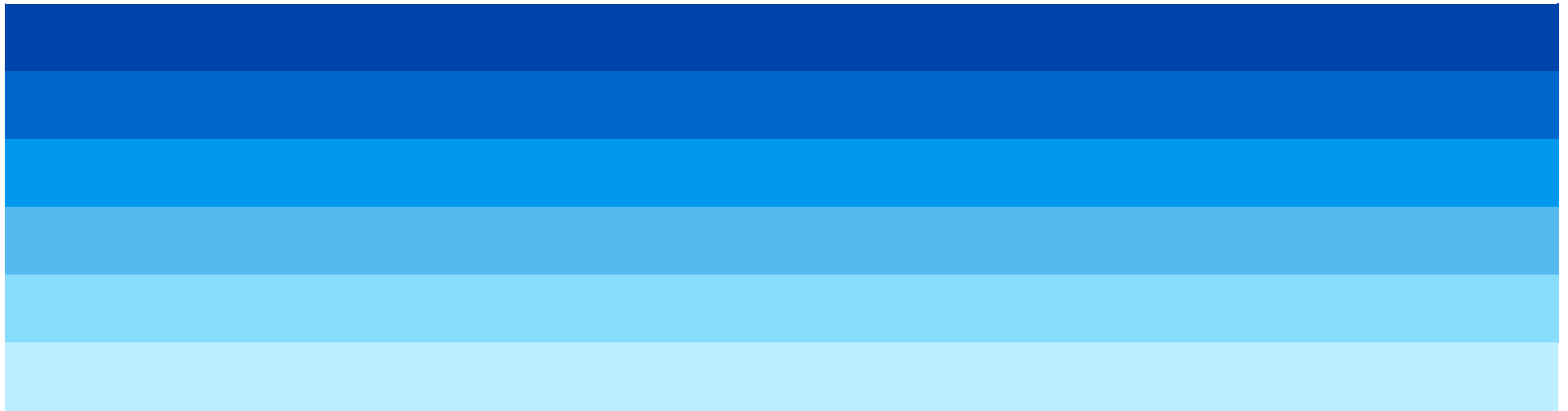


Resultados 2º trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 30 julio 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 la información que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, así como información referida a solvencia con criterios aun sujetos a interpretación definitiva, 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.

Fortaleza en fundamentales

Mantenimiento de tendencia en resultados



Mejora de los indicadores de riesgo



Posición adecuada de liquidez



Solidez en los ratios regulatorios



Fortaleza en fundamentales

**BDI ex operaciones
corporativas****+11,7%**

(1S14 vs 1S13)

**Resultados****Entradas netas en mora****-75,5%****Prima de riesgo****-17 p.b.**

(Var.12M)

**Riesgos****Liquidez****Cumplimiento LCR****> 100%****Solvencia****Core capital****CRD IV 11,6%**

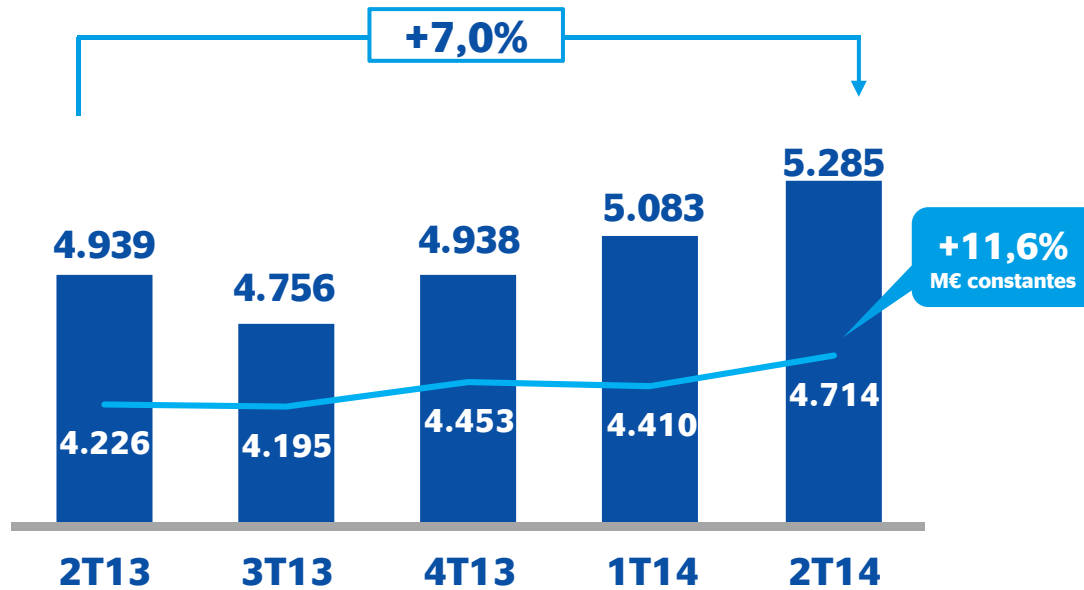
(Phased-in) (+4 p.b. vs 1T14)

Resultados : evolución positiva de los ingresos recurrentes



Aislando efecto divisa

M€ constantes



Claves 2T14

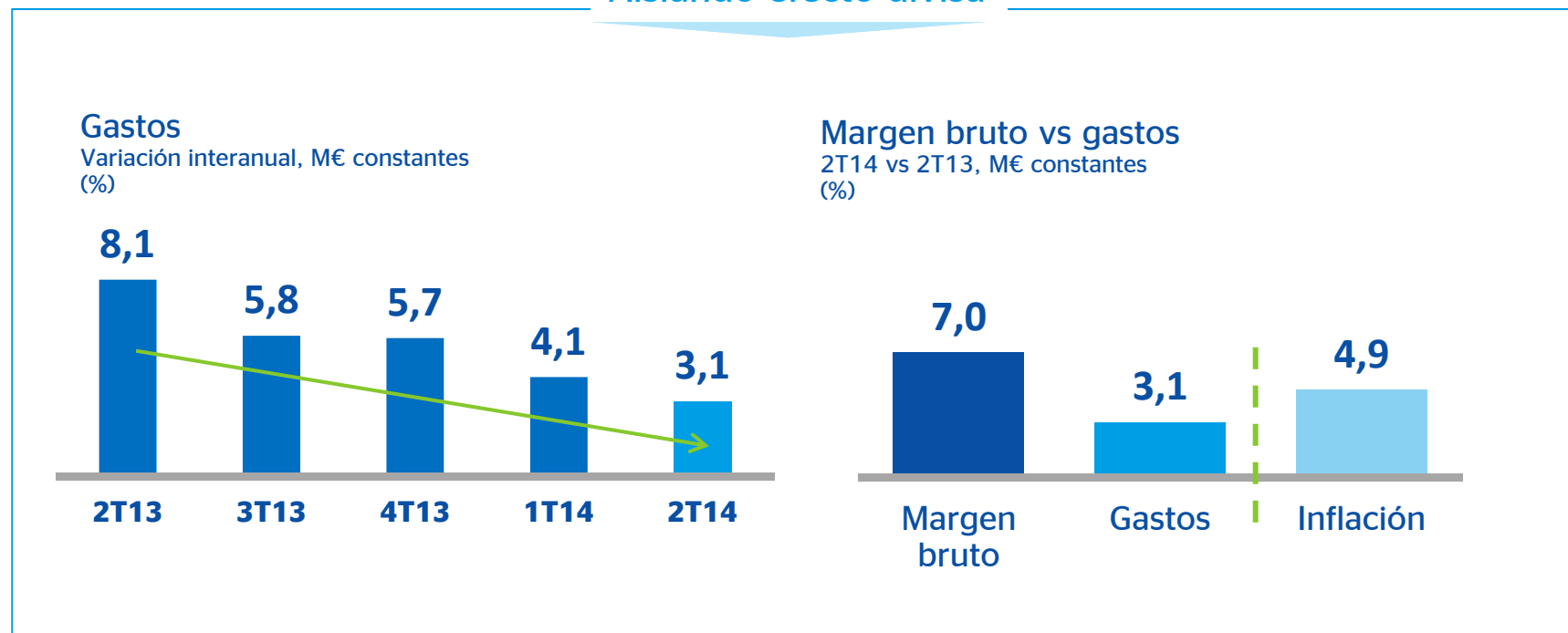
- ▽ ROF
- Mayores dividendos
- Hiperinflación de VZ

... creciendo por encima de los gastos...

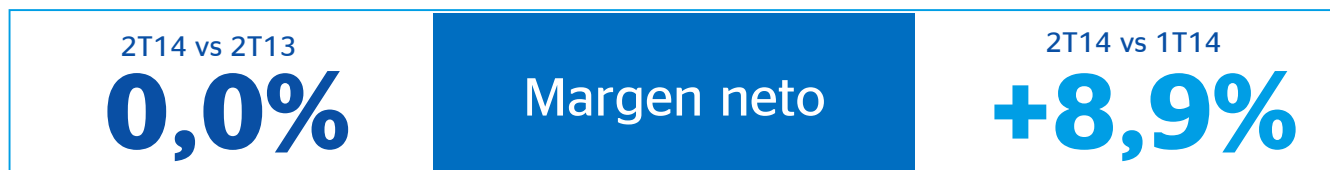
Gastos

-5,4%
2T14 vs 2T13

Aislando efecto divisa

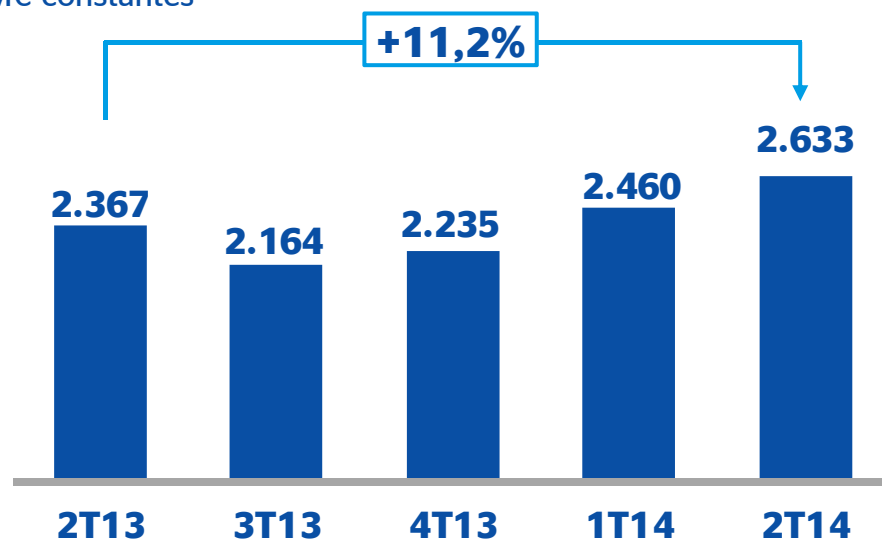


... e impulsando el margen neto



Aislando efecto divisa

M€ constantes

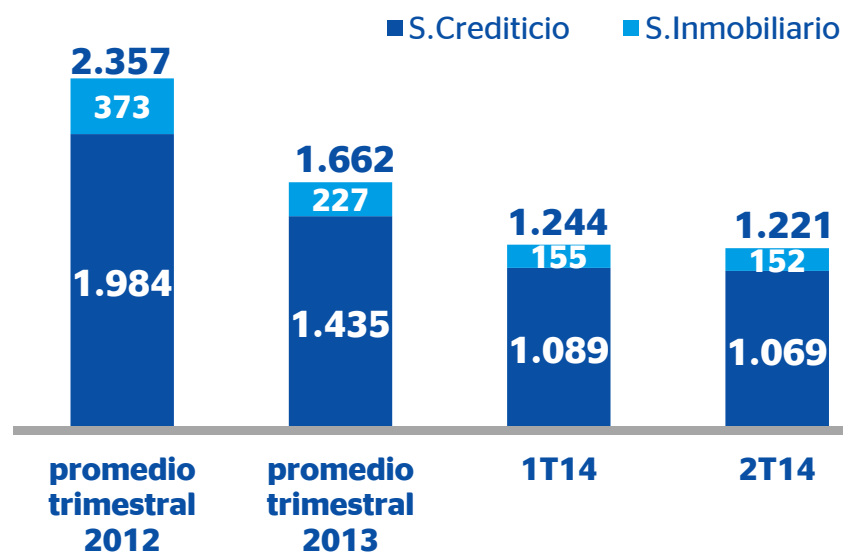


Manteniendo el liderazgo en rentabilidad

Menores saneamientos crediticios e inmobiliarios

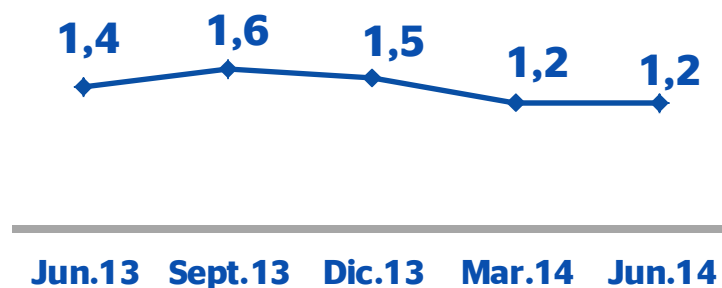
Saneamientos crediticios + inmobiliarios

Millones de €



Prima de riesgo acumulada

Grupo excl. actividad inmobiliaria España (%)



Consolidación de la mejora en la prima de riesgo

En resumen, manteniendo la tendencia de crecimiento

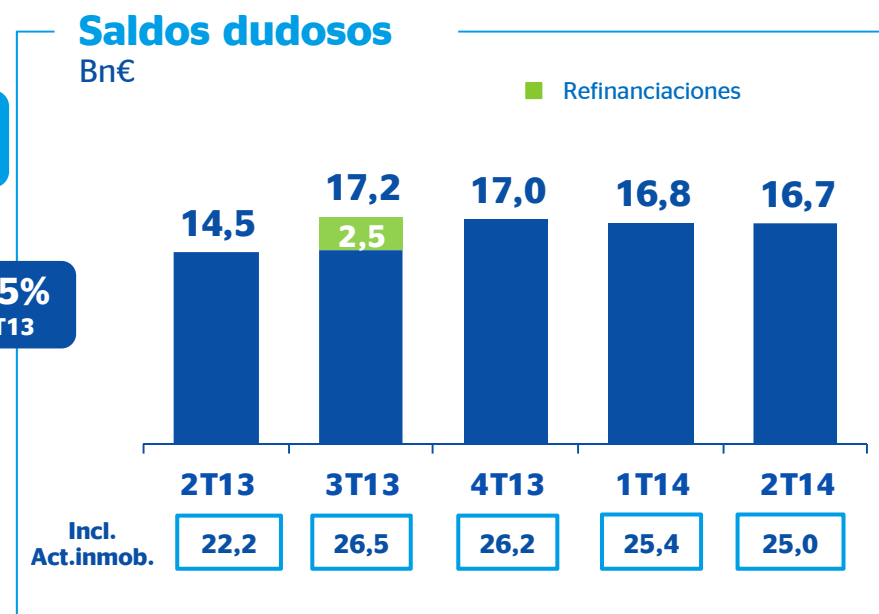
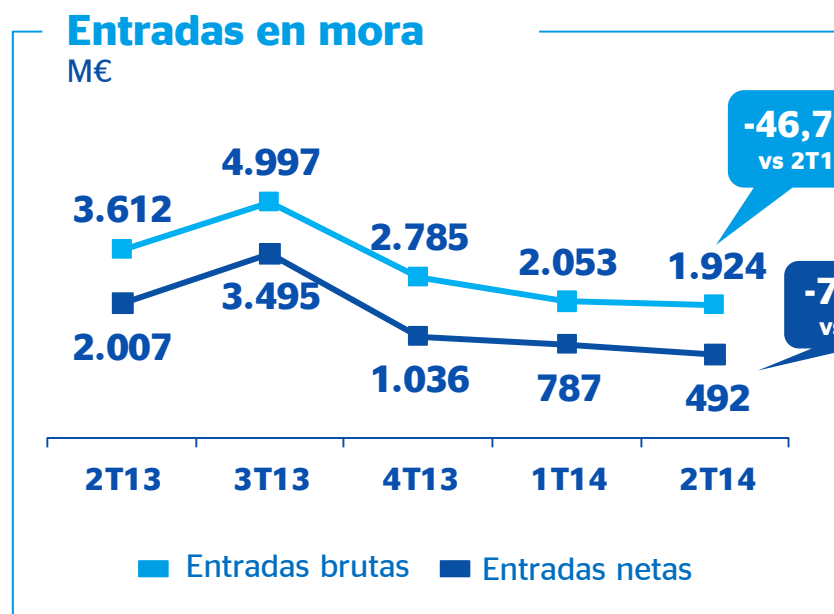
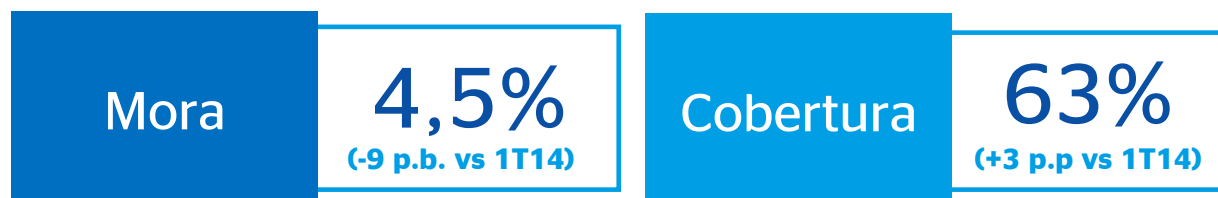
Millones de €

Grupo BBVA	1S14	Variación			Variación
		1S14/1S13			2T14/1T14
		Abs.	%	% constantes	%
Margen de intereses	7.038	- 264	-3,6	10,3	7,6
Margen bruto	10.368	- 521	-4,8	6,0	5,3
Margen neto	5.093	- 224	-4,2	8,7	8,9
Resultados antes de impuestos	2.109	+ 261	14,1	50,5	7,4
BDI ex operaciones corporativas	1.544	161	11,7	47,2	7,6
Resultados op. Corporativas	0	- 1.908	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado atribuido	1.328	- 1.553	-53,9	-49,2	12,9

Claves 1S14

- 1 Evolución positiva de **ingresos recurrentes**
- 2 Impacto **tipo de cambio**
- 3 **Control de gastos**
- 4 ▽ **Saneamientos**: driver de crecimiento a c/p

Riesgos: continúa la evolución positiva de la calidad crediticia



Capital: gestión activa de capital

Sólidos ratios regulatorios

Core Capital CRD IV

(Phased-in)

11,6%

(+4p.b. vs 1T14)

(Fully-loaded)

10,0%

(+11 p.b. vs 1T14)

Ratio Leverage

(Fully-loaded)

5,8%

Activos en emisiones

1,5 bn€ Emisión Tier II



Fortaleciendo y optimizando la base de capital del Grupo bajo CRD IV.



BBVA

Áreas de negocio



Desarrollados





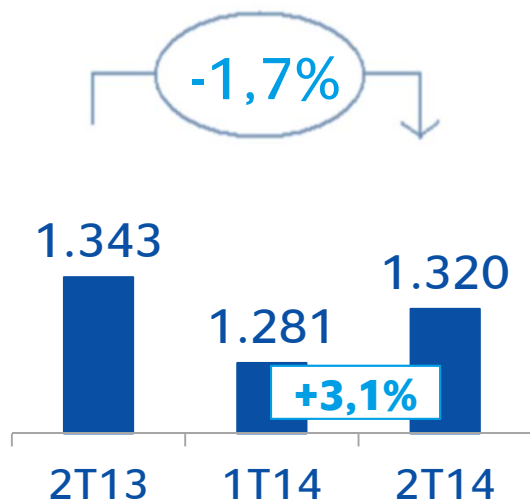
Actividad bancaria España

Actividad (variación interanual, saldos medios)

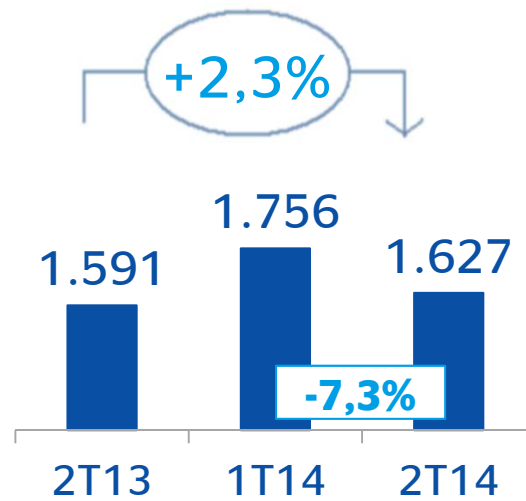


Resultados (Millones de €)

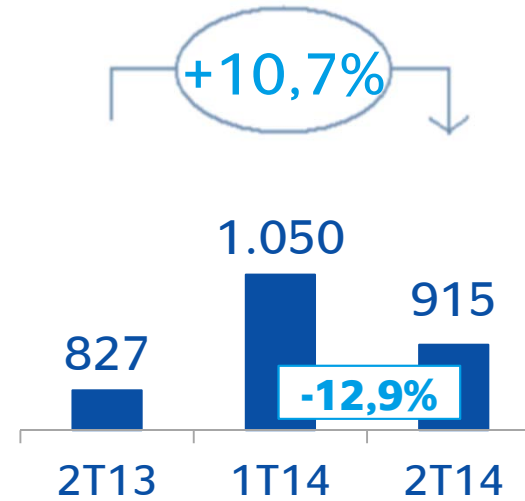
Margen intereses + comisiones



Margen bruto



Margen neto

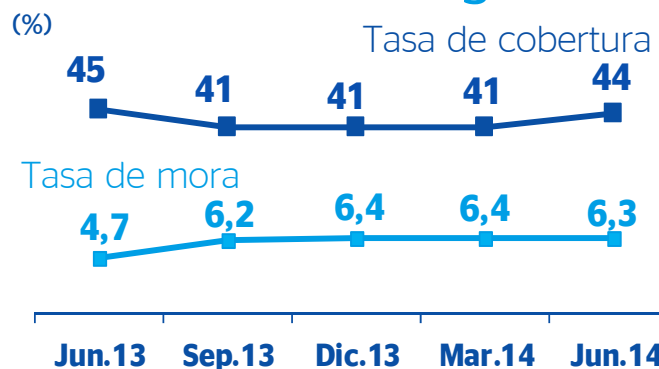




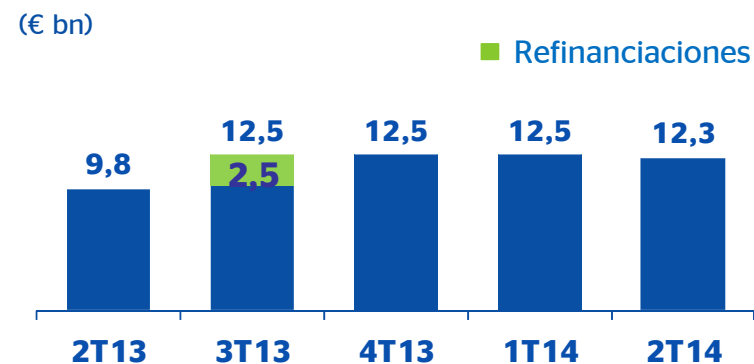
Actividad bancaria España

Riesgos

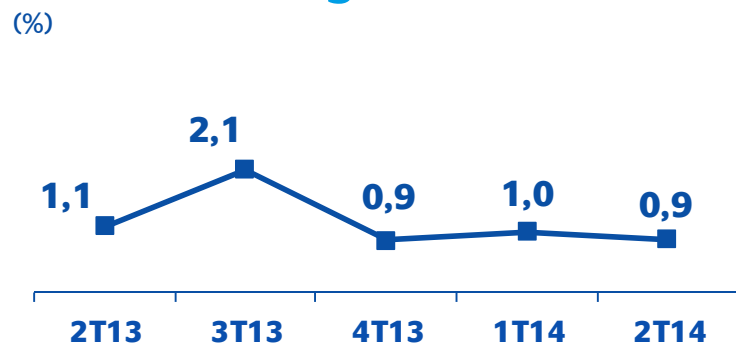
Indicadores de riesgo



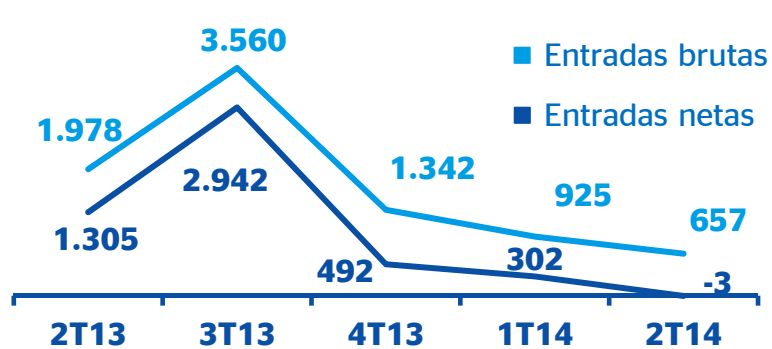
Saldos dudosos



Prima de riesgo



Entradas en mora (Millones de €)





Actividad bancaria España

Cuenta de resultados (Millones de €)

Actividad bancaria España	1S14	Variación	
		1S14/1S13	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.867	- 190	-9,2
Margen bruto	3.383	+ 128	3,9
Margen neto	1.965	+ 241	14,0
Resultados antes de impuestos	867	+ 421	94,5
Resultado atribuido	608	- 149	-19,7

Buen comportamiento de los riesgos

Control de costes

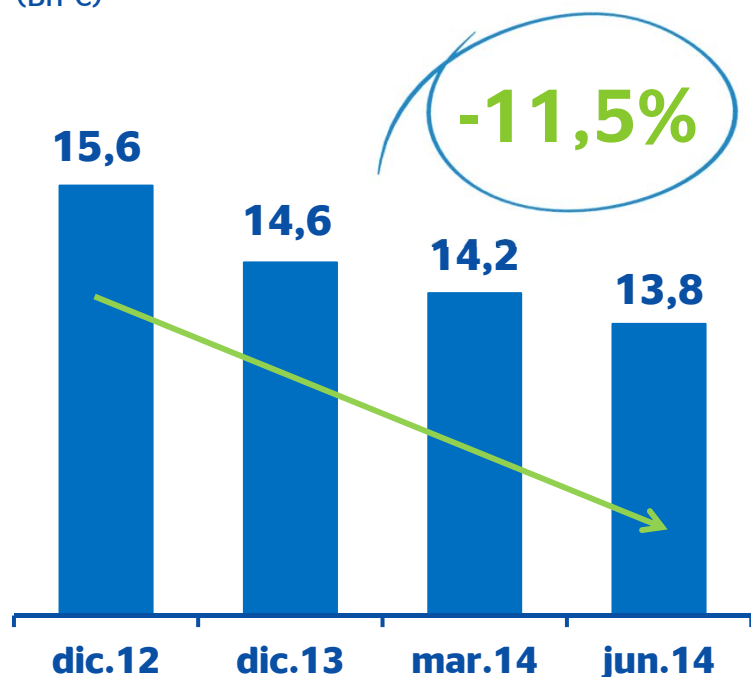
Avance en transformación del modelo de distribución



España actividad inmobiliaria

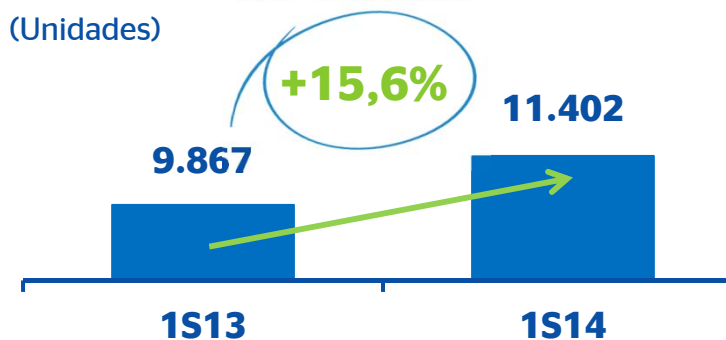
Exposición neta*

(Bn €)



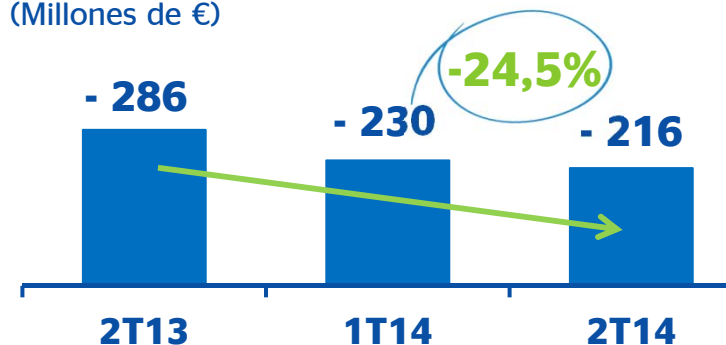
Volumen de ventas

(Unidades)



Resultado atribuido

(Millones de €)



* Perímetro de transparencia.

Nota: ventas incluye ventas de BBVA, en nombre de terceros y las de los propios promotores.



Estados Unidos

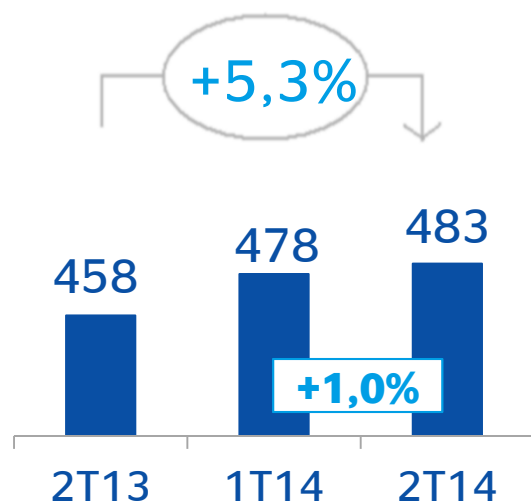
Actividad (variación interanual, saldos medios, € constantes)

Inversión* **+13,1%**

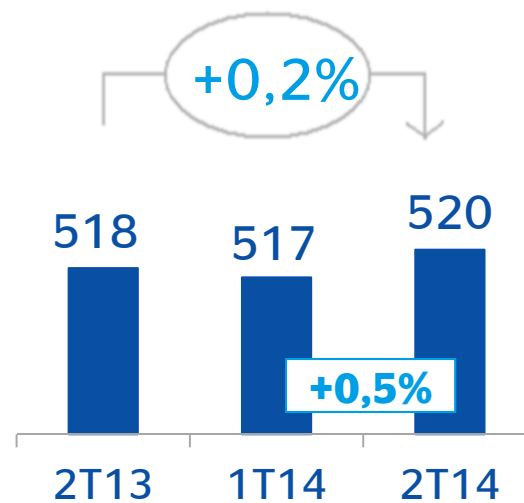
Recursos* **+8,1%**

Resultados (M€ constantes)

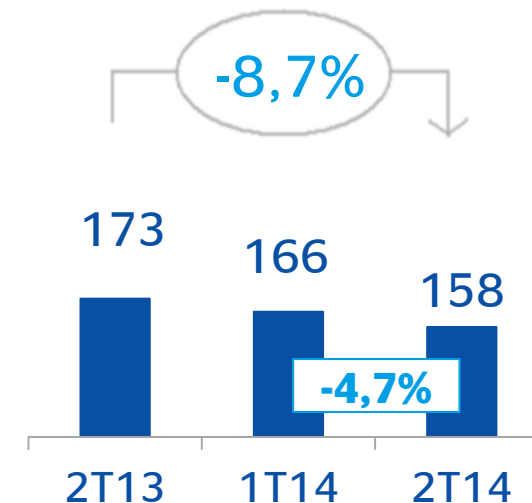
Margen intereses + comisiones



Margen bruto



Margen neto



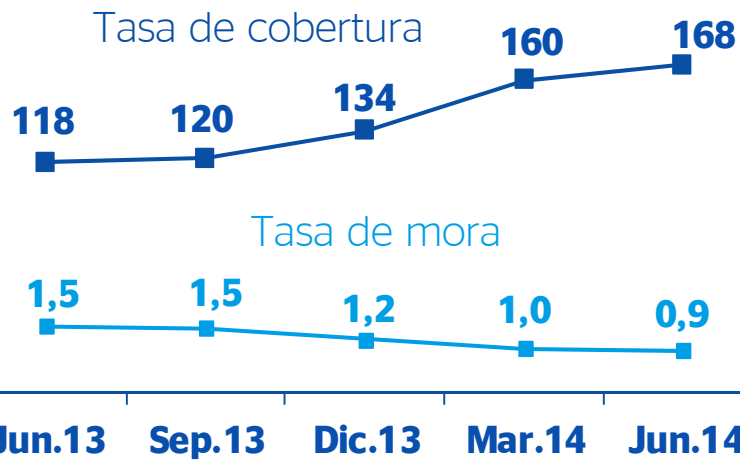
* Estados Unidos excluye actividad NY



Riesgos

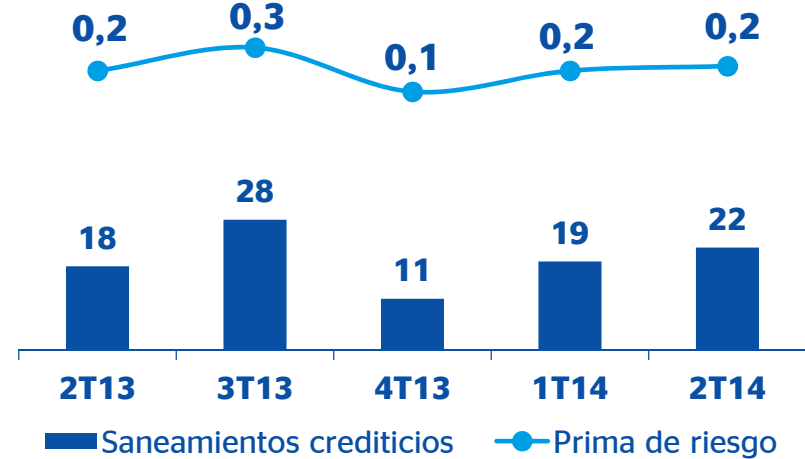
Indicadores de riesgo

(%)



Saneamiento crediticio y prima de riesgo

(M€ constantes, %)





Estados Unidos

Cuenta de resultados (Millones de € constantes)

Estados Unidos	1S14	Variación	
		1S14/1S13	
		Abs.	%
Margen de intereses	693	+ 23	3,4
Margen bruto	1.037	+ 34	3,4
Margen neto	324	+ 1	0,2
Resultados antes de impuestos	266	- 23	-7,9
Resultado atribuido	196	+ 1	0,6

Buen ritmo de actividad e importante esfuerzo comercial

Nº1 en reputación en la encuesta anual de *American Banker*

Excelentes indicadores de riesgo



Emergentes





Mejora de perspectivas

- Mejor comportamiento de la actividad crediticia
- Buen comportamiento de ingresos y comisiones
- Menores saneamientos
- Buenos indicadores de riesgo
- Evolución positiva del tipo de cambio en el trimestre

Margen neto

+11,6%
(2T14 vs 1T14)

Beneficio atribuido

+16,8%
(2T14 vs 1T14)



Cuenta de resultados (M€ constantes)

EurAsia	1S14	Variación	
		1S14/1S13	
		Abs.	%
Margen de intereses	408	- 2	-0,4
Margen bruto	903	- 16	-1,7
Margen neto	552	- 45	-7,6
Resultados antes de impuestos	447	+ 56	14,4
Resultado atribuido	362	+ 48	15,2

Dividendo CNCB

Significativa aportación al Grupo



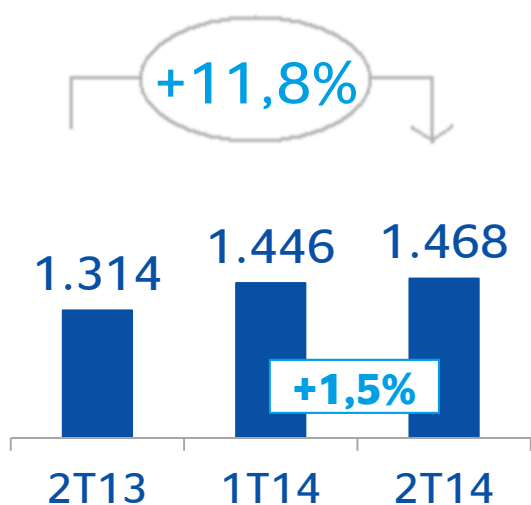
Actividad (variación interanual, saldos medios, € constantes)

Inversión +10,2%

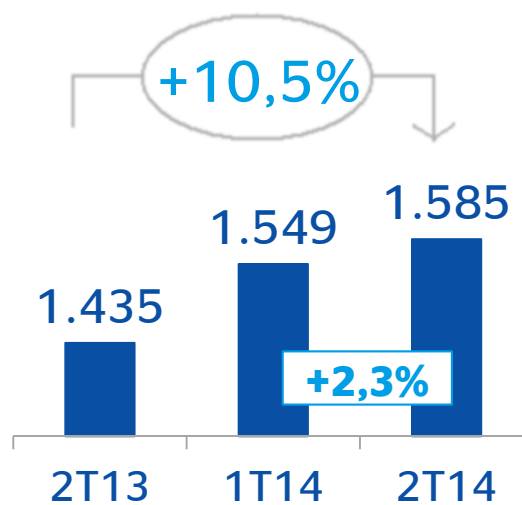
Recursos +12,1%

Resultados (M€ constantes)

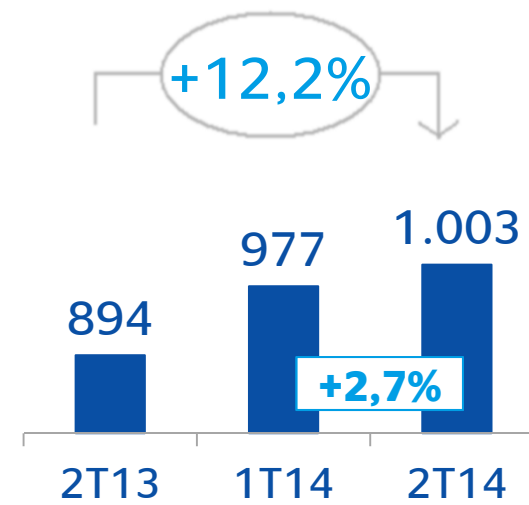
Margen intereses + comisiones



Margen bruto



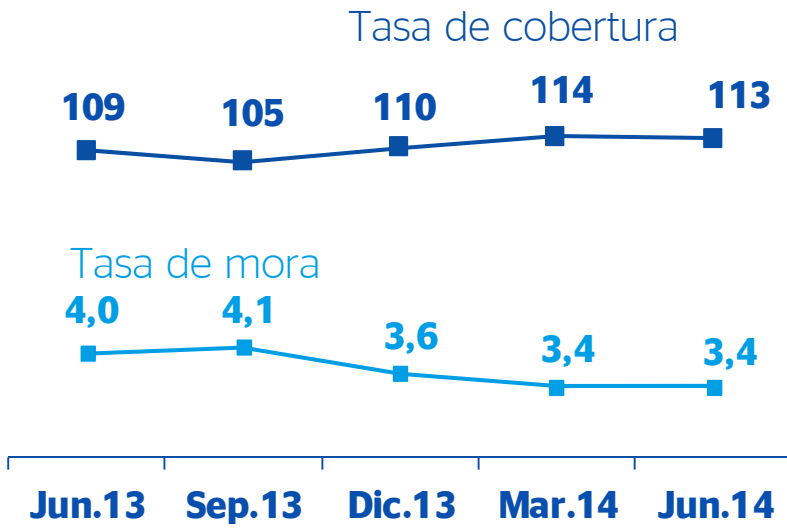
Margen neto





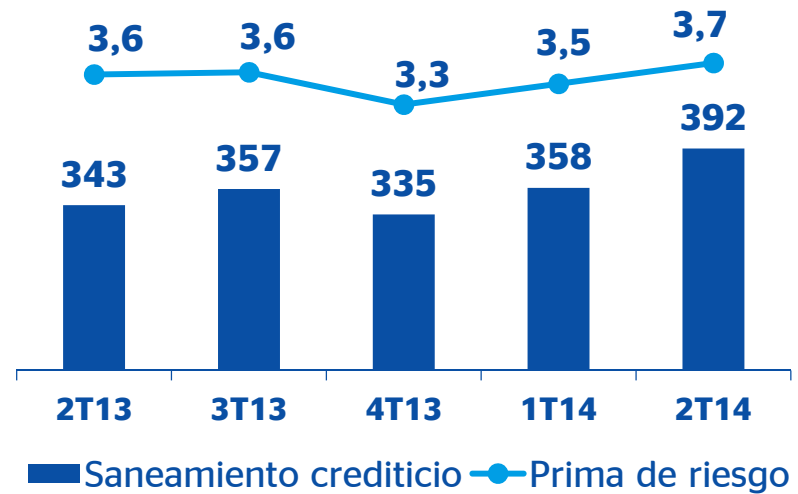
Indicadores de riesgo

(%)



Saneamiento crediticio y prima de riesgo

(Millones € constantes, %)





Cuenta de resultados (M€ constantes)

México	1S14	Variación	
		1S14/1S13	
		Abs.	%
Margen de intereses	2.354	+ 311	15,2
Margen bruto	3.134	+ 292	10,3
Margen neto	1.980	+ 216	12,2
Resultados antes de impuestos	1.188	+ 122	11,5
Resultado atribuido	900	+ 100	12,5

Dinamismo en un entorno de menor crecimiento económico

Sólida cuenta de resultados fundamentada en los ingresos recurrentes

Apertura de mandíbulas: mayor crecimiento de ingresos vs gastos



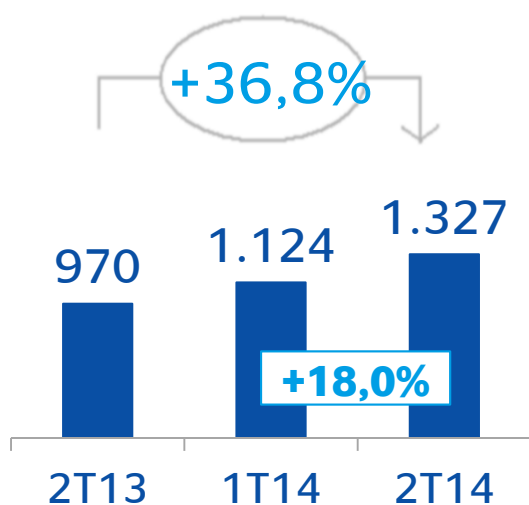
América del Sur

Actividad (Var. interanual, saldos medios, € constantes)

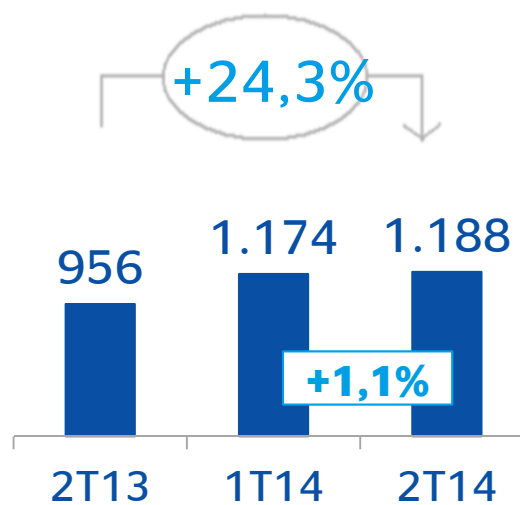


Resultados (M€ constantes)

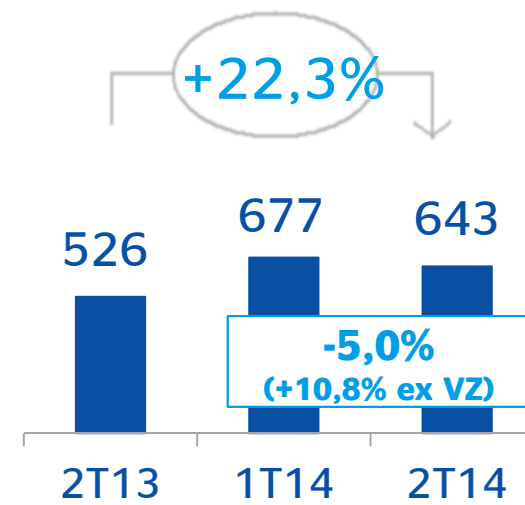
M. intereses + Comisiones



Margen bruto



Margen neto





Indicadores de riesgo

(%)



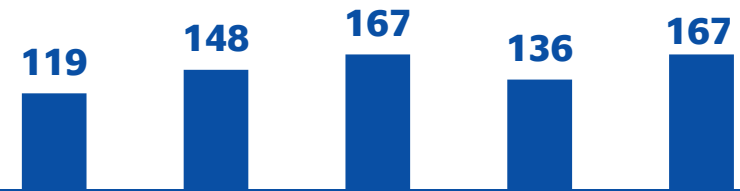
Tasa de mora



Jun.13 Sep.13 Dic.13 Mar.14 Jun.14

Indicadores de riesgo

(Millones € constantes, %)



2T13 3T13 4T13 1T14 2T14

■ Saneamiento crediticio ● Prima de riesgo



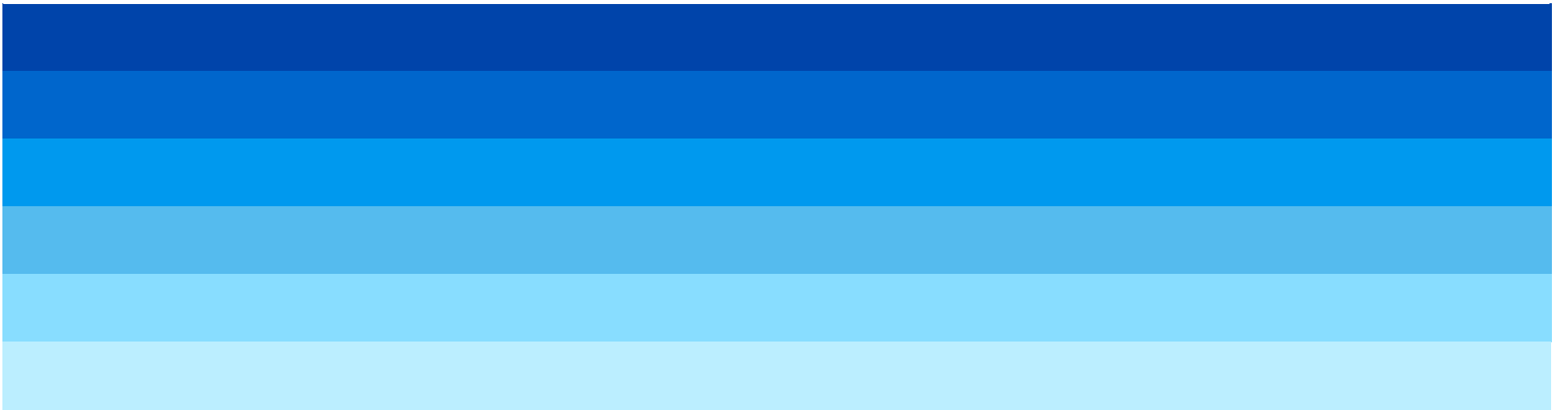
Cuenta de resultados (M€ constantes)

América del Sur	1S14	Variación 1S14/1S13		
		Abs.	%	% ex Venezuela
Margen de intereses	2.061	+ 566	37,9	24,5
Margen bruto	2.362	+ 469	24,8	19,6
Margen neto	1.320	+ 262	24,8	21,8
Resultados antes de impuestos	959	+ 169	21,3	21,0
Resultado atribuido	483	+ 73	17,7	21,1

Fuertes ritmos de actividad trasladados a los márgenes

Potencial de crecimiento en el eje andino

Q&A



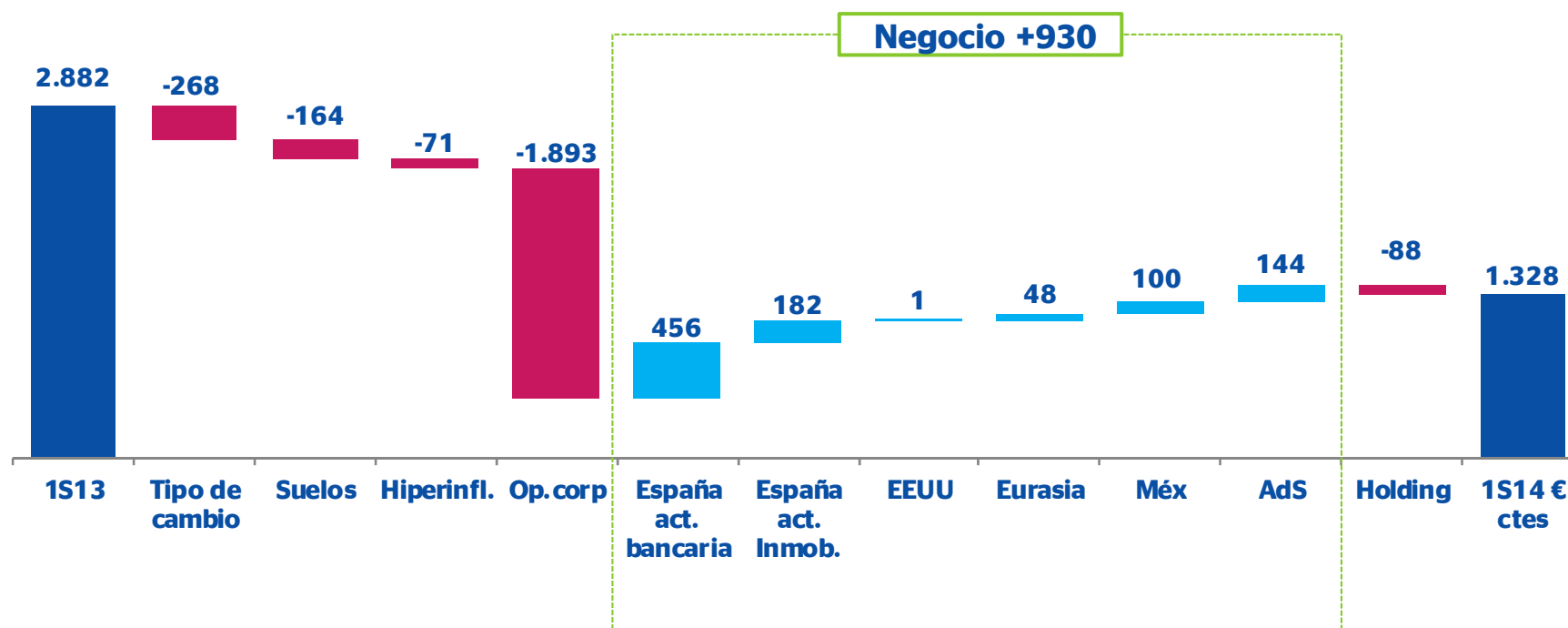


Anexos

Grupo: desglose beneficio atribuido

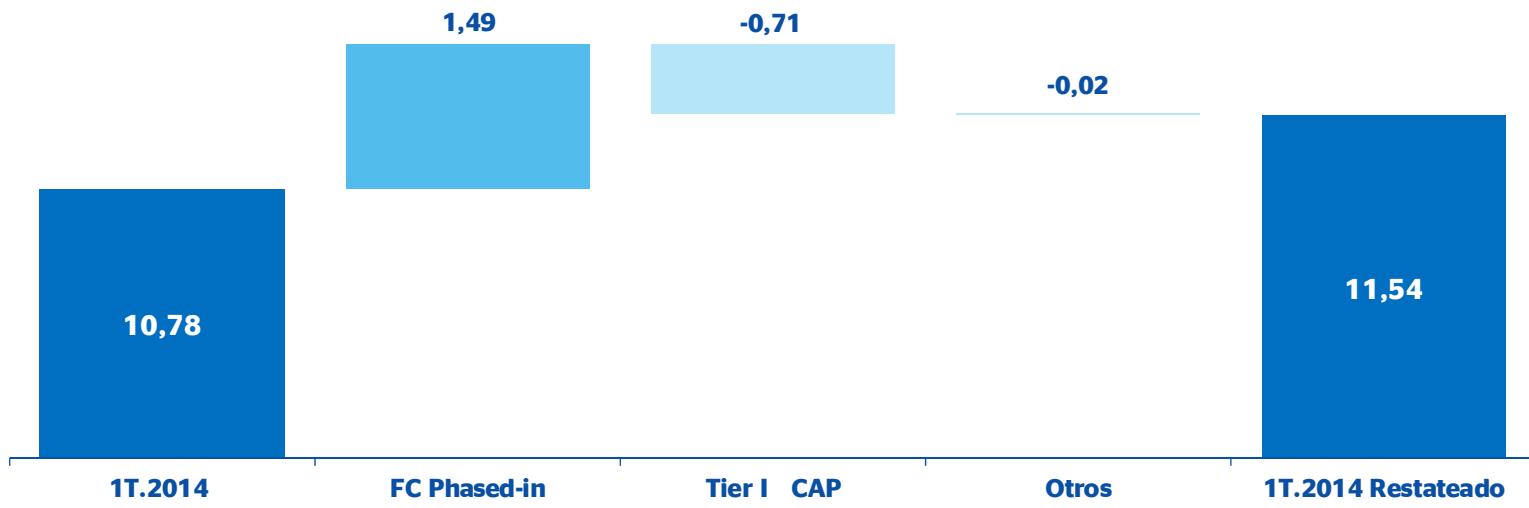
Resultado atribuido

Millones de €



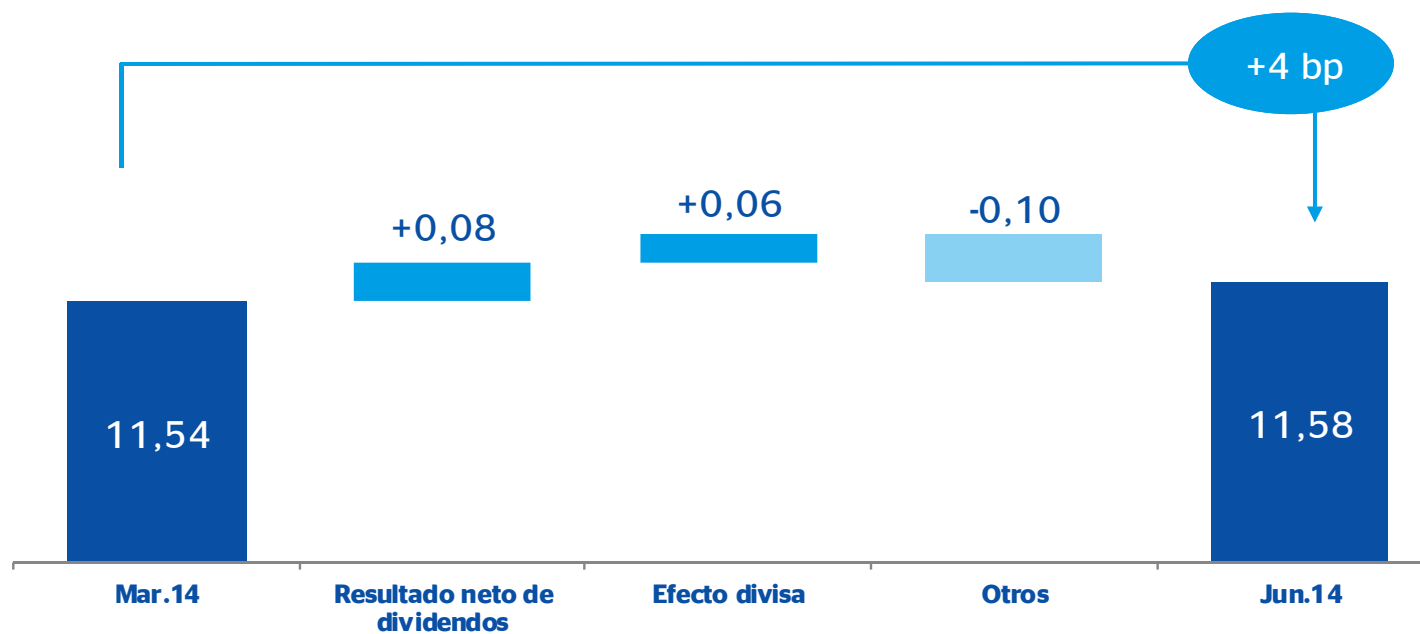
Capital: 1Q14 Core capital phased-in restateado

Core capital CRD IV Phased-in
Group BBVA
(%)



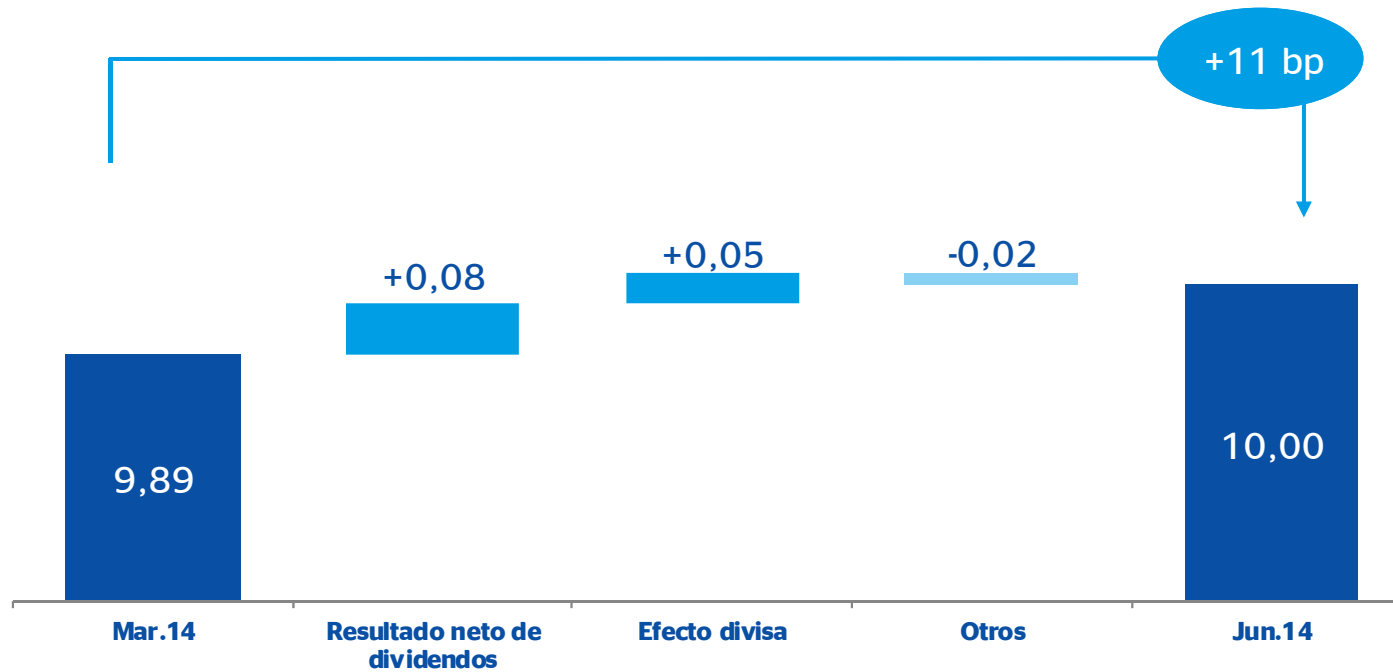
Capital: Core capital phased-in evolución 2T14

Core capital CRD IV Phased-in
Group BBVA
(%)



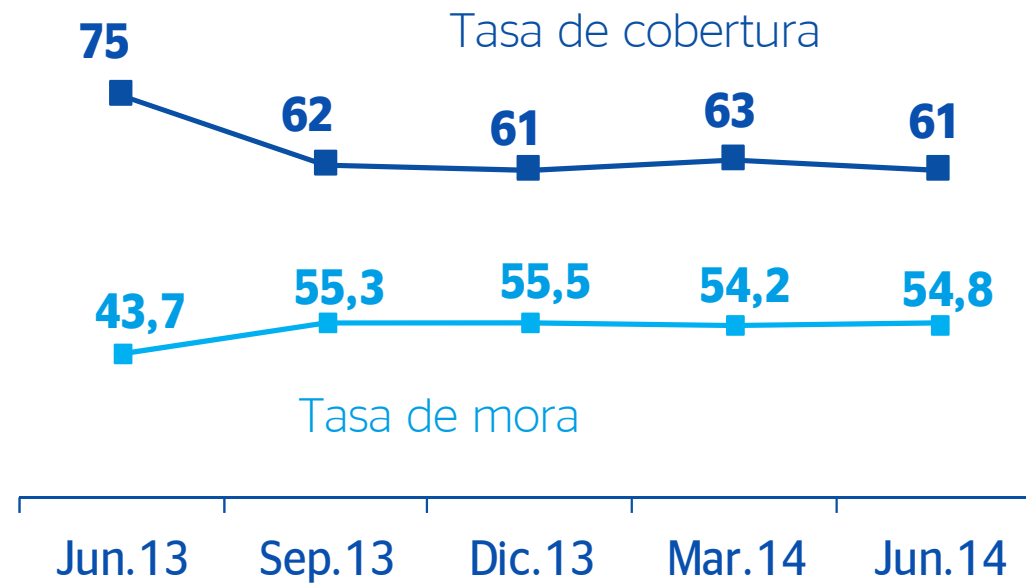
Capital: Core capital fully loaded evolución 2T14

Core capital CRD IV Fully-loaded
Group BBVA
(%)



Riesgos: tasa de mora y cobertura

España actividad inmobiliaria



Cuenta de resultados Actividad inmob. España (M€)

Actividad bancaria España	1S14	Variación	
		1S14/1S13	
		Abs.	%
Margen de intereses	-18	- 61	n.s.
Margen bruto	-86	- 88	n.s.
Margen neto	-164	- 94	n.s.
Saneamientos crediticios	-126	+ 138	-52,4
Resto provisiones	-324	+ 163	-33,4
Resultados antes de impuestos	-619	+ 227	-26,8
Resultado atribuido	-446	+ 182	-29,0

Cuenta de resultados Venezuela (M€ constantes)

Venezuela	1S14	Variación	
		1S14/1S13	
		Abs.	%
Margen de intereses	740	+ 307	70,7
Otros ingresos netos*	-378	- 178	89,1
Margen bruto	548	+ 172	45,9
Margen neto	315	+ 82	35,5
Resultados antes de impuestos	207	+ 38	22,6
Resultado atribuido	74	+ 1	2,0

* Incluye ajuste por el impacto de la hiperinflación

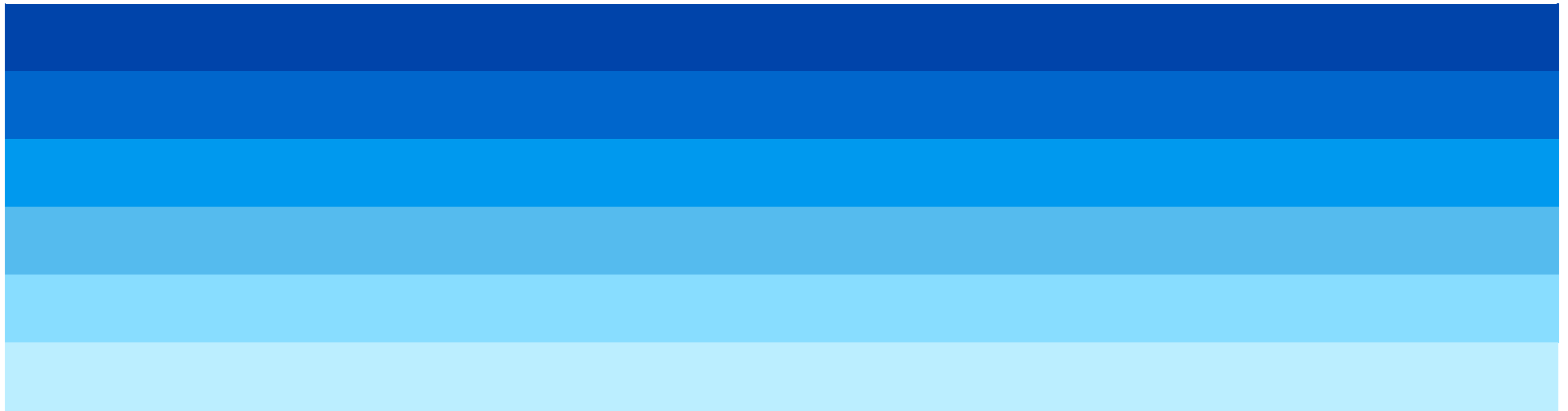
Diferencial de la clientela

Diferencial de la clientela	1T13	2T13	3Q13	4T13	1T14	2T14	1S13	1S14
España	1,70%	1,57%	1,43%	1,58%	1,77%	1,83%	1,64%	1,80%
EEUU	3,43%	3,35%	3,29%	3,21%	3,17%	3,09%	3,39%	3,13%
México	12,11%	11,92%	11,72%	12,15%	12,31%	12,18%	12,01%	12,24%
Argentina	13,34%	13,84%	13,57%	14,25%	14,12%	14,75%	13,59%	14,43%
Chile	2,32%	2,21%	2,87%	2,81%	2,99%	3,23%	2,27%	3,11%
Colombia	7,37%	7,33%	6,98%	6,92%	7,05%	6,69%	7,35%	6,87%
Perú	7,19%	7,29%	7,26%	7,17%	7,10%	6,95%	7,24%	7,03%
Venezuela	16,72%	17,31%	17,20%	17,41%	17,41%	17,45%	17,01%	17,43%

* Estados Unidos excluye actividad NY

Nota: diferencial de la clientela: diferencia entre el rendimiento de los préstamos y el coste de los depósitos de clientes

Resultados 2º trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 30 julio de 2014