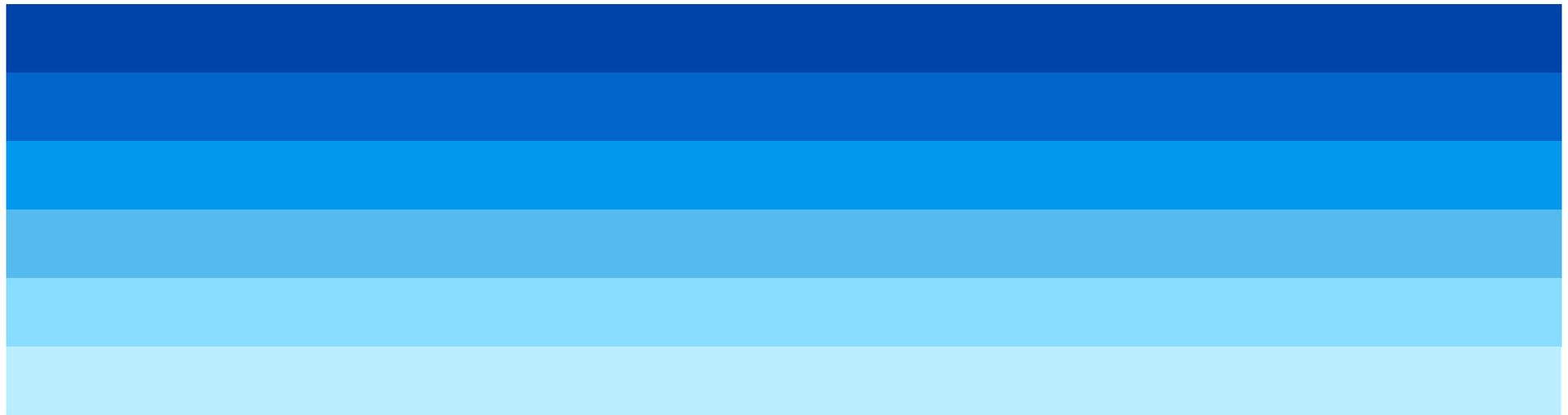




Resultados 2013



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 enero de 2014

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. Las referencias realizadas a BBVA y/o cualquier entidad de su grupo en el presente documento no deben entenderse como generadoras de ningún tipo de obligación legal para BBVA o las empresas de su grupo. 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 a aspectos diversos, 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 ingresos pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores relevantes 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 condicionar y acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento y 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 exactamente como los descritos en el presente, o si se producen cambios en las estrategias y estimaciones 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.



Claves

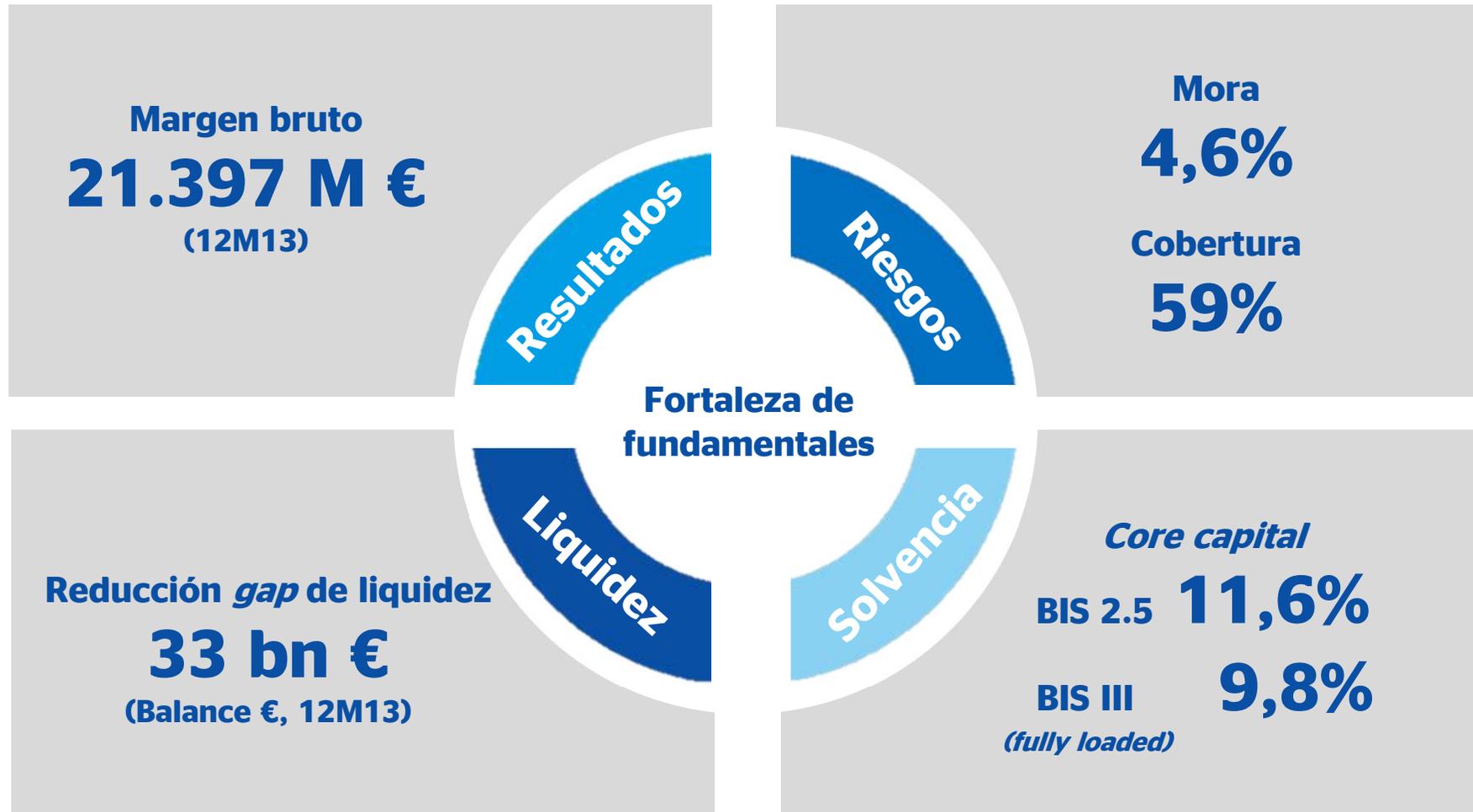
**Recurrencia de ingresos
en entorno complejo**

Foco en España



**Adecuada
estructura financiación**

**Gestión y fortaleza
de capital**



Nota: datos de riesgos excluye actividad inmobiliaria. Mora actividad inmobiliaria España: 55,5% y cobertura 61%

Aspectos destacables de un año complejo

Factores externos

- Entorno tipos bajos y desapalancamiento
- Sentencia suelos hipotecarios
- Fondo de Garantía de Depósitos
- Hiperinflación y devaluación de Venezuela
- Reclasificación de refinanciaciones

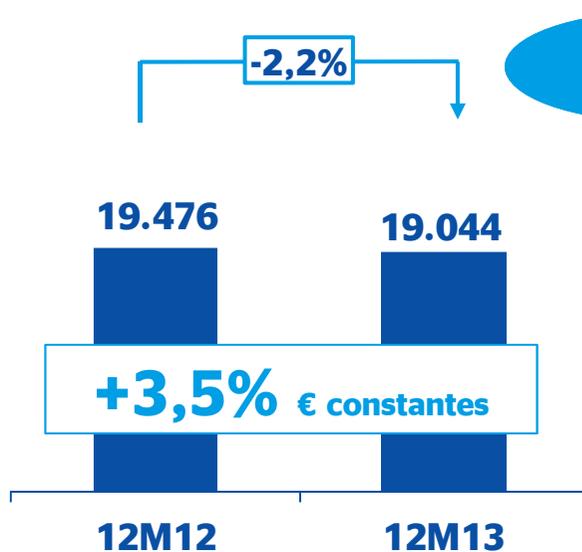
Gestión interna

- Gestión portafolio: op.corporativas
- Operación CNCB
- Cambio política de dividendos
- Emisión AT1

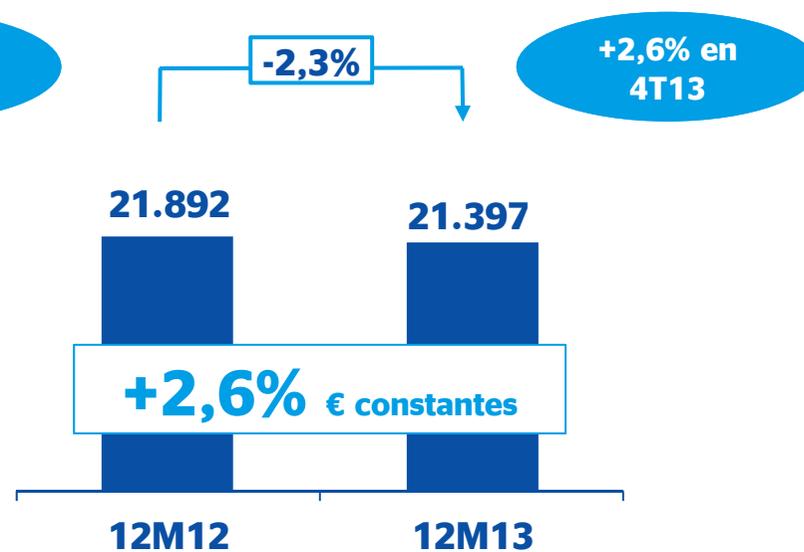
- Venta AFPs
- Venta de Panamá
- Venta carteras de Seguros Vida

Resultados: fortaleza y recurrencia de los ingresos a pesar del entorno ...

Margen de intereses + comisiones
Millones de €



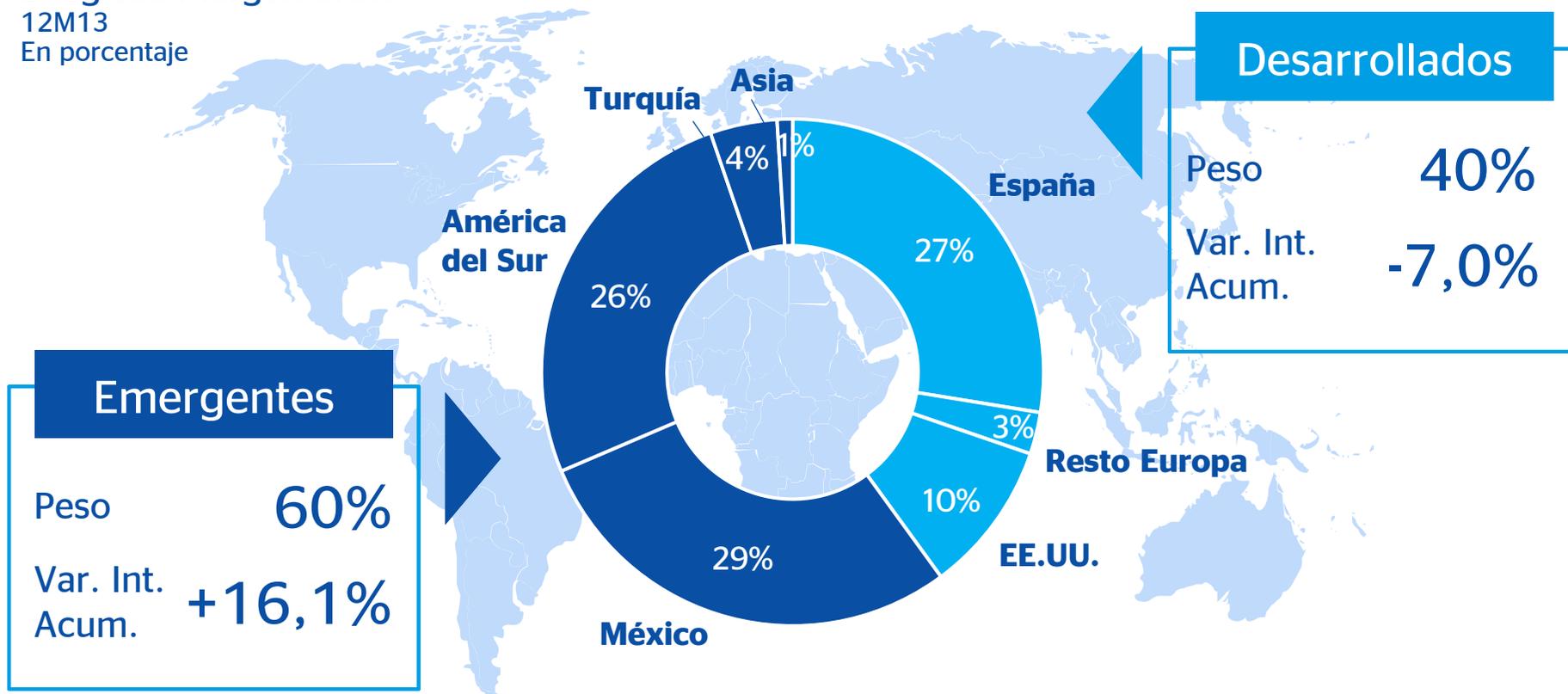
Margen bruto
Millones de €



Crecimiento de ingresos recurrentes

... fuertemente apoyado en la diversificación ...

Desglose margen bruto
12M13
En porcentaje



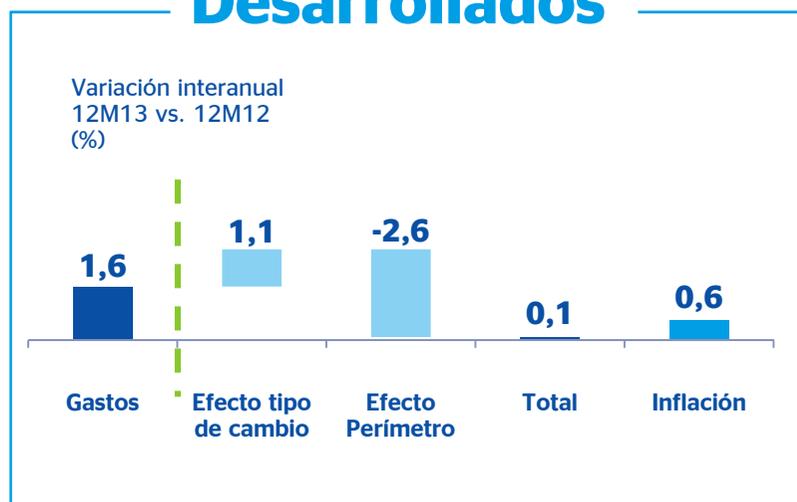
Impulsado por los mercados emergentes

Nota: no incluye Holding. Variación interanual acumulada en € constantes

... que unido a una gestión de los gastos adaptada a cada geografía ...

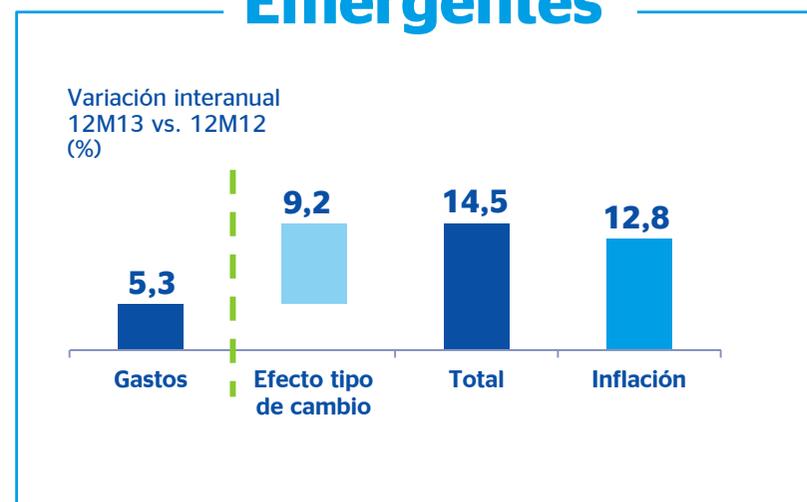


Desarrollados



- Contención de los gastos
- Impacto efecto perímetro

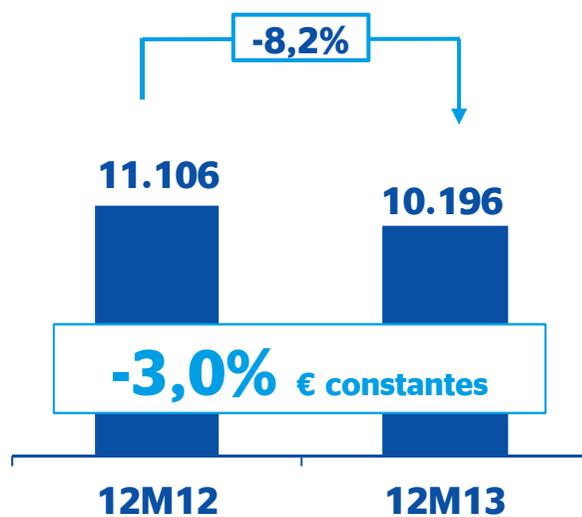
Emergentes



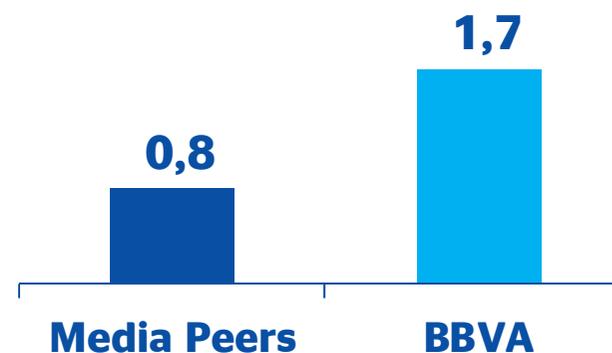
- Inversión para crecimiento futuro
- Exposición economías inflacionarias

... se traduce en solidez de resultados y liderazgo en rentabilidad

Margen neto
Millones de €



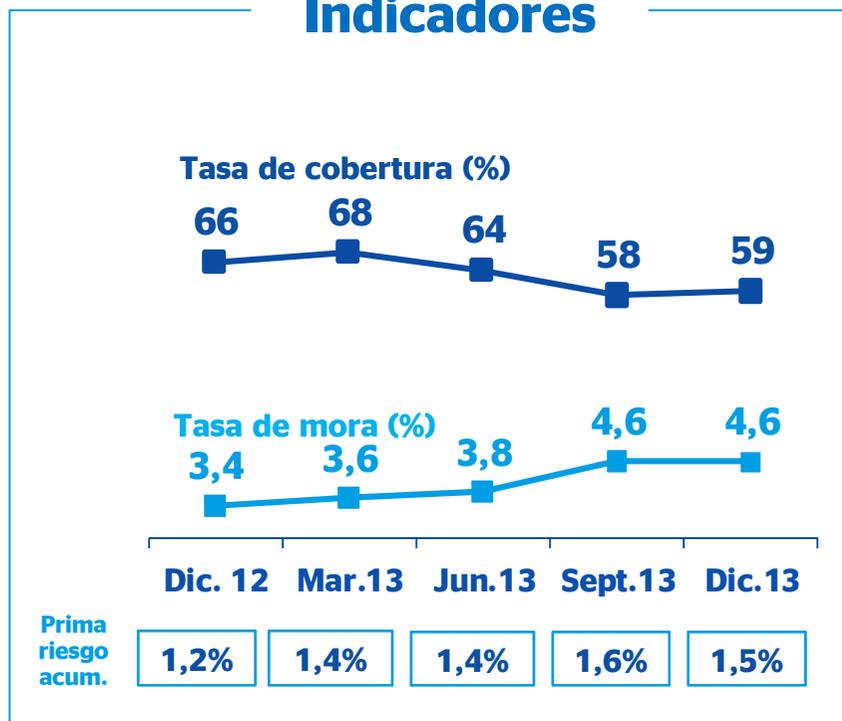
Margen neto/ATMs
BBVA vs. *peer group*; 9M13
En porcentaje



Capacidad de absorción de saneamientos

Riesgos: mantenimiento foco en España

Indicadores

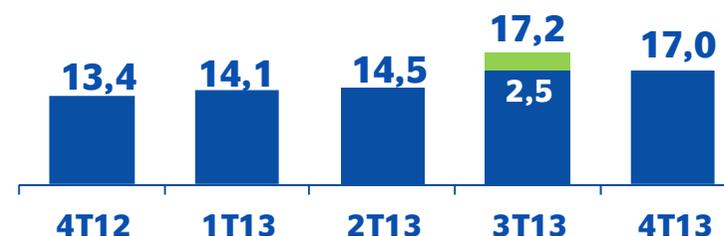


Dudosos

Saldos dudosos

Bn €

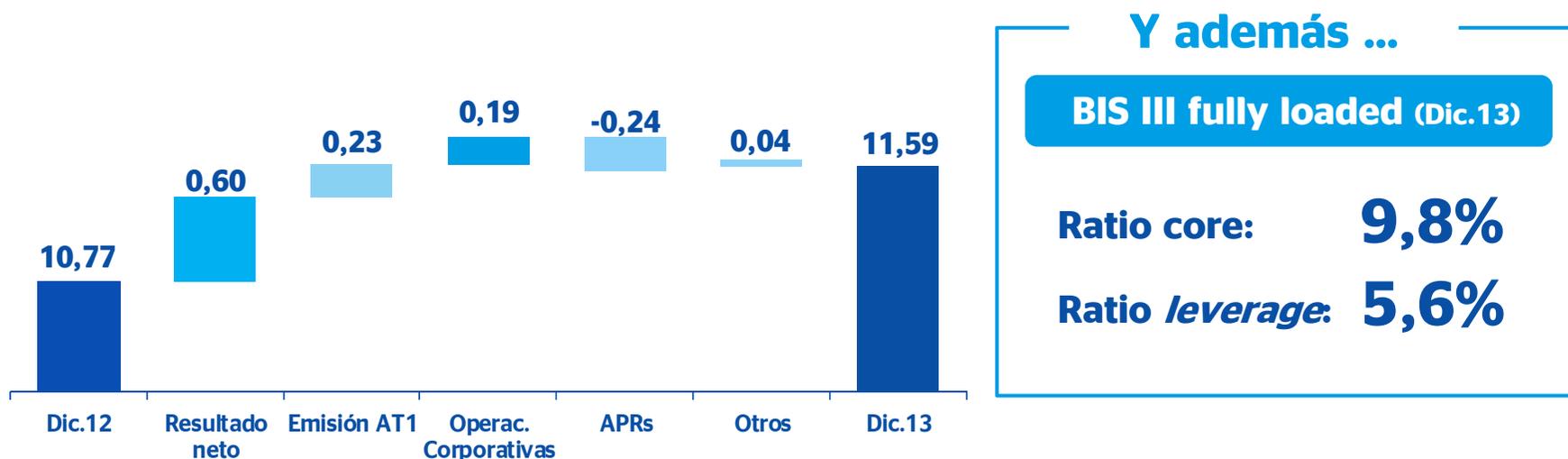
■ Refinanciaciones



Mejora en la evolución de las entradas en mora, hacia la normalización

Capital: fortaleza y generación de capital

Ratio core capital (BIS 2,5)
En porcentaje



Holgada posición de capital

Nota: Operaciones corporativas incluye las operaciones en Latam y China. Otros incluye principalmente: minusvalías DPV Rta Variable, minoritario y efecto divisa

Liquidez: sólida posición de liquidez en balance €

Reducción necesidades de financiación

Reducción *gap* de liquidez

33 bn €

(Balance €, 12M13)

Cambio de mix de financiación

- Mayor peso de recursos de clientes **+8,3 bn €**
- Reducción LTRO **-20 bn €**

Activos en emisiones

- Emisiones a mayor plazo y menor coste
- Pioneros en emitir AT1 bajo normativa BIS III

Mejora de la estructura de balance

En definitiva, resistencia en un año difícil

Millones de €

Grupo BBVA	Acum.	Variación		% constantes
		12M13/12M12		
	12M13	Abs.	%	
Margen de intereses	14.613	- 509	-3,4	2,7
Margen bruto	21.397	-495	-2,3	2,6
Margen neto	10.196	- 910	-8,2	-3,0
Resultados antes de impuestos	2.750	+ 2.002	n.s.	n.s.
Resultados op. corporativas	823	- 480	-36,8	-36,2
Resultado atribuido	2.228	+ 552	32,9	55,1

Impactado por singulares

Nota: La cuenta se presenta de esta forma para que se pueda seguir mejor la evolución del negocio recurrente. La conciliación con la cuenta que se reporta oficialmente se incluye en la página 47 de la información financiera presentada a la CNMV en el día de hoy.

Una vez más ...

Solidez de resultados

(12M13)

**Fortaleza
ingresos**
21 bn€
**Diversificación
ingresos**
60%
Emergentes

**Beneficio
Atribuido**
2,2 bn€

Fortaleza estructural

(12M13)

Solvencia

BIS 2,5	BIS III fully loaded	Ratio leverage
11,6%	9,8%	5,6%

Liquidez

 ▽ *gap liquidez*
33 bn€

Riesgos

Tasa de mora
4,6%
Tasa de cobertura
59%



Áreas de negocio

Desarrollados

Emergentes



Actividad bancaria España: gestión de entorno complejo

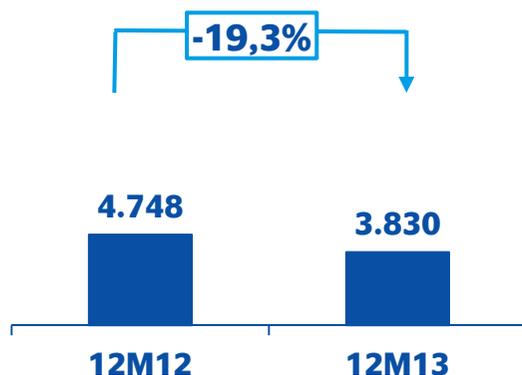
Actividad

Variación interanual, saldos medios



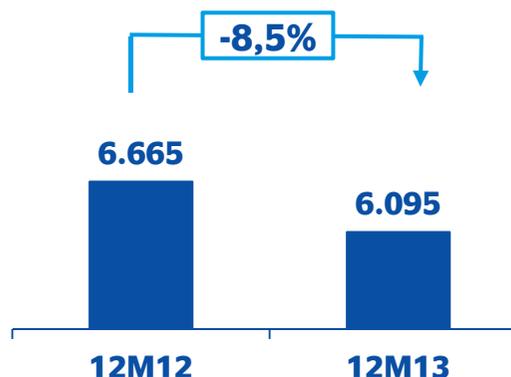
Margen de intereses

Millones de €



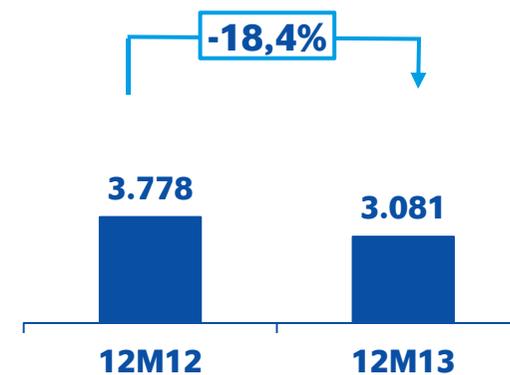
Margen bruto

Millones de €



Margen neto

Millones de €



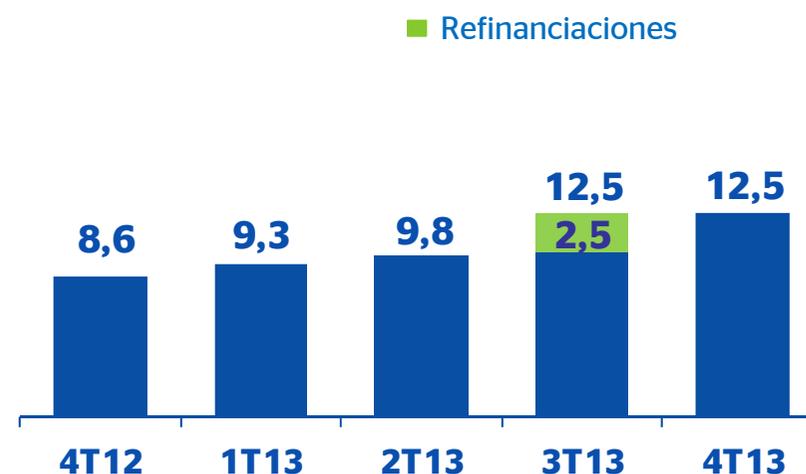
Incremento de cuota tanto en crédito como en recursos en 2013

Actividad bancaria España: riesgos impactados por la reclasificación de refinanciaciones

Tasa de mora y cobertura (%)



SalDOS dudosos Bn€



Mejora en la evolución de las entradas en mora, hacia la normalización

Actividad bancaria España: cuenta de resultados

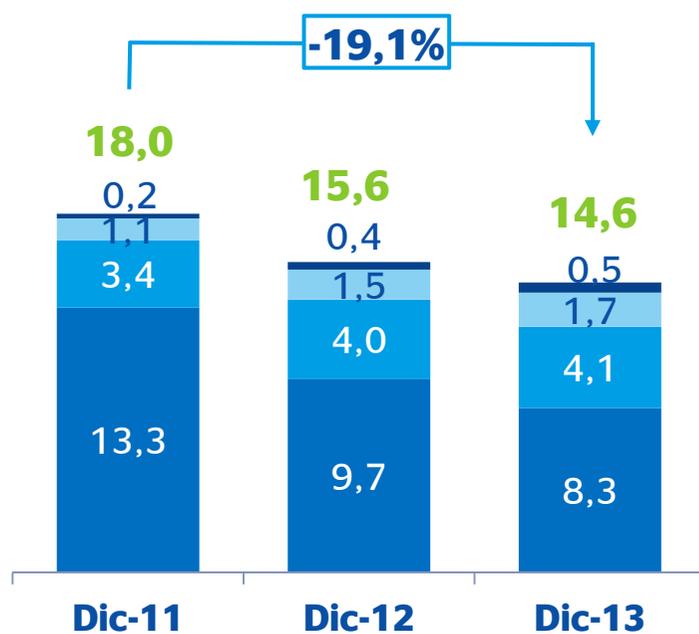
Millones de €

Actividad bancaria España	Acum.	Variación	
		12M13/12M12	
	12M13	Abs.	%
Margen de intereses	3.830	- 918	-19,3
Margen bruto	6.095	- 569	-8,5
Margen neto	3.081	- 697	-18,4
Resultados antes de impuestos	222	- 1.430	-86,5
Resultados op. corporativas	440	+ 440	n.s.
Resultado atribuido	583	- 579	-49,8

Mejores perspectivas a futuro

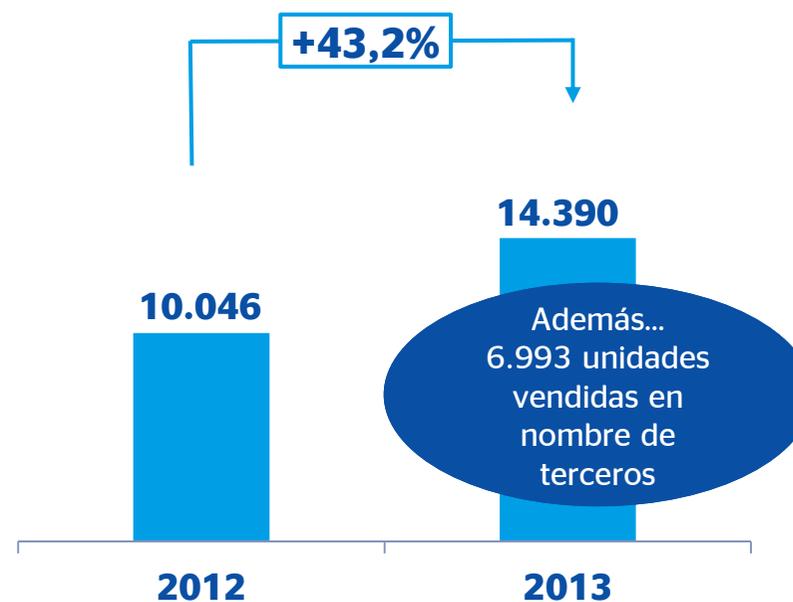
Actividad inmobiliaria: reducción exposición

Exposición neta a actividad inmobiliaria
En bn€



- Otros adjudicados*
- Adjudicados hipot. residenciales
- Adjudicados promotor
- Crédito Promotor

Evolución de las ventas
Unidades

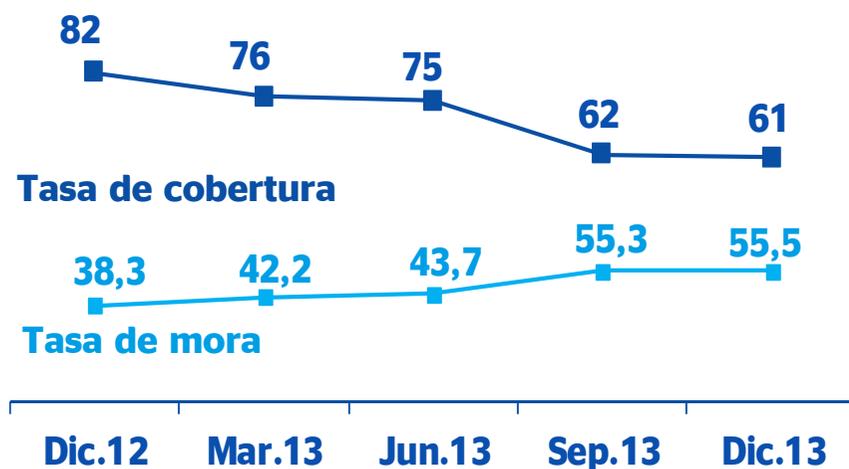


Nota: Perímetro transparencia. Los datos incluyen Unnim y excluyen participación en Metrovacesa.

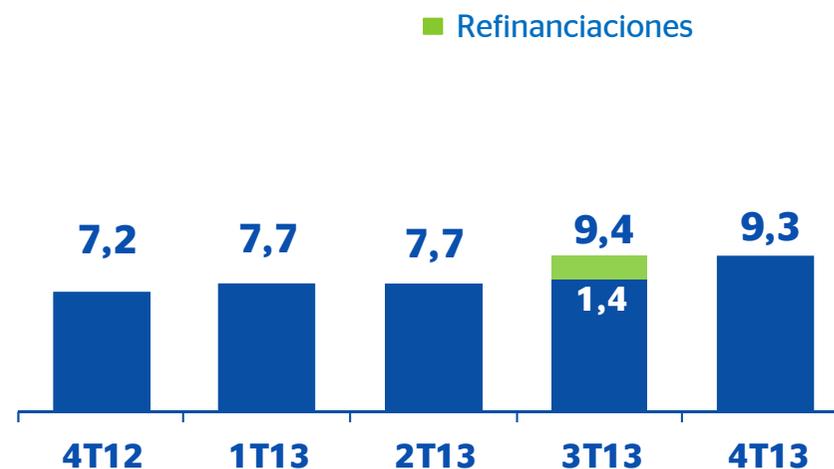
* Otros adjudicados incluye adjudicaciones de activos que no provengan de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda

Actividad inmobiliaria: riesgos acotados

Tasa de mora y cobertura
(%)



Saldos dudosos
Bn€



Actividad inmobiliaria: cuenta de resultados

Millones de €

Actividad Inmobiliaria España	Acum.	Variación	
		12M13/12M12	
	12M13	Abs.	%
Margen de intereses	-3	+ 17	-87,1
Margen bruto	-38	+ 46	-55,0
Margen neto	-190	+ 20	-9,7
Resultados antes de impuestos	-1.840	+ 3.865	-67,7
Resultado atribuido	-1.254	+ 2.790	-69,0

Foco en ventas

Estados Unidos: fuerte ritmo en actividad en un entorno de tipos bajos

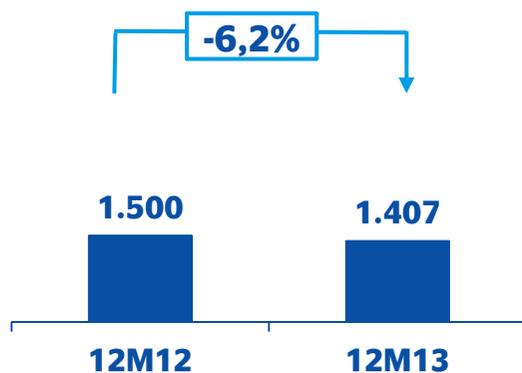
Actividad Compass

Variación interanual, saldos medios, € constantes



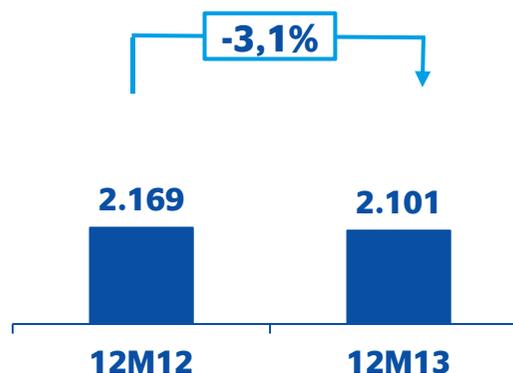
Margen de intereses

Millones de € constantes



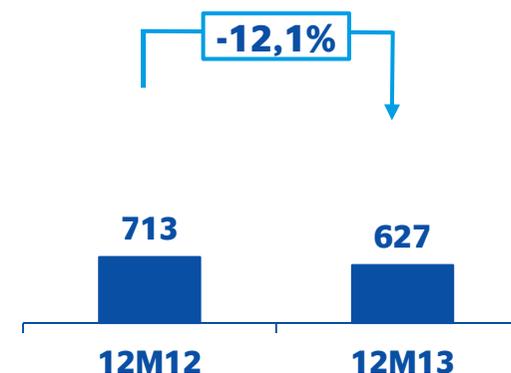
Margen bruto

Millones de € constantes



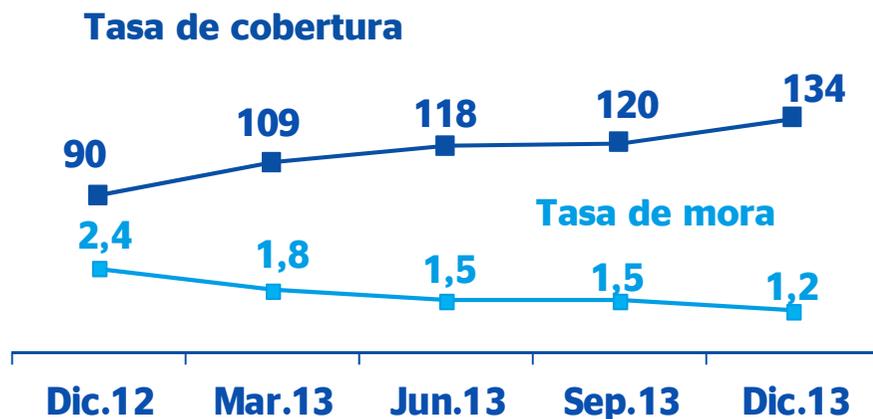
Margen neto

Millones de € constantes

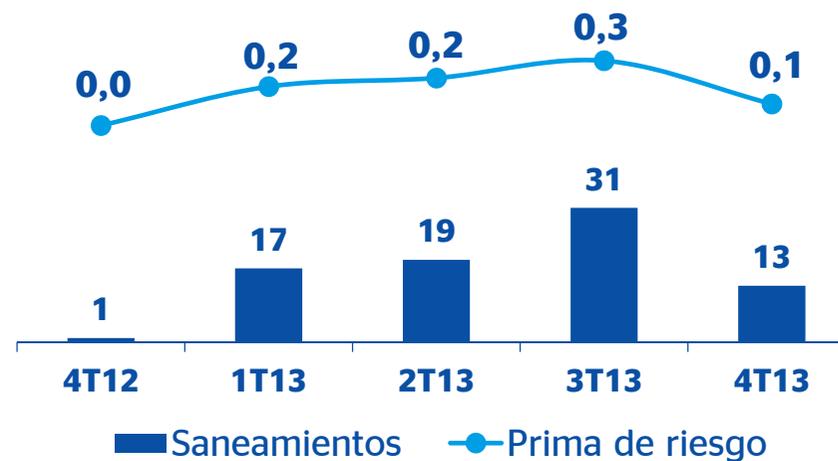


Estados Unidos: excelentes indicadores de riesgo

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



Estados Unidos: cuenta de resultados

Millones de € constantes

Estados Unidos	Acum.	Variación	
		12M13/12M12	
	12M13	Abs.	%
Margen de intereses	1.407	- 93	-6,2
Margen bruto	2.101	- 68	-3,1
Margen neto	627	- 86	-12,1
Resultados antes de impuestos	534	- 65	-10,8
Resultado atribuido	390	- 38	-8,8

Sensibilidad a los tipos de interés

Desarrollados

Emergentes



EurAsia: área de crecimiento a futuro

Turquía

Buen comportamiento de Garanti pese a las incertidumbres

Mercado con potencial

China

Venta del 5,1% :
asignación eficiente del capital

Manteniendo la apuesta por China



EurAsia: cuenta de resultados

Millones de € constantes

EurAsia	Acum.	Variación	
		12M13/12M12	
	12M13	Abs.	%
Margen de intereses	911	+ 117	14,7
Margen bruto	1.721	+ 136	8,6
Margen neto	987	+ 147	17,5
Resultados antes de impuestos	593	+ 119	25,0
Resultado atribuido	454	+ 78	20,7

Sólida aportación a pesar del entorno

México: fuerte dinamismo trasladado a los márgenes

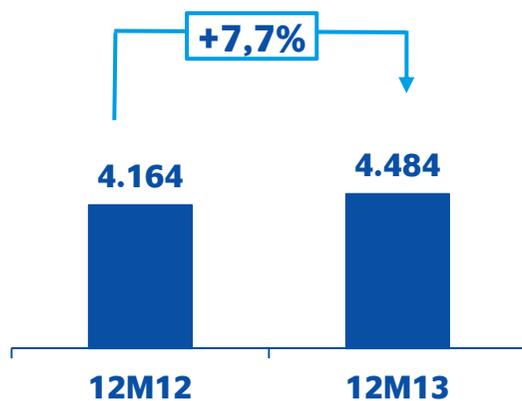
Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes



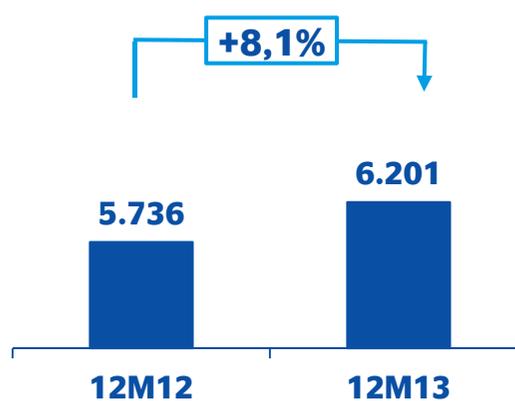
Margen de intereses

Millones de € constantes



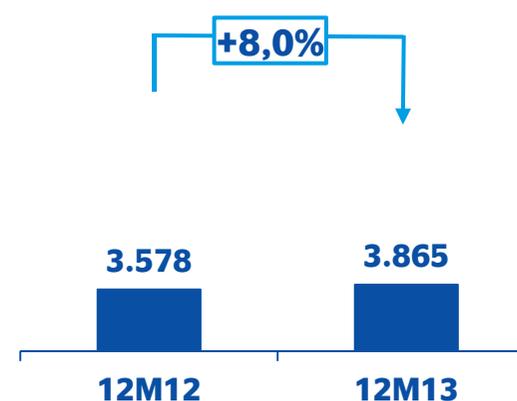
Margen bruto

Millones de € constantes



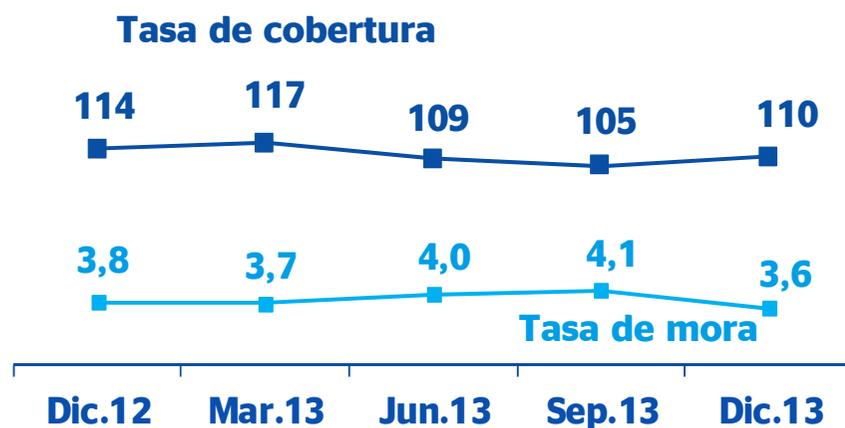
Margen neto

Millones de € constantes

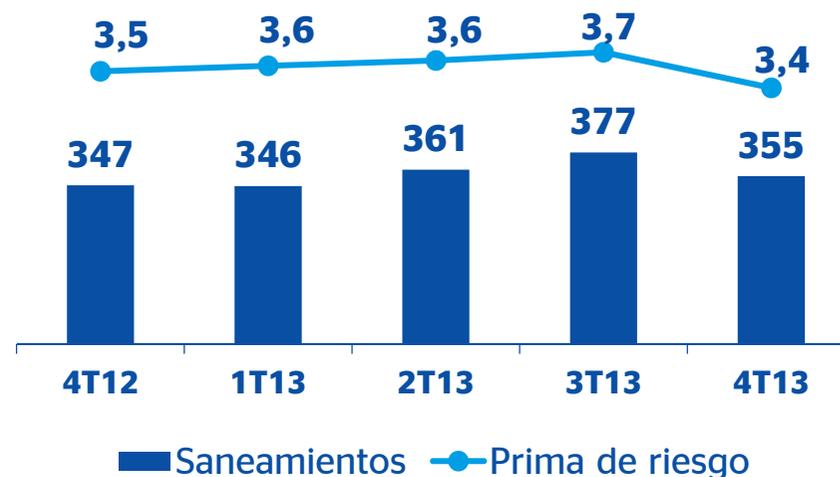


México: estabilidad de los indicadores de riesgo

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



México: cuenta de resultados

Millones de € constantes

México	Acum.	Variación	
		12M13/12M12	
	12M13	Abs.	%
Margen de intereses	4.484	+ 320	7,7
Margen bruto	6.201	+ 465	8,1
Margen neto	3.865	+ 288	8,0
Resultados antes de impuestos	2.362	+ 140	6,3
Resultado atribuido	1.805	+ 121	7,2

Franquicia líder

América del Sur: dinamismo de la actividad y fortaleza de los márgenes

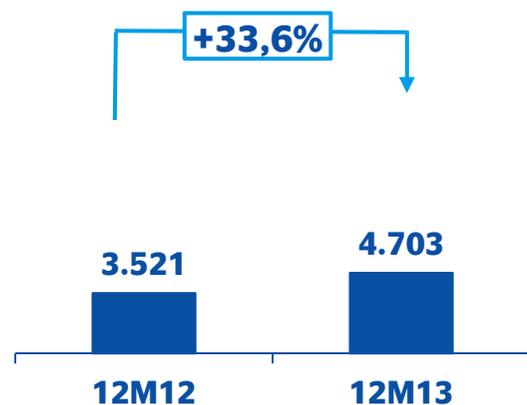
Actividad

Variación interanual, saldos medios, € constantes



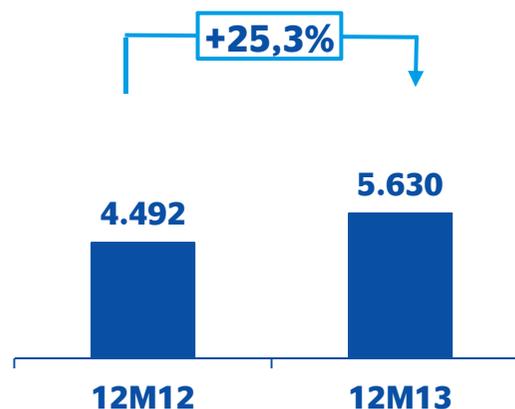
Margen de intereses

Millones de € constantes



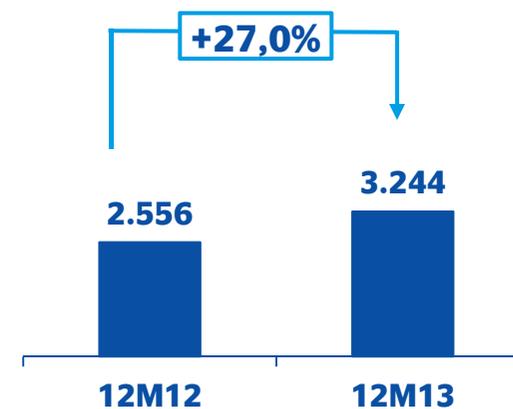
Margen bruto

Millones de € constantes



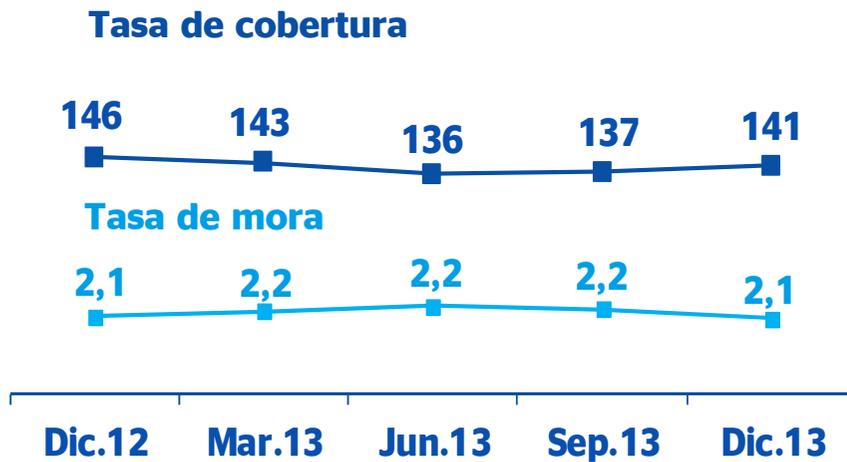
Margen neto

Millones de € constantes

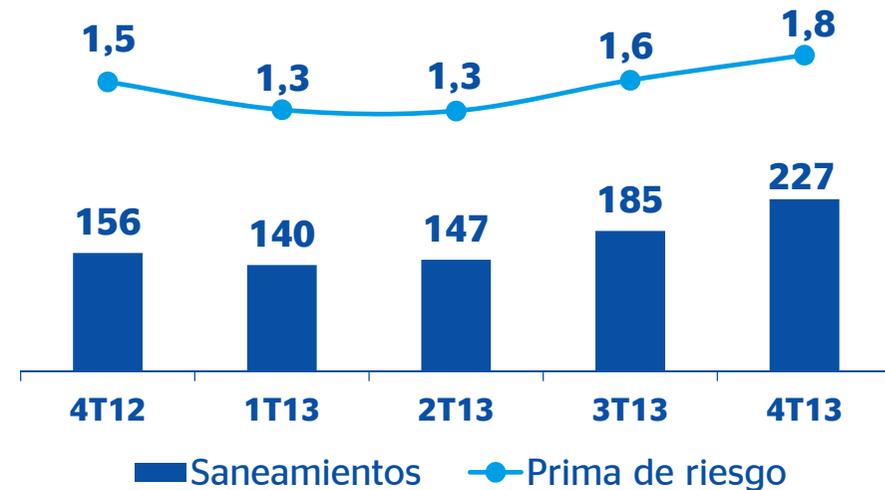


América del Sur: buenos indicadores de riesgo

Tasa de mora y cobertura
En porcentaje



Saneamientos crediticios y prima de riesgo
Trimestres estancos
(m€ constantes, %)



América del Sur: cuenta de resultados

Millones de € constantes

América del Sur	Acum.	Variación	
		12M13/12M12	
	12M13	Abs.	%
Margen de intereses	4.703	+ 1.182	33,6
Margen bruto	5.630	+ 1.138	25,3
Margen neto	3.244	+ 689	27,0
Resultados antes de impuestos	2.387	+ 474	24,8
Resultado atribuido	1.249	+ 230	22,6

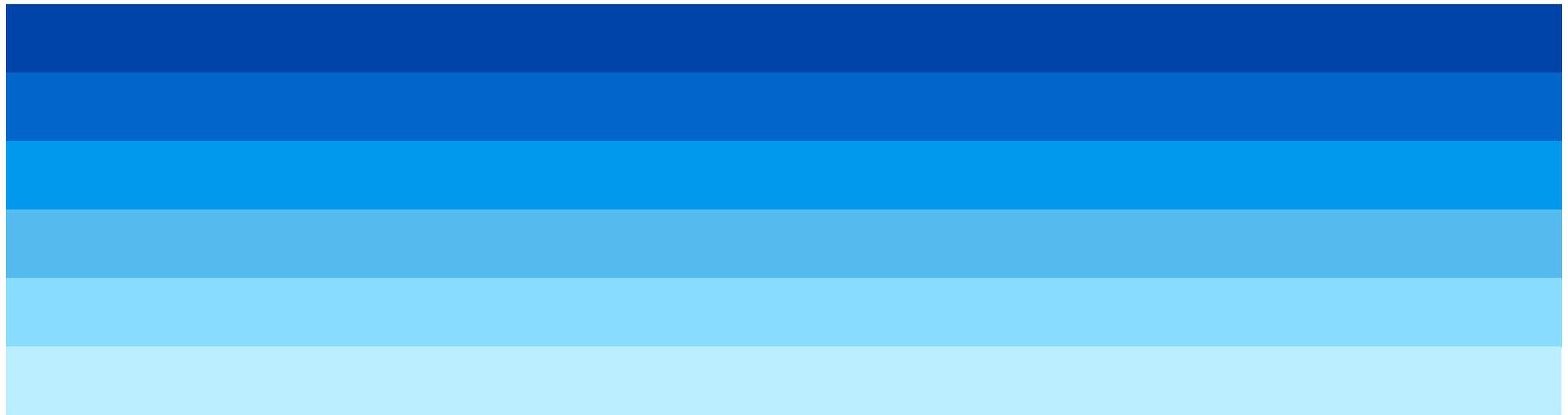
Diversificación dentro de la región

En resumen:

Desarrollados	España	<ul style="list-style-type: none"> • Ganancia de cuota en un entorno de tipos bajos y desapalancamiento • Hacia la normalización de la prima de riesgo
	EE.UU.	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento de la actividad en un entorno de tipos bajos • Calidad crediticia excepcional y contención de gastos
Emergentes	EurAsia	<ul style="list-style-type: none"> • China: Venta del 5,1% de la participación • Turquía: banco bien gestionado en un entorno complejo
	México	<ul style="list-style-type: none"> • Fortaleza y liderazgo • Transformación del modelo de distribución
	América del Sur	<ul style="list-style-type: none"> • Sostenibilidad de la rentabilidad y diversificación dentro de la región • Plan de inversión para captación de potencial a futuro



Resultados 2013



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 31 enero de 2014