

Resultados

1^{er} Trimestre 2016

Carlos Torres Vila
Consejero Delegado

Madrid, 28 de abril de 2016

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.

Aspectos destacados 1T16

✓ Bajo nivel de ingresos impactado por:

- Estacionalidad
- Menor ROF
- Efecto tipo de cambio

✓ Menores saneamientos y provisiones (principalmente España y Real Estate)

✓ Sólidos indicadores de riesgo y generación de capital


Diversificación como palanca de crecimiento, sólidos resultados en mercados emergentes

Resumen 1T16

Grupo BBVA (M€)	1T16	Variación		Grupo total con Garanti Proforma	
		1T16/1T15		Variación	
		%	% constantes	%	% constantes
Margen de Intereses	4.152	13,3	27,9	-3,3	9,7
Comisiones	1.161	7,8	17,7	-5,3	4,2
Resultados de operaciones financieras	357	-53,9	-48,8	-51,2	-45,9
Otros ingresos netos	118	0,6	11,3	-10,3	-0,1
Margen bruto	5.788	2,8	14,9	-9,3	1,9
Gastos de explotación	-3.174	14,4	24,8	2,3	12,4
Margen neto	2.614	-8,5	4,9	-20,3	-8,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.033	-7,7	0,7	-15,2	-6,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-243	-17,7	-9,9	-18,1	-10,3
Beneficio antes de impuestos	1.338	-7,2	11,7	-24,2	-9,2
Beneficio ex operaciones corporativas	976	-7,6	10,4	-25,8	-11,7
Resultado de operaciones corporativas	0	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-266	n.s.	n.s.	-14,1	3,2
Beneficio atribuido al Grupo	709	-53,8	-48,8	-55,3	-50,4
Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)	709	-25,6	-11,6	-29,4	-16,3

Desglose de ingresos por áreas de negocio

Resultado atribuido
M€ constantes vs 1T15

		M€	Var (%)
BBVA	Grupo Total (*)	709	-50,4%
	Grupo ex op. corporativas(*)	709	-16,3%
Desarrollados	 España actividad bancaria	234	-23,6%
	 EE.UU.	49	-63,5%
Emergentes	 Turquía (*)	133	+13,2%
	 México	489	+10,1%
	 América del Sur	182	+8,7%

(*) A efectos comparativos, los datos en 2015 toman en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs. fecha de cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

Resultados

Ingresos recurrentes

Evolución del margen de intereses

Evolución del margen de intereses + comisiones



Garanti Proforma
 Participación adicional en Garanti

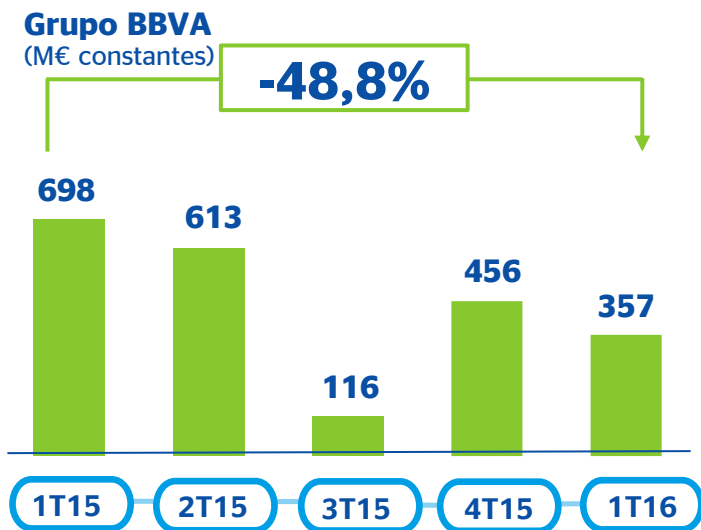
Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

Resultados

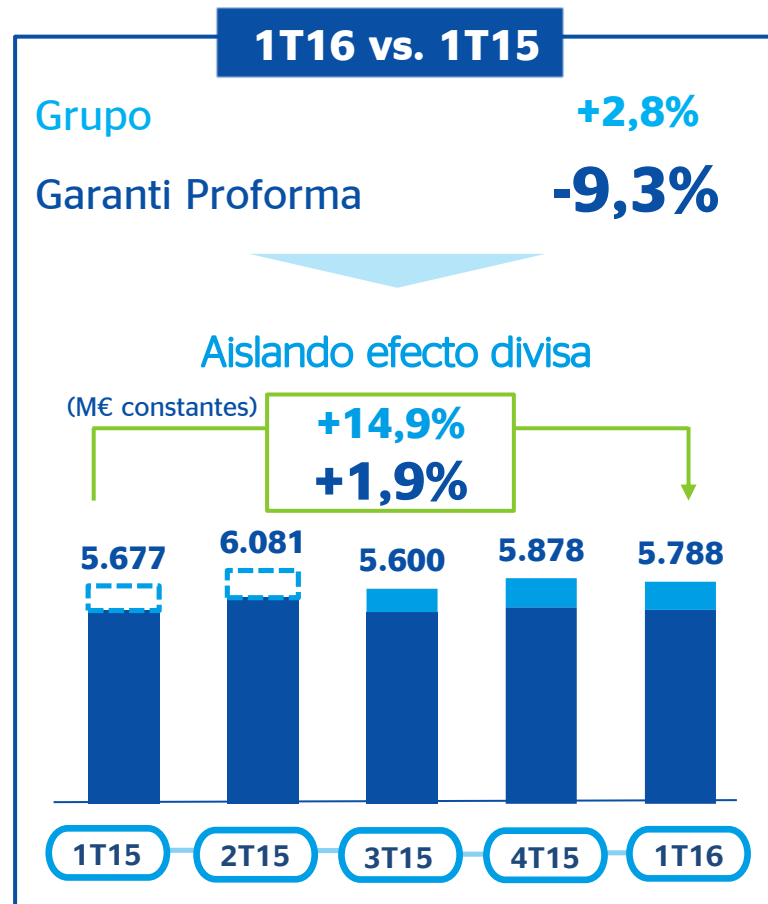
Margen bruto

Menor ROF

ROF aislando efecto divisa



Evolución del margen bruto



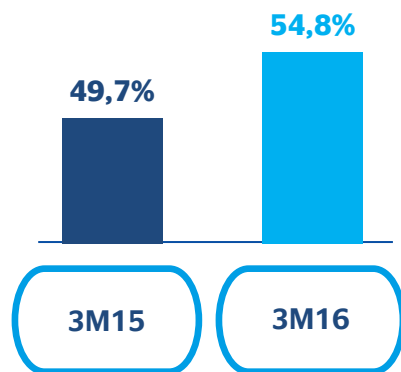
Garanti Proforma
 Participación adicional en Garanti

Resultados

Gastos

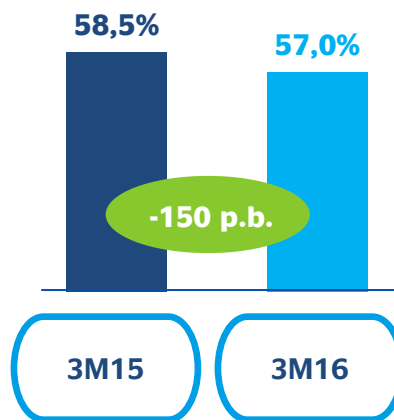
Ratio de eficiencia (proforma)
TAM (%), M€ constantes

Grupo BBVA
(Garanti proforma)



Impactado por ROF
y CX

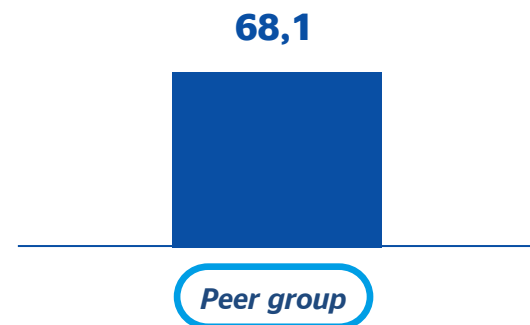
Eficiencia ex
ROF y CX



Potenciales
sinergias en CX

Eficiencia
BBVA 3M16 vs. *peer group* 12M15(%)

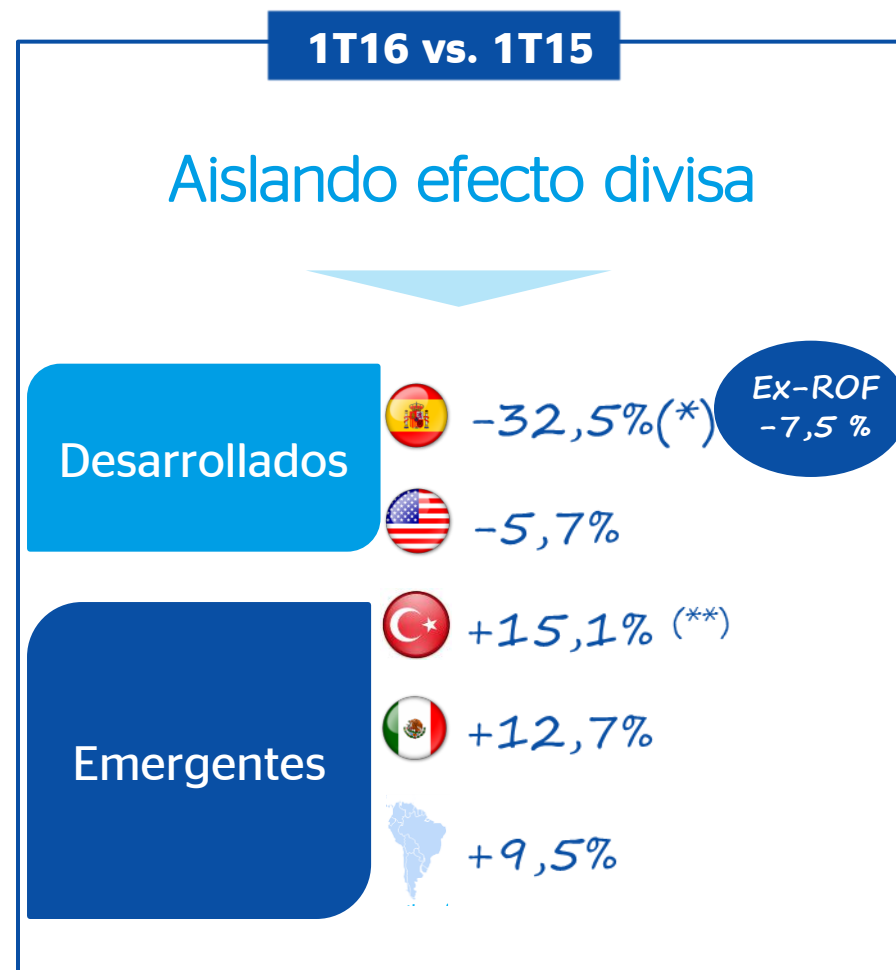
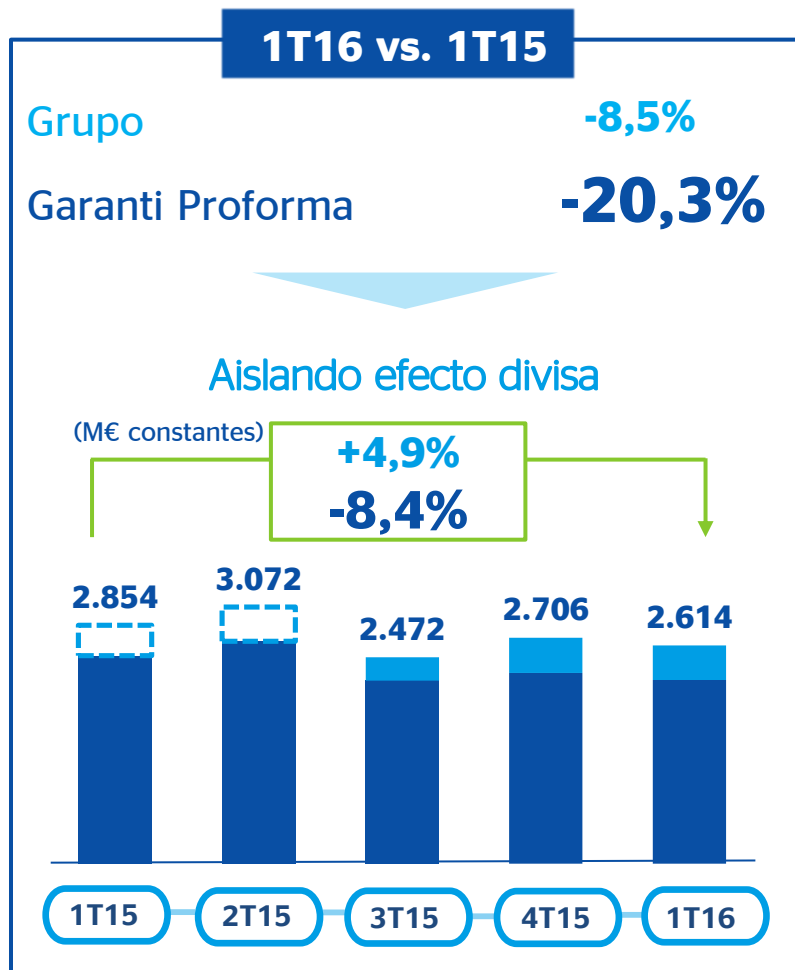
Media



Mejor eficiencia que
media peers

Resultados

Margen neto



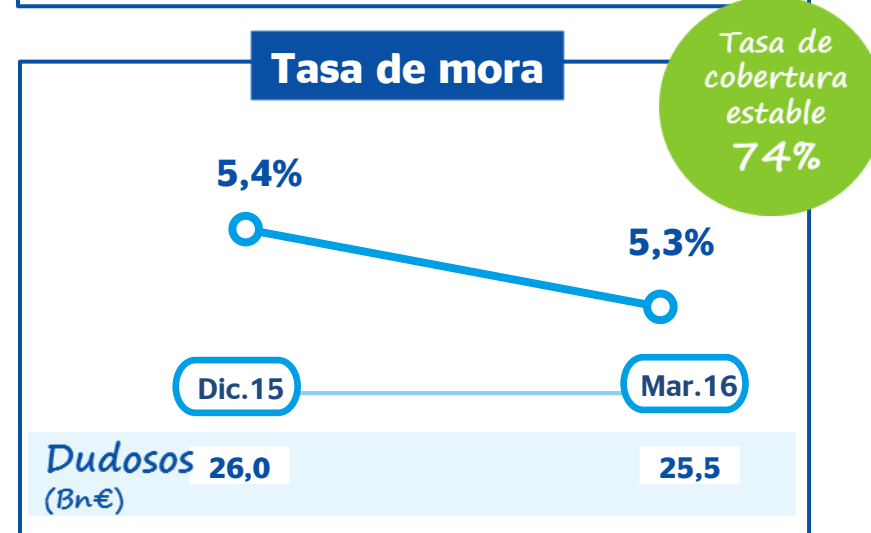
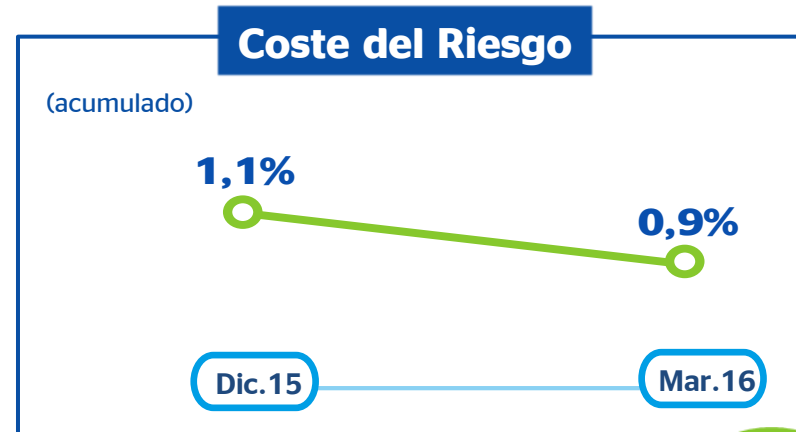
Garanti Proforma
 Participación adicional en Garanti

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

(*) España incluye actividad bancaria y Real Estate. (**) Garanti Proforma

Riesgos

Continúa la mejora de los indicadores

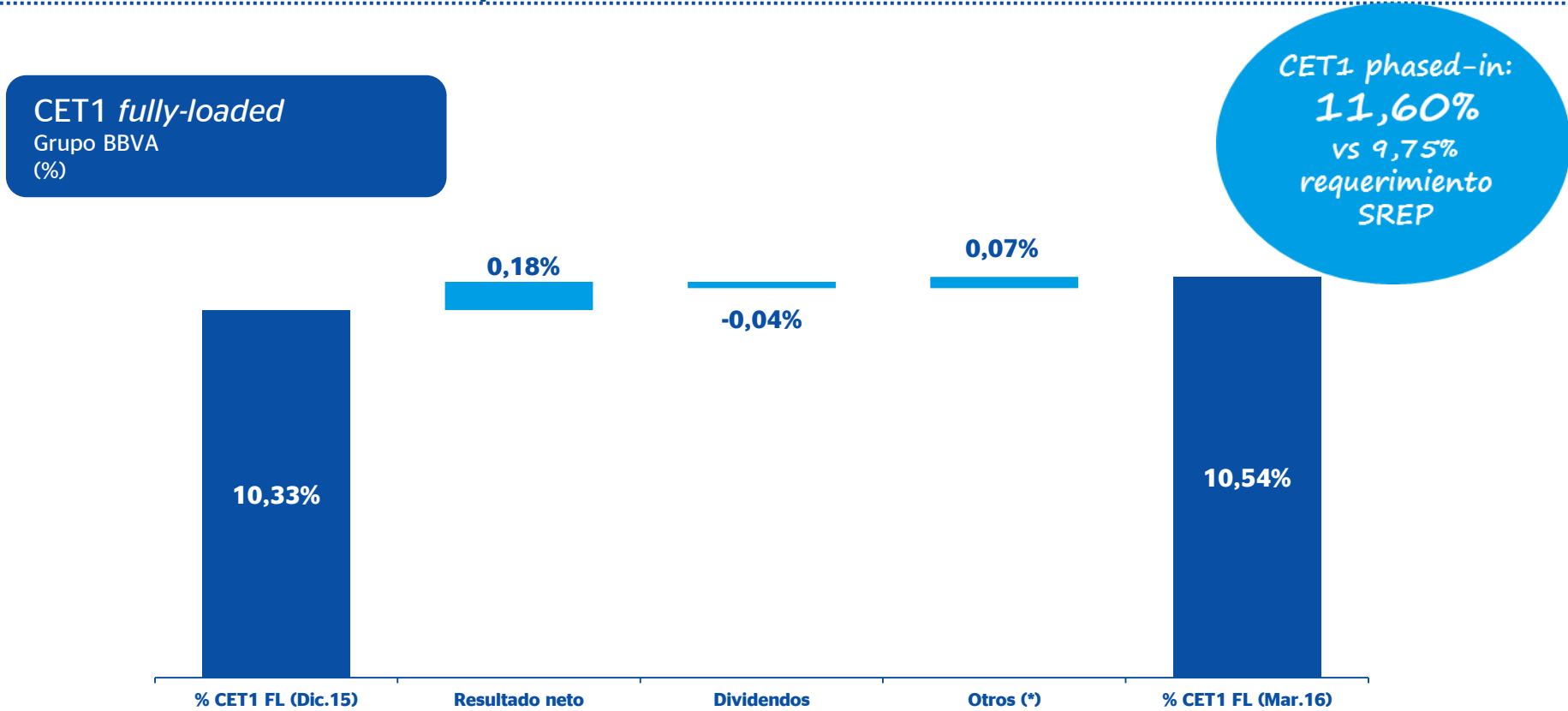


Garanti Proforma
 Participación adicional en Garanti

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

Capital

Generación de capital en el trimestre



Avance en el objetivo del 11% CET1 FL (2017)

(*) Incluye el efecto proforma positivo por importe de 15 p.b. derivado de la reorganización societaria en curso acordada en Perú y registrado como interés minoritario en BBVA Banco Continental a efectos de solvencia y límites fijados en la CRDIV. Esta transacción no tiene impacto en los fondos propios consolidados del Grupo BBVA, en su posición financiera, ni en resultados, ni en la participación en el Banco Continental.

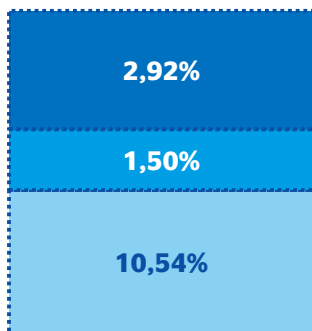
Capital

Sólida posición de capital

Capital total *fully-loaded*

Grupo BBVA
(%)

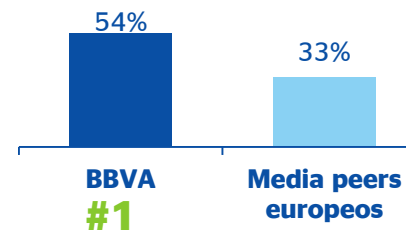
14,96%(*)



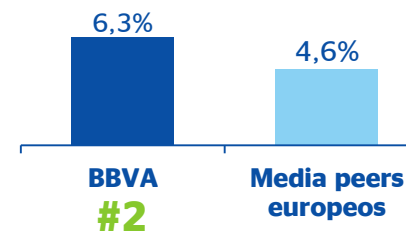
■ Tier II
■ AT 1
■ %CET1 FL

Elevada calidad del capital

APRs/ Total Activos



Leverage ratio (*)

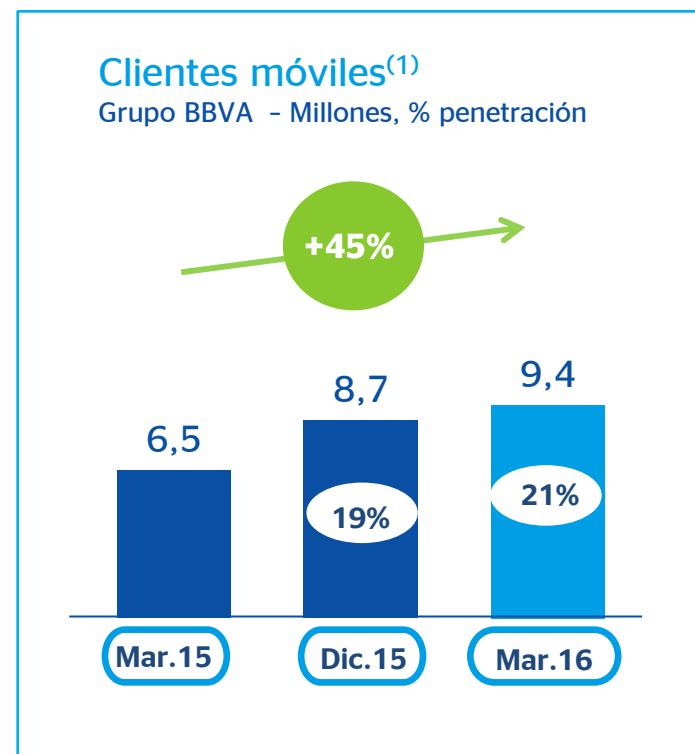
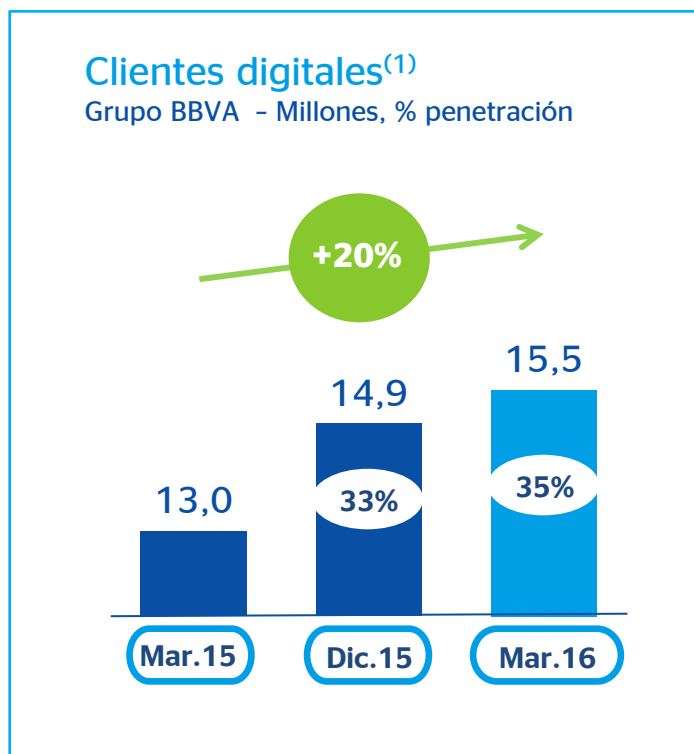


✓ *Additional Tier I y Tier II buckets completamente cubiertos*

(*) Datos de capital total incluyen: (i) impactos reorganización corporativa en Perú y (ii) emisión en abril de instrumentos AT1 por importe de 1,0 Bn €.

Peer Group Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Cifras a diciembre 2015.

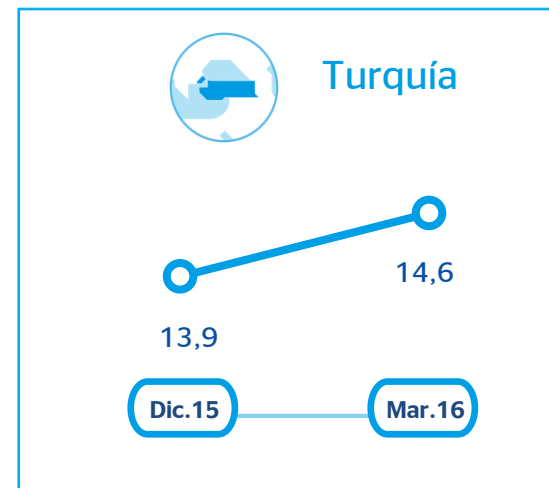
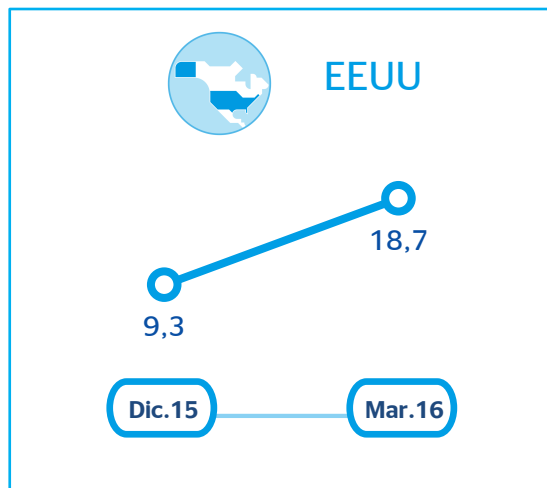
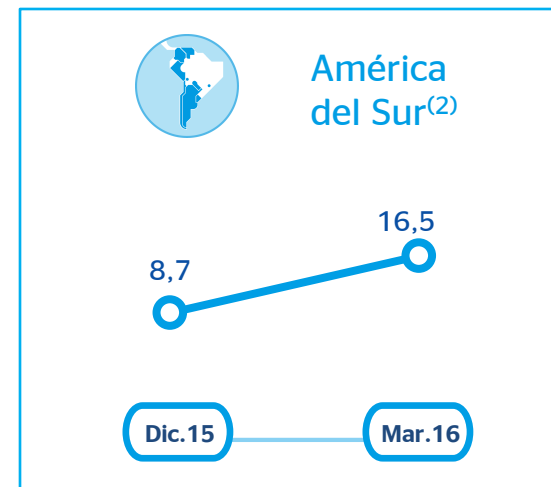
Crecimiento de nuestra base de clientes digitales



(1) Las cifras incluyen América del Sur a febrero 2016.

Impulsando las ventas digitales en todas las franquicias

Ventas Digitales - % de ventas totales (acumulado), # de transacciones



(1) ex seguros (2) Dic. 15: ex Paraguay y Uruguay. Mar. 16 ex Chile.

Áreas de negocio

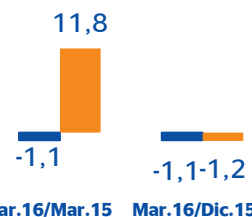


España actividad bancaria

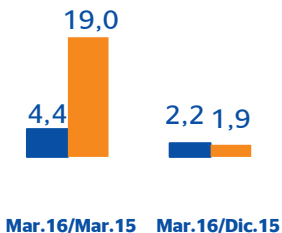
Actividad y resultados

Actividad (%)

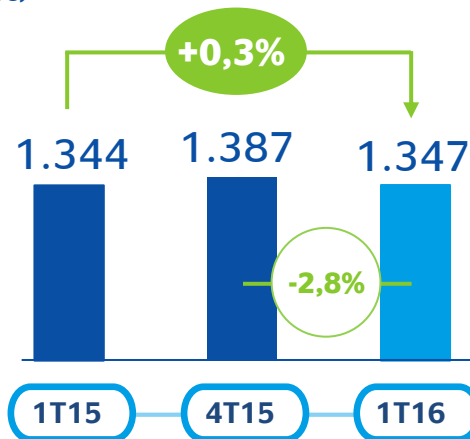
Inversión*



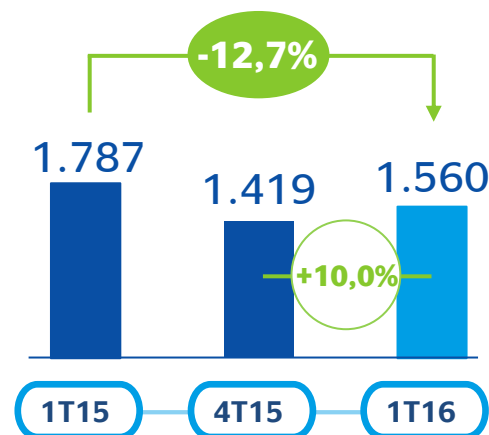
Recursos



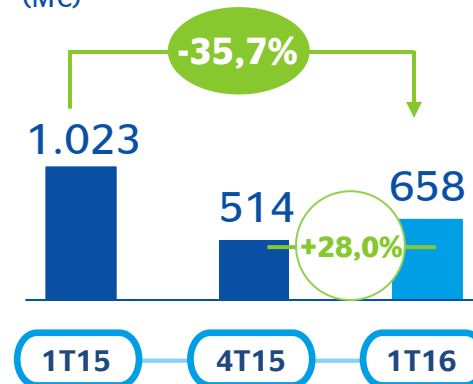
Margen de intereses + comisiones (M€)



Margen bruto (M€)



Margen neto (M€)



* Crédito bruto a la clientela
Nota: Actividad excluye repos

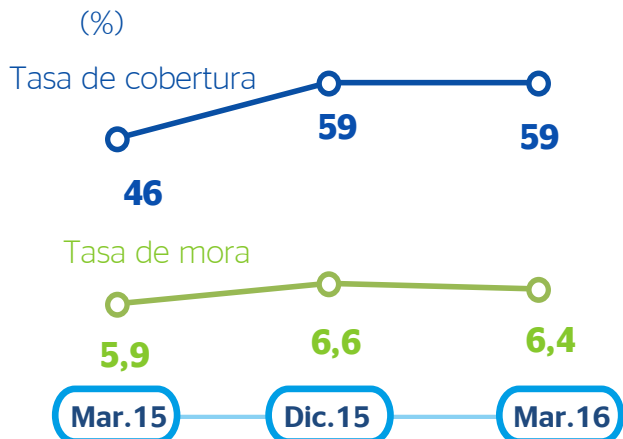
España actividad bancaria

Riesgos



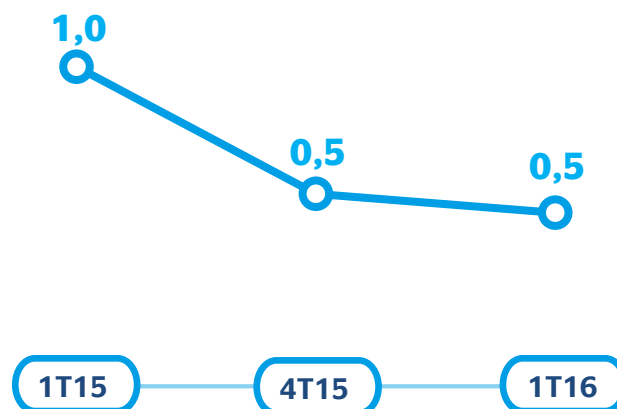
Indicadores de riesgo

■ con CX



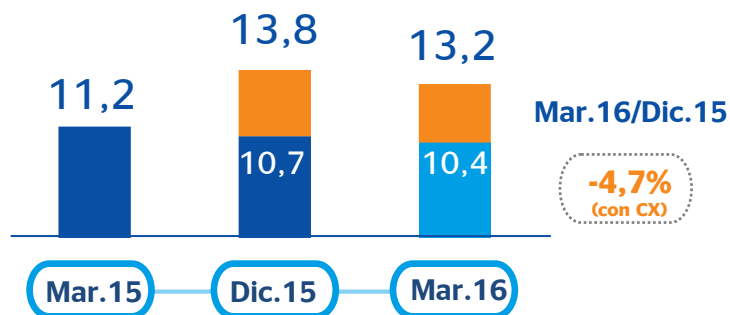
Coste del riesgo

(%)



Saldos dudosos

(Bn€)



España actividad bancaria

Cuenta de resultados



(M€)

España Actividad Bancaria	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
Margen de intereses	955	- 11	-1,2
Comisiones	392	+ 15	3,9
Resultados de operaciones financieras	77	- 260	-77,2
Otros ingresos netos	136	+ 30	28,1
Margen bruto	1.560	- 227	-12,7
Gastos de explotación	-902	- 138	18,1
Margen neto	658	- 365	-35,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-258	+ 163	-38,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-58	+ 106	-64,8
Beneficio antes de impuestos	342	- 96	- 22,0
Resultado atribuido a la minoría	-1	+ 0	-7,0
Resultado atribuido al Grupo	234	- 72	- 23,6

✓ Ingresos impactados por caída ROF

✓ Gastos afectados por integración CX

✓ Reducción de provisiones y saneamientos

España

Actividad inmobiliaria

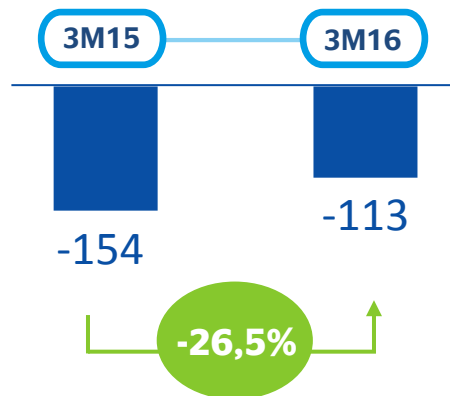
✓ Menor impacto negativo en la cuenta

✓ Buen comportamiento de las ventas

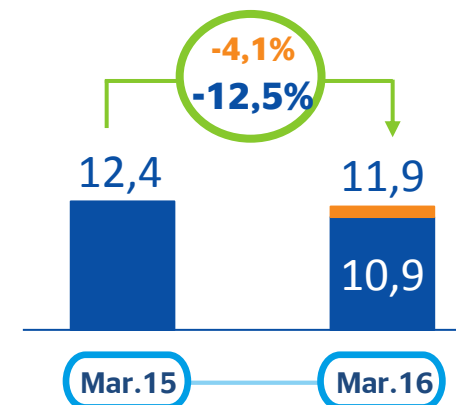
✓ Continúa la reducción de la exposición neta



Resultado atribuido⁽¹⁾
(M€)



Exposición neta
(Bn€)



Nota: Exposición neta de acuerdo al ámbito de transparencia del Banco de España (Circular 5-2011)

(1) Incluye Catalunya Caixa

España geográfico

Cuenta de resultados



(M€)

España Geográfico	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
Margen de intereses	981	+ 24	2,5
Comisiones	393	+ 14	3,8
Resultados de operaciones financieras	77	- 261	-77,2
Otros ingresos netos	121	+ 58	93,2
Margen bruto	1.572	- 165	-9,5
Gastos de explotación	-934	- 142	17,9
Margen neto	638	- 307	-32,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-305	+ 173	-36,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-139	+ 110	-44,2
Beneficio antes de impuestos	194	- 23	- 10,7
Resultado atribuido a la minoría	-1	+ 1	-44,7
Resultado atribuido al Grupo	121	- 32	- 20,7

Estados Unidos

Actividad y resultados

Actividad

(€ constantes, %)

Inversión*

+7,9%

(Mar.16/Mar.15)

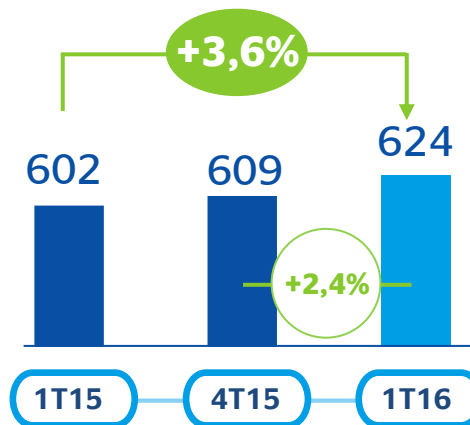
Recursos

+9,0%

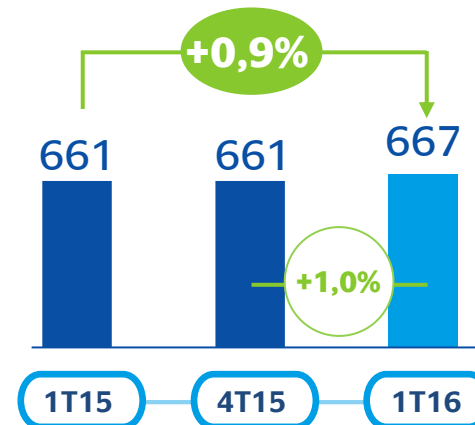
(Mar.16/Mar.15)



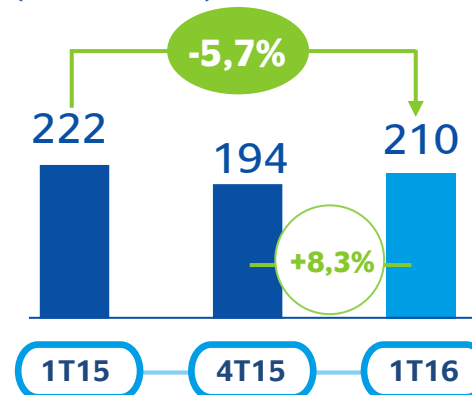
Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



Margen bruto (M€ constantes)



Margen neto (M€ constantes)



* Crédito bruto a la clientela
Nota: Actividad excluye repos

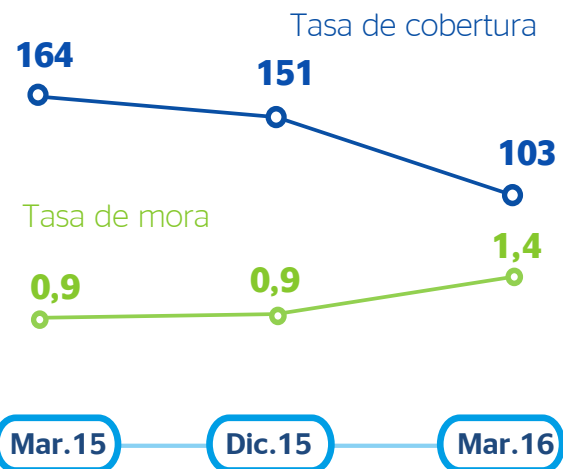
Estados Unidos

Riesgos



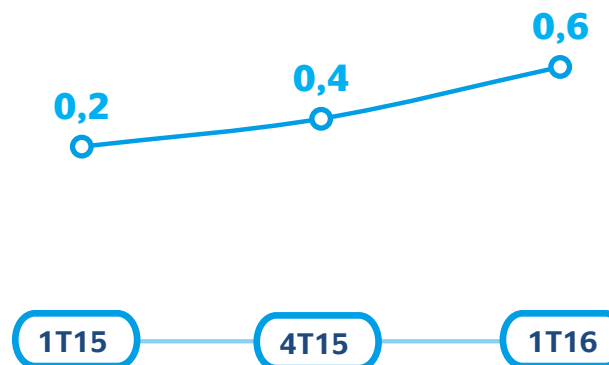
Indicadores de riesgo

(%)



Coste del riesgo

(%)



Estados Unidos

Cuenta de resultados



(M€ constantes)

EEUU	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
Margen de intereses	478	+ 34	7,7
Comisiones	147	- 12	-7,8
Resultados de operaciones financieras	46	- 6	-10,7
Otros ingresos netos	-3	- 10	n.s.
Margen bruto	667	+ 6	0,9
Gastos de explotación	-458	- 19	4,3
Margen neto	210	- 13	-5,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-95	- 65	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-40	- 37	n.s.
Beneficio antes de impuestos	75	- 115	- 60,5
Resultado atribuido a la minoría	0	+ 0	-2,1
Resultado atribuido al Grupo	49	- 85	- 63,5

✓ Buen comportamiento margen de intereses

✓ Menores ingresos no recurrentes

✓ Cuenta impactada por Oil&Gas

Turquía

Actividad y resultados

Actividad

(€ constantes, %)

Inversión*

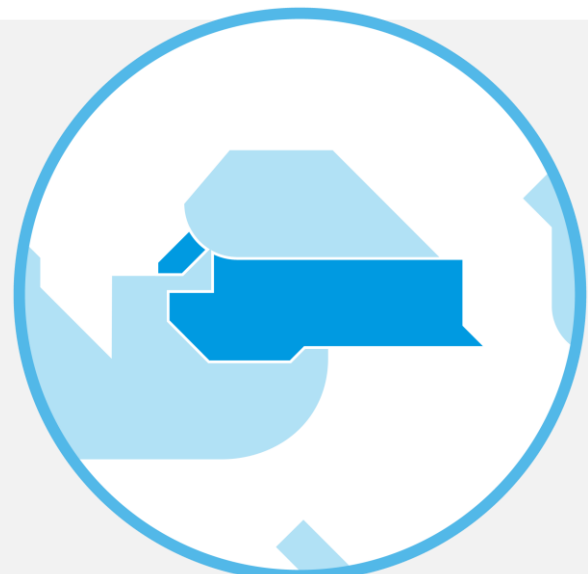
+14,0%

(Mar.16/Mar.15)

Recursos

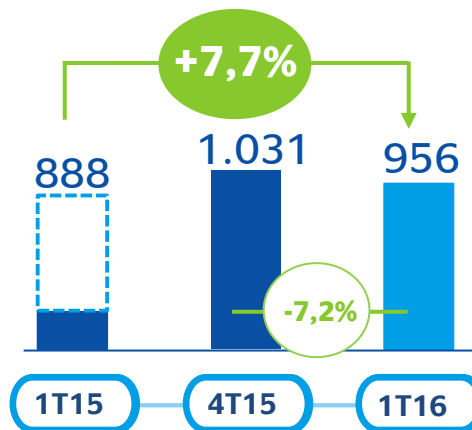
+15,8%

(Mar.16/Mar.15)

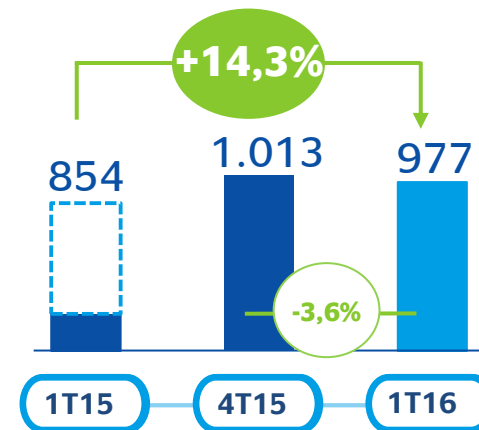


Garanti Proforma

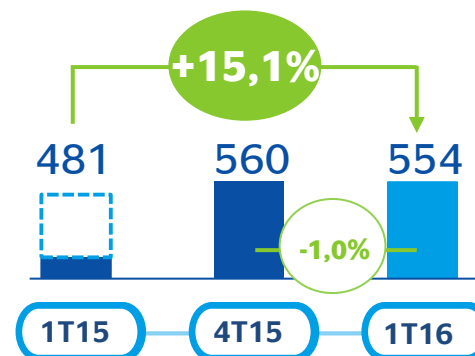
Margen de intereses + comisiones
(M€ constantes)



Margen bruto
(M€ constantes)



Margen neto
(M€ constantes)



* Crédito bruto a la clientela Nota: Actividad excluye repos

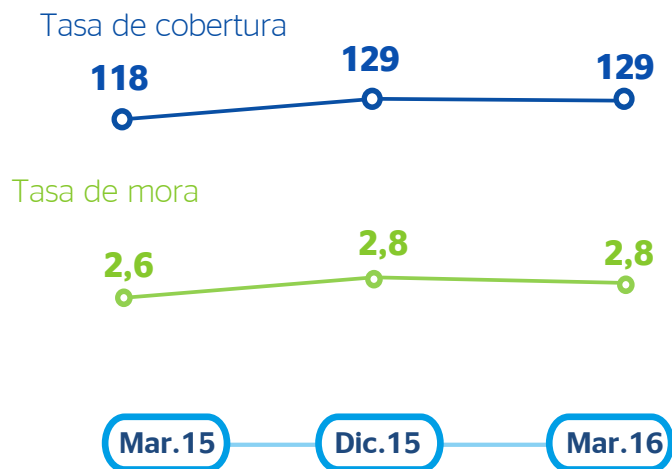
Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

Turquía

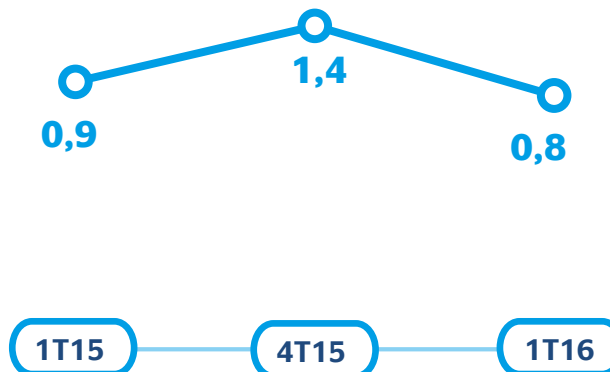
Riesgos



Indicadores de riesgo (%)



Coste del riesgo (%)



Turquía

Cuenta de resultados



(M€ constantes)

Turquía	3M16	Variación			
		3M16/3M15			
		Abs.	%	Proforma Abs.	Proforma %
Margen de intereses	775	+ 596	n.s.	+ 57	7,9
Comisiones	181	+ 139	n.s.	+ 11	6,8
Resultados de operaciones financieras	10	+ 23	n.s.	+ 60	n.s.
Otros ingresos netos	10	+ 6	n.s.	- 6	-37,2
Margen bruto	977	+ 763	n.s.	+ 122	14,3
Gastos de explotación	-423	- 329	n.s.	- 50	13,3
Margen neto	554	+ 435	n.s.	+ 73	15,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-121	- 93	n.s.	- 8	7,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-9	- 8	n.s.	- 7	n.s.
Beneficio antes de impuestos	424	+ 333	n.s.	+ 57	15,6
Resultado atribuido a la minoría	-203	- 203	n.s.	- 26	14,7
Resultado atribuido al Grupo	133	+ 60	81,9	+ 16	13,2

✓ Crecimiento margen de intereses impulsado por la actividad

✓ Margen de intereses y ROF afectados por cambio método de contabilización

✓ Atribuido creciendo a doble dígito

México

Actividad y resultados

Actividad

(€ constantes, %)

Inversión*

+12,4%

(Mar.16/Mar.15)

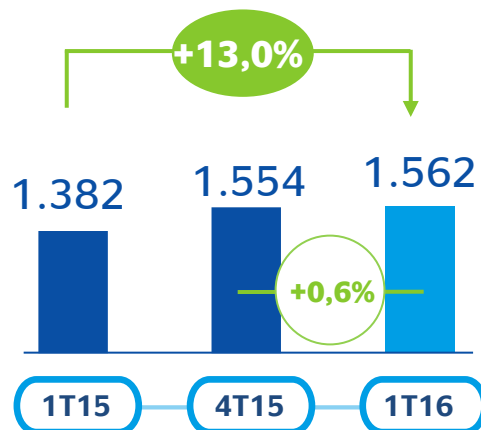
Recursos

+9,2%

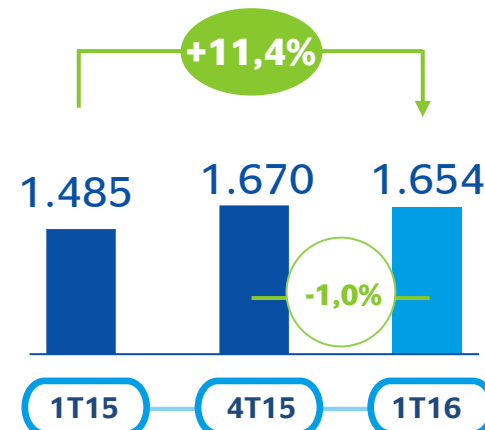
(Mar.16/Mar.15)



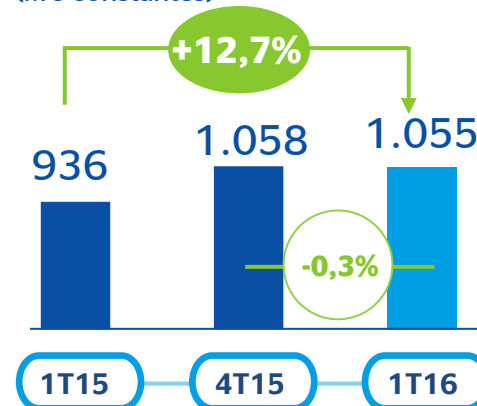
Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



Margen bruto (M€ constantes)



Margen neto (M€ constantes)



* Crédito bruto a la clientela
Nota: Actividad excluye repos

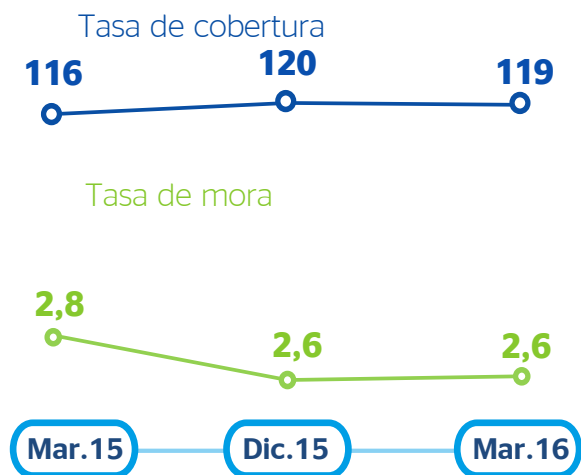
México

Riesgos



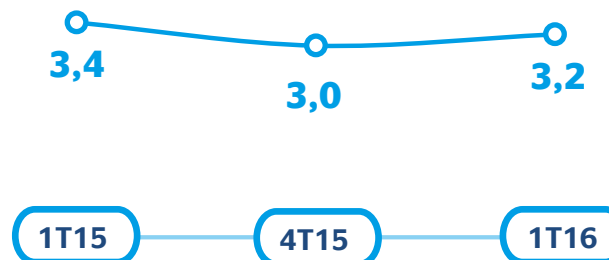
Indicadores de riesgo

(%)



Coste del riesgo

(%)



México

Cuenta de resultados



(M€ constantes)

México	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.290	+ 157	13,9
Comisiones	273	+ 23	9,2
Resultados de operaciones financieras	43	- 1	-2,0
Otros ingresos netos	49	- 10	-16,5
Margen bruto	1.654	+ 170	11,4
Gastos de explotación	-599	- 50	9,2
Margen neto	1.055	+ 119	12,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-383	- 27	7,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-19	- 28	n.s.
Beneficio antes de impuestos	652	+ 64	11,0
Resultado atribuido a la minoría	0	- 0	n.s.
Resultado atribuido al Grupo	489	+ 45	10,1

✓ Comportamiento excelente de los ingresos recurrentes

✓ Mandíbulas positivas

✓ Sólidos indicadores de riesgo

América del Sur

Actividad y resultados

Actividad

(€ constantes, %)

Inversión*

+14,7%

(Mar.16/Mar.15)

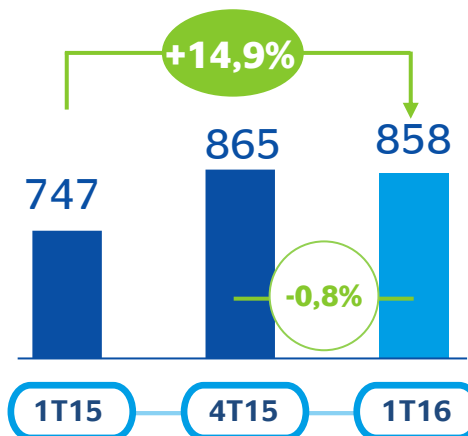
Recursos

+19,6%

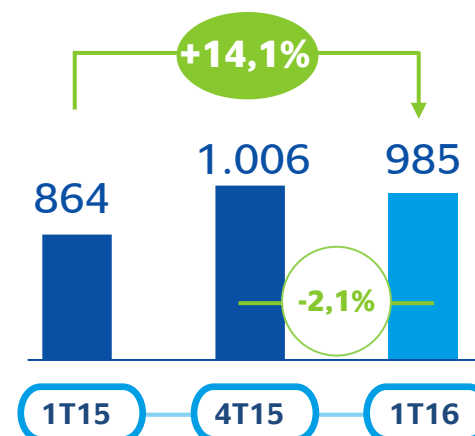
(Mar.16/Mar.15)



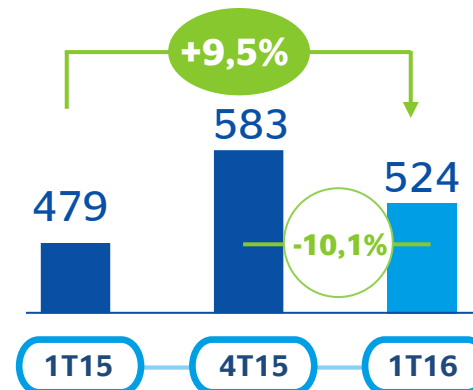
Margen de intereses + comisiones
(M€ constantes)



Margen bruto
(M€ constantes)



Margen neto
(M€ constantes)



* Crédito bruto a la clientela
Nota: Actividad excluye repos

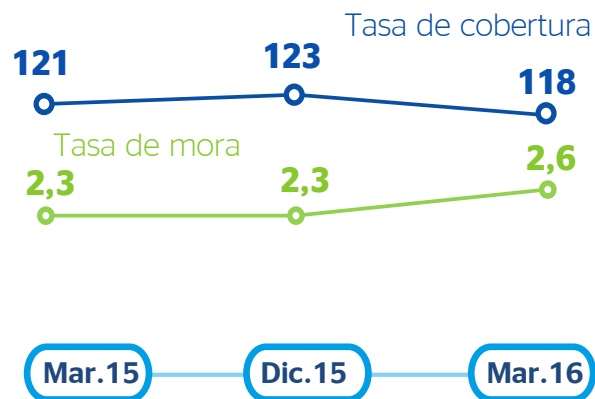
América del Sur

Riesgos



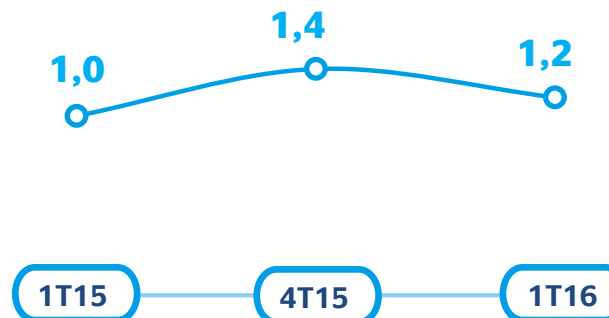
Indicadores de riesgo

(%)



Coste del riesgo

(%)



América del Sur

Cuenta de resultados



(M€ constantes)

América del Sur	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
Margen de intereses	717	+ 104	17,0
Comisiones	141	+ 7	5,2
Resultados de operaciones financieras	160	+ 53	49,9
Otros ingresos netos	-33	- 43	n.s.
Margen bruto	985	+ 122	14,1
Gastos de explotación	-461	- 77	19,9
Margen neto	524	+ 45	9,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-131	- 19	16,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-18	+ 5	-22,1
Beneficio antes de impuestos	375	+ 32	9,2
Resultado atribuido a la minoría	-62	+ 13	-17,5
Resultado atribuido al Grupo	182	+ 15	8,7

✓ *Sólido crecimiento de la actividad*

✓ *Fuerte generación de ingresos recurrentes*

✓ *Gastos afectados por economías hiperinflacionarias y planes de expansión*

Conclusiones

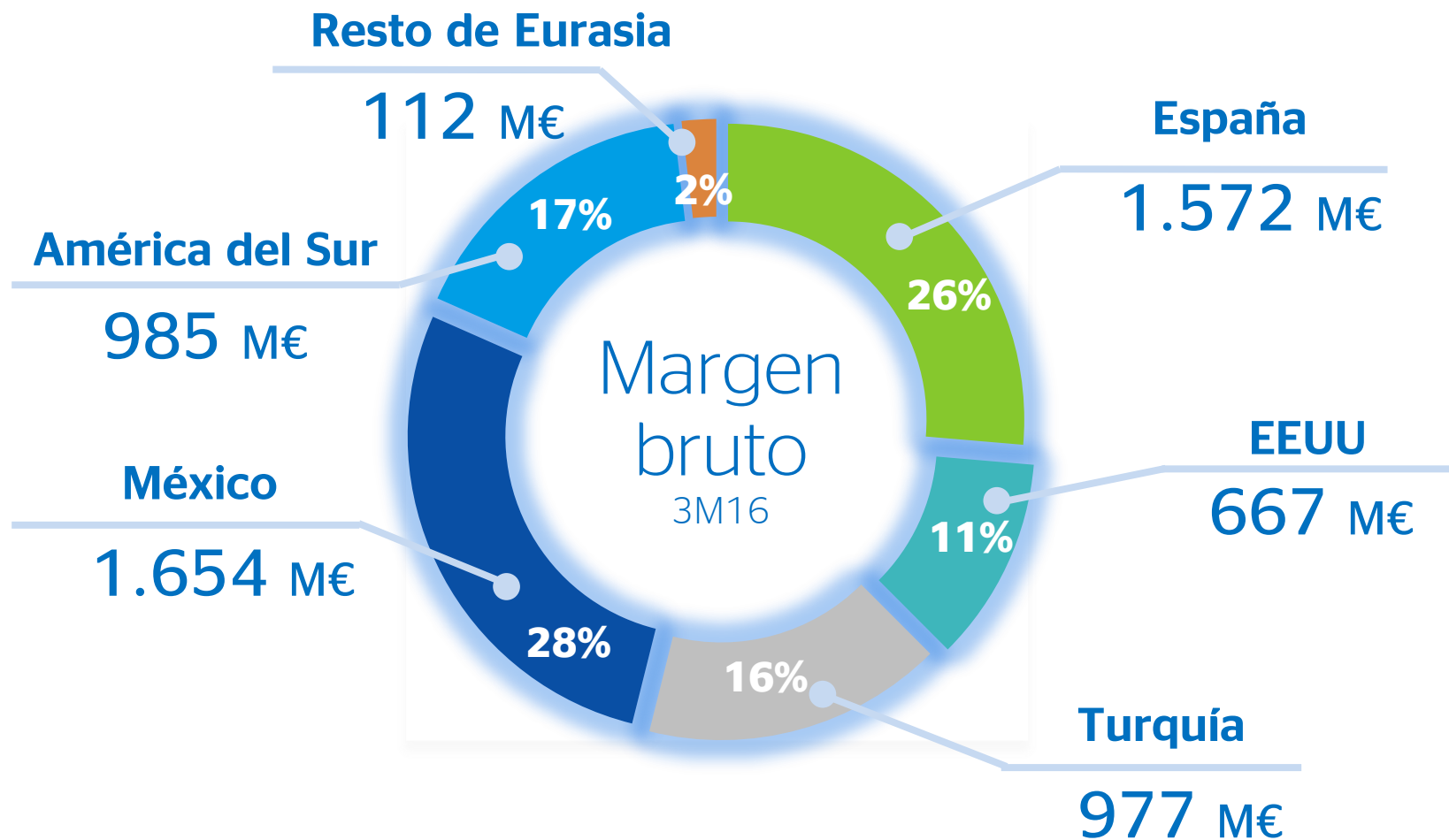
Resultados del trimestre afectados por estacionalidad, menor ROF y efecto tipo de cambio

Sólidos resultados en mercados emergentes

Buena evolución de los indicadores de riesgo a pesar de mayores saneamientos en EEUU

Anexos

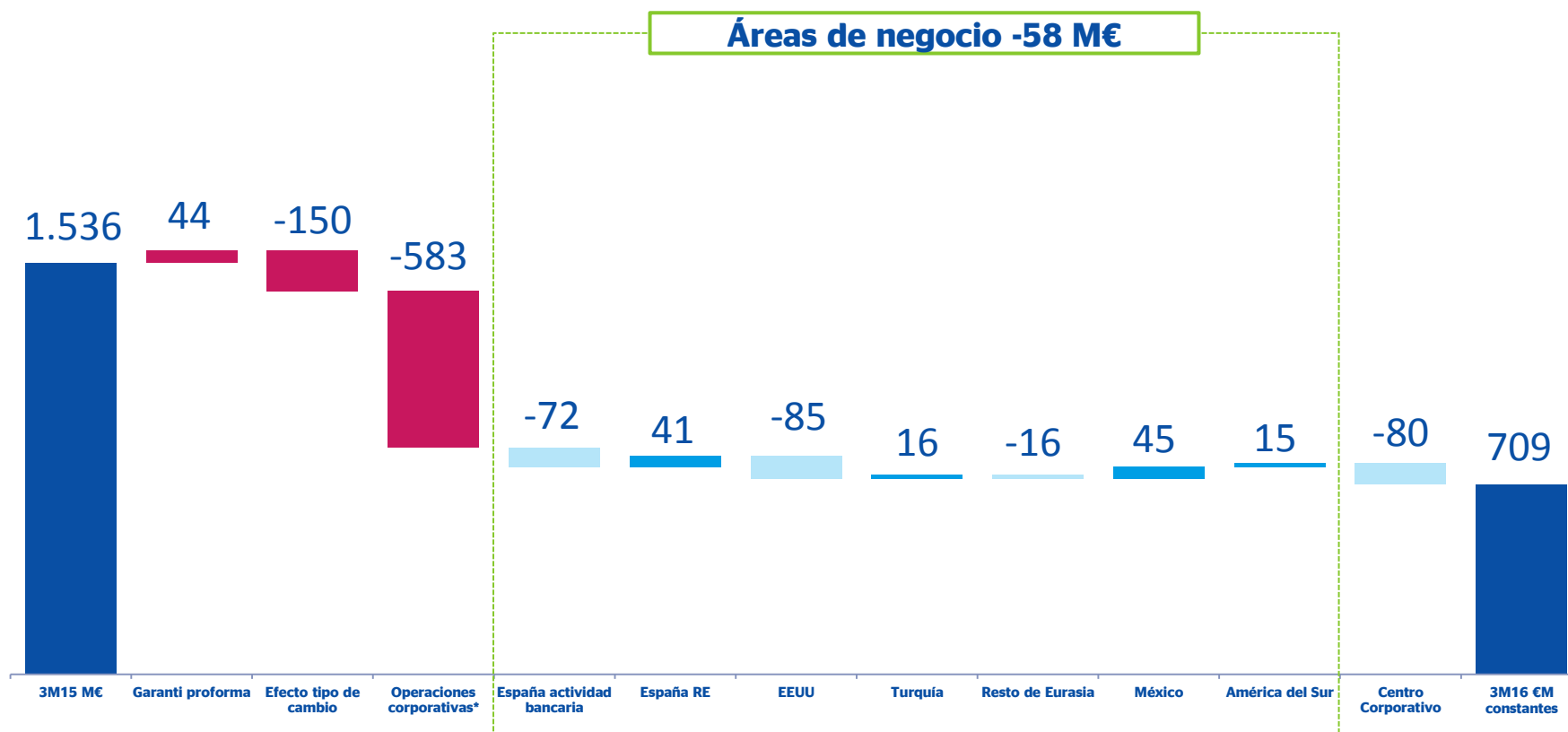
Margen bruto Contribución



Grupo

Desglose resultado atribuido

Resultado atribuido
M€



TAM (%)

-23,6

-26,5

-63,5

13,2

-47,9

10,1

8,7

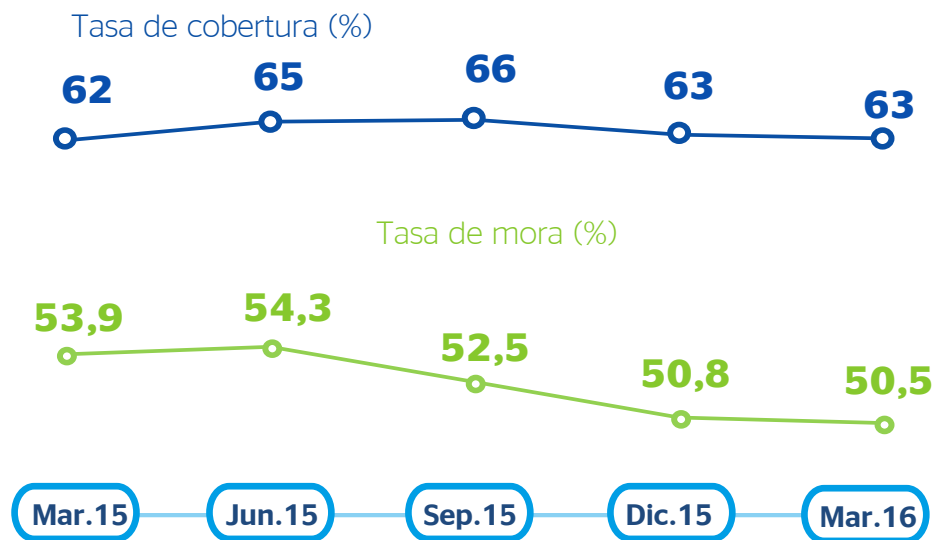
39,3

* Incluye el impacto de los menores dividendos recibidos de CNBC

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Guaranti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Guaranti proforma).

Actividad inmobiliaria España

Riesgos



Actividad inmobiliaria España

Cuenta de resultados

(M€)

Actividad Inmobiliaria España	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
Margen de intereses	26	+ 35	n.s.
Comisiones	1	- 0	-29,2
Resultados de operaciones financieras	0	- 1	n.s.
Otros ingresos netos	-15	+ 28	-65,3
Margen bruto	12	+ 62	n.s.
Gastos de explotación	-32	- 4	12,8
Margen neto	-20	+ 59	-74,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-47	+ 11	-18,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-81	+ 4	-4,3
Beneficio antes de impuestos	-148	+ 73	- 33,0
Resultado atribuido a la minoría	0	+ 1	n.s.
Resultado atribuido al Grupo	-113	+ 41	- 26,5

Resto de Eurasia

Cuenta de resultados

(M€)

Resto de Eurasia	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
Margen de intereses	43	- 0	-0,2
Comisiones	43	- 3	-6,1
Resultados de operaciones financieras	24	- 49	-66,9
Otros ingresos netos	1	+ 3	n.s.
Margen bruto	112	- 49	-30,5
Gastos de explotación	-85	+ 5	-6,1
Margen neto	27	- 44	-61,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	2	+ 24	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	- 6	n.s.
Beneficio antes de impuestos	27	- 25	- 48,0
Resultado atribuido al Grupo	18	- 16	- 48,1

Centro Corporativo

Cuenta de resultados

(M€)

Centro Corporativo	3M16	Variación	
		3M16/3M15	
		Abs.	%
Margen de intereses	-132	- 9	6,9
Comisiones	-16	+ 6	-28,0
Resultados de operaciones financieras	-4	- 100	n.s.
Otros ingresos netos	-27	- 0	0,5
Margen bruto	-180	- 103	n.s.
Gastos de explotación	-214	- 13	6,6
Margen neto	-394	- 116	41,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	- 2	-80,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-17	- 9	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-410	- 126	44,6
Resultado atribuido a la minoría	0	+ 4	-98,9
Resultado atribuido al Grupo	-282	- 663	n.s.

Grupo

Crecimiento actividad

Mar-16 vs. Mar-15
(€ constantes, %)

	<i>Crédito bruto</i>	<i>Recursos</i>
España *	+11,8%	+19,0%
EEUU	+7,9%	+9,0%
Turquía proforma	+14,0%	+15,8%
México	+12,4%	+9,2%
América del Sur	+14,7%	+19,6%

Nota: Actividad excluye repos

(*) Incluye Catalunya Caixa.

Nota: Proforma toma en consideración la participación adicional de Garanti consolidada por el método de integración global desde 01/01/15 vs fecha cierre adquisición 01/07/15 (Garanti proforma).

Diferenciales

Promedios, €

Diferenciales		1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
España	Inversión rentable	2,64%	2,50%	2,36%	2,27%	2,16%
	Recursos de clientes	-0,70%	-0,61%	-0,53%	-0,51%	-0,39%
	Diferenciales	1,93%	1,88%	1,83%	1,76%	1,77%
EEUU	Inversión rentable	3,56%	3,50%	3,49%	3,49%	3,60%
	Recursos de clientes	-0,43%	-0,39%	-0,39%	-0,39%	-0,41%
	Diferenciales	3,13%	3,11%	3,10%	3,10%	3,19%
México	Inversión rentable	11,81%	11,75%	11,59%	11,71%	11,78%
	Recursos de clientes	-0,98%	-0,96%	-1,09%	-1,00%	-0,98%
	Diferenciales	10,83%	10,79%	10,50%	10,71%	10,79%
Argentina	Inversión rentable	24,92%	24,49%	24,03%	24,21%	25,49%
	Recursos de clientes	-8,16%	-8,46%	-8,70%	-9,25%	-9,58%
	Diferenciales	16,76%	16,03%	15,33%	14,96%	15,91%
Chile	Inversión rentable	5,60%	7,86%	7,94%	7,10%	6,64%
	Recursos de clientes	-2,68%	-3,20%	-3,18%	-3,06%	-3,18%
	Diferenciales	2,91%	4,66%	4,76%	4,05%	3,46%

Diferenciales		1T15	2T15	3T15	4T15	1T16
Colombia	Inversión rentable	10,18%	10,03%	9,79%	9,98%	10,50%
	Recursos de clientes	-3,67%	-3,67%	-3,67%	-4,05%	-4,90%
	Diferenciales	6,52%	6,36%	6,12%	5,93%	5,60%
Perú	Inversión rentable	8,33%	8,25%	8,16%	8,32%	8,42%
	Recursos de clientes	-1,02%	-0,93%	-0,97%	-0,95%	-1,09%
	Diferenciales	7,31%	7,33%	7,19%	7,37%	7,33%
Venezuela	Inversión rentable	21,98%	22,55%	23,06%	25,10%	26,53%
	Recursos de clientes	-2,96%	-2,66%	-3,02%	-3,69%	-3,33%
	Diferenciales	19,01%	19,90%	20,04%	21,41%	23,20%
Turquía	Inversión rentable	9,10%	8,93%	9,23%	9,21%	9,56%
	Recursos de clientes	-4,54%	-4,24%	-4,30%	-4,48%	-4,91%
	Diferenciales	4,56%	4,69%	4,93%	4,73%	4,66%

Nota 1: EEUU excluye actividad NY

Nota 2: Diferencial de la clientela, diferencia entre el rendimiento de los préstamos y el coste de los depósitos de los clientes

Detalle de Exposición al Sector Oil & Gas

Marzo 2016	Exposición		Rating			Subsegmento					Exposición Comprometida no Dispuesta
	Comprometida Dispuesta		%IG	%NIG	%NPLs	Up stream	Mid stream	Down stream	Integra- ted	Otros	€ Bn
	€ Bn	% Credit Risk									
Grupo	16,1	3,4%	57%	43%	3,3%	16%	10%	18%	46%	10%	7,6
Compass + sucursal NY	4,5	7,3%	24,0%	76,0%	10,7%	52%	32%	8%	7%	1%	5,2
Resto of Eurasia	2,4	9,9%	81,6%	18,4%	0,0%	0%	0%	14%	76%	10%	0,5
Mexico	2,9	5,9%	75,5%	24,5%	0,5%	0%	6%	1%	74%	19%	0,4
España	3,6	1,7%	85,5%	14,5%	0,8%	1%	0%	8%	76%	15%	1,3
América del Sur	1,3	2,5%	61,0%	39,0%	0,2%	15%	1%	33%	25%	25%	0,0
Turquía	1,4	1,9%	13,2%	86,8%	0,6%	0,0%	0,0%	100%	0,0%	0,0%	0,2

EEUU Marzo 16:											
Compass	3,9	6,8%	13,3%	86,7%	12,4%	60%	37%	3%			4,4
NY	0,6	12,4%	89,9%	10,1%	0,0%	2%	0%	38%	60%	0%	0,8

Resultados

1^{er} Trimestre 2016

Carlos Torres Vila
Consejero Delegado

Madrid, 28 de abril de 2016