

Enero-septiembre 2016

Resultados: BBVA gana €2.797 millones en los nueve primeros meses (+64%)

- **Ingresos:** Se mantiene la tendencia positiva en ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones) entre enero y septiembre. Esta evolución impulsa el margen bruto hasta los 18.431 millones de euros (+5,1% interanual)
- **Riesgos:** La tasa de mora del Grupo permanece estable y cierra en septiembre en el 5,1%, niveles de diciembre de 2012. La cobertura termina el trimestre en el 72%
- **Capital:** BBVA alcanza de forma anticipada el objetivo de capital previsto para 2017. El ratio CET1 *fully-loaded* se sitúa en el 11%, con una generación de 29 puntos básicos en el trimestre
- **Transformación:** Los clientes digitales del Grupo BBVA alcanzan los 17,2 millones (+20% en el último año). De éstos, los clientes móviles crecieron un 41% hasta llegar a los 11 millones

Entre enero y septiembre de 2016, el Grupo BBVA ganó 2.797 millones de euros, un 64,3% más que en el mismo período de 2015. Si se excluyen el impacto de las operaciones corporativas y el efecto de la fluctuación de las divisas, el crecimiento fue de un 15,0%. El resultado del tercer trimestre estanco alcanzó los 965 millones de euros.

“Ha sido un buen trimestre con un crecimiento sólido en los ingresos recurrentes, control de gastos y estabilidad de los indicadores de riesgo. Además, hemos alcanzado ya el objetivo de capital que nos habíamos marcado para el año 2017”, señaló Carlos Torres Vila, consejero delegado de BBVA.

En adelante, todas las variaciones comentadas incluyen dos efectos: el cambio de perímetro debido a la incorporación, el 24 de abril de 2015, de Catalunya Banc, y la compra del 14,89% adicional en el banco turco Garanti, entidad que desde el tercer trimestre de 2015 se incorpora en los estados financieros por el método de la integración global. Cabe señalar, además, que el

adelante.

impacto de la depreciación de los tipos de cambio se ha suavizado en el tercer trimestre, aunque sigue siendo relevante en la cuenta acumulada.

Entre enero y septiembre, el **margen de intereses** alcanzó 12.674 millones de euros, un 5,5% superior al del mismo período del año anterior (+18,1% a tipos de cambio constantes). Este crecimiento se ha visto apoyado por el mantenimiento del dinamismo de la actividad en las geografías emergentes y por la resistencia del banco para generar ingresos en entornos de tipos de interés históricamente bajos en mercados desarrollados. Por su parte, las comisiones crecieron un 3,3% en términos interanuales (+12,5% sin considerar el impacto de las divisas) en el mismo período.

El **margen bruto** ascendió a 18.431 millones de euros, lo que supuso un aumento interanual del 5,1% (+16,2% a tipos de cambio constantes). A la resistencia de los ingresos recurrentes (margen de intereses más comisiones) hay que sumar la aportación positiva de los resultados por operaciones financieras (ROF). Esta línea incluye 75 millones de euros por la venta, en el tercer trimestre, de un 0,75% de China Citic Bank (CNCB).

En el tercer trimestre, el esfuerzo realizado en la contención de los costes permitió una caída interanual del 2,7% en la línea de gastos. Esta evolución ha permitido suavizar la tasa de crecimiento interanual en el acumulado del año hasta el 5,8% (+14,8% a tipos de cambio constantes). Una vez más, el efecto divisa y la elevada inflación en algunos países, junto con el registro de los gastos de Catalunya Banc durante todo el año (mientras que en 2015 se contabilizaron desde el 24 de abril), son los factores que explican este ascenso. El ratio de eficiencia se mantiene a cierre de septiembre en los niveles de junio (51,8%).

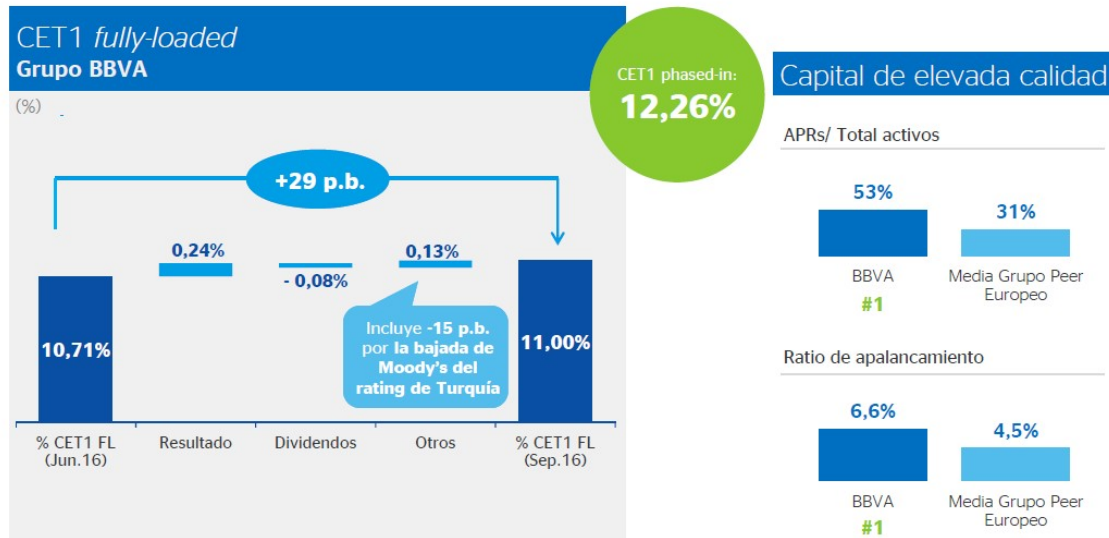
Para ganar eficiencia, BBVA ha dotado 94 millones de euros adicionales en la línea de provisiones en el trimestre para financiar iniciativas relacionadas con costes.

En este contexto el **margen neto** acumulado ascendió a 8.882 millones de euros (+4,4% interanual, +17,7% a tipos de cambio constantes).

Por otro lado, la evolución de los **indicadores de riesgo** se mantuvo estable respecto a trimestres anteriores. La tasa de mora cerró el trimestre en el 5,1%, en línea con el trimestre anterior y en niveles similares a los de diciembre de 2012. La cobertura descendió ligeramente entre julio y septiembre con respecto a junio y se situó en el 72%.

En términos de **solventia**, la generación de 29 puntos básicos en el trimestre, que incluye el impacto de la bajada del rating soberano de Turquía por Moody's (-15 puntos básicos), ha permitido a BBVA alcanzar de forma anticipada el objetivo previsto para 2017: un ratio CET1 *fully-loaded* del 11%. El ratio de apalancamiento *fully-loaded* a cierre de septiembre alcanzó el 6,6%, lo que permite a BBVA ocupar el primer puesto en relación con sus competidores europeos.

CAPITAL Sólidos ratios de capital



Alcanzado el objetivo del 11% CET1 FL antes de 2017

Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Cifras Grupo Peer Europeo a 1T16.
 (*) "Otros" incluye, entre otros, impactos de mercado negativo (tipo de cambio y cartera disponible para la venta) compensado con medidas de gestión de capital.

Por lo que respecta a la **actividad** del banco, a cierre de septiembre, el crédito bruto a la clientela se redujo ligeramente al compararlo con un año antes, hasta alcanzar los 422.844 millones de euros. Los depósitos de la clientela cerraron en 385.348 millones de euros, algo por debajo de un año antes.

A continuación se resumen las tasas de variación interanuales de las principales líneas **si se tiene en cuenta la participación de Garanti en términos homogéneos** (incluyéndola como si hubiese sido incorporada por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015). En este contexto, el margen de intereses disminuyó, entre enero y septiembre, un 4,6% interanual (+7,0% sin considerar el impacto de las divisas), mientras que el margen bruto se redujo en un 3,3% (+7,1% a tipos de cambio constantes). Por su parte, el margen neto retrocedió un 5,3% al compararlo con el del mismo período del año anterior (+6,9% excluyendo el impacto de las divisas).

Transformación del banco

A cierre de septiembre de 2016, los clientes que se relacionan con el banco por canales digitales ascendieron a 17,2 millones (cifra un 20% superior a la de septiembre de 2015). De éstos, los clientes que interactúan a través del móvil suman 11 millones, lo que supone un 41% más.

“Hemos introducido mejoras en las funcionalidades de los canales digitales y en los canales remotos, adaptando el modelo de relación con nuestros clientes”, señaló Carlos Torres Vila. “También están creciendo con fuerza las ventas digitales, la satisfacción de la clientela y el número de usuarios de nuestros canales remotos y digitales”.

Uno de los objetivos del banco es incrementar las ventas digitales en todas las franquicias. Estados Unidos es la geografía donde esta tendencia es más evidente. El porcentaje de transacciones que se realizaron por canales digitales sobre el total de transacciones fue del 19,5% entre enero y septiembre de este año, frente al 9,3% en 2015. El resto de geografías también presenta una aceleración de las ventas digitales. Hasta septiembre de 2016, en España representaban un 16,5% del total, en América del Sur un 15,0%, en México un 15,4% y en Turquía, la geografía en donde tienen un mayor peso, un 25,2%.



(*) España , Turquía, Argentina, Chile, Colombia, Venezuela, Paraguay y Uruguay: datos a agosto de 2016. Perú: datos a julio de 2016.

A continuación se detallan las **principales claves** de las cuentas de cada **área de negocio**.

La **actividad bancaria en España** volvió a demostrar gran resistencia en un entorno complicado por los tipos de interés en mínimos. El margen de intereses registró una disminución del 2,9% en el acumulado del año, en parte por la menor actividad en los negocios mayoristas y con instituciones. Las pérdidas por deterioro de activos financieros continuaron

adelante.

reduciéndose de forma significativa, con un retroceso interanual en el acumulado del 33,2%. La tasa de mora siguió mejorando hasta llegar a niveles del 5,9% (*versus* 6,0% en junio), con una cobertura del 58%. El resultado del área correspondiente a los nueve primeros meses fue de 936 millones de euros, un 5,2% inferior al del mismo período del año anterior.

La **actividad inmobiliaria en España** continuó reduciendo su exposición neta a este sector en un 13,7% interanual hasta 11.077 millones de euros a cierre de septiembre. La buena evolución del mercado contribuyó a reducir las pérdidas hasta -315 millones de euros entre enero y septiembre, un 24,4% inferiores a las del mismo período de 2015.

El resultado de **BBVA en España** –combinación de la actividad bancaria y la inmobiliaria– ascendió en los primeros nueve meses del año a 621 millones de euros (+8,8% interanual).

Para explicar mejor la evolución del negocio de las áreas con moneda distinta a la del euro, las tasas de variación expuestas en adelante se refieren a tipos de cambio constantes.

En **Estados Unidos** volvió a destacar el buen comportamiento de los ingresos recurrentes. De hecho, el crecimiento de la línea de comisiones en el trimestre (+12,0% interanual) permitió que, en el acumulado del año, esta rúbrica alcanzara incrementos interanuales positivos (+1,8%). Esto, junto con el aumento del margen de intereses (+6,1% interanual en el acumulado) contribuyó a que el margen bruto cerrara con un avance del 2,3%. Por su parte, el margen neto se vio beneficiado por el control de costes y creció un 1,8%. En cuanto a la línea de saneamientos y provisiones, entre julio y septiembre, las dotaciones para la cartera de petróleo y gas han sido menores que en los dos trimestres anteriores. Sin embargo, en la cuenta acumulada, siguen siendo superiores a las del mismo período de 2015. La tasa de mora cerró en niveles similares a los del trimestre anterior (1,7% frente a 1,6% en junio), con una cobertura del 87% (*versus* 90% en junio). El resultado del área entre enero y septiembre de 2016 fue de 298 millones de euros, un -24,3% interanual.

Los resultados de **Turquía** en términos homogéneos (es decir, incluyendo la participación como si hubiese sido incorporada por el método de la integración global desde el 1 de enero de 2015) reflejan la elevada fortaleza de los ingresos recurrentes. En la cuenta acumulada, el margen de intereses creció un 8,9% interanual, mientras que las comisiones lo hicieron un 15,6%. El dinamismo de la actividad contribuyó a que, entre enero y septiembre, el margen bruto aumentara un 26,2%. Por su parte, la moderación en el crecimiento de los gastos favoreció un aumento del margen neto del 43,2%. Por lo que respecta a la calidad crediticia se vio un ligero deterioro de la tasa de mora (2,9% frente a 2,7% en junio) que, aun así, continúa por debajo de la media del sector. El resultado atribuido de Turquía de los nueve primeros meses creció un 45,7% interanual, hasta alcanzar los 464 millones de euros.

En **México**, continuaron registrándose tasas de crecimiento de doble dígito, tanto en inversión como en recursos. Entre enero y septiembre, el margen de intereses y las comisiones

aumentaron un 11,8% y un 11,4% respectivamente. El margen bruto avanzó un 10,6%, hasta 4.952 millones de euros y el margen neto subió un 12,2%, hasta 3.157 millones de euros. Por lo que respecta a la calidad crediticia, el trimestre cerró con la tasa de mora estable, en un 2,5%, mientras que la cobertura se incrementó ligeramente hasta alcanzar el 122%. El resultado de México entre enero y septiembre ascendió a 1.441 millones de euros y volvió a presentar crecimientos de doble dígito (+11,4% interanual).

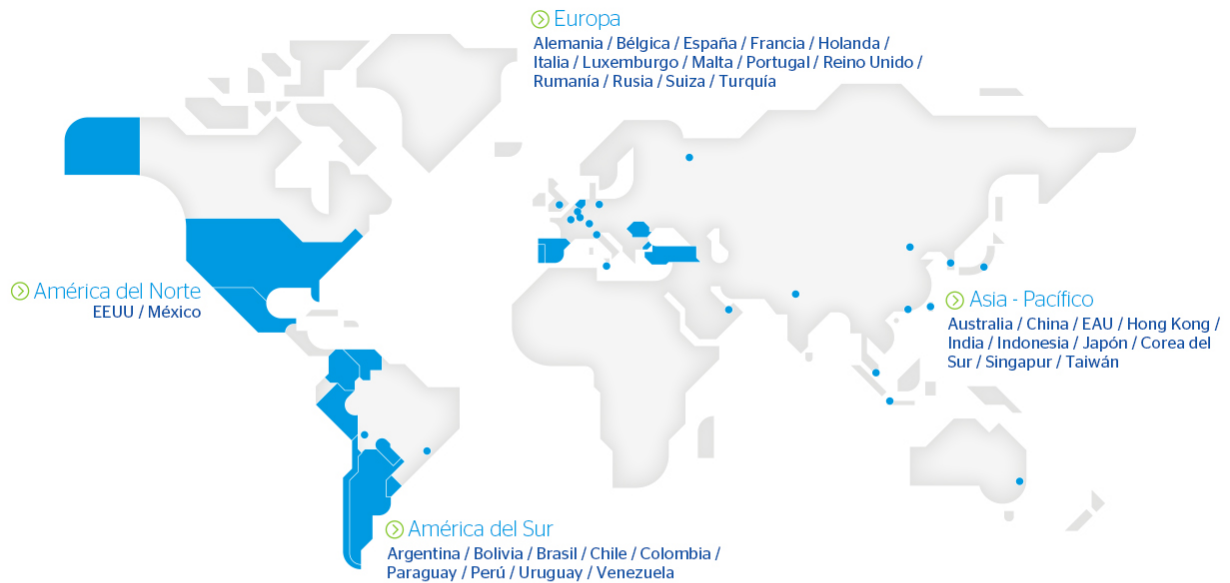
En **América del Sur**, la actividad continuó creciendo tanto en inversión como en recursos. En la cuenta acumulada, se vieron incrementos elevados en todas las líneas de ingresos que llevaron a que el margen bruto aumentara un 12,7% con respecto al del mismo período del año anterior. La inflación de algunos países de la región y la evolución de los tipos de cambio volvieron a ser determinantes en la trayectoria de los gastos (+18,7%). Esto llevó a que el margen neto registrara una subida del 7,9%. La tasa de mora aumentó ligeramente hasta el 2,8%. El beneficio atribuido creció un 2,2% en términos interanuales hasta alcanzar los 576 millones de euros entre enero y septiembre.

Contacto:**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 537 61 14

comunicacion.corporativa@bbva.comPara más información de BBVA ir a: www.bbva.com

Acerca de BBVA



€ 725 miles de millones de activo total	68 millones de clientes (a agosto de 2016)	35 países	8.761 oficinas	30.890 cajeros	136.244 empleados
---	---	---------------------	--------------------------	--------------------------	-----------------------------

Información a cierre de septiembre de 2016.

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Es la primera entidad financiera de España y México; cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos; y es el primer accionista de Garanti, en Turquía. Su negocio diversificado está enfocado a mercados de alto crecimiento y concibe la tecnología como una ventaja competitiva clave. La responsabilidad corporativa es inherente a su modelo de negocio, impulsa la inclusión y la educación financieras y apoya la investigación y la cultura. BBVA opera con la máxima integridad, visión a largo plazo y mejores prácticas, y está presente en los principales índices de sostenibilidad.

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-09-16	Δ%	30-09-15	31-12-15
Balance (millones de euros)				
Total activo	724.627	(2,9)	746.477	750.078
Créditos a la clientela (bruto)	422.844	(0,8)	426.295	432.855
Depósitos de la clientela	385.348	(1,0)	389.154	403.362
Otros recursos de clientes	130.833	0,8	129.752	131.822
Total recursos de clientes	516.181	(0,5)	518.906	535.184
Patrimonio neto	55.891	4,3	53.601	55.439
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	12.674	5,5	12.011	16.426
Margen bruto	18.431	5,1	17.534	23.680
Margen neto	8.882	4,4	8.510	11.363
Beneficio antes de impuestos	5.107	17,8	4.335	5.879
Beneficio atribuido al Grupo	2.797	64,3	1.702	2.642
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.480	2,8	6.305	6.367
Cotización (euros)	5,38	(29,0)	7,58	6,74
Beneficio por acción (euros)	0,41	70,3	0,24	0,38
Valor contable por acción (euros)	7,33	(0,7)	7,38	7,47
Valor contable tangible por acción (euros)	5,88	0,7	5,83	5,85
Capitalización bursátil (millones de euros)	34.877	(27,0)	47.794	42.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	6,9		4,9	5,5
Ratios relevantes (%)				
ROE (beneficio atribuido/fondos propios medios)	7,2		5,2	5,2
ROTE (beneficio atribuido/fondos propios sin activos intangibles medios)	9,0		6,4	6,4
ROA (beneficio neto/activos totales medios)	0,67		0,46	0,46
RORWA (beneficio neto/activos ponderados por riesgo medios)	1,26		0,86	0,87
Ratio de eficiencia	51,8		51,5	52,0
Coste de riesgo	0,92		1,10	1,06
Tasa de mora	5,1		5,6	5,4
Tasa de cobertura	72		74	74
Ratios de capital (%)⁽¹⁾				
CET1	12,3		11,7	12,1
Tier 1	13,0		11,7	12,1
Ratio capital total	15,9		14,6	15,0
Información adicional				
Número de accionistas	947.244	1,7	931.757	934.244
Número de empleados	136.244	(1,2)	137.904	137.968
Número de oficinas	8.761	(5,3)	9.250	9.145
Número de cajeros automáticos	30.890	4,1	29.665	30.616

Nota general: desde el tercer trimestre de 2015, la participación total en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para periodos anteriores, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(1) Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 60% para 2016 y un 40% para 2015.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2016			2015			
	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.310	4.213	4.152	4.415	4.490	3.858	3.663
Comisiones	1.207	1.189	1.161	1.263	1.225	1.140	1.077
Resultados de operaciones financieras	577	819	357	451	133	650	775
Ingresos por dividendos	35	257	45	127	52	194	42
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	17	(6)	7	(16)	3	18	3
Otros productos y cargas de explotación	52	(26)	66	(94)	76	62	73
Margen bruto	6.198	6.445	5.788	6.146	5.980	5.922	5.632
Gastos de explotación	(3.216)	(3.159)	(3.174)	(3.292)	(3.307)	(2.942)	(2.776)
Gastos de personal	(1.700)	(1.655)	(1.669)	(1.685)	(1.695)	(1.538)	(1.460)
Otros gastos de administración	(1.144)	(1.158)	(1.161)	(1.268)	(1.252)	(1.106)	(1.024)
Amortización	(372)	(345)	(344)	(340)	(360)	(299)	(291)
Margen neto	2.982	3.287	2.614	2.853	2.673	2.980	2.857
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.004)	(1.077)	(1.033)	(1.057)	(1.074)	(1.089)	(1.119)
Dotaciones a provisiones	(201)	(81)	(181)	(157)	(182)	(164)	(230)
Otros resultados	(61)	(75)	(62)	(97)	(127)	(123)	(66)
Beneficio antes de impuestos	1.716	2.053	1.338	1.544	1.289	1.604	1.442
Impuesto sobre beneficios	(465)	(557)	(362)	(332)	(294)	(429)	(386)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	1.251	1.496	976	1.212	995	1.175	1.056
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	-	-	4	(1.840)	144	583
Beneficio después de impuestos	1.251	1.496	976	1.215	(845)	1.319	1.639
Resultado atribuido a la minoría	(286)	(373)	(266)	(275)	(212)	(97)	(103)
Beneficio atribuido al Grupo	965	1.123	709	940	(1.057)	1.223	1.536
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	965	1.123	709	936	784	1.078	953
Beneficio por acción (euros)	0,14	0,16	0,10	0,13	(0,17)	0,18	0,23
Beneficio por acción (sin operaciones corporativas; euros)	0,14	0,16	0,10	0,13	0,11	0,15	0,14

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de la integración global. Para periodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.

Cuentas de resultados consolidadas ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 16	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	Enero-Sep. 15
Margen de intereses	12.674	5,5	18,1	12.011
Comisiones	3.557	3,3	12,5	3.442
Resultados de operaciones financieras	1.753	12,5	24,3	1.558
Ingresos por dividendos	336	16,5	18,3	288
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	18	(24,8)	14,2	24
Otros productos y cargas de explotación	92	(56,3)	(64,5)	211
Margen bruto	18.431	5,1	16,2	17.534
Gastos de explotación	(9.549)	5,8	14,8	(9.024)
Gastos de personal	(5.024)	7,1	15,2	(4.693)
Otros gastos de administración	(3.464)	2,4	13,2	(3.382)
Amortización	(1.061)	11,7	18,4	(950)
Margen neto	8.882	4,4	17,7	8.510
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.114)	(5,1)	3,7	(3.283)
Dotaciones a provisiones	(463)	(19,6)	(12,4)	(576)
Otros resultados	(198)	(37,2)	(37,5)	(316)
Beneficio antes de impuestos	5.107	17,8	38,2	4.335
Impuesto sobre beneficios	(1.385)	24,9	53,4	(1.109)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	3.722	15,4	33,2	3.226
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	-	-	(1.113)
Beneficio después de impuestos	3.722	76,1	121,5	2.113
Resultado atribuido a la minoría	(925)	124,9	156,6	(411)
Beneficio atribuido al Grupo	2.797	64,3	111,9	1.702
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	2.797	(0,6)	15,0	2.815
Beneficio por acción (euros)	0,41			0,24
Beneficio por acción (sin operaciones corporativas; euros)	0,41			0,41

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garantí se consolida por el método de la integración global. Para periodos anteriores, los ingresos y gastos de Garantí se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación que el Grupo mantenía hasta entonces (25,01%).

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación Inicial del 25,01% en Garantí y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.

Evolución de la cuenta de resultados consolidada con Turquía en términos homogéneos ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 16	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes
Margen de intereses	12.674	(4,6)	7,0
Comisiones	3.557	(4,8)	4,0
Resultados de operaciones financieras	1.753	17,4	29,5
Otros ingresos netos	446	(18,9)	(23,5)
Margen bruto	18.431	(3,3)	7,1
Gastos de explotación	(9.549)	(1,4)	7,4
Margen neto	8.882	(5,3)	6,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.114)	(10,9)	(2,4)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(661)	(25,7)	(21,7)
Beneficio antes de impuestos	5.107	2,2	19,5
Impuesto sobre beneficios	(1.385)	11,4	35,8
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	3.722	(0,9)	14,4
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	-	-
Beneficio después de impuestos	3.722	40,9	73,8
Resultado atribuido a la minoría	(925)	11,0	26,8
Beneficio atribuido al Grupo	2.797	54,7	98,1
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	2.797	(4,2)	10,8

(1) Tasas de variación teniendo en cuenta los estados financieros de Garanti calculados por el método de la Integración global desde el 1 de enero de 2015, sin que esto implique un cambio de los datos ya publicados.

(2) 2015 incorpora las plusvalías procedentes de las distintas operaciones de venta equivalentes a un 6,34% de la participación del Grupo BBVA en CNCB, el *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.