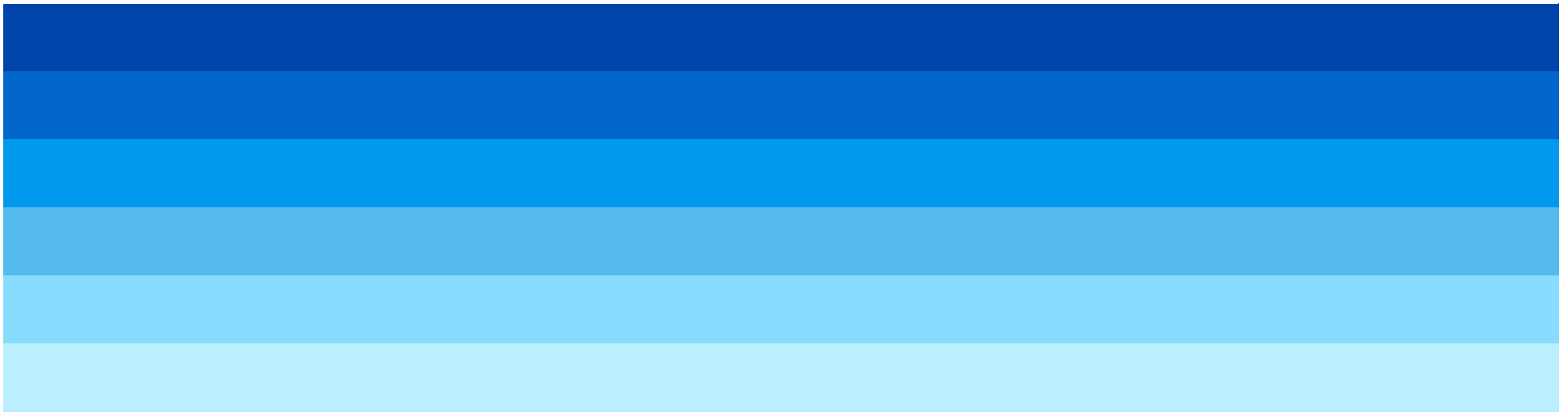


Resultados 3º trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 29 de Octubre de 2014

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. 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.

Comprehensive assessment

CET 1 Fully Loaded

Escenario adverso 2016

8,2%

Ranking: 3
Promedio Peer: 7,3%

Resistencia

CET1 2016 adverse vs 2016 base

-164 p.b

Ranking: 1
Promedio Peer: -333 p.b

Generación de beneficio

Acumulado 2013-2016
escenario adverso

71 p.b

Ranking: 2
Promedio Peer: -100 p.b

Exceso de cobertura

AQR Total Exposure

+1,8%

Ranking: 1
Promedio Peer: -2,5%

Ratio apalancamiento

2013 phased in

6,1%

Ranking: 2
Promedio Peer: 4,2%

Fortaleza de fundamentales

Crecimiento de los **ingresos**



Mejora de los indicadores de riesgo

Solida posición en todos los mercados



Fortaleza de capital como ventaja competitiva



Palanca estratégica a largo plazo

Fortaleza de fundamentales

Margen de intereses

+7,8%

(3T14 vs 3T13)



Tasa de mora

4,3% -30 p.b.
(var.interanual)

Tasa de cobertura

64% +5 pp
(var.interanual)

Solida posición en
todos los mercados



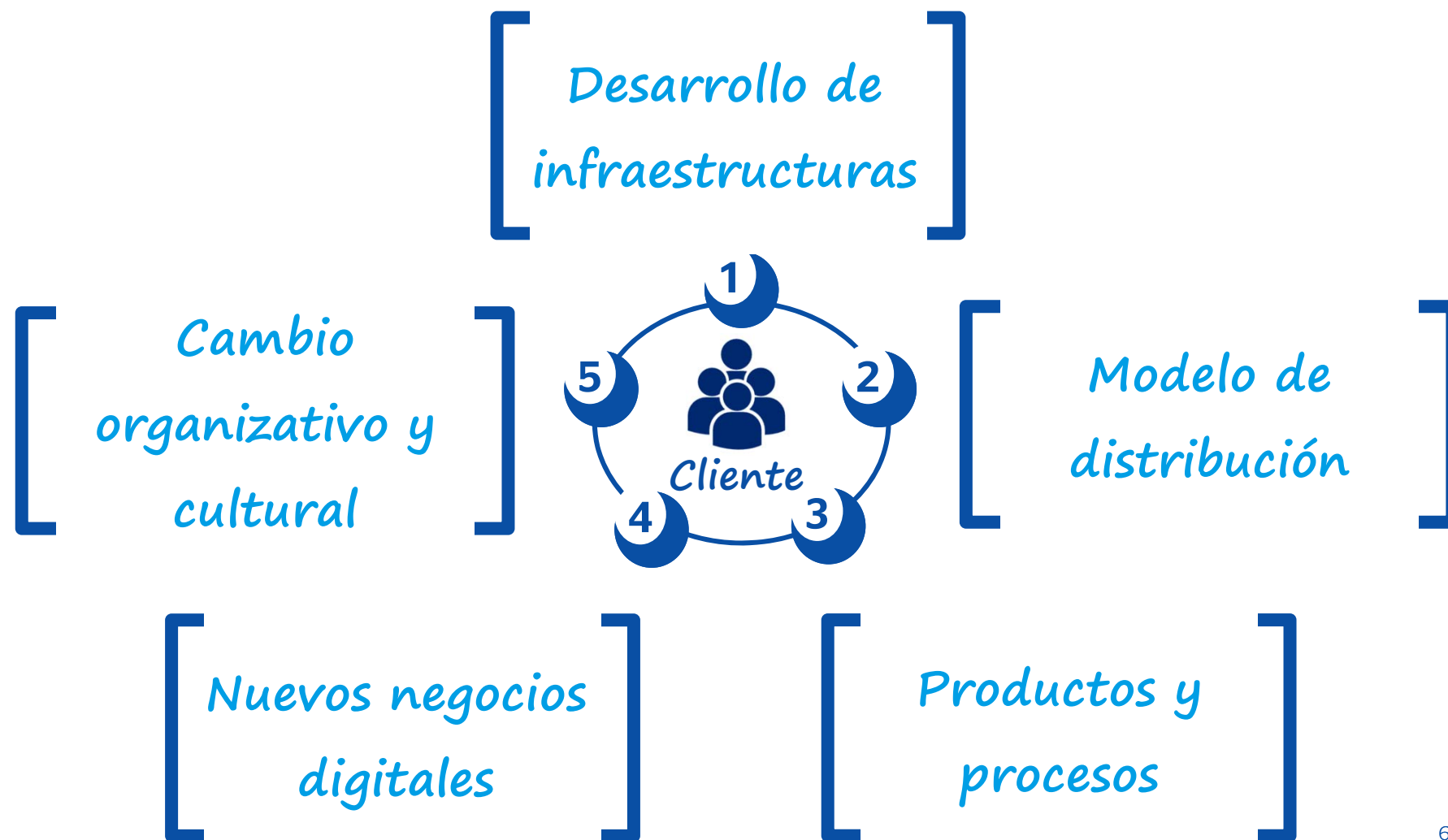
Core capital

CRD IV 11,7%
(Phased-in) (+12 p.b. vs 2T14)



Palanca estratégica a largo plazo

Transformación digital



Transformación digital: foco de atención

En cuanto al modelo de distribución..

- ✓ Plan continuo
- ✓ Centrado en:
 - Nuevos modelos de relación en canales físicos y digitales
 - Optimización del *servicing*
 - Sin impactar en la calidad del servicio

... y los cambios organizativos y culturales

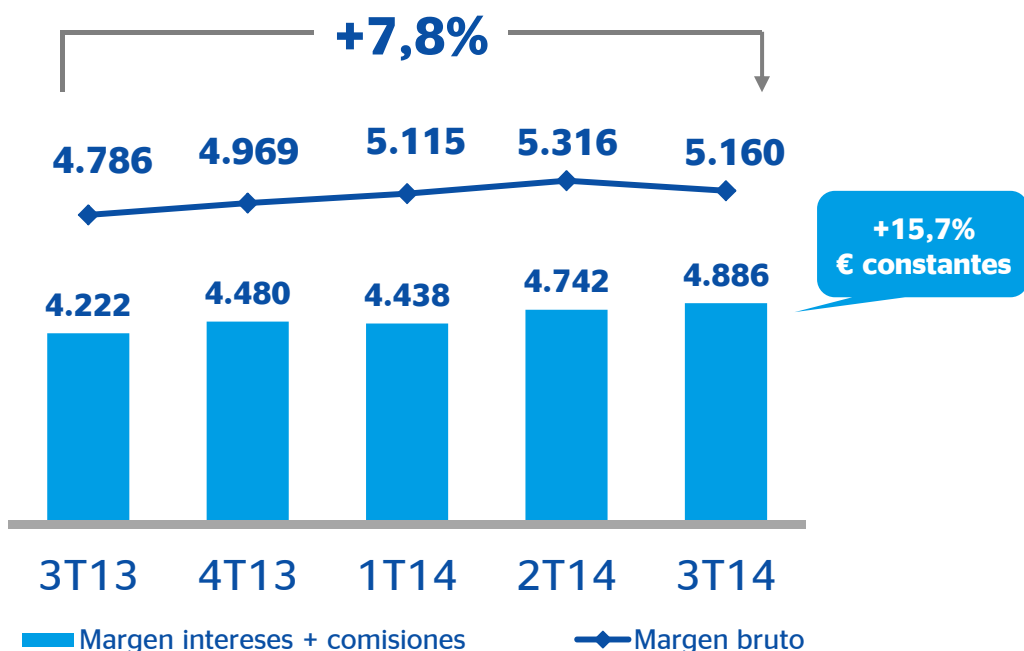
- ✓ Estructuras más planas
- ✓ Simplicidad y eliminación de jerarquías
- ✓ Evolucionando la cultura
- ✓ Reducción costes estructurales a **nivel Grupo**

Total ahorros a partir de 2015 -> M160€ - M180€
Impacto estimado PyG en 4T14 -> M270€ - M290€

Resultados: fortaleza margen de intereses que impulsa el crecimiento de ingresos



Aislando el efecto divisa



Claves 3T14

M.Intereses + Comisiones en niveles récord

▽ Dividendos

Control de costes y mandíbulas positivas ...

-3,6%

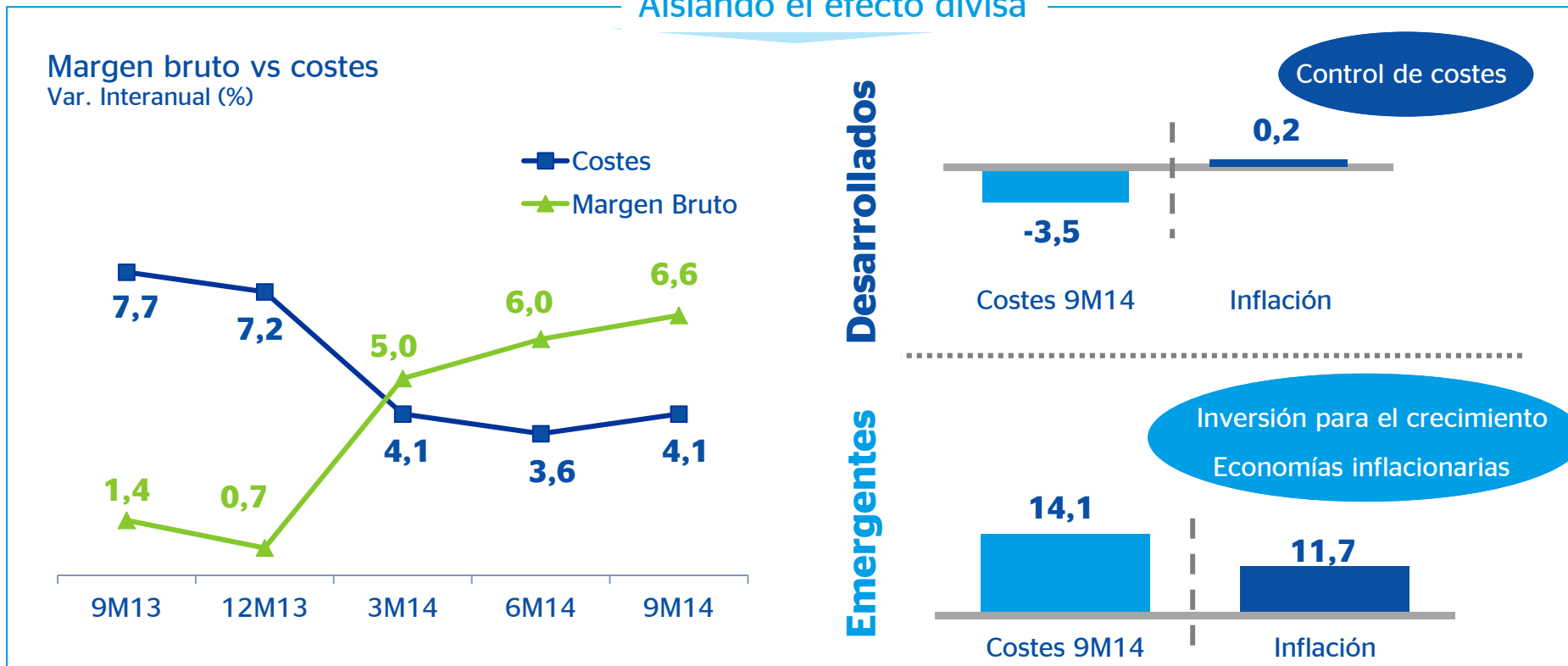
9M14 vs 9M13

Costes

-0,2%

3T14 vs 3T13

Aislando el efecto divisa



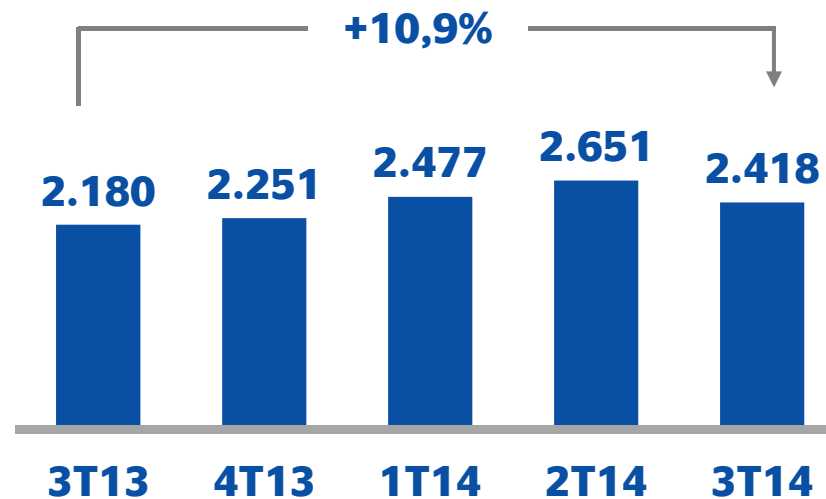
Nota: Desarrollados incluye Holding

... manteniendo la solidez del margen neto



Aislando el efecto divisa

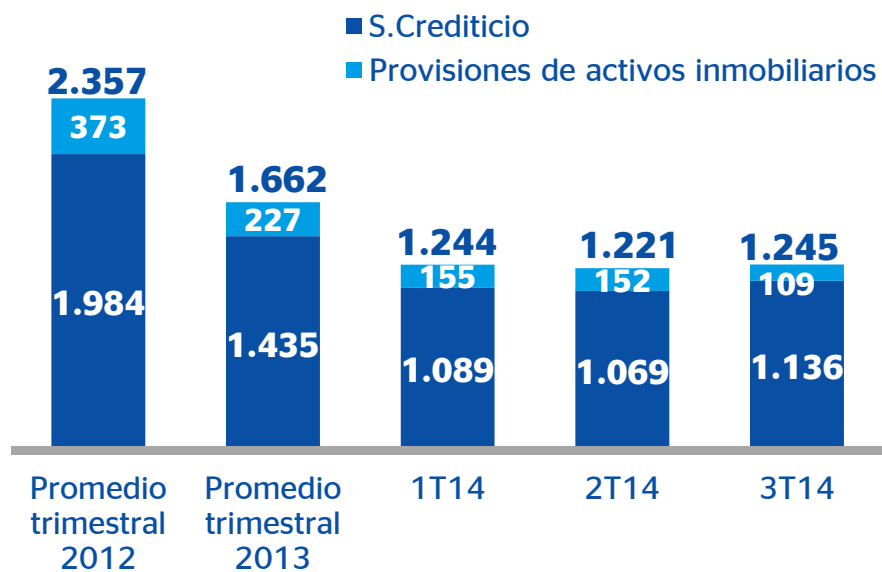
M€ constantes



Tendencia estable de los saneamientos crediticios e inmobiliarios

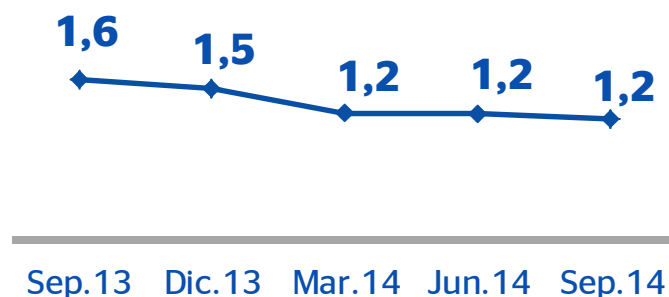
Saneamientos crediticios + inmobiliarios

M€



Prima de riesgo acumulada

Grupo ex. actividad inmobiliaria España (%)



Hacia la normalización de la prima de riesgo

En definitiva: manteniendo la tendencia positiva

Millones de €

Grupo BBVA	9M14	Variación			Variación	Variación
		9M14/9M13			3T14/2T14	3T14/3T13
		Abs.	%	% constantes	%	%
Margen de intereses	10.868	+ 15	0,1	13,1	5,0	7,8
Margen bruto	15.592	- 484	-3,0	6,6	-1,8	0,7
Margen neto	7.546	- 180	-2,3	9,4	-7,6	1,8
Resultados antes de impuestos	3.085	+ 1.016	49,1	n.s.	-10,7	n.s.
BDI ex operaciones corporativas	2.277	687	43,2	n.s.	-8,3	n.s.
Resultados op. Corporativas	0	- 2.068	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado atribuido	1.929	- 1.148	-37,3	-29,4	-14,7	n.s.

Nota: La cuenta se presenta de esta forma para mostrar la senda del negocio recurrente. La conciliación con la cuenta se incluye en la página 47 de la información financiera presentada a la CNMV en el día de hoy.

Riesgos: continúa la evolución positiva de los indicadores

Indicadores de riesgo

Tasa de cobertura (%)



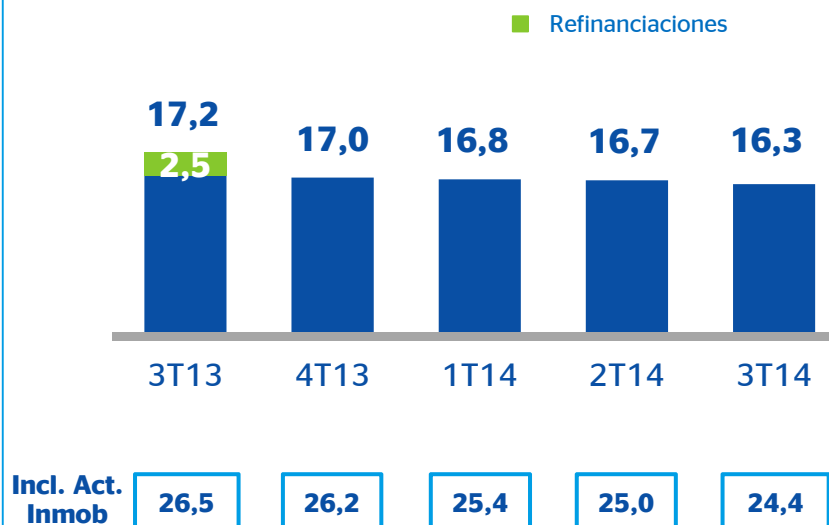
Tasa de mora (%)



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

Saldos dudosos

Bn€



Capital y liquidez

Fortaleza y solidez de ratios regulatorios

Core Capital CRD IV

(Phased-in)

11,7%

(+12 bp vs 2T14)

(Fully-loaded)

10,1%

(+5 bp vs 2T14)

Ratio Leverage

(Fully-loaded)

5,7%



BBVA

Áreas de negocio

Desarrollados





España Actividad Bancaria

Actividad (Variación interanual, saldos medios)

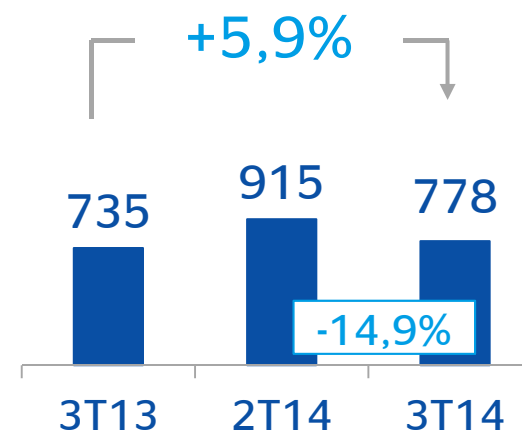
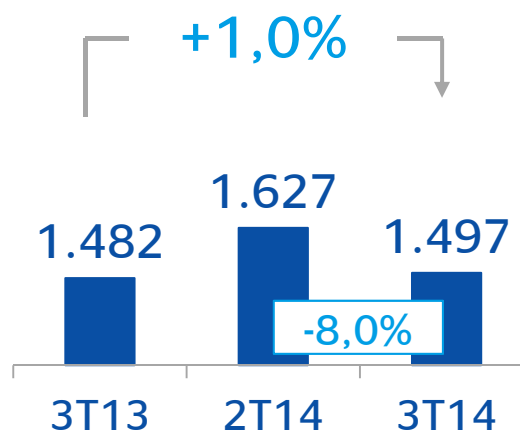
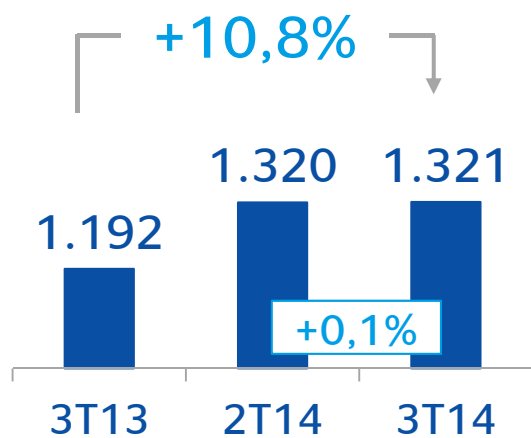


Resultados (Millones de €)

Margen de intereses + comisiones

Margen bruto

Margen neto

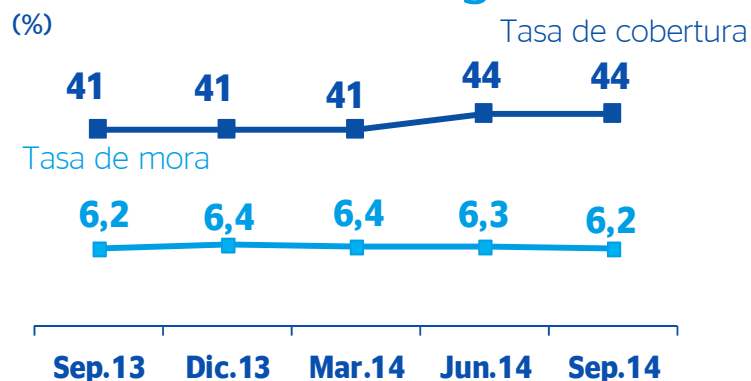




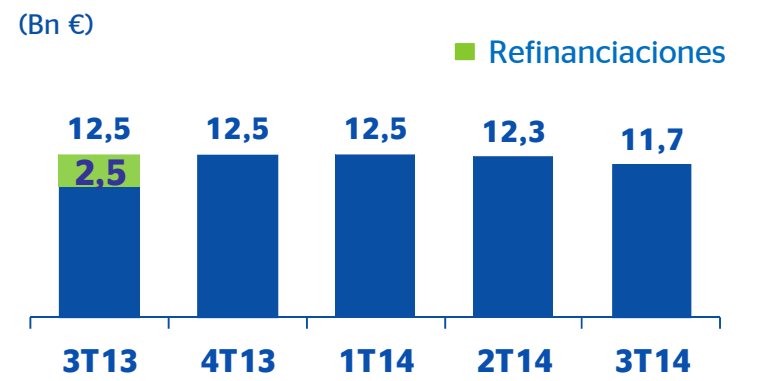
España Actividad Bancaria

Risk: continúan las tendencias positivas

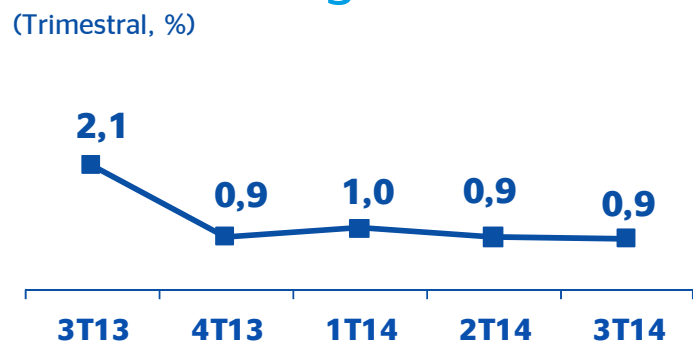
Indicadores de riesgo



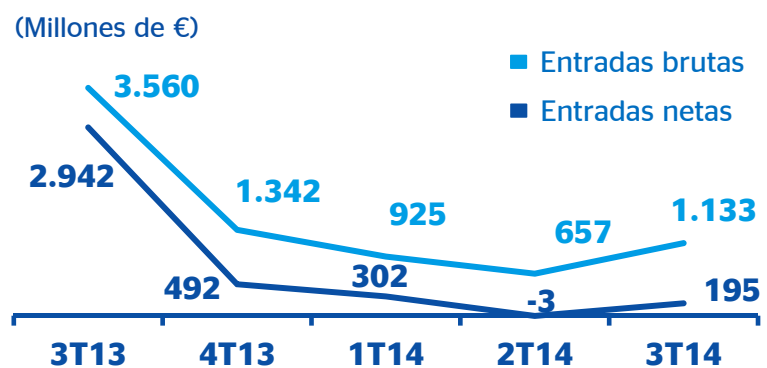
Saldos dudosos



Prima de riesgo



Entradas en mora



Ventas de carteras y entradas singulares de la cartera de empresas explican la evolución trimestral



España Actividad Bancaria

Cuenta de resultados (Millones de €)

Actividad Bancaria España	9M14	Variación	
		9M14/9M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	2.835	- 85	-2,9
Margen bruto	4.881	+ 144	3,0
Margen neto	2.743	+ 284	11,6
Resultados antes de impuestos	1.184	+ 1.084	n.s.
Resultado atribuido	836	+ 345	70,2

Reducción del coste de los depósitos

Esfuerzo en gastos (-6,2% var.int) para optimizar la estructura operativa

Prima de riesgo hacia niveles normalizados



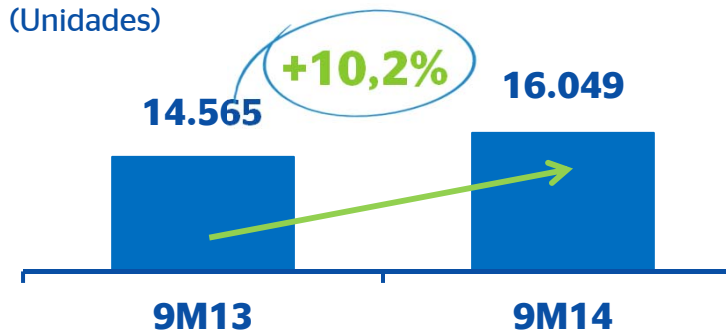
Exposición neta*

(Bn €)



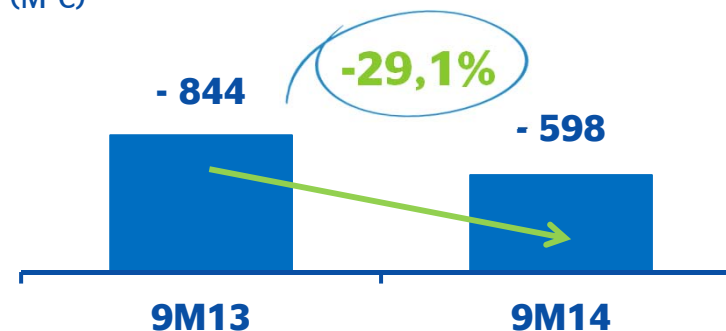
Volumen de ventas

(Unidades)



Resultado atribuido

(M €)



*Exposición neta de acuerdo al ámbito de transparencia del Banco de España(Circular 5-2011)
 Nota: ventas incluye unidades propiedad de promotores



Estados Unidos

Actividad (Variación interanual, saldos medios, € constantes)

Inversión* **+13,0%**

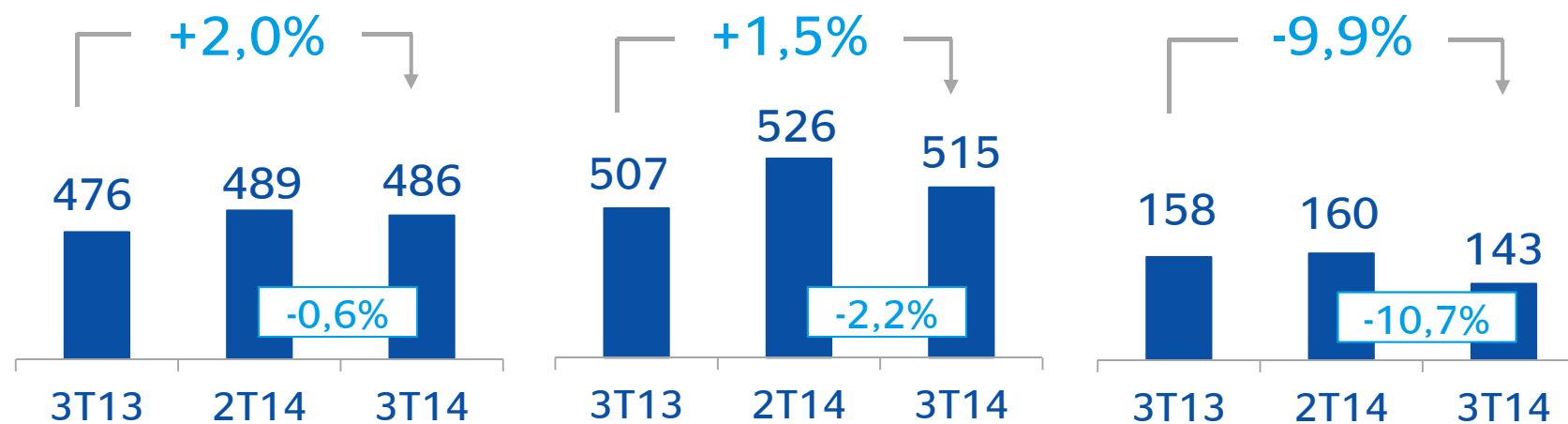
Recursos* **+12,7%**

Resultados (M€ constantes)

Margen de intereses + comisiones

Margen bruto

Margen neto

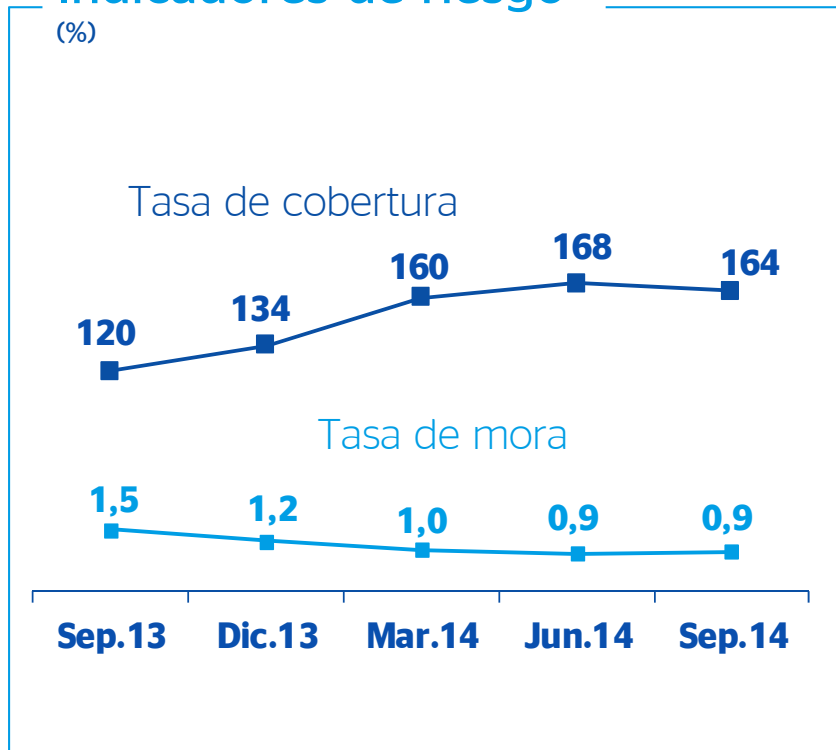


* Estados Unidos excluye actividad NY



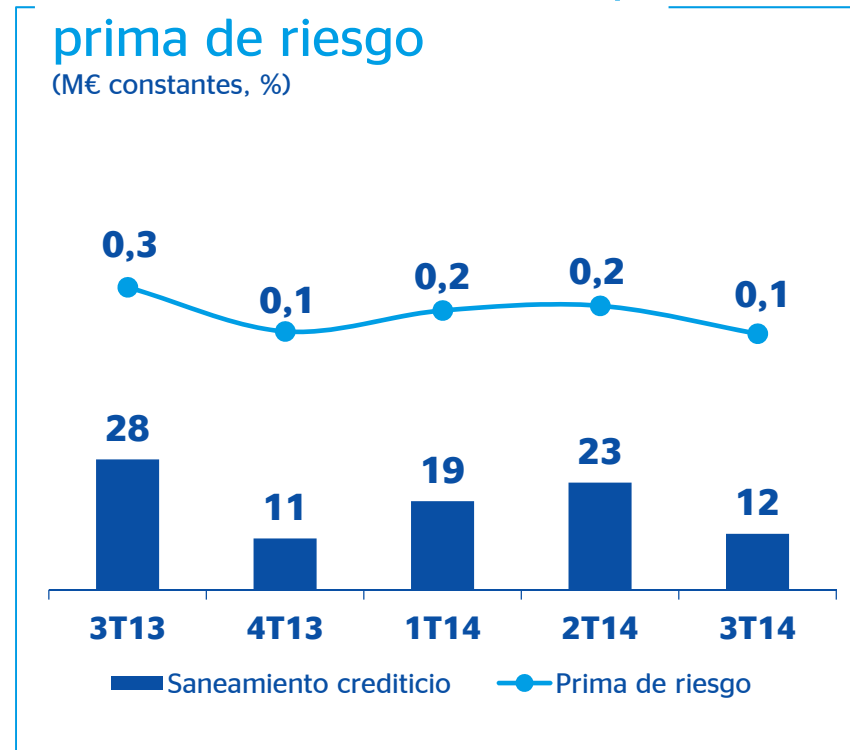
Indicadores de riesgo

(%)



Saneamiento crediticio y prima de riesgo

(M€ constantes, %)





Estados Unidos

Cuenta de resultados (Millones de € constantes)

EEUU	9M14	Variación	
		9M14/9M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.054	+ 30	2,9
Margen bruto	1.565	+ 42	2,7
Margen neto	471	- 15	-3,1
Resultados antes de impuestos	397	- 31	-7,1
Resultado atribuido	302	- 7	-2,3

Fuerte ritmo de actividad centrada en la nueva producción

Excelentes indicadores de riesgo

Emisión de deuda senior de \$1Bn en el trimestre

Emergentes





En 3T14...

- ✓ Permanece el riesgo geopolítico
- ✓ Crecimiento rentable de la inversión
- ✓ Buen comportamiento del NIM y las comisiones
- ✓ Buena calidad crediticia

... y en el 9M14

M€ constantes, variación interanual

MI + Comisiones	653	+11,4%
Margen Bruto	687	+10,7%
Margen neto	399	+9,8%
Resultado atribuido	235	+19,8%



Cuenta de resultados (Millones de € constantes)

EurAsia	9M14	Variación	
		9M14/9M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	655	+ 45	7,4
Margen bruto	1.289	+ 48	3,9
Margen neto	749	+ 11	1,5
Resultados antes de impuestos	588	+ 99	20,3
Resultado atribuido	471	+ 93	24,5

Comparativa trimestral impactada por dividendo CNCB (139 Mn€, 2T14)

Menores saneamientos crediticios

Menor desapalancamiento mayorista

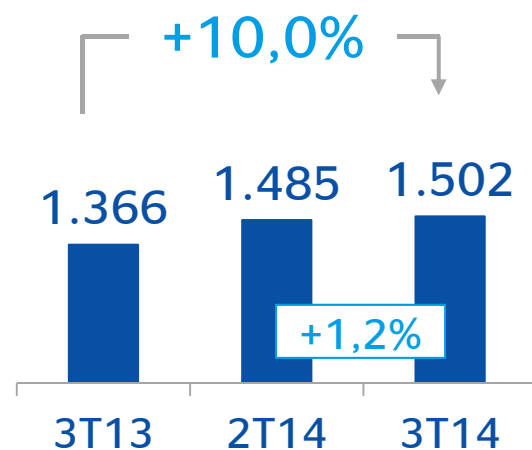


Actividad (Variación interanual, saldos medios, € constantes)

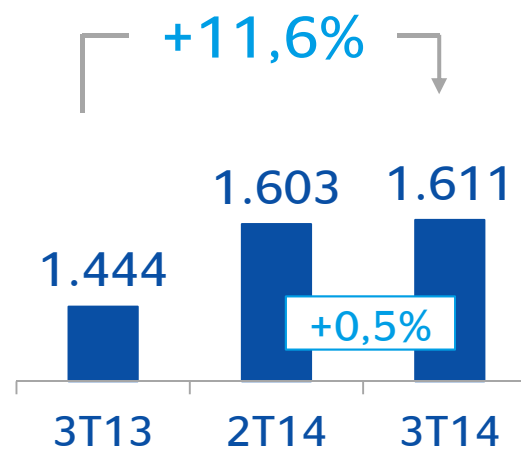


Resultados (M€ constantes)

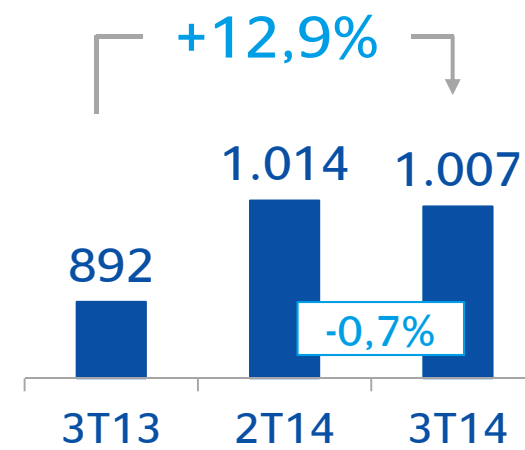
Margen de intereses + comisiones



Margen bruto



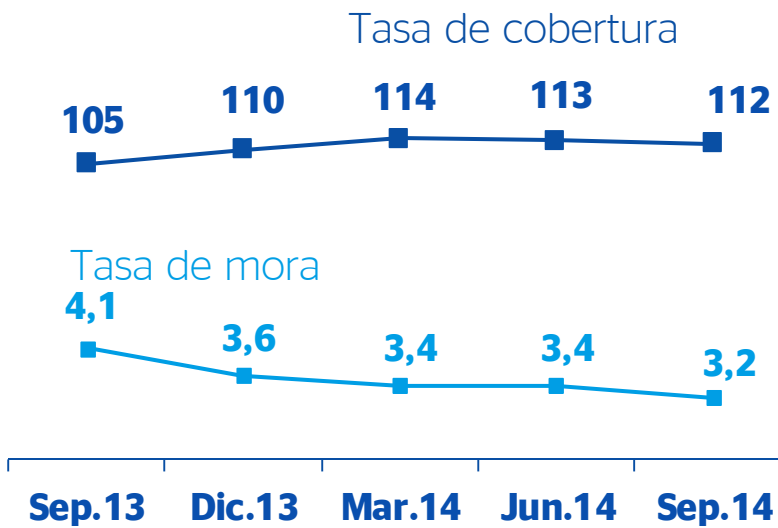
Margen neto





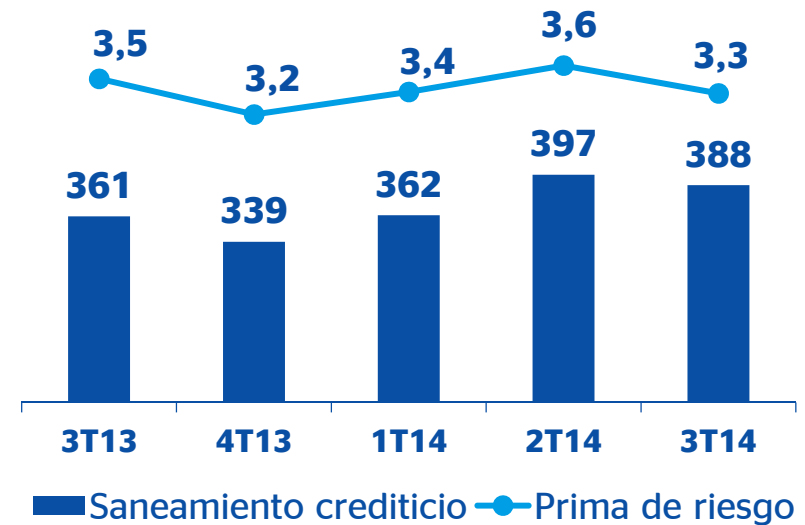
Indicadores de riesgo

(%)



Saneamiento crediticio y prima de riesgo

(M€ constantes, %)





Cuenta de resultados (Millones de € constantes)

México	9M14	Variación	
		9M14/9M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	3.587	+ 445	14,2
Margen bruto	4.781	+ 462	10,7
Margen neto	3.009	+ 333	12,4
Resultados antes de impuestos	1.777	+ 183	11,5
Resultado atribuido	1.349	+ 139	11,5

Crecimiento a doble dígito en todas las líneas, a pesar de recuperación macro aún no reflejada

Buen comportamiento de riesgos vs peers

Avance en la transformación de la red de distribución



América del Sur

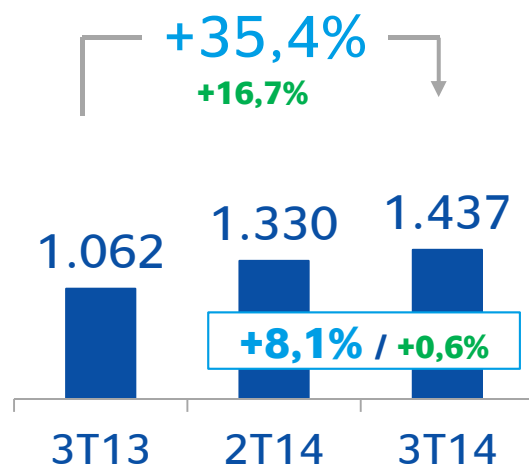
Actividad (Variación interanual, saldos medios, € constantes)



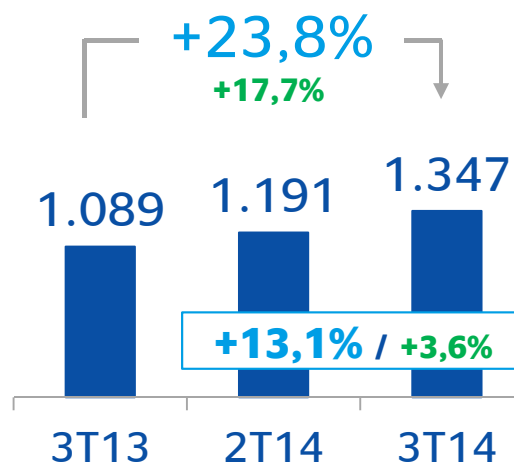
Resultados (M€ constantes)

— América del Sur ex Venezuela

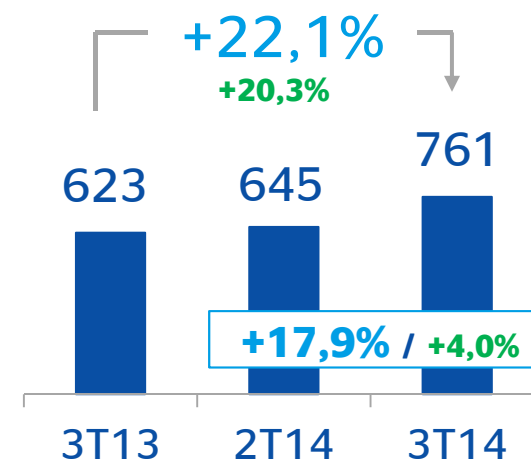
Margen de intereses + comisiones



Margen bruto



Margen neto





Indicadores de riesgo

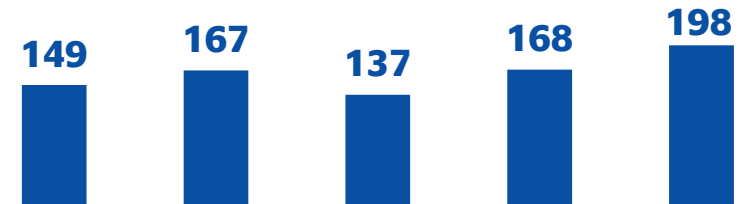
(%)



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

Saneamiento crediticio y prima de riesgo

(M€ constantes, %)



3T13 4T13 1T14 2T14 3T14

■ Saneamiento crediticio ● Prima de riesgo



América del Sur

Cuenta de resultados (Millones de € constantes)

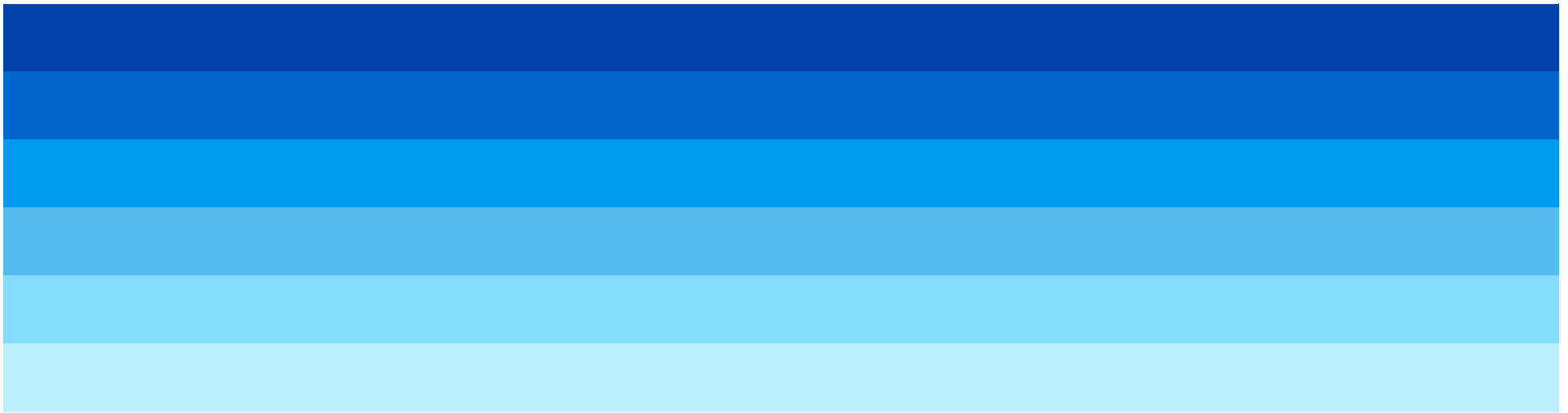
América del Sur	9M14	Variación 9M14/9M13		
		Abs.	%	% ex Venezuela
Margen de intereses	3.264	+ 882	37,0	21,7
Margen bruto	3.716	+ 727	24,3	18,8
Margen neto	2.086	+ 400	23,7	21,2
Resultados antes de impuestos	1.476	+ 215	17,0	18,6
Resultado atribuido	755	+ 96	14,5	19,6

Actividad creciendo por encima del 20% interanual

Venezuela y Argentina: Incertidumbre macroeconómica

Eje Andino: Excelente *performance*

Resultados 3º trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 29 de Octubre de 2014

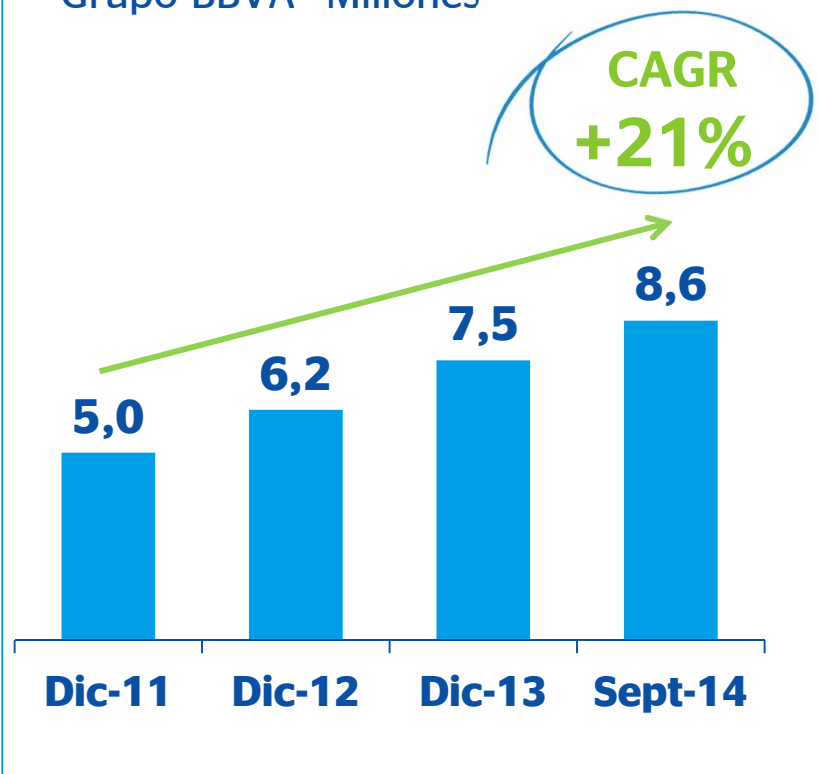


Anexos

Cientes activos digitales y móviles

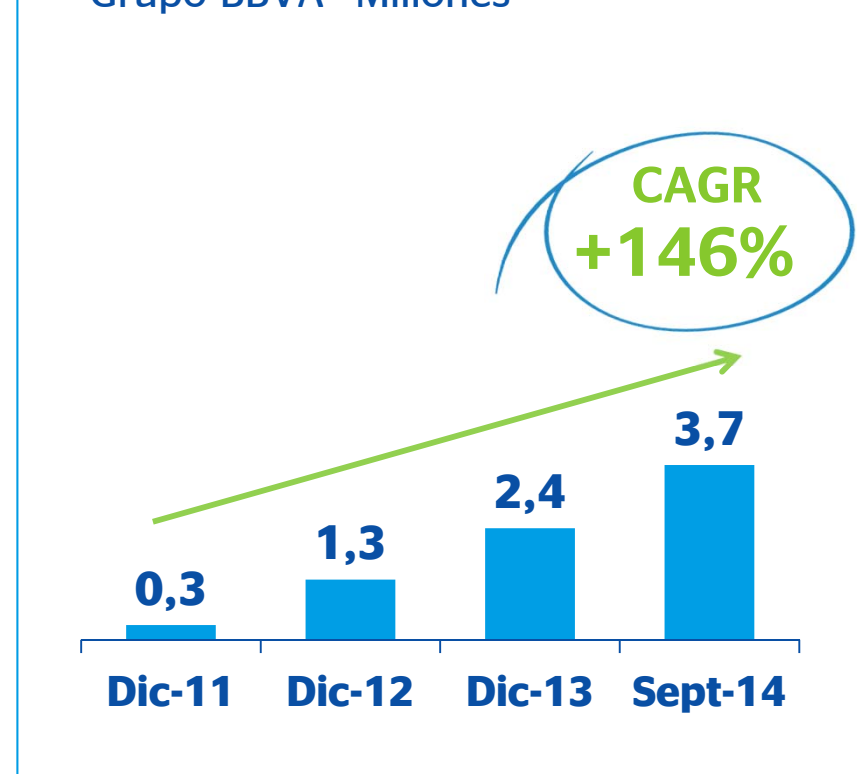
Cientes Activos Digitales

Grupo BBVA- Millones



Cientes Activos Móviles

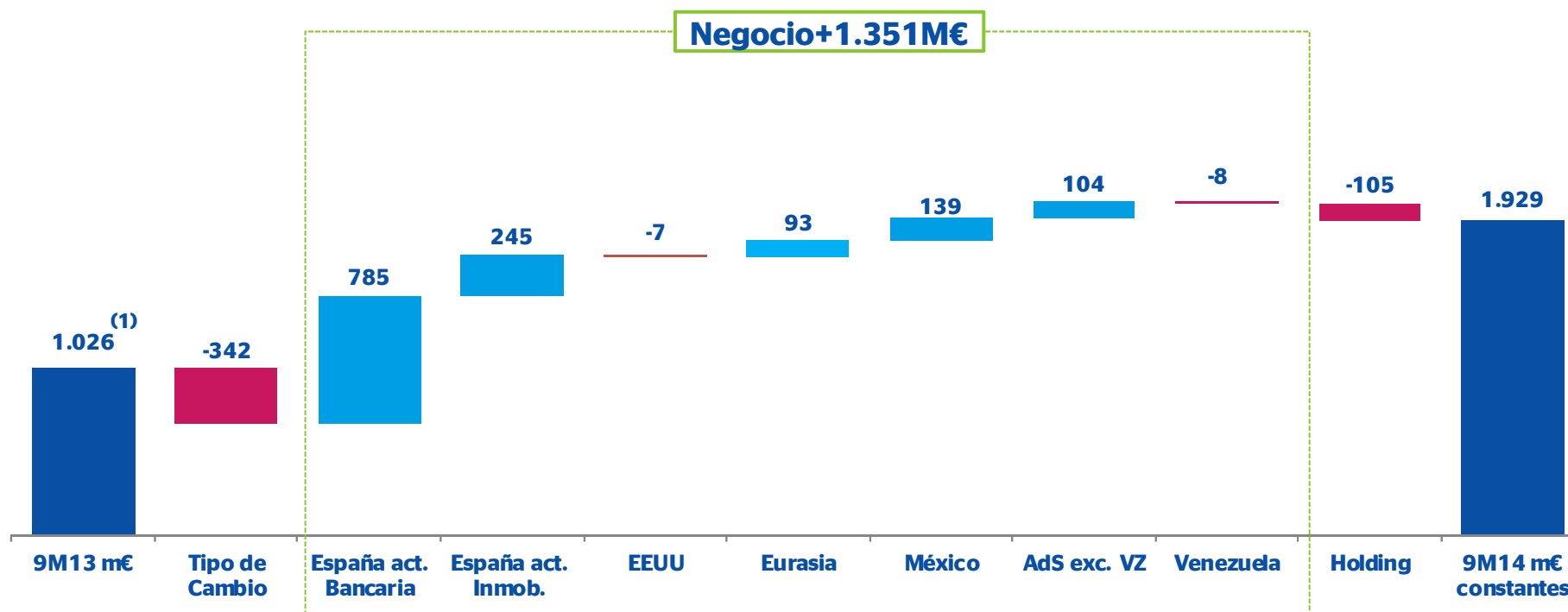
Grupo BBVA- Millones



Grupo: desglose beneficio atribuido

Resultado atribuido

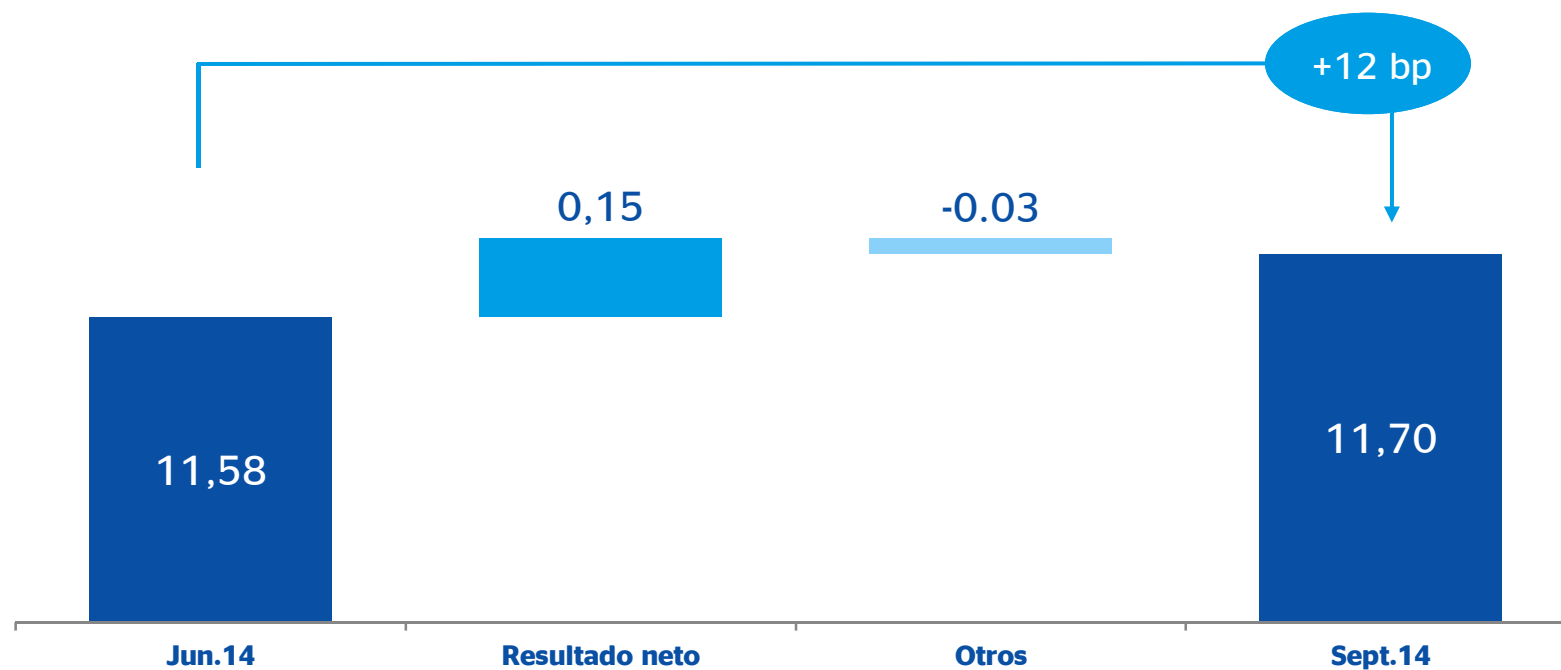
Millones de €



1) Excluye 2.068 Mn € (incluidos -17 Mn€ of FX) en relación a resultados de las operaciones corporativas (ie. Venta del negocio de pensiones en América del Sur)

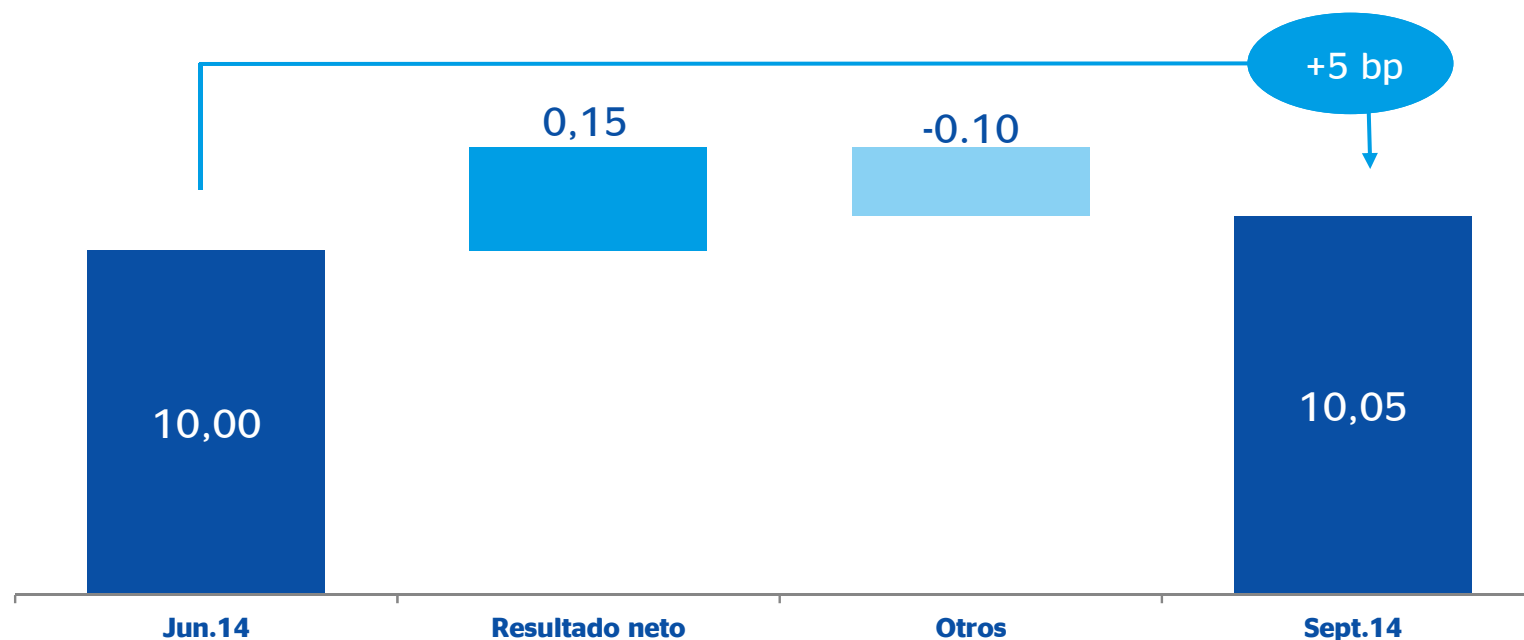
Capital: Evolución Core capital phased-in

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



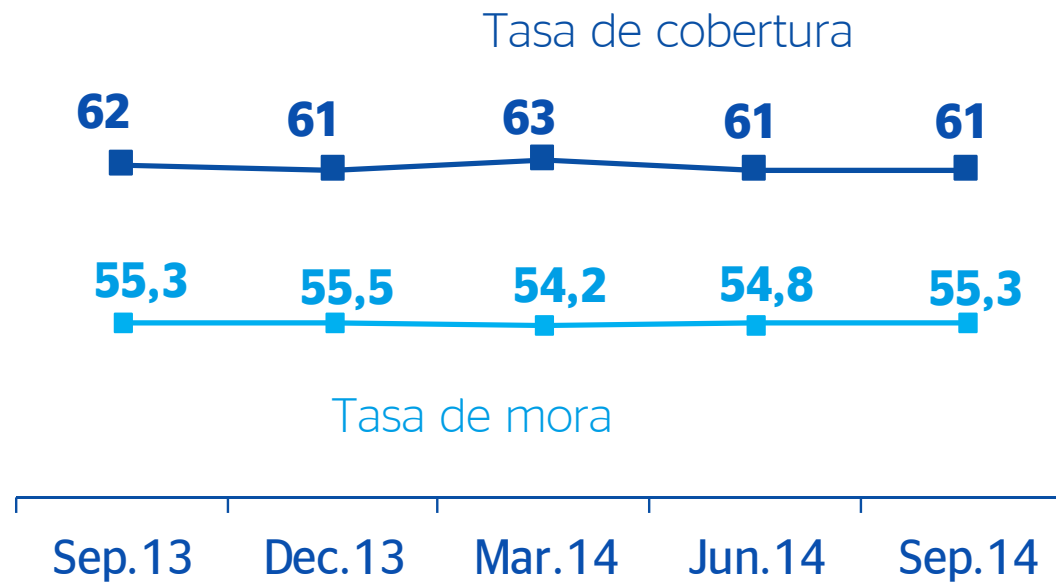
Capital: Evolución Core capital fully loaded

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



Riesgos: tasa de mora y cobertura

España actividad inmobiliaria



Income statement RE (m€)

Actividad inmobiliaria España	9M14	Variación	
		9M14/9M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	-28	- 57	n.s.
Margen bruto	-90	- 78	n.s.
Margen neto	-210	- 89	73,0
Saneamientos crediticios	-218	+ 279	-56,2
Resto provisiones	-441	+ 230	-34,3
Otros	-12	+ 6	-30,7
Resultados antes de impuestos	-881	+ 427	-32,6
Resultado atribuido	-598	+ 245	-29,1

Income statement Venezuela (Constant m€)

Venezuela	9M14	Variación	
		9M14/9M13	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.249	+ 522	71,9
Otros ingresos netos*	-623	- 298	92,0
Margen bruto	914	+ 283	44,9
Margen neto	521	+ 127	32,2
Resultados antes de impuestos	318	+ 33	11,7
Resultado atribuido	123	- 8	-5,9

* Incluye impacto hiperinflación de Venezuela

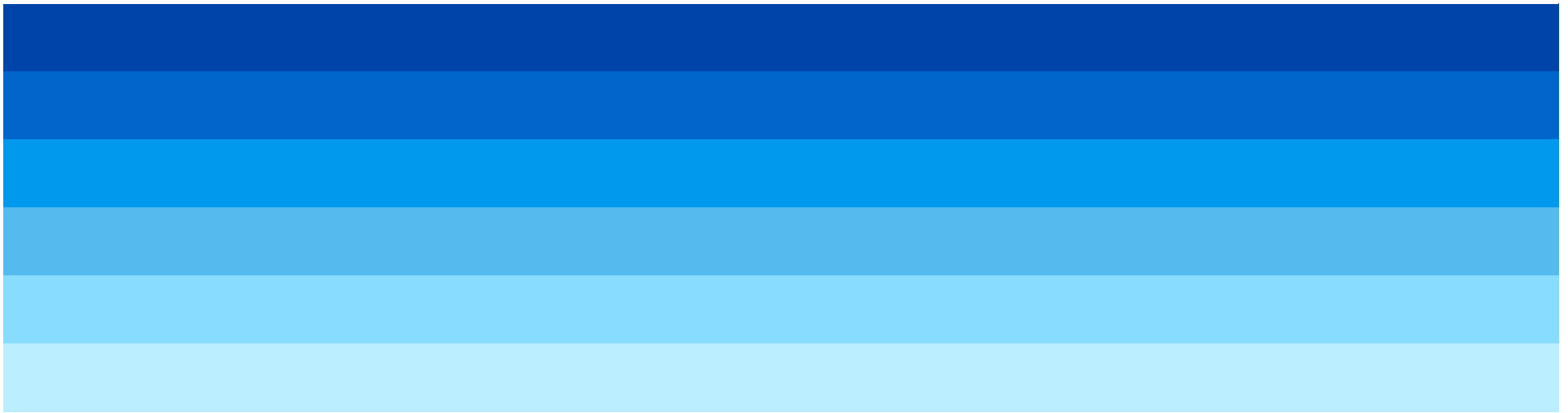
Diferencial de las clientelas

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 3º trimestre 2014



Ángel Cano, Consejero Delegado de BBVA

Madrid, 29 de Octubre de 2014