

Enero – marzo 2016

Resultados: BBVA gana €709 millones en el primer trimestre

- **Ingresos:** El margen bruto asciende a 5.788 millones de euros (+14,9% interanual en tipos constantes) gracias a la fortaleza de los ingresos recurrentes (margen de intereses más comisiones)
- **Riesgos:** La tasa de mora del Grupo mejora hasta un 5,3% a cierre de trimestre, frente al 5,4% de diciembre; la cobertura se mantiene estable en el 74%
- **Capital:** BBVA alcanza un ratio CET1 *fully-loaded* del 10,54%, con un crecimiento en el trimestre de 21 puntos básicos
- **Transformación:** A cierre del trimestre, los clientes digitales del Grupo BBVA alcanzan los 15,5 millones (+20% en el último año). De éstos, 9,4 millones son clientes móviles (+45%)

El Grupo BBVA obtuvo, entre enero y marzo de 2016, un beneficio atribuido de 709 millones de euros, un 53,8% menos que en igual periodo de 2015. Los resultados del trimestre están afectados por varios factores, como el impacto de la evolución del tipo de cambio, los menores resultados de operaciones financieras y la ausencia de operaciones corporativas. En cambio, los resultados de igual periodo de 2015 se impulsaron con la venta parcial de la participación en el banco chino CNCB. Sin tener en cuenta este último factor, el beneficio fue un 11,6% inferior en términos constantes.

El consejero delegado de BBVA, Carlos Torres Vila, destacó acerca de estos resultados “la fortaleza del capital, la evolución de los ingresos recurrentes, la contribución de los mercados emergentes y los menores saneamientos en España”. “Esta tendencia, junto al efecto estacional en la actividad bancaria, indica que los resultados irán de menos a más a lo largo de 2016”, señaló.

En el resultado del primer trimestre influyen varios factores previamente mencionados, como la ausencia de operaciones corporativas (en contraste con un año antes) y el efecto de las divisas, así como la incertidumbre en los mercados, que afectó a los resultados por operaciones financieras (ROF). Estos impactos se suman al efecto estacional del negocio bancario en algunas geografías, donde la actividad es más baja en la primera parte del año. Como

adelante.

elementos positivos destacan los ingresos recurrentes y los menores saneamientos, que contribuyeron a impulsar la cuenta.

El **margen de intereses** ascendió en el trimestre a 4.152 millones de euros, un 13,3% superior al del mismo periodo del año anterior (+27,9% a tipos de cambio constantes).

Por su parte, el **margen bruto** alcanzó los 5.788 millones de euros, un 2,8% superior al generado en el primer trimestre de 2015 (+14,9% excluyendo el impacto de las divisas). El crecimiento de esta línea se apoyó en el buen comportamiento de los ingresos típicos del negocio bancario, es decir, el margen de intereses y las comisiones. Estos ingresos recurrentes permitieron compensar la caída de los ROF afectada por la compleja situación de los mercados durante el trimestre.

Los costes crecieron un 14,4% en términos interanuales (24,8% a tipos de cambio constantes), debido a la incorporación de Catalunya Banc en abril de 2015 y los costes de integración asociados, la elevada inflación en determinadas geografías, la evolución de las divisas y los planes de inversión en marcha en mercados en crecimiento. El ratio de eficiencia se situó en marzo en el 54,8%, mejor que la media de los principales competidores europeos en 2015 (68,1%).

En este contexto, el **margen neto** alcanzó los 2.614 millones de euros, con un crecimiento del 4,9%, excluyendo el efecto de las divisas.

Por otra parte, los **indicadores de riesgo** siguieron evolucionando de forma positiva: la tasa de mora continuó su tendencia a la baja y cerró el trimestre en 5,3%, frente al 5,4% de diciembre de 2015. La tasa de cobertura se mantuvo estable en el 74%.

Por lo que respecta a **solvencia**, BBVA mantiene su sólida posición. El ratio CET1 *fully-loaded* creció en el trimestre hasta alcanzar el 10,54%, lo que supone una generación de capital de 21 puntos básicos. El Grupo BBVA avanza en su objetivo de alcanzar el 11% *fully-loaded* a lo largo de 2017.

El ratio de apalancamiento *fully-loaded* cerró el trimestre en un 6,3%. BBVA es la segunda entidad con el ratio más alto de su grupo de competidores comparables en Europa, que, en conjunto, presentan una media del 4,6%, con información a cierre de diciembre.

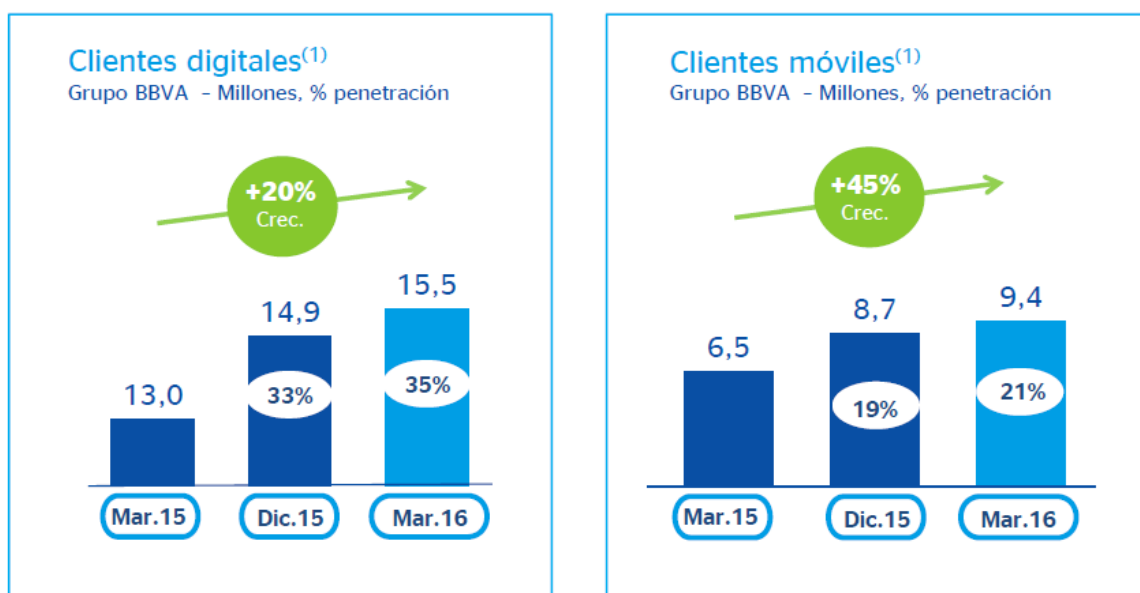
En términos de actividad, durante el primer trimestre de 2016 todavía se produjo una ligera reducción del crédito bruto a la clientela (-1,0%) frente al cuarto trimestre del año pasado, a pesar del buen comportamiento de la nueva facturación, especialmente en España. A cierre de marzo, esta línea alcanzó 428.515 millones de euros. En cambio, los depósitos de la clientela avanzaron un +1,5% hasta alcanzar los 408.971 millones de euros, con un desempeño positivo en prácticamente todas las geografías en donde opera el Grupo BBVA.

Por último, para obtener una comparativa homogénea con el año anterior, a continuación se resumen las tasas de variación interanuales de las principales líneas de la cuenta, **teniendo en consideración Turquía en términos proforma** (es decir, incluyendo la participación en Garanti como si hubiese sido incorporada por el método de integración global desde el 1 de enero de 2015). En este contexto, el margen de intereses descendió un 3,3% (+9,7% excluyendo el impacto de las divisas), mientras que el margen bruto cayó un 9,3% (+1,9% a tipos de cambio constantes). Por su parte, el margen neto descendió un 20,3% o bien un 8,4% al excluir el efecto de las divisas.

Transformación del banco

En cuanto a la transformación del banco, “continuamos impulsando nuestros planes para convertirnos en un mejor banco para nuestros clientes”, afirmó Carlos Torres Vila.

Un trimestre más, el Grupo BBVA continuó aumentando la base de clientes digitales. A cierre del primer trimestre, los clientes digitales ascendieron a 15,5 millones (cifra un 20% superior a la de marzo de 2015). De éstos, 9,4 millones interactuaron a través del móvil, lo que supone un 45% más que doce meses antes.

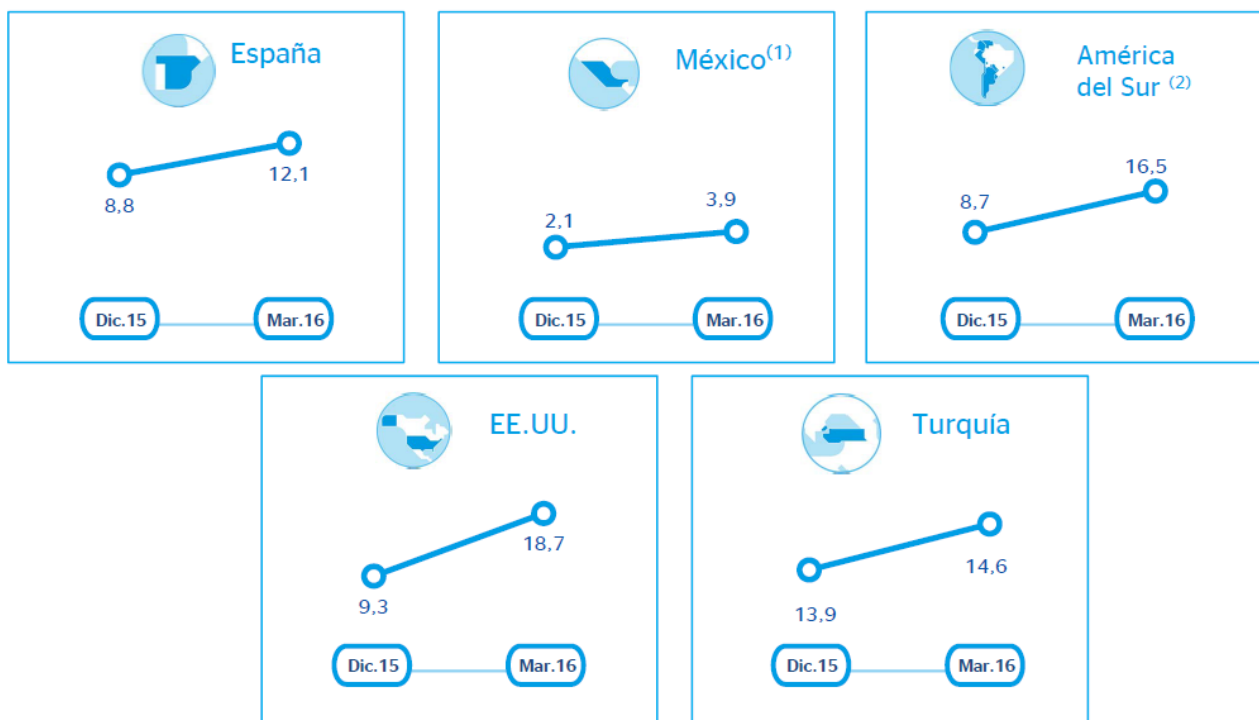


(1) Las cifras incluyen América del Sur a febrero de 2016

El objetivo del banco es incrementar las ventas digitales en todas las franquicias, una tendencia que ya empieza a ser evidente en muchas de ellas. Por ejemplo, en Estados Unidos, donde el porcentaje de transacciones que se realizaron en el primer trimestre de este año por canales digitales sobre el total de transacciones fue de 18,7%, frente a 9,3% en 2015. Otras geografías en las que la aceleración de las ventas digitales empieza a ser evidente son América del Sur (16,5% en este trimestre, frente a 8,7% en 2015), España (12,1% en el primer trimestre, que

compara con un 8,8% en 2015), Turquía (14,6% en el primer trimestre, frente a 13,9% en 2015) y México (3,9% en los primeros tres meses de este año, *versus* 2,1% el año pasado).

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



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

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

La cuenta de la **actividad bancaria en España** mostró una vez más su resistencia ante un entorno particularmente complicado por los tipos de interés en mínimos históricos. En este sentido, el área logró generar un ligero crecimiento de los ingresos típicamente bancarios (margen de intereses más comisiones) del 0,3% respecto a los del primer trimestre del año anterior. La caída de los resultados por operaciones financieras (-77,2% interanual) desembocó en que el margen bruto descendiera un 12,7% al compararlo con el primer trimestre de 2015. Un trimestre más, los gastos se vieron afectados por la incorporación de Catalunya Banc y los costes de integración relacionados con la misma. Todo ello llevó a un descenso del margen neto del 35,7%. Por lo que respecta a los indicadores de riesgo, continuó la senda positiva de trimestres anteriores. Las pérdidas por deterioro de activos financieros retrocedieron un 38,6% interanual. Por su parte, la tasa de mora continuó también con su mejora gradual, cerrando el trimestre en niveles del 6,4% (6,6% en diciembre de 2015), mientras que la cobertura se

mantuvo constante en el 59%. El resultado del área en el primer trimestre del año se situó en 234 millones de euros, un 23,6% inferior al del mismo periodo del año anterior.

Por lo que respecta a la **actividad inmobiliaria en España**, la exposición neta al sector disminuyó en un 12,5% en términos interanuales (excluyendo los saldos de Catalunya Banc, que se incorporó al Grupo BBVA en abril de 2015). Además, la caída de los saneamientos inmobiliarios permitió que la cuenta de resultados cerrara con pérdidas de 113 millones de euros (un 26,5% menores que las del primer trimestre del año anterior).

El resultado de **BBVA en España** -combinación de la actividad bancaria y la inmobiliaria- volvió a registrar beneficios (121 millones de euros).

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** se volvieron a ver tasas de crecimiento positivas en actividad, con incrementos interanuales del 7,9% en inversión crediticia y del 9,0% en recursos. Esto permitió una evolución positiva del margen de intereses (+7,7%). Sin embargo, el menor dinamismo de la línea de comisiones, junto con el impacto de la volatilidad en los mercados financieros sobre los resultados de operaciones financieras, desembocó en un margen bruto prácticamente plano (+0,9% interanual). Por su parte, la calidad crediticia del área se vio resentida por el deterioro de la exposición al sector energético y materias primas. Esto llevó, además de a unos mayores saneamientos, a un incremento de la tasa de mora, que cerró en el 1,4% a marzo (*versus* 0,9% a diciembre) y a una disminución del ratio de cobertura hasta el 103% (frente al 151% de diciembre). El resultado atribuido del área fue de 49 millones de euros (-63,5%).

Para explicar mejor la evolución del negocio en **Turquía**, las tasas interanuales mencionadas en adelante asumen la participación en Garanti proforma. En esta geografía, el dinamismo en la actividad provocó crecimientos del 14,0% en inversión crediticia y del 15,8% en depósitos, que impulsó el aumento del margen bruto un 14,3% respecto al del primer trimestre de 2015. Los costes continuaron creciendo, aunque a tasas más contenidas que en el trimestre precedente, lo que permitió que el margen neto aumentara un 15,1%. Por lo que respecta a la calidad de activos, se vio una mejora del coste de riesgo (0,8% frente a 1,4% en el cuarto trimestre de 2015) mientras que la estabilidad fue la tónica, tanto en el ratio de mora (2,8%) como en el de cobertura (129%). El resultado del primer trimestre de 2016 ascendió a 133 millones de euros, un 13,2% superior al del primer trimestre de 2015.

En **México** se mantuvo el dinamismo en la actividad, con tasas interanuales de crecimiento de doble dígito en inversión crediticia (+12,4%), y del +9,2% en recursos. Buen comportamiento tanto de los ingresos recurrentes (+13,0%) como del margen bruto (+11,4%) y del margen neto (+12,7%). En calidad de activos, el área presentó estabilidad tanto en el ratio de mora (2,6%) como en cobertura (119%). El resultado del área a cierre de marzo fue de 489 millones de euros, con un crecimiento interanual del +10,1%.

América del Sur continuó presentando tasas de crecimiento de actividad muy elevadas (+14,7% en inversión crediticia y +19,6% en recursos), lo que impulsó al alza los ingresos recurrentes (+14,9%), el margen bruto (+14,1%) y el margen neto (+9,5%). El ratio de mora cerró en un 2,6%, mientras que el de cobertura descendió hasta niveles del 118%. El resultado del área a cierre de marzo de 2016 ascendió a 182 millones de euros, un 8,7% más en términos interanuales.

Contacto:**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 374 40 10

comunicacion.corporativa@bbva.com

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<https://accionistaseinversores.bbva.com/>Para más información de BBVA ir a: <https://info.bbva.com/es/>

Acerca de BBVA



€ 741

miles de millones
de activo total

66

millones de clientes

35

países

9.173

oficinas

30.794

cajeros

137.445

empleados

Información a cierre de marzo 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 del banco turco Garanti. 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)

	31-03-16	Δ%	31-03-15	31-12-15
Balance (millones de euros)				
Activo total	740.947	10,2	672.598	750.078
Créditos a la clientela (bruto)	428.515	14,3	374.873	432.855
Depósitos de la clientela	408.971	20,4	339.675	403.069
Otros recursos de clientes	131.076	(1,3)	132.844	131.822
Total recursos de clientes	540.047	14,3	472.519	534.891
Patrimonio neto	54.516	4,1	52.366	55.439
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	4.152	13,3	3.663	16.426
Margen bruto	5.788	2,8	5.632	23.680
Margen neto	2.614	(8,5)	2.857	11.363
Beneficio antes de impuestos	1.338	(7,2)	1.442	5.879
Beneficio atribuido al Grupo	709	(53,8)	1.536	2.642
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.367	2,3	6.225	6.367
Cotización (euros)	5,84	(37,9)	9,41	6,74
Beneficio atribuido por acción (euros) ⁽¹⁾	0,10	(56,0)	0,23	0,38
Valor contable por acción (euros)	7,29 ⁽²⁾	(10,0)	8,15 ⁽²⁾	7,47
Valor contable tangible por acción (euros)	5,76 ⁽²⁾	(12,7)	6,65 ⁽²⁾	5,85
Capitalización bursátil (millones de euros)	37.194	(36,5)	58.564	42.905
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	6,3	46,0	4,3	5,5
Ratios relevantes (%)				
ROE (beneficio atribuido/fondos propios medios)	5,6 ⁽²⁾		8,8 ⁽²⁾	5,2
ROTE (beneficio atribuido/fondos propios sin activos intangibles medios)	7,0 ⁽²⁾		10,8 ⁽²⁾	6,4
ROA (beneficio neto/activos totales medios)	0,52		0,73	0,46
RORWA (beneficio neto/activos ponderados por riesgo medios)	0,98		1,34	0,87
Ratio de eficiencia	54,8		49,3	52,0
Coste de riesgo	0,92		1,21	1,06
Tasa de mora	5,3		5,6	5,4
Tasa de cobertura	74		65	74
Ratios de capital (%)⁽³⁾				
CET1	11,6		12,7	12,1
Tier I	12,1		12,7	12,1
Ratio total	15,0		15,8	15,0
Información adicional				
Número de accionistas	942.343	(0,2)	944.631	934.244
Número de empleados ⁽⁴⁾	137.445	26,3	108.844	137.968
Número de oficinas ⁽⁴⁾	9.173	24,6	7.360	9.145
Número de cajeros automáticos ⁽⁴⁾	30.794	34,6	22.882	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 del Grupo en ese momento (25,01%).

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

(2) Corregido por los resultados de la ejecución del dividendo-opción de abril de 2016 y abril de 2015, respectivamente.

(3) 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.

(4) Incluye Garanti desde el tercer trimestre de 2015.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2016	2015			
	1 ^{er} Trim.	4 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	1 ^{er} Trim.
Margen de intereses	4.152	4.415	4.490	3.858	3.663
Comisiones	1.161	1.263	1.225	1.140	1.077
Resultados de operaciones financieras	357	451	133	650	775
Dividendos	45	127	52	194	42
Resultados por puesta en equivalencia	7	(16)	3	18	3
Otros productos y cargas de explotación	66	(94)	76	62	73
Margen bruto	5.788	6.146	5.980	5.922	5.632
Gastos de explotación	(3.174)	(3.292)	(3.307)	(2.942)	(2.776)
Gastos de personal	(1.669)	(1.685)	(1.695)	(1.538)	(1.460)
Otros gastos generales de administración	(1.161)	(1.268)	(1.252)	(1.106)	(1.024)
Amortizaciones	(344)	(340)	(360)	(299)	(291)
Margen neto	2.614	2.853	2.673	2.980	2.857
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.033)	(1.057)	(1.074)	(1.089)	(1.119)
Dotaciones a provisiones	(181)	(157)	(182)	(164)	(230)
Otros resultados	(62)	(97)	(127)	(123)	(66)
Beneficio antes de impuestos	1.338	1.544	1.289	1.604	1.442
Impuesto sobre beneficios	(362)	(332)	(294)	(429)	(386)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	976	1.212	995	1.175	1.056
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	4	(1.840)	144	583
Beneficio después de impuestos	976	1.215	(845)	1.319	1.639
Resultado atribuido a la minoría	(266)	(275)	(212)	(97)	(103)
Beneficio atribuido al Grupo	709	940	(1.057)	1.223	1.536
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	709	936	784	1.078	953
Beneficio atribuido por acción (euros) ⁽³⁾	0,10	0,14	(0,17)	0,18	0,23
Beneficio atribuido por acción (sin operaciones corporativas; euros) ⁽³⁾	0,10	0,14	0,11	0,16	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 efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti, el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH y el *badwill* generado por la operación de CX.

(3) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Cuentas de resultados consolidadas ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	1 ^{er} Trim. 16	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1 ^{er} Trim. 15
Margen de intereses	4.152	13,3	27,9	3.663
Comisiones	1.161	7,8	17,7	1.077
Resultados de operaciones financieras	357	(53,9)	(48,8)	775
Dividendos	45	6,5	7,5	42
Resultados por puesta en equivalencia	7	148,8	n.s.	3
Otros productos y cargas de explotación	66	(8,5)	1,9	73
Margen bruto	5.788	2,8	14,9	5.632
Gastos de explotación	(3.174)	14,4	24,8	(2.776)
Gastos de personal	(1.669)	14,3	23,7	(1.460)
Otros gastos generales de administración	(1.161)	13,4	26,2	(1.024)
Amortizaciones	(344)	17,9	24,9	(291)
Margen neto	2.614	(8,5)	4,9	2.857
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.033)	(7,7)	0,7	(1.119)
Dotaciones a provisiones	(181)	(21,1)	(9,6)	(230)
Otros resultados	(62)	(6,1)	(10,6)	(66)
Beneficio antes de impuestos	1.338	(7,2)	11,7	1.442
Impuesto sobre beneficios	(362)	(6,2)	15,4	(386)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	976	(7,6)	10,4	1.056
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	-	-	583
Beneficio después de impuestos	976	(40,5)	(33,5)	1.639
Resultado atribuido a la minoría	(266)	159,4	229,6	(103)
Beneficio atribuido al Grupo	709	(53,8)	(48,8)	1.536
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	709	(25,6)	(11,6)	953
Beneficio atribuido por acción (euros) ⁽³⁾	0,10			0,23
Beneficio atribuido por acción (sin operaciones corporativas; euros) ⁽³⁾	0,10			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 períodos 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 5,6% de la participación del Grupo BBVA en CNCB.

(3) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

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

(Millones de euros)

	1º Trim. 16	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes
Margen de intereses	4.152	(3,3)	9,7
Comisiones	1.161	(5,3)	4,2
Resultados de operaciones financieras	357	(51,2)	(45,9)
Otros ingresos netos	118	(10,3)	(0,1)
Margen bruto	5.788	(9,3)	1,9
Gastos de explotación	(3.174)	2,3	12,4
Margen neto	2.614	(20,3)	(8,4)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.033)	(15,2)	(6,9)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(243)	(18,1)	(10,3)
Beneficio antes de impuestos	1.338	(24,2)	(9,2)
Impuesto sobre beneficios	(362)	(19,5)	(1,7)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	976	(25,8)	(11,7)
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	-	-	-
Beneficio después de impuestos	976	(48,6)	(42,2)
Resultado atribuido a la minoría	(266)	(14,1)	3,2
Beneficio atribuido al Grupo	709	(55,3)	(50,4)
Beneficio atribuido sin operaciones corporativas	709	(29,4)	(16,3)

(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 5,6% de la participación del Grupo BBVA en CNCB.