

Resultados 2015

Carlos Torres Vila
Consejero Delegado

Madrid, 3 de febrero de 2016

Disclaimer

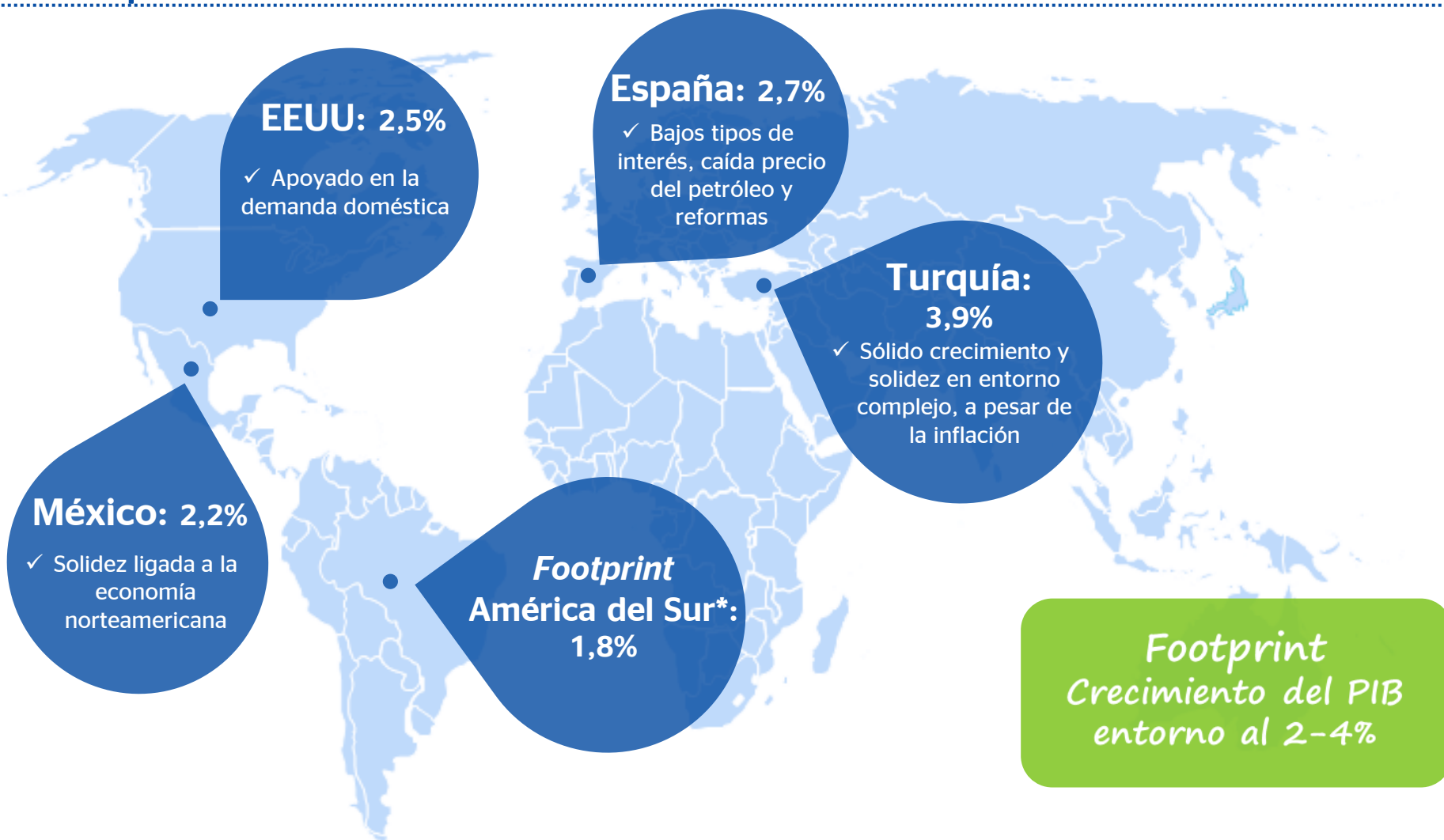
Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías 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.

Perspectivas macro 2016



Solidez y crecimiento sostenido a pesar de los desafíos a futuro

Nota: Las cifras indican las previsiones de crecimiento del PIB en 2016. (*) Excluye Venezuela. Fuente: BBVA Research

Resumen 4T15

Grupo BBVA (M€)	4T15	Variación		Ex Vz y participación adicional de Garanti		
		4T15/4T14		4T15	Variación	
		%	% constantes		4T15/4T14	%
					%	% constantes
Margen de intereses	4.415	3,9	28,5	3.773	5,6	8,4
Comisiones	1.263	8,2	21,5	1.111	5,6	6,3
Resultados de operaciones financieras	451	-12,3	1,4	453	-10,2	-9,8
Otros ingresos netos	17	n.s.	n.s.	13	-92,9	-89,3
Margen bruto	6.146	6,6	19,5	5.350	0,7	2,9
Gastos de explotación	-3.292	13,3	25,3	-2.939	10,3	11,1
Margen neto	2.853	-0,2	13,5	2.411	-9,0	-5,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.057	-9,5	2,0	-909	-15,8	-12,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-253	-64,5	-59,5	-255	-62,0	-61,7
Beneficio antes de impuestos	1.544	57,9	81,1	1.247	38,7	44,4
Beneficio ex operaciones corporativas	1.212	50,5	70,9	982	34,0	39,3
Resultado de operaciones corporativas	4	n.s.	n.s.	4	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-275	n.s.	n.s.	-88	4,5	5,6
Beneficio atribuido al Grupo	940	36,5	51,0	898	38,4	44,3
Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)	936	36,0	50,4	894	37,8	43,8

Trimestre impactado por FGD y FR en España

Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

FGD: Fondo de Garantía Depósitos. FR: Fondo de Resolución

Resumen 12M15

Grupo BBVA (M€)	12M15	Variación		Ex Vz y participación adicional de Garanti		
		12M15/12M14		12M15	Variación	
		%	% constantes		12M15/12M14	
		%	% constantes		%	% constantes
Margen de intereses	16.426	8,7	21,5	14.923	13,1	10,9
Comisiones	4.705	7,8	12,1	4.398	8,3	5,0
Resultados de operaciones financieras	2.009	-5,9	-2,6	2.057	1,6	-0,2
Otros ingresos netos	540	n.s.	-21,3	661	-7,5	-7,9
Margen bruto	23.680	10,9	15,7	22.039	10,2	7,9
Gastos de explotación	-12.317	12,5	15,8	-11.545	11,9	8,7
Margen neto	11.363	9,2	15,6	10.494	8,5	7,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-4.339	-3,3	1,6	-4.057	-4,7	-4,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1.145	-38,3	-35,0	-1.112	-36,5	-36,8
Beneficio antes de impuestos	5.879	44,7	54,9	5.325	45,2	40,8
Beneficio ex operaciones corporativas	4.438	44,0	53,8	4.045	45,1	40,6
Resultado de operaciones corporativas	-1.109	n.s.	n.s.	-1.109	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-686	48,0	93,9	-370	11,4	5,9
Beneficio atribuido al Grupo	2.642	0,9	4,4	2.566	4,5	1,5
Beneficio atribuido al Grupo (ex operaciones corporativas)	3.752	43,3	48,2	3.675	49,7	45,4

Año impactado por operaciones corporativas

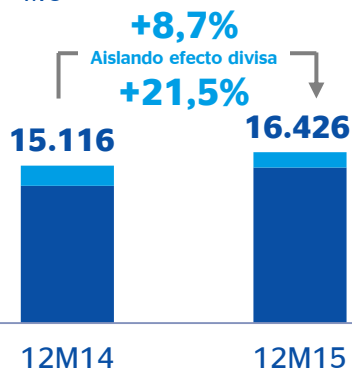
Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

Operaciones corporativas: Adquisición de Catalunya Caixa, adquisición de participación adicional del 14,89% de Garanti y venta de participaciones en CNBC y CIFH

2015: Año de crecimiento

Crecimiento margen de intereses

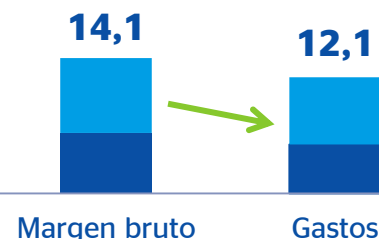
Margen de intereses
M€



✓ **Buen comportamiento en todas las geografías**

Mandíbulas positivas sin CX

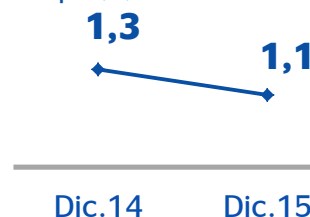
Margen bruto vs gastos
12M15 vs 12M14
(%), M€ constantes



✓ **Sinergias potenciales**

Caída coste de riesgo y provisiones en RE

Coste de riesgo acumulado
Grupo (%)



+ Menores provisiones en RE

-601 M€

Elevada solvencia & posición de liquidez

✓ **Sólidos indicadores regulatorios**

Core Capital CRD IV

12,1% **10,3%**
(Phased-in) (Fully-loaded)

Leverage ratio

6,0%
(Fully-loaded)

LCR >100%

Beneficio atribuido ex operaciones corporativas

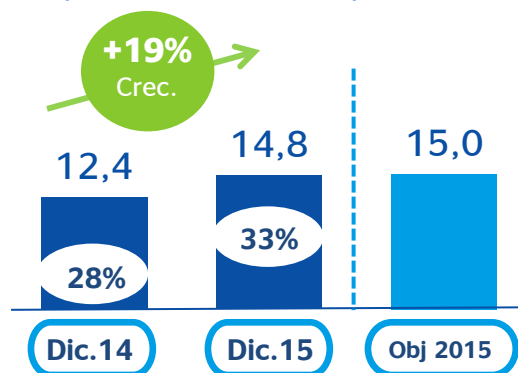
+43,3% (M€)
12M15 vs 12M14

Impulsando las ventas digitales

Base clientes digitales

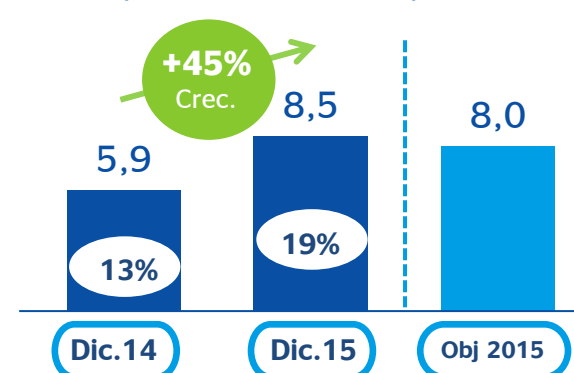
Clientes digitales⁽¹⁾

Grupo BBVA - Millones, % penetración



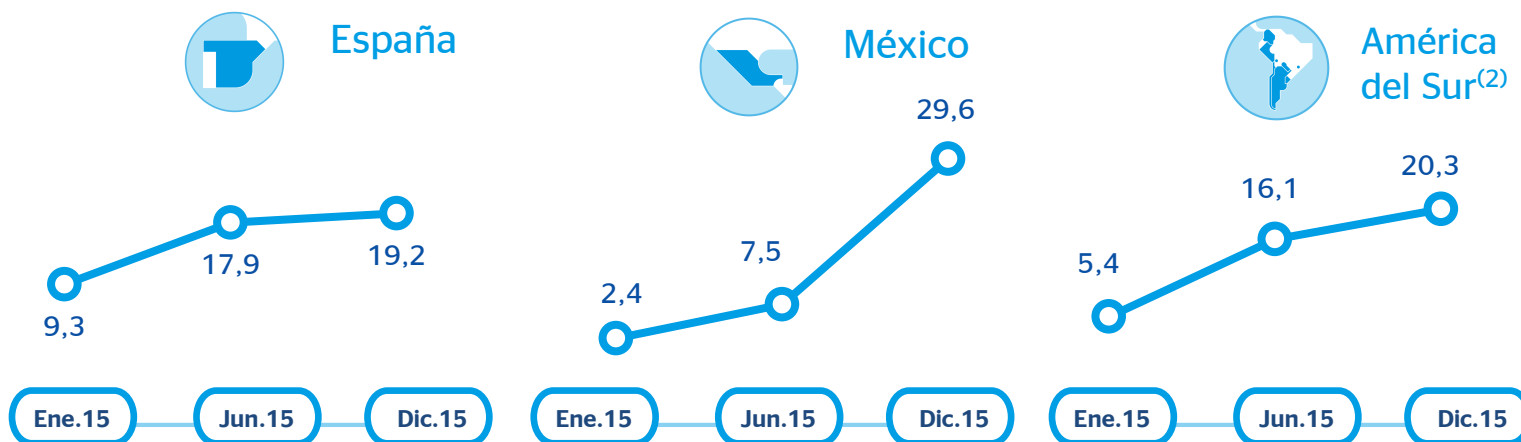
Clientes móviles⁽¹⁾

Grupo BBVA - Millones, % penetración



Ventas préstamos consumo digitales

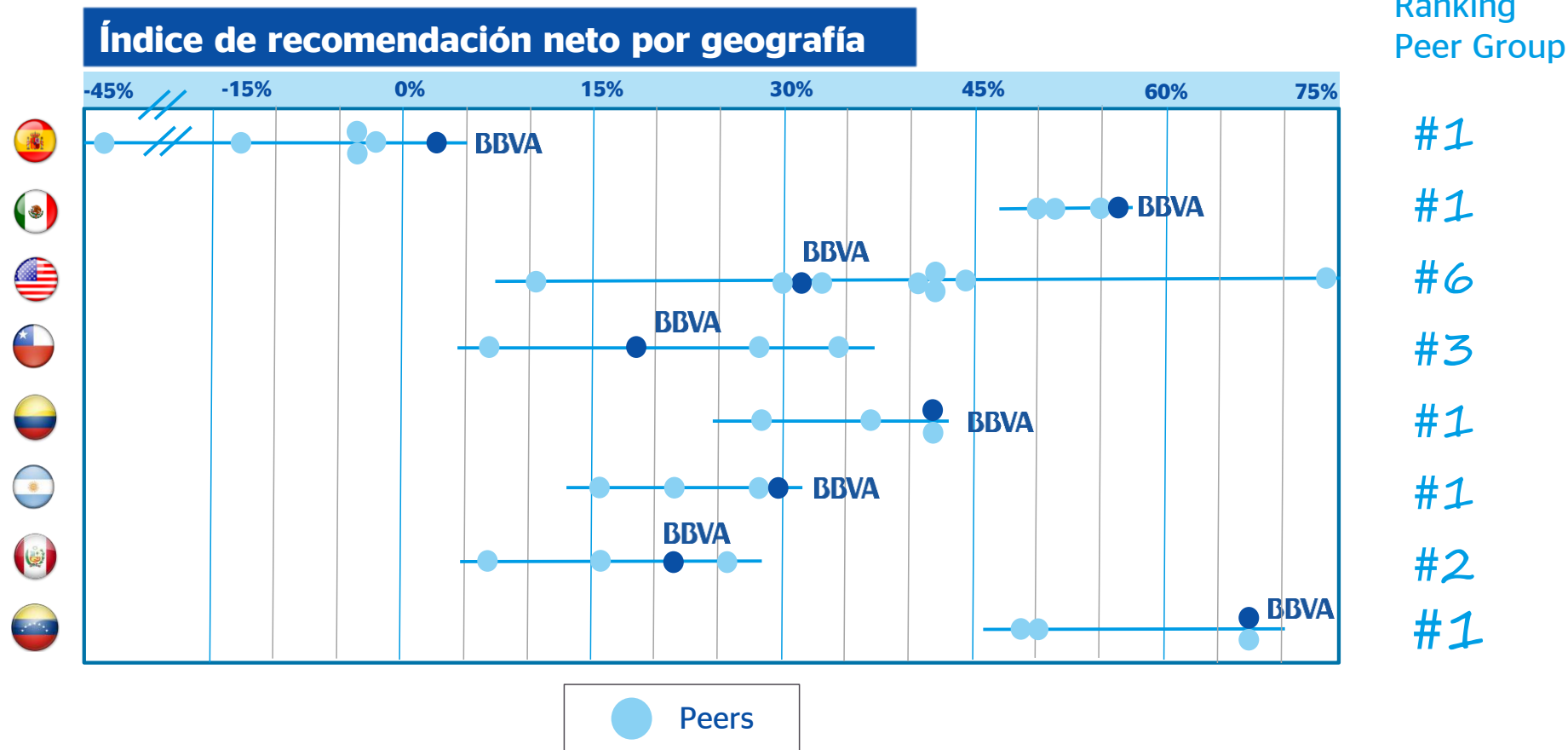
% de total préstamos consumo vendidos digitalmente



(1) Las cifras incluyen Turquía. Datos de América del Sur a noviembre 2015

(2) América del Sur calculado como el promedio del % total de préstamos al consumo vendidos digitalmente en Argentina, Chile y Perú

Foco en nuestros clientes



Peer Group: España: Santander, CaixaBank, Bankia, Sabadell, Popular/ EEUU: Bank of America, Bank of the West, Comerica, Frost, Chase, Regions, US Bank, Wells Fargo // México: Banamex, Santander, Banorte, HSBC // Perú: BCP, Interbank, Scotiabank // Argentina: Banco Galicia, HSBC, Santander Río // Colombia: Bancolombia, Davivienda, Banco de Bogotá // Chile: BCI, Banco de Chile, Santander // Venezuela: Banesco, Mercantil, Banco de Venezuela

La transformación sigue su curso

Modelo de relación

- Expansión del modelo de gestor remoto
- Mejora diseño oficinas
- Interacción estandarizada en oficinas y otros canales

Ventas y productos digitales

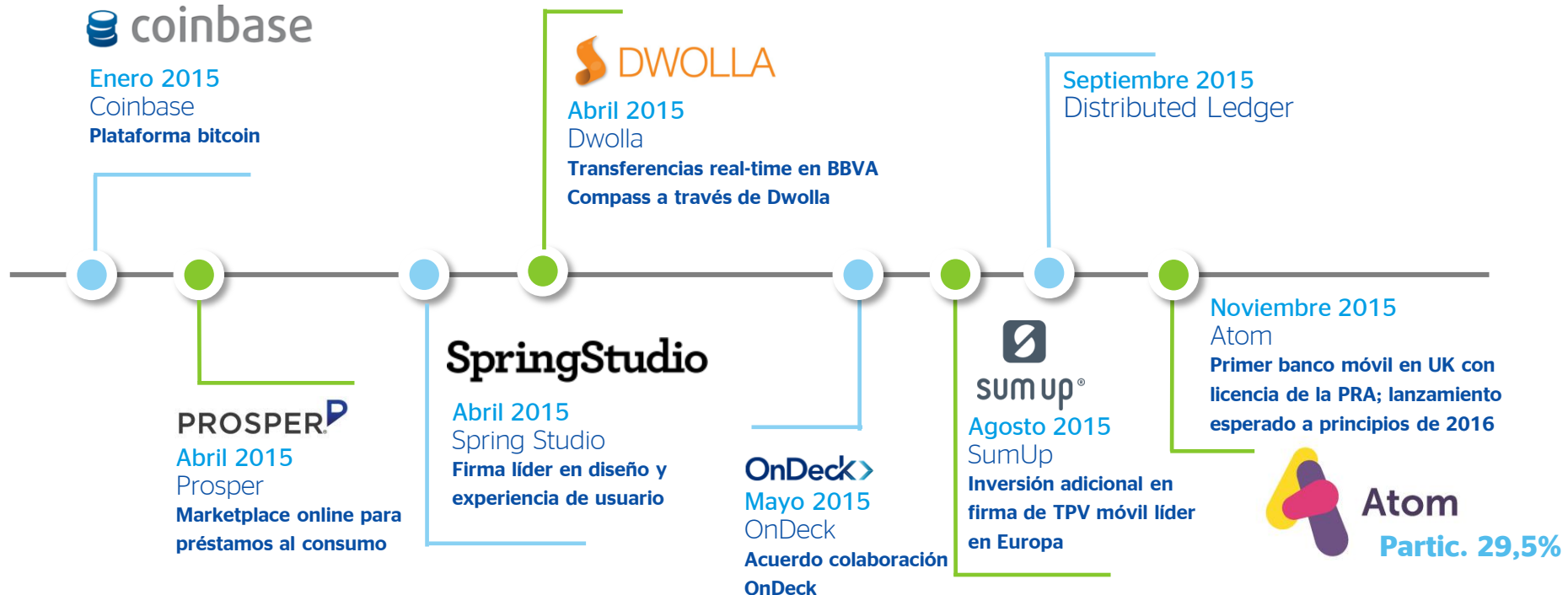
- Proceso de alta digital
- Productos one-click



Funcionalidades

- ...Apagar o encender tarjetas desde el móvil
- Pago de recibos no domiciliados desde el móvil
- Firma digital (y diferida)
- Efectivo móvil
- Llamada identificada vía app
- Cita previa via app ...

Inversiones y acuerdos de colaboración en el ecosistema digital



Portafolio

Inversiones Venture Capital



M&A Digital



SIMPLE



MADIVA

Resultados

Crecimiento del margen de intereses

4T15 vs. 4T14

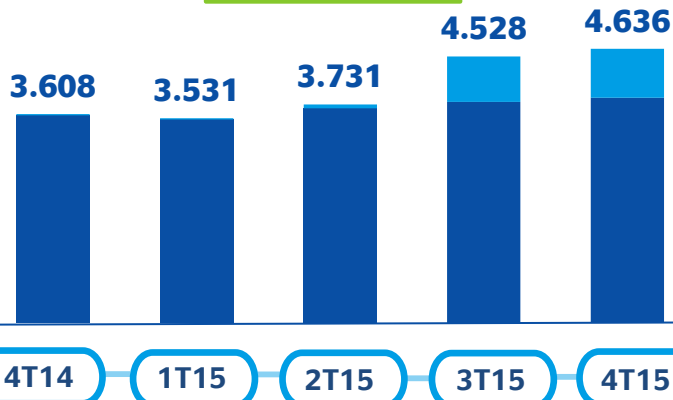
Grupo
Sin Venezuela y Turquía
(25%)

+3,9%
+5,6%

Aislando el efecto divisa

(M€ constantes)

+28,5%
+8,4%



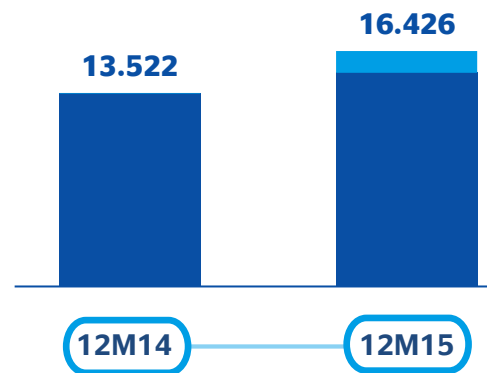
12M15 vs. 12M14

+8,7%
+13,1%

Aislando el efecto divisa

(M€ constantes)

+21,5%
+10,9%



✓ Crecimiento apoyado en la actividad

✓ Compensa la presión en el diferencial

✓ Crecimiento en todas las geografías

■ Vz y participación adicional en Garanti

Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

Resultados

Margen bruto

4T15 vs. 4T14

Grupo
Sin Venezuela y Turquía
(25%)

+6,6%
+0,7%

Aislando el efecto divisa

(M€ constantes)

+19,5%
+2,9%

5.362 5.436 5.776 6.062 6.406

4T14 1T15 2T15 3T15 4T15

12M15 vs. 12M14

+10,9%
+10,2%

Aislando el efecto divisa

(M€ constantes)

+15,7%
+7,9%

20.470 23.680

12M14 12M15

✓ Crecimiento a doble dígito ingresos recurrentes

✓ Ausencia dividendos CNCB

✓ Impacto FGD y FR en España

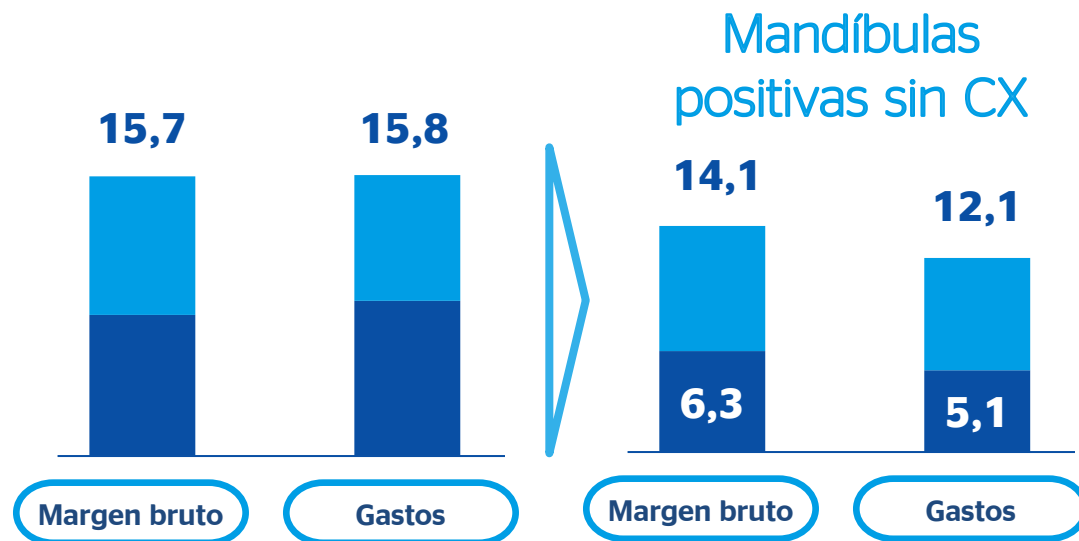
■ Vz y participación adicional en Garanti

Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

Resultados

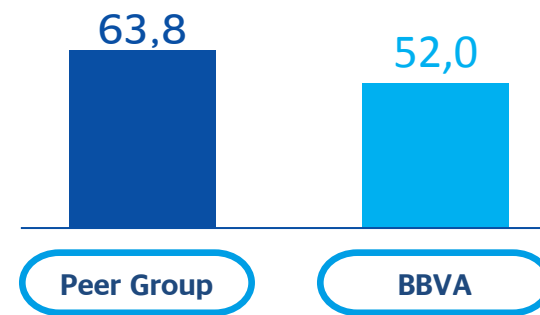
Gastos

Margen bruto vs gastos
TAM (%), M€ constantes



Sinergias potenciales

Eficiencia
BBVA 12M15 vs. peer group 9M15, (%)



Eficiencia por encima de media de los peers

■ Vz y participación adicional en Garanti

Nota: "Vz y participación adicional de Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

Peer Group Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG

Resultados

Margen neto

4T15 vs. 4T14

Grupo

Sin Venezuela y Turquía
(25%)

-0,2%

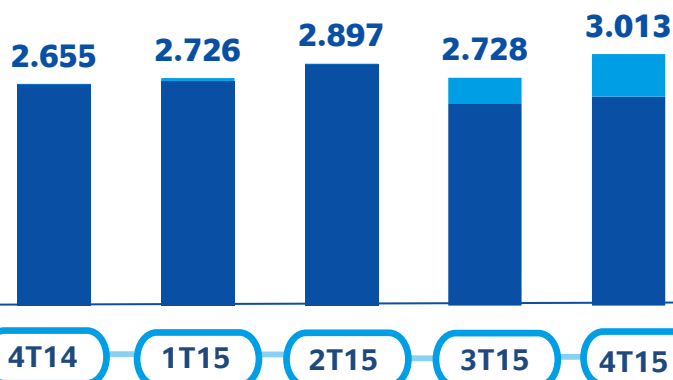
-9,0%

Aislando el efecto divisa

(M€ constantes)

+13,5%

-5,6%



12M15 vs. 12M14

+9,2%

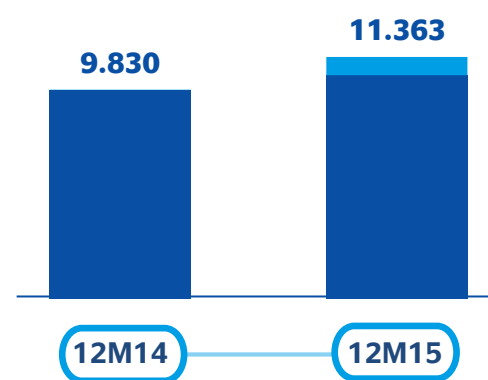
+8,5%

Aislando el efecto divisa

(M€ constantes)

+15,6%

+7,0%



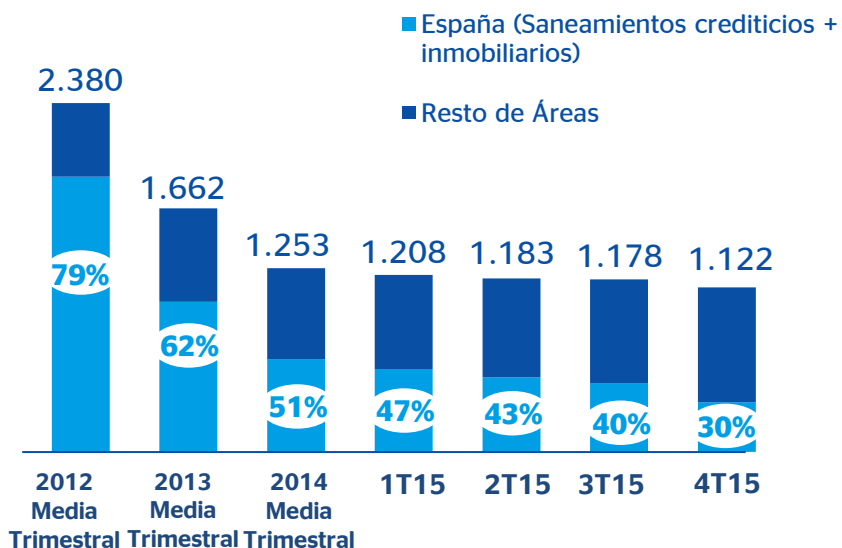
Vz y participación adicional en Garanti

Nota: "Vz y participación adicional en Garanti" incluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

Resultados

Coste de riesgo

Saneamientos crediticios + Inmobiliarios
(M€)



Coste de riesgo acumulado
(%)



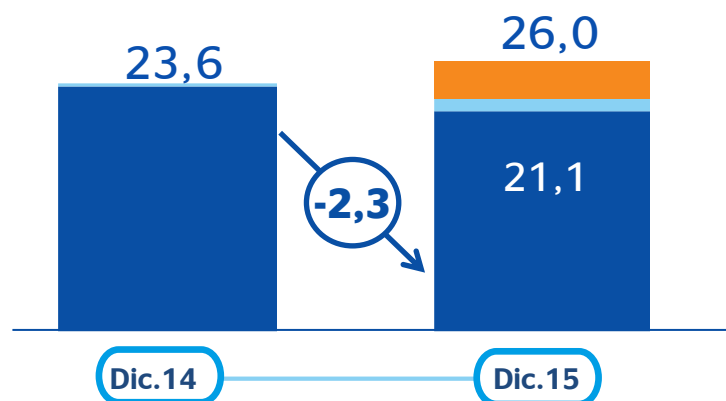
Riesgos

Continúa la mejora de los indicadores

Saldos dudosos

Bn€

■ Vz y participación adicional en Garanti
■ CX

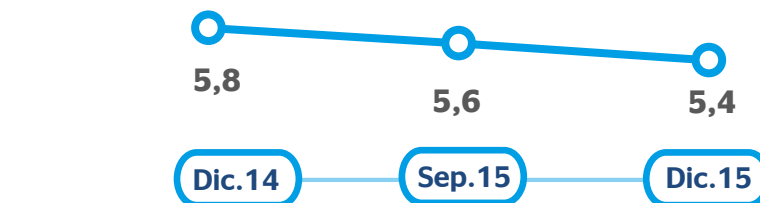


Excl. Real Estate

15,8

19,5

Tasa de mora (%)



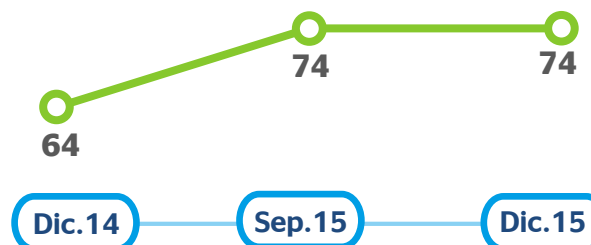
Excl. Real Estate

4,1%

4,2%

4,2%

Tasa de cobertura (%)



Excl. Real Estate

65%

77%

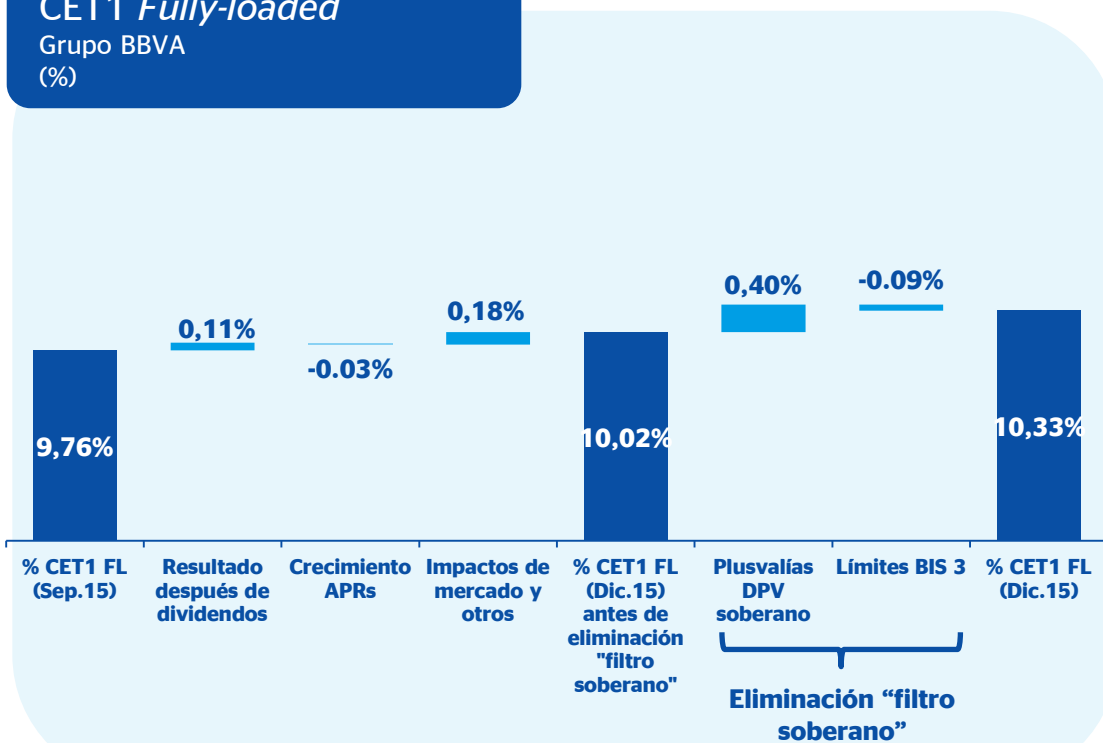
78%

Capital

Sólida posición de capital

CET1 Fully-loaded

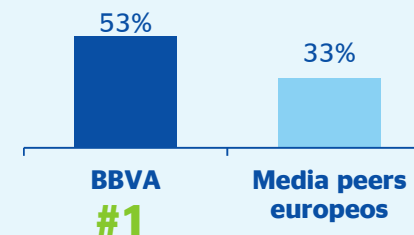
Grupo BBVA
(%)



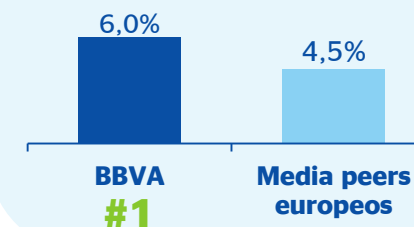
Elevada calidad del capital

Grupo BBVA
(%)

APRs/ Total activos



Leverage ratio



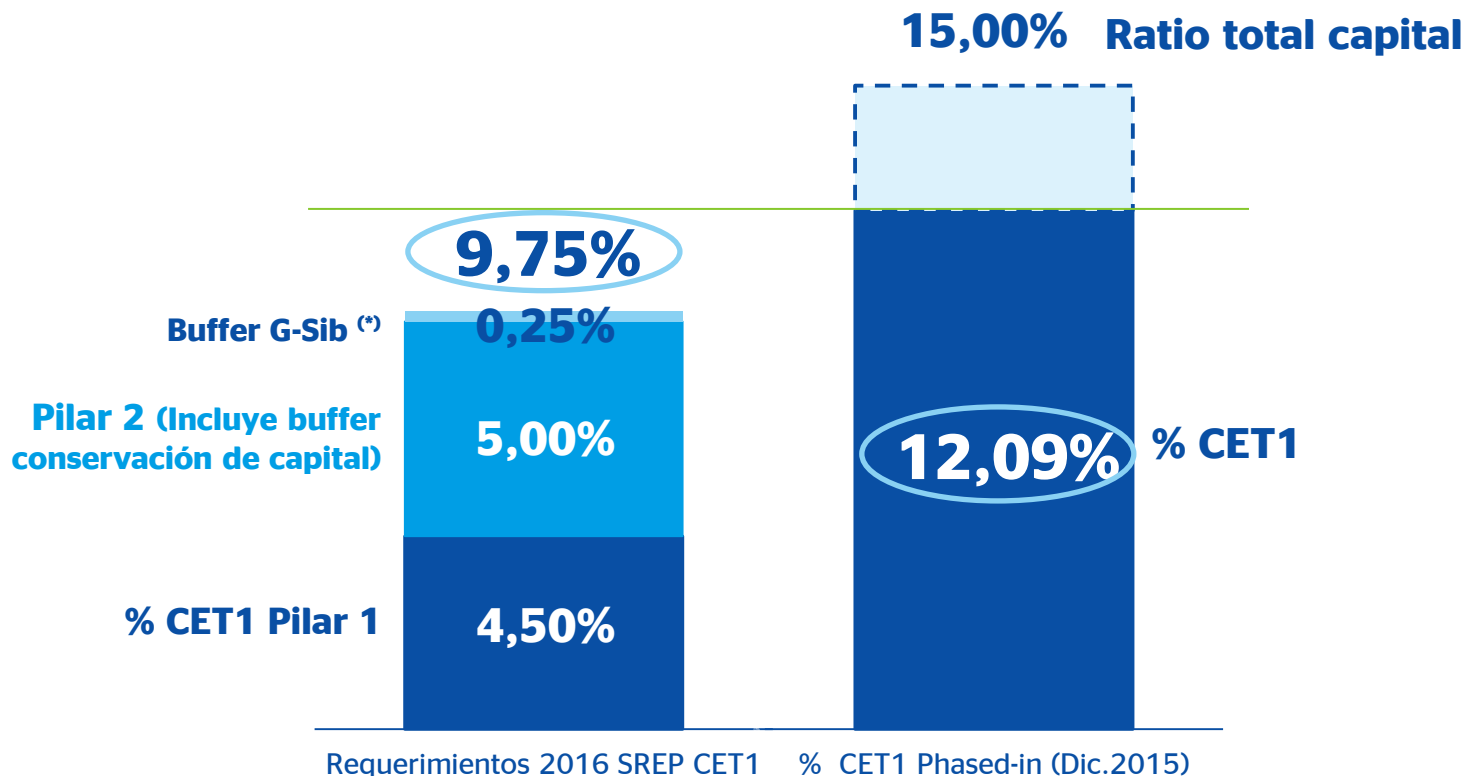
Generación orgánica en 2015 > 40 p.b.

"Impactos de mercado y otros" incluye efecto tipo de cambio, renta variable y carteras disponibles para la venta no-soberanas y otros ajustes como "prudent valuation".

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

Capital

Por encima de los requerimientos del SREP 2016



+234 p.b. sobre los requerimientos SREP

(*) BBVA ha sido excluido por el Financial Stability Board de la lista GSIB con efecto el 1 de Enero de 2017. Por lo tanto, este buffer GSIB no será entonces aplicable a BBVA. Sin embargo, Banco de España ha comunicado a BBVA su inclusión institución financiera sistémica a nivel nacional (DSIB) y le es requerido mantener un buffer DSIB de 0.5% con criterio consolidado. Este buffer será faseado en cuatro años y se implementará completamente en 2019.

Áreas de negocio



Áreas de negocio

Desglose de resultados 12M15

Resultado atribuido

(M€)

Áreas de negocio	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		%	% (constantes)
España	554	n.s.	n.s.
Actividad bancaria	1.046	21,9%	21,9%
Actividad inmobiliaria	-492	-45,4%	-45,4%
EEUU	537	25,4%	5,2%
Turquía ex participación adicional del 14,89%	295	-5,0%	-1,1%
México	2.090	9,1%	8,8%
América del Sur ex Venezuela	905	7,9%	8,7%
Resto de Eurasia	76	-70,4%	-70,6%
Centro Corporativo ex operaciones corporativas	-782	-37,4%	-37,4%
Total ex operaciones corporativas	3.675	49,7%	45,4%

Nota: Total excluye Venezuela e impactos relacionados con la adquisición del 14,89% adicional de Garanti

España actividad bancaria

Actividad y resultados

Actividad (%)

Inversión*

+13,1%

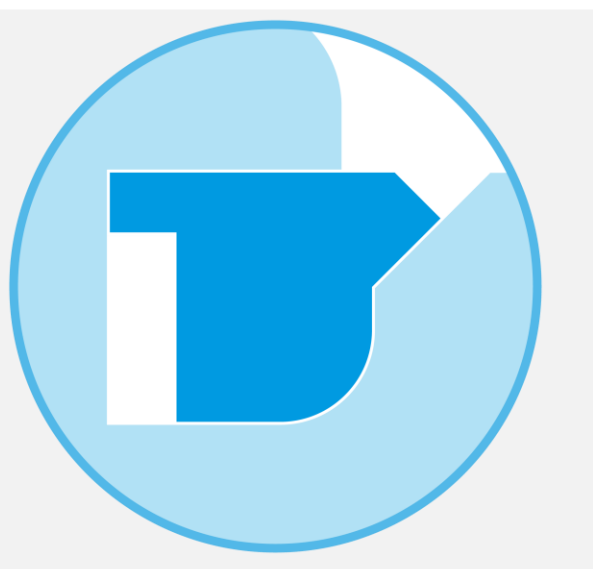
-0,2%
(Dic.15/Dic.14)

Recursos

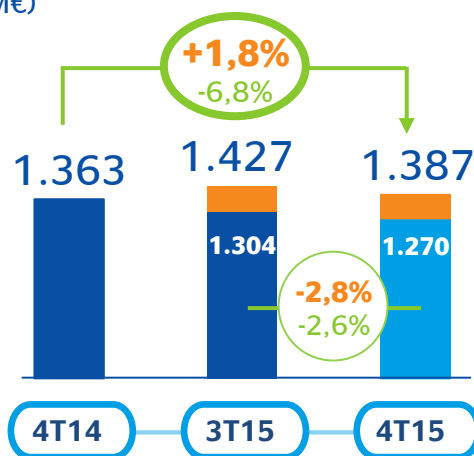
+17,8%

+3,0%
(Dic.15/Dic.14)

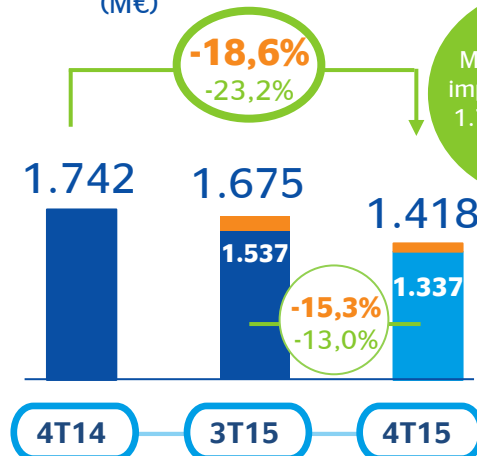
■ con CX



Margen de intereses + comisiones (M€)



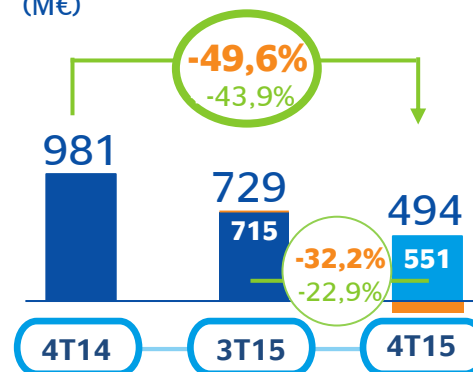
Margen bruto (M€)



■ con CX

Margen bruto ex impacto FGD y FR: 1.709 M€ (+2,0% vs 3T15)

Margen neto (M€)



Margen neto ex impacto FGD y FR: 785 M€ (+7,8% vs 3T15)

Impacto FGD y FR de 291 M€ en 4T15

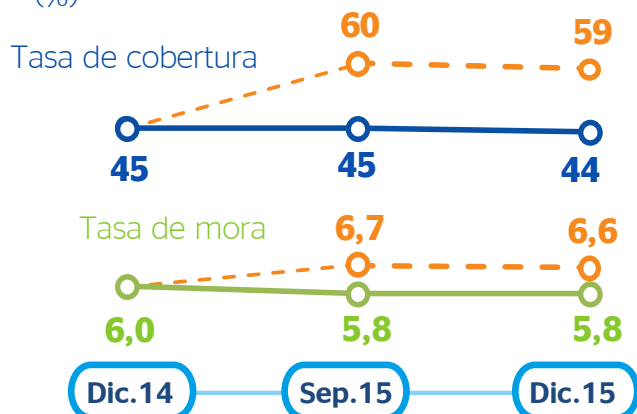
España actividad bancaria

Riesgos



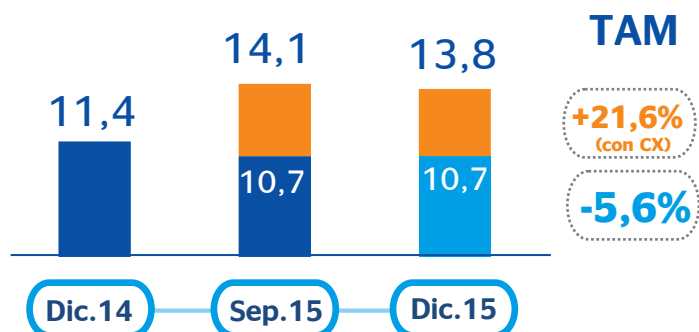
Indicadores de riesgo

(%)



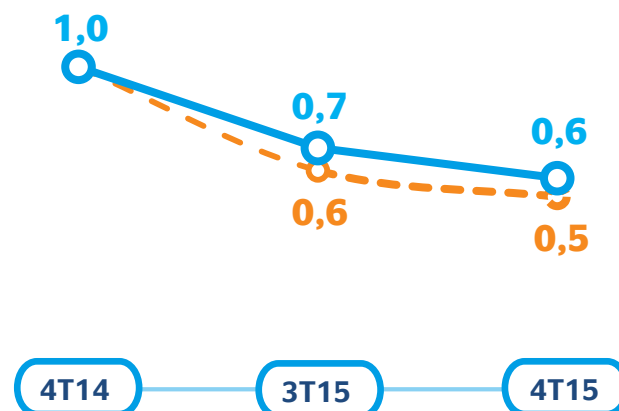
Saldos dudosos

(Bn€)



Coste del riesgo

(%)



España actividad bancaria

Cuenta de resultados



(M€)

España Actividad Bancaria	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
Margen de intereses	4.000	+ 170	4,4
Comisiones	1.605	+ 152	10,5
Resultados de operaciones financieras	1.013	- 136	-11,9
Otros ingresos netos	185	- 4	-1,9
Margen bruto	6.804	+ 183	2,8
Gastos de explotación	-3.502	- 415	13,4
Margen neto	3.302	- 232	-6,6
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-1.332	+ 358	-21,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-478	+ 145	-23,3
Beneficio antes de impuestos	1.492	+ 272	22,3
Resultado atribuido a la minoría	-6	- 3	72,4
Resultado atribuido al Grupo	1.046	+ 188	21,9

✓ Crecimiento de la facturación

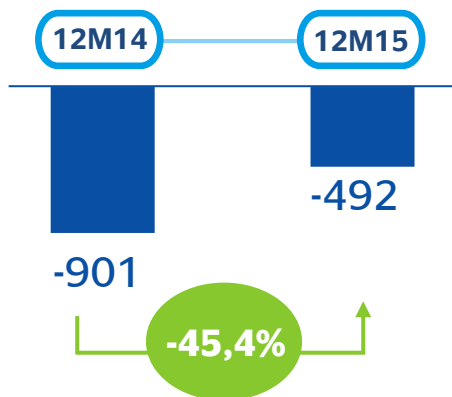
✓ Reducción de saneamientos

✓ Crecimiento atribuido por encima del 20%

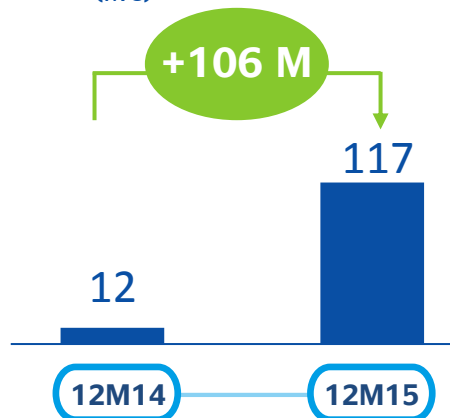
España

Actividad Inmobiliaria

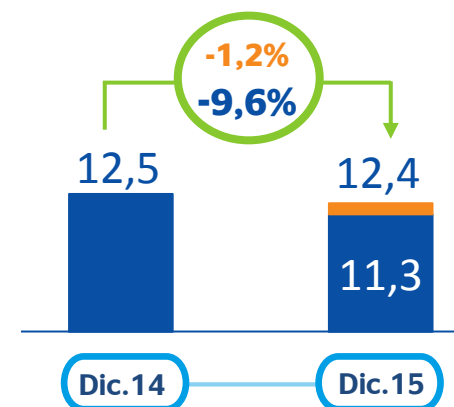
Resultado atribuido⁽¹⁾
(M€)



Plusvalías de ventas
(M€)



Exposición neta
(Bn€)



■ con CX



✓ Reducción de pérdidas en más de 400 M€ en el año

✓ Caída de saneamientos y provisiones inmobiliarias

✓ Aumento de las plusvalías

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	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
Margen de intereses	4.066	+ 275	7,2
Comisiones	1.607	+ 150	10,3
Resultados de operaciones financieras	1.018	- 129	-11,3
Otros ingresos netos	96	+ 92	n.s.
Margen bruto	6.788	+ 387	6,0
Gastos de explotación	-3.637	- 397	12,2
Margen neto	3.151	- 10	-0,3
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-1.511	+ 476	-24,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-861	+ 379	-30,5
Beneficio antes de impuestos	779	+ 845	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-7	- 6	n.s.
Resultado atribuido al Grupo	554	+ 597	n.s.

EEUU

Actividad y resultados

Actividad

(€ constantes, %)

Inversión*

+9,4%

(Dic. 15/Dic. 14)

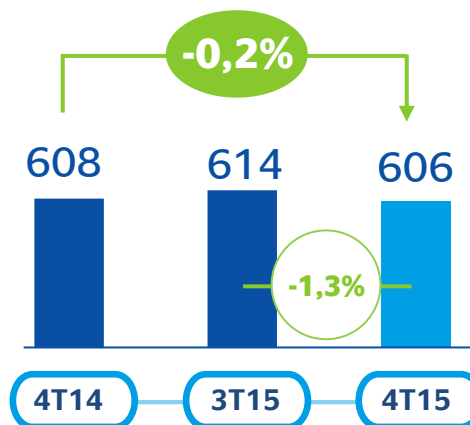
Recursos

+7,7%

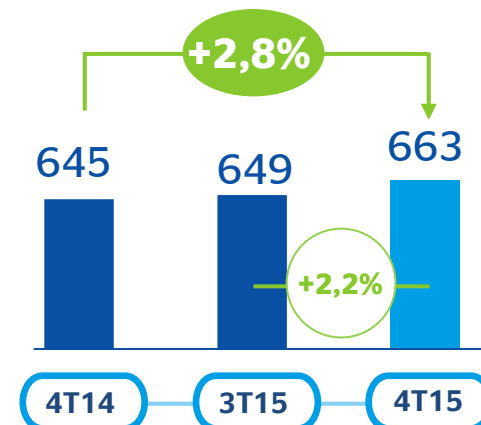
(Dic. 15/Dic. 14)



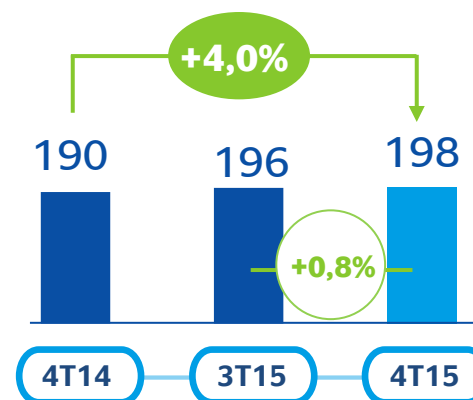
Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



Margen bruto (M€ constantes)



Margen neto (M€ constantes)



* Crédito a la clientela bruto
Nota: Actividad excluye repos

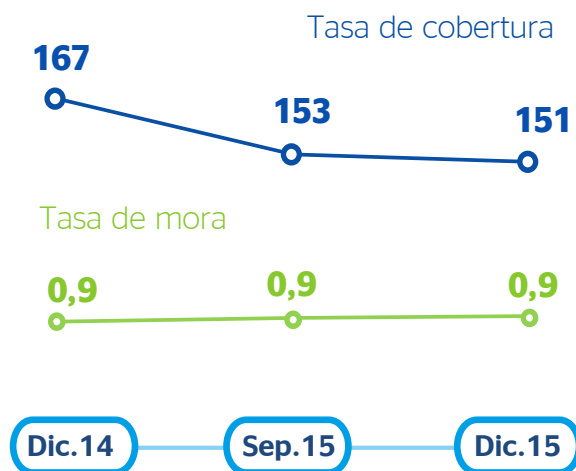
EEUU

Riesgos



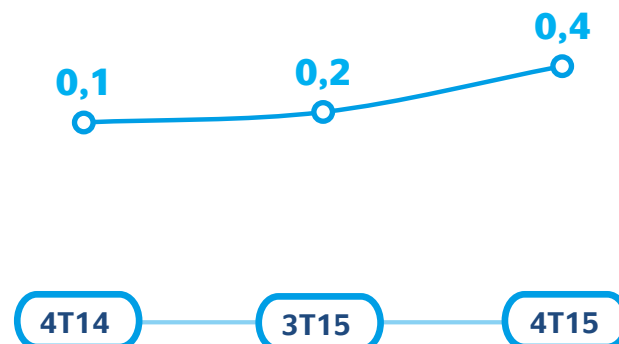
Indicadores de riesgo

(%)



Coste del riesgo

(%)



EEUU

Cuenta de resultados



(M€ constantes)

EEUU	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
Margen de intereses	1.811	+ 85	4,9
Comisiones	616	- 46	-6,9
Resultados de operaciones financieras	207	+ 36	21,0
Otros ingresos netos	18	+ 23	n.s.
Margen bruto	2.652	+ 98	3,8
Gastos de explotación	-1.806	- 17	1,0
Margen neto	846	+ 81	10,6
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-142	- 60	72,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	1	+ 14	n.s.
Beneficio antes de impuestos	705	+ 35	5,2
Resultado atribuido a la minoría	0	- 0	4,4
Resultado atribuido al Grupo	537	+ 26	5,2

✓ Crecimiento actividad entorno al 10%

✓ Subida gradual de tipos de interés

✓ Crecimiento a doble dígito del margen neto

Turquía

Actividad y resultados

Actividad

(€ constantes, %)

Inversión*

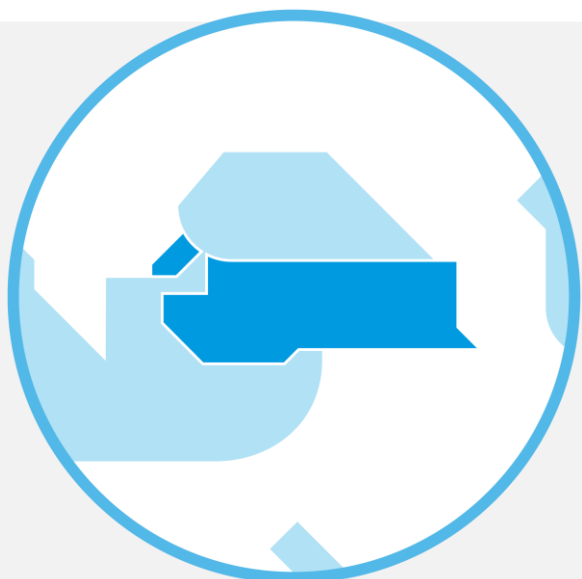
+18,8%

(Dic.15/Dic.14)

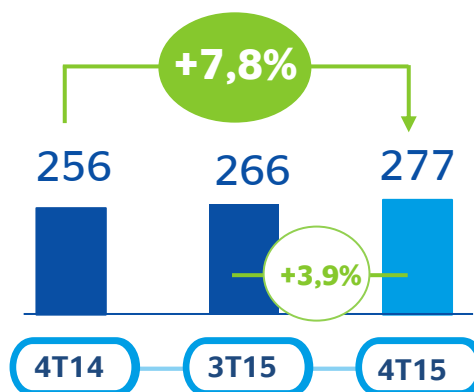
Recursos

+21,0%

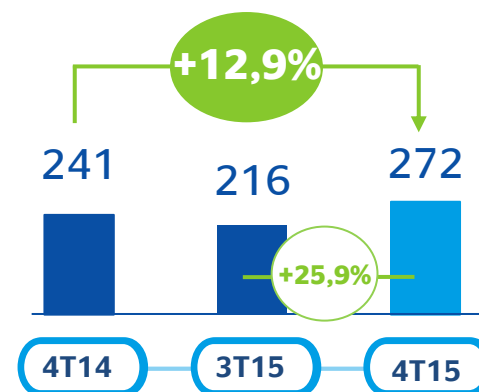
(Dic.15/Dic.14)



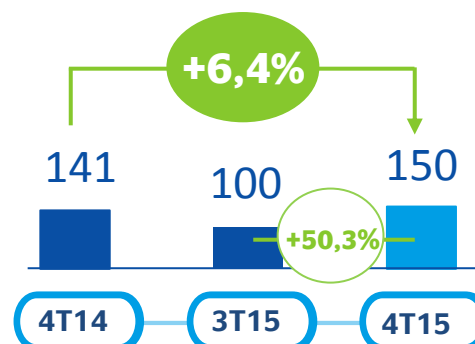
Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



Margen bruto (M€ constantes)



Margen neto (M€ constantes)



* Crédito a la clientela bruto
Nota: Actividad excluye repos

Nota: No incluye impactos relacionados con la compra del 14,89% adicional de Garanti

Turquía

Riesgos



Indicadores de riesgo

(%)

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Dic.14

Sep.15

Dic.15

Coste del riesgo

(%)



4T14

3T15

4T15

Turquía

Cuenta de resultados



(M€ constantes)

Turquía	12M15	Variación			
		12M15/12M14			
		Abs.	%	ex participación adicional Abs.	ex participación adicional %
Margen de intereses	2.194	+ 1.488	n.s.	+ 144	20,4
Comisiones	471	+ 288	n.s.	+ 4	2,2
Resultados de operaciones financieras	-273	- 274	n.s.	- 85	n.s.
Otros ingresos netos	42	+ 25	n.s.	- 0	-0,8
Margen bruto	2.434	+ 1.526	n.s.	+ 63	7,0
Gastos de explotación	-1.160	- 781	n.s.	- 68	18,0
Margen neto	1.273	+ 745	n.s.	- 5	-1,0
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-422	- 282	n.s.	- 15	10,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	+ 12	n.s.	+ 11	n.s.
Beneficio antes de impuestos	853	+ 476	n.s.	- 9	- 2,4
Resultado atribuido a la minoría	-316	- 316	n.s.	+ 0	n.s.
Resultado atribuido al Grupo	371	+ 73	24,4	- 3	- 1,1

✓ Buen comportamiento del margen de intereses

✓ ROF negativo

✓ Calidad de activos por encima de la media

México

Actividad y resultados

Actividad

(€ constantes, %)

Inversión*

+10,7%

(Dic. 15/Dic. 14)

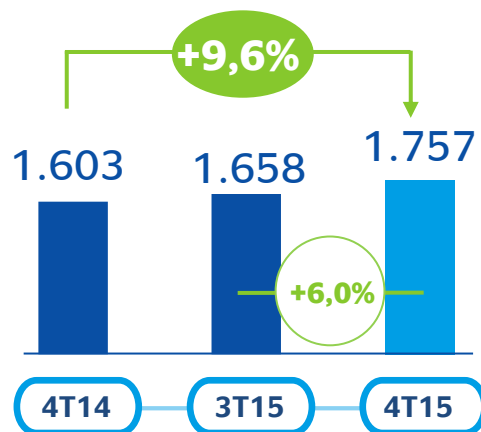
Recursos

+12,2%

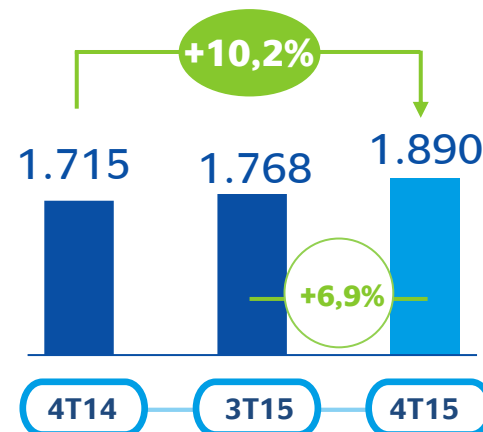
(Dic. 15/Dic. 14)



Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



Margen bruto (M€ constantes)



Margen neto (M€ constantes)



* Crédito a la clientela bruto
Nota: Actividad excluye repos

México

Riesgos



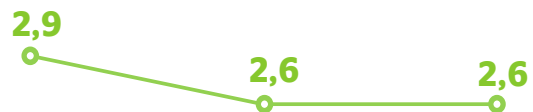
Indicadores de riesgo

(%)

Tasa de cobertura



Tasa de mora



Dic.14

Sep.15

Dic.15

Coste del riesgo

(%)



4T14

3T15

4T15

México

Cuenta de resultados



(M€ constantes)

México	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
Margen de intereses	5.393	+ 469	9,5
Comisiones	1.223	+ 54	4,6
Resultados de operaciones financieras	196	+ 0	0,2
Otros ingresos netos	257	+ 6	2,3
Margen bruto	7.069	+ 530	8,1
Gastos de explotación	-2.613	- 200	8,3
Margen neto	4.456	+ 329	8,0
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-1.633	- 112	7,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-53	+ 26	-32,5
Beneficio antes de impuestos	2.769	+ 243	9,6
Resultado atribuido a la minoría	-1	- 0	10,3
Resultado atribuido al Grupo	2.090	+ 170	8,8

✓ Actividad
creciendo a
doble dígito

✓ Cambio de
mix cartera

✓ Mejora de los
indicadores de
riesgo

América del Sur ex Venezuela

Actividad y resultados

Actividad

(€ constantes, %)

Inversión*

+15,7%

(Dic. 15/Dic. 14)

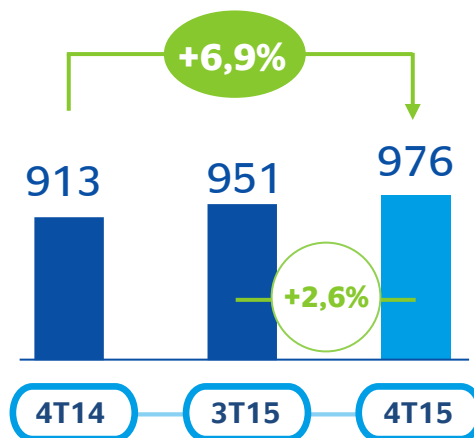
Recursos

+17,1%

(Dic. 15/Dic. 14)



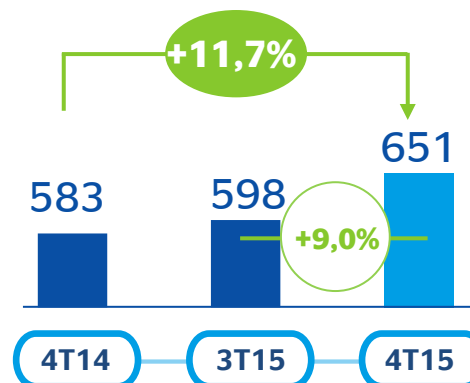
Margen de intereses + comisiones (M€ constantes)



Margen bruto (M€ constantes)



Margen neto (M€ constantes)



América del Sur ex Venezuela

Riesgos



Indicadores de riesgo

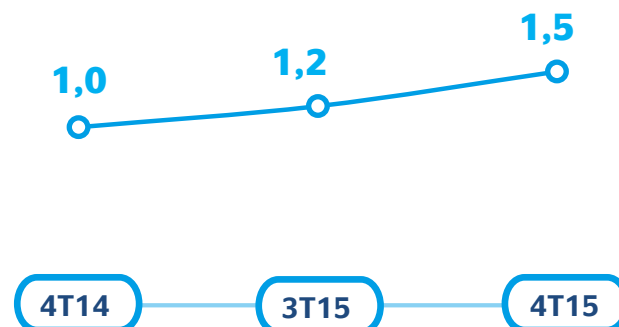
(%)

Tasa de cobertura



Coste del riesgo

(%)



América del Sur ex Venezuela

Cuenta de resultados



(M€ constantes)

América del Sur ex Venezuela	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
Margen de intereses	3.044	+ 270	9,7
Comisiones	694	+ 79	12,8
Resultados de operaciones financieras	453	+ 74	19,4
Otros ingresos netos	107	+ 22	26,3
Margen bruto	4.299	+ 445	11,5
Gastos de explotación	-1.920	- 223	13,2
Margen neto	2.379	+ 222	10,3
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-598	- 125	26,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-37	+ 82	-69,3
Beneficio antes de impuestos	1.745	+ 179	11,4
Resultado atribuido a la minoría	-343	+ 3	-0,8
Resultado atribuido al Grupo	905	+ 72	8,7

✓ Fuerte aumento de la actividad

✓ Generación de ingresos recurrentes

✓ Estabilidad de los indicadores de riesgo

Conclusiones y perspectivas futuras

Fortaleza a pesar de incertidumbres macro

Buenos niveles de actividad

Reducción de provisiones en España

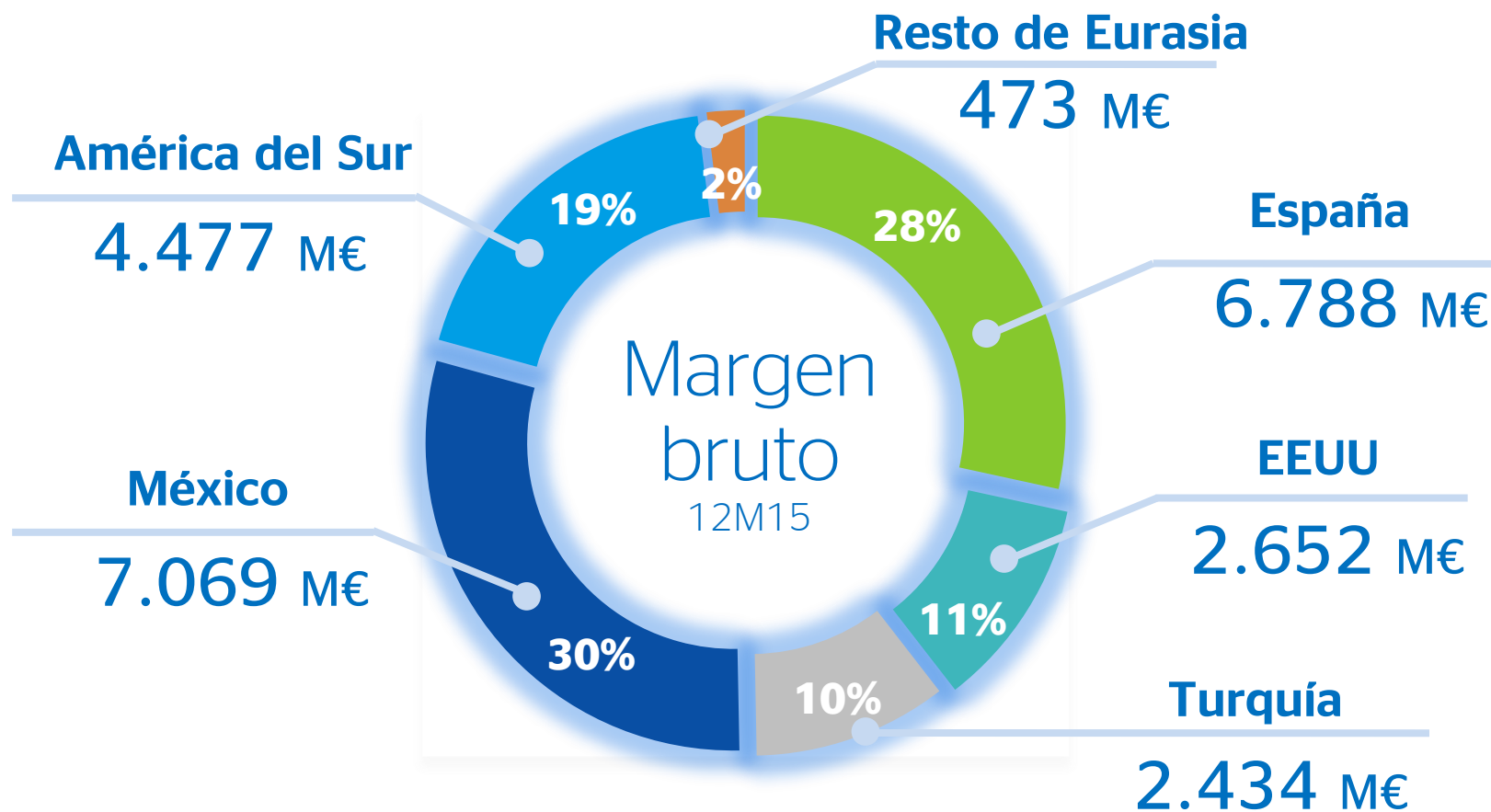
Crecimiento de los resultados

Ejecución de la transformación

Anexos

Margen bruto

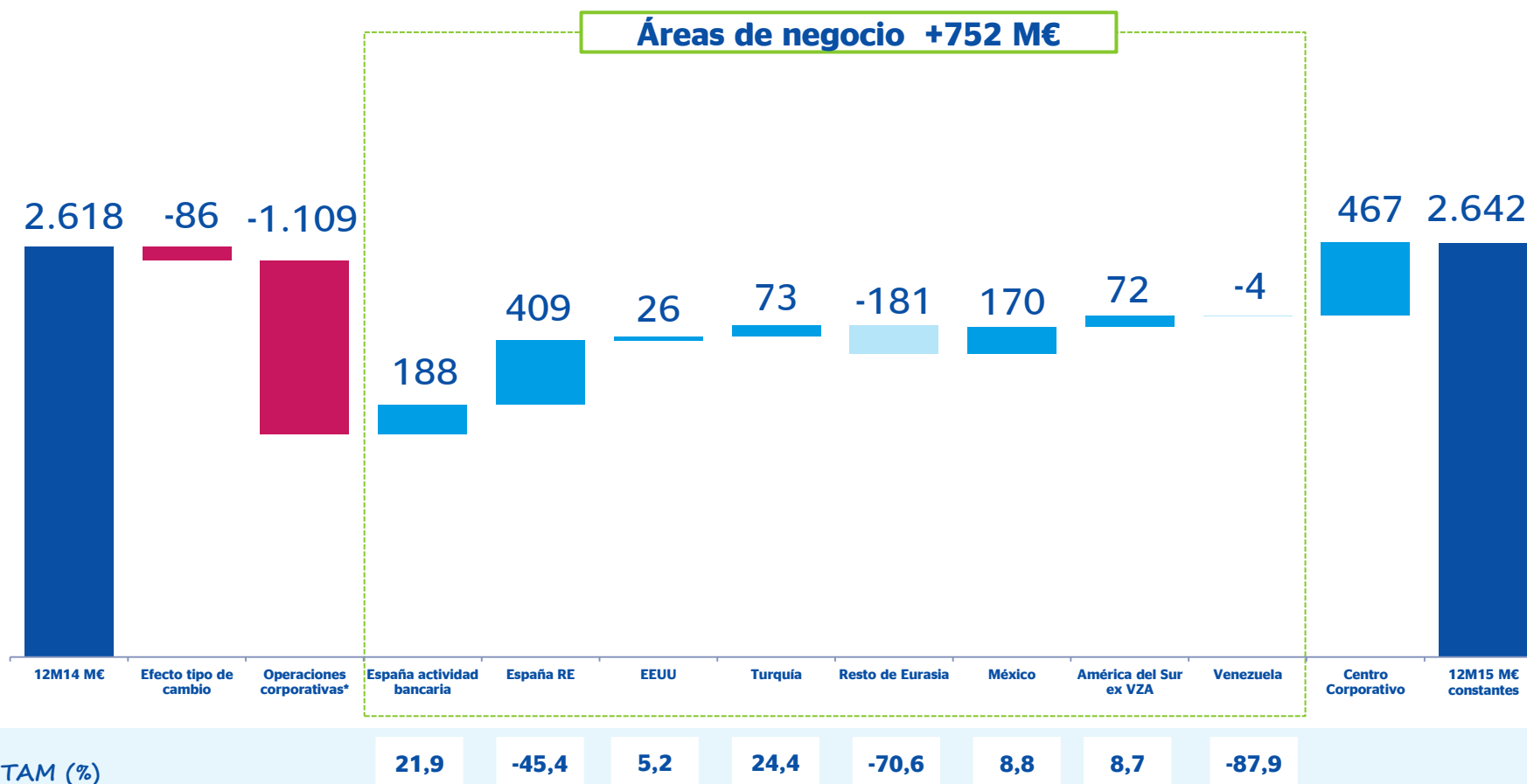
Contribución



Grupo

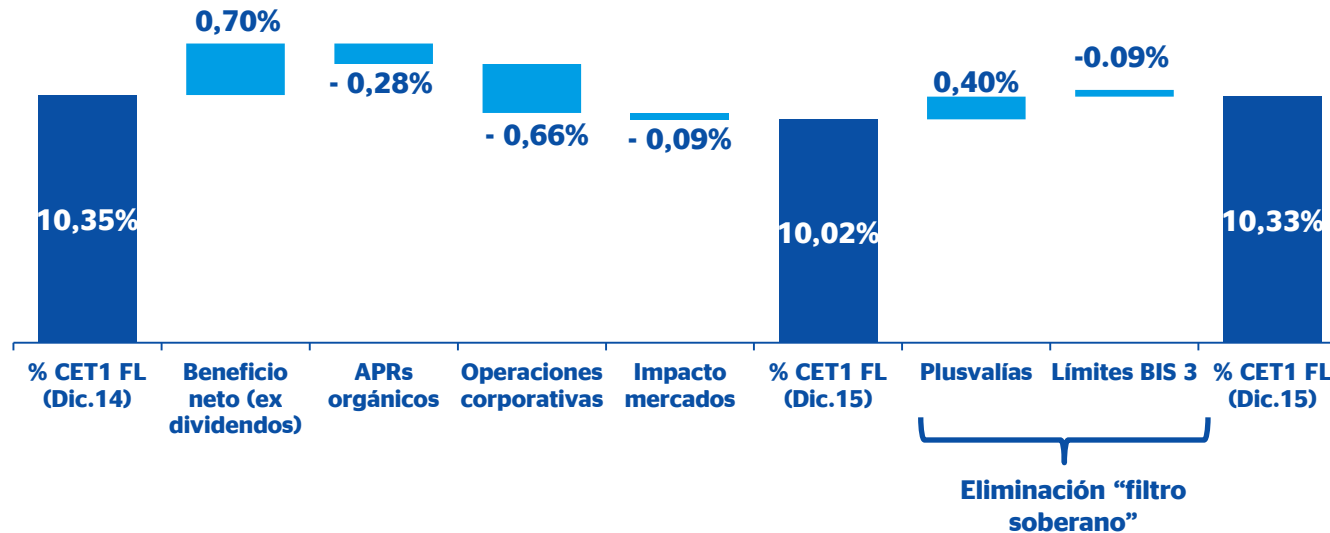
Desglose resultado atribuido

Resultado atribuido
M€



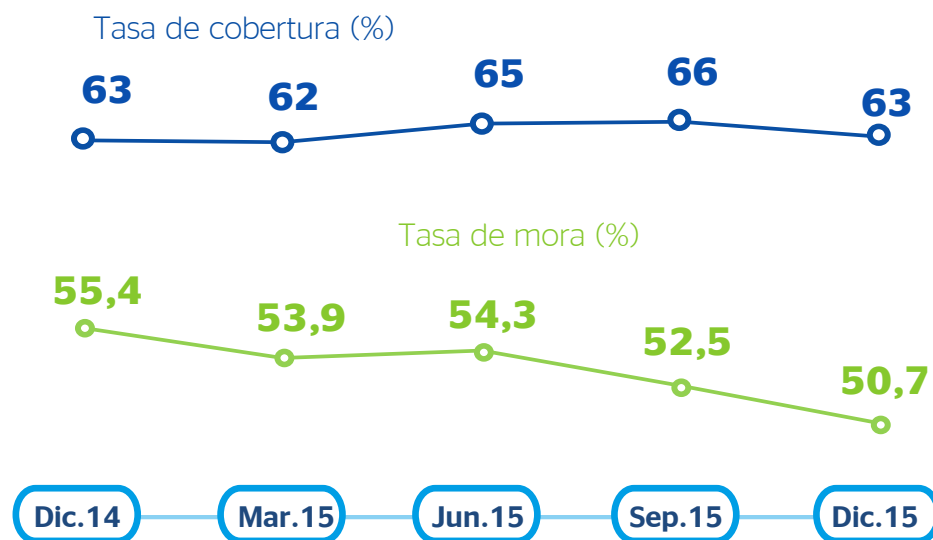
* Incluye el impacto de los menores dividendos recibidos de CNBC

Grupo

Capital: Evolución CET 1 *fully-loaded* 2015CET 1 *Fully-loaded*Grupo BBVA
(%)

Actividad inmobiliaria España

Riesgos



Actividad inmobiliaria España

Cuenta de resultados

(M€)

Actividad Inmobiliaria España	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
Margen de intereses	66	+ 104	n.s.
Comisiones	2	- 2	-51,3
Resultados de operaciones financieras	5	+ 7	n.s.
Otros ingresos netos	-89	+ 95	-51,7
Margen bruto	-16	+ 204	-92,9
Gastos de explotación	-135	+ 18	-11,9
Margen neto	-150	+ 222	-59,7
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-179	+ 118	-39,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-383	+ 233	-37,8
Beneficio antes de impuestos	-713	+ 574	- 44,6
Resultado atribuido a la minoría	-1	- 4	n.s.
Resultado atribuido al Grupo	-492	+ 409	- 45,4

Resto de Eurasia

Cuenta de resultados

(M€)

Resto de Eurasia	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
Margen de intereses	183	- 5	-2,9
Comisiones	170	- 17	-9,2
Resultados de operaciones financieras	125	- 25	-16,5
Otros ingresos netos	-6	- 216	n.s.
Margen bruto	473	- 263	-35,8
Gastos de explotación	-352	- 9	2,6
Margen neto	121	- 272	-69,2
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-4	+ 52	-93,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-6	+ 10	-61,8
Beneficio antes de impuestos	111	- 209	- 65,4
Resultado atribuido al Grupo	76	- 179	- 70,4

Venezuela

Cuenta de resultados

(M€)

Venezuela	12M15	Variación			
		12M15/12M14			
		Abs.	%	Abs. constantes	% constantes
Margen de intereses	158	- 1.767	-91,8	+ 98	n.s.
Comisiones	23	- 280	-92,4	+ 14	n.s.
Resultados de operaciones financieras	142	+ 31	28,2	+ 138	n.s.
Otros ingresos netos	-145	+ 829	-85,1	- 115	n.s.
Margen bruto	178	- 1.186	-87,0	+ 135	n.s.
Gastos de explotación	-59	+ 574	-90,6	- 39	n.s.
Margen neto	119	- 612	-83,8	+ 96	n.s.
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-16	+ 214	-93,2	- 8	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-34	+ 71	-67,5	- 31	n.s.
Beneficio antes de impuestos	69	- 327	- 82,6	+ 57	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	0	+ 131	n.s.	+ 4	-97,8
Resultado atribuido al Grupo	1	- 162	n.s.	- 4	- 87,9

Centro Corporativo

Cuenta de resultados

(M€)

Centro Corporativo	12M15	Variación	
		12M15/12M14	
		Abs.	%
Margen de intereses	-424	+ 226	-34,8
Comisiones	-100	- 9	10,1
Resultados de operaciones financieras	141	+ 126	n.s.
Otros ingresos netos	172	+ 19	12,3
Margen bruto	-212	+ 362	-63,1
Gastos de explotación	-770	- 17	2,2
Margen neto	-982	+ 346	-26,0
Pérdidas por deterioros de activos financieros	-13	- 9	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-157	+ 125	-44,4
Beneficio antes de impuestos	-1.152	+ 462	- 28,6
Resultado atribuido a la minoría	-19	- 17	n.s.
Resultado atribuido al Grupo	-1.891	- 642	51,4

Grupo

Crecimiento actividad

Dic-15 vs. Dic-14
(€ constantes, %)

	<i>Crédito bruto</i>	<i>Recursos</i>
España *	+13,1%	+17,8%
EEUU	+9,4%	+7,7%
Turquía**	+18,8%	+21,0%
México	+10,7%	+12,2%
América del Sur***	+15,7%	+17,1%

Nota: Actividad excluye repos

(*) Incluye Catalunya Caixa. (**) No incluye impactos relacionados con la compra del 14,89% adicional de Garanti (***) Excluye Venezuela

Diferenciales de la clientela

Promedios, €

Diferenciales clientela	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	12M14	12M15
España	1,94%	1,93%	1,88%	1,83%	1,76%	1,87%	1,85%
EEUU	3,18%	3,13%	3,11%	3,10%	3,10%	3,22%	3,11%
México	11,23%	10,94%	10,89%	10,59%	10,80%	11,22%	10,81%
Argentina	17,34%	16,70%	15,99%	15,31%	14,94%	15,94%	15,74%
Chile	4,80%	2,84%	4,56%	4,66%	3,96%	4,17%	4,01%
Colombia	6,31%	6,49%	6,33%	6,08%	5,88%	6,68%	6,20%
Perú	7,36%	7,23%	7,23%	7,03%	7,27%	7,36%	7,19%
Venezuela	17,94%	17,71%	16,65%	18,29%	18,86%	17,37%	17,96%
Turquía	4,67%	4,56%	4,69%	4,90%	4,73%	4,05%	4,72%

2T15: 1,96% ex CX
3T15: 1,98% ex CX
4T15: 1,92% ex CX

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

Resultados 2015

Carlos Torres Vila
Consejero Delegado

Madrid, 3 de febrero de 2016