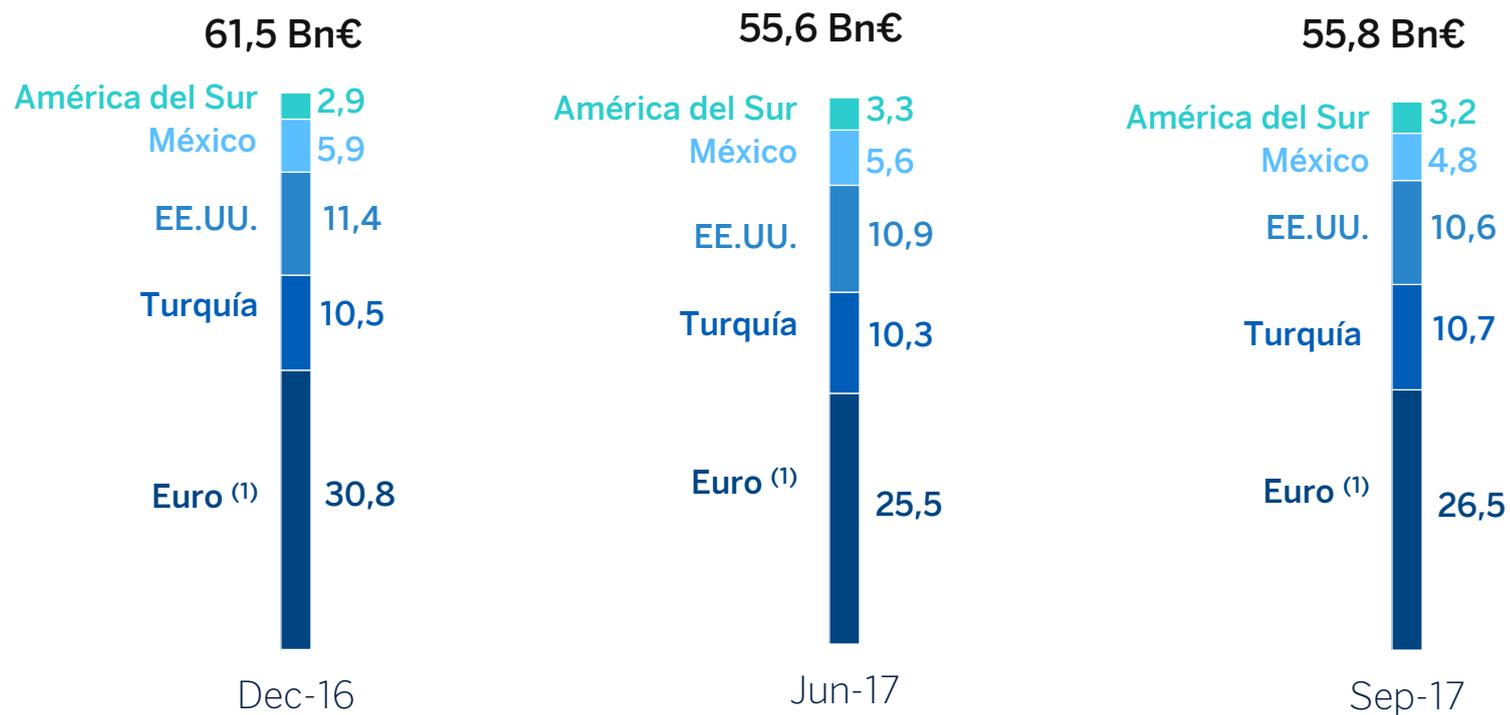
(€ por acción)



# Cartera COAP

## Desglose cartera COAP por áreas

(Bn€)



(1) Las cifras excluyen bonos SAREB (5.2Bn€ en Dic-16, Jun-17 y Sep-17)

# Diferenciales de clientela

## Promedio (€)

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>España</b>	<b>1,88%</b>	<b>1,91%</b>	<b>1,92%</b>	<b>1,94%</b>	<b>1,93%</b>
Rendimiento de la inversión	2,09%	2,06%	2,04%	2,02%	2,00%
Coste de los depósitos	-0,21%	-0,15%	-0,11%	-0,08%	-0,08%
<b>EE.UU.</b>	<b>3,25%</b>	<b>3,32%</b>	<b>3,51%</b>	<b>3,67%</b>	<b>3,76%</b>
Rendimiento de la inversión	3,66%	3,71%	3,88%	3,99%	4,12%
Coste de los depósitos	-0,41%	-0,39%	-0,37%	-0,33%	-0,36%
<b>México</b>	<b>10,38%</b>	<b>10,62%</b>	<b>10,82%</b>	<b>10,86%</b>	<b>10,92%</b>
Rendimiento de la inversión	11,49%	11,83%	12,10%	12,30%	12,44%
Coste de los depósitos	-1,11%	-1,21%	-1,28%	-1,45%	-1,52%
<b>América del Sur</b>	<b>6,22%</b>	<b>6,38%</b>	<b>6,54%</b>	<b>6,63%</b>	<b>6,45%</b>
Rendimiento de la inversión	10,19%	9,98%	10,01%	9,98%	9,55%
Coste de los depósitos	-3,97%	-3,60%	-3,47%	-3,35%	-3,09%
<b>Argentina</b>	<b>15,52%</b>	<b>16,47%</b>	<b>15,73%</b>	<b>14,72%</b>	<b>13,47%</b>
Rendimiento de la inversión	24,68%	22,77%	21,18%	19,97%	18,63%
Coste de los depósitos	-9,16%	-6,30%	-5,46%	-5,24%	-5,16%

	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
<b>Chile</b>	<b>3,69%</b>	<b>3,61%</b>	<b>3,76%</b>	<b>4,16%</b>	<b>3,31%</b>
Rendimiento de la inversión	6,68%	6,44%	6,42%	6,71%	5,47%
Coste de los depósitos	-2,98%	-2,83%	-2,67%	-2,55%	-2,15%
<b>Colombia</b>	<b>5,60%</b>	<b>5,86%</b>	<b>6,32%</b>	<b>6,52%</b>	<b>6,78%</b>
Rendimiento de la inversión	11,77%	11,84%	12,08%	11,94%	11,62%
Coste de los depósitos	-6,17%	-5,98%	-5,76%	-5,42%	-4,84%
<b>Perú</b>	<b>7,12%</b>	<b>7,00%</b>	<b>6,91%</b>	<b>6,91%</b>	<b>6,80%</b>
Rendimiento de la inversión	8,41%	8,26%	8,23%	8,32%	8,17%
Coste de los depósitos	-1,29%	-1,26%	-1,32%	-1,41%	-1,37%
<b>Venezuela</b>	<b>18,85%</b>	<b>19,89%</b>	<b>20,17%</b>	<b>19,77%</b>	<b>19,95%</b>
Rendimiento de la inversión	21,70%	21,95%	21,72%	21,15%	21,24%
Coste de los depósitos	-2,85%	-2,06%	-1,55%	-1,38%	-1,29%
<b>Turquía TL</b>	<b>5,43%</b>	<b>5,57%</b>	<b>5,51%</b>	<b>5,24%</b>	<b>4,89%</b>
Rendimiento de la inversión	13,10%	13,11%	13,15%	13,48%	13,75%
Coste de los depósitos	-7,67%	-7,55%	-7,65%	-8,25%	-8,86%
<b>Turquía FC<sup>1</sup></b>	<b>3,72%</b>	<b>3,68%</b>	<b>3,73%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,88%</b>
Rendimiento de la inversión	5,42%	5,52%	5,63%	5,76%	5,95%
Coste de los depósitos	-1,70%	-1,85%	-1,90%	-2,02%	-2,07%

(1) Foreign currency

Note 1: EEUU ex Actividad Bancaria NY

Note 2: diferenciales de cliente, diferencia entre rendimiento de la inversión y coste de los depósitos

Note 3: el cálculo de los diferenciales de clientes ha sido modificado para armonizar todas las áreas de negocio y excluir todos los impactos singulares no relacionados con el rendimiento de la inversión o con el coste de los depósitos



**BBVA** Creando  
Oportunidades

# Resultados 3T17

27 de octubre de 2017