

Enero-junio 2018

BBVA gana €2.649 millones en el primer semestre (+15% interanual)

- **Transformación:** a cierre de junio, BBVA tiene 25,1 millones de clientes digitales (un 26% más que un año antes). De estos, 20,7 millones son clientes móviles (+43% interanual). Asimismo, las ventas digitales aumentan en el semestre y representan un 39% del total de unidades vendidas. Todo ello contribuye a la fortaleza de los ingresos recurrentes en el negocio bancario y a que la eficiencia se sitúe en el 49,2%
- **Márgenes:** la buena evolución de los ingresos recurrentes y la contención en costes explican el crecimiento interanual del margen neto semestral (+6,8% en términos constantes). La rentabilidad mejora también significativamente. El ROE asciende a 11,7%, mientras que el ROTE alcanza el 14,3%
- **Riesgos:** los indicadores de riesgo siguen siendo muy sólidos. La tasa de mora a finales de junio es del 4,4%, con una cobertura del 71%
- **Capital:** el ratio CET1 *fully-loaded* proforma se sitúa en el 11,40% a cierre de junio, incluyendo la venta de BBVA Chile (cerrada en julio) y el acuerdo con Cerberus para reducir la exposición al negocio inmobiliario. El valor contable tangible por acción crece en el trimestre

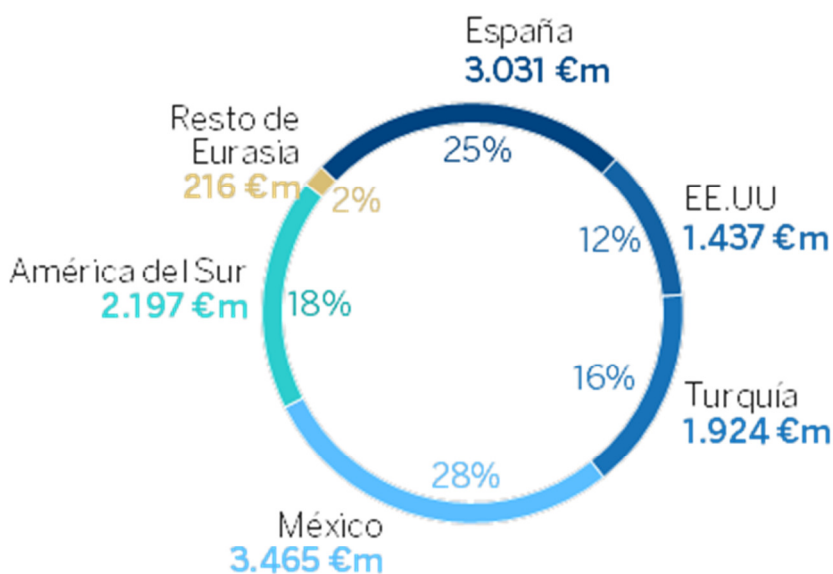
El Grupo BBVA obtuvo, entre enero y junio de 2018, un beneficio atribuido de 2.649 millones de euros, un 14,9% superior al del mismo periodo de 2017 (+29,5% en términos constantes). La fortaleza de los ingresos recurrentes, la contención de los gastos de explotación y los menores saneamientos y provisiones son las principales razones que explican este crecimiento.

El consejero delegado de BBVA, Carlos Torres Vila, señaló que “gracias a los avances en la transformación del banco, los ingresos recurrentes crecen con fuerza en el semestre. Este es un muy buen trimestre, con una mejora notable de la rentabilidad y creación de valor para nuestros accionistas”.

El **margen de intereses** alcanzó en el semestre los 8.643 millones de euros (-1,8% interanual, +9,4% a tipos de cambio constantes) y las comisiones crecieron un 1,5% interanual (+11,3% sin considerar el efecto de las divisas). La suma de ambas líneas -ingresos recurrentes- registró crecimientos, hasta alcanzar en el semestre los 11.135 millones de euros (-1,1% interanual, +9,8% en términos constantes). Esta partida fue el principal catalizador de la evolución del **margen bruto** que, entre enero y junio, llegó a 12.074 millones de euros (-5,1% *versus* el del mismo periodo del año anterior, +4,8% excluyendo el impacto de las divisas).

La disciplina en costes continuó dando frutos y los gastos de explotación disminuyeron en el semestre un -5,8% interanual (+2,9% en términos constantes). Todas las geografías generaron mandíbulas positivas (variación de los ingresos recurrentes superior a la de los gastos). El ratio de eficiencia se situó en el 49,2%, 82 puntos básicos por debajo del dato de 2017 a tipos de cambio constantes.

Margen bruto- Desglose 1S18



Nota: España incluye actividad bancaria y Non Core Real Estate. Estas cifras excluyen el Centro Corporativo

En este contexto, el **margen neto** alcanzó los 6.131 millones de euros (-4,3% al compararlo con el del primer semestre del año pasado, +6,8% excluyendo el efecto de las divisas).

El **resultado atribuido** del Grupo del primer semestre del 2018 siguió registrando una evolución interanual muy favorable (+14,9%, +29,5% a tipos de cambio constantes). Todo ello influyó en una mejora significativa de los ratios de rentabilidad. El ROE a cierre de junio fue del 11,7%, mientras que el ROTE alcanzó el 14,3%.

Por su parte, **los indicadores de riesgo** continuaron en niveles muy sólidos: la tasa de mora se mantuvo estable en el 4,4%, mientras que la tasa de cobertura se situó en el 71% y el coste del riesgo cerró en niveles del 0,8%.

En términos de **solvencia**, BBVA mantuvo una sólida posición de capital. El ratio CET1 *fully-loaded* proforma -que incluye la venta de BBVA Chile (cerrada en julio) y el acuerdo con Cerberus para reducir la exposición al negocio inmobiliario - se situó en el 11,40% a finales de junio. Por su parte, el ratio de apalancamiento *fully-loaded* cerró en un 6,4%, el mejor de las entidades europeas comparables. Y a pesar de la incertidumbre en algunos mercados, el trimestre se saldó con creación de valor para el accionista, con un incremento del valor contable tangible por acción hasta los 5,63 euros en junio frente a 5,58 euros en marzo.

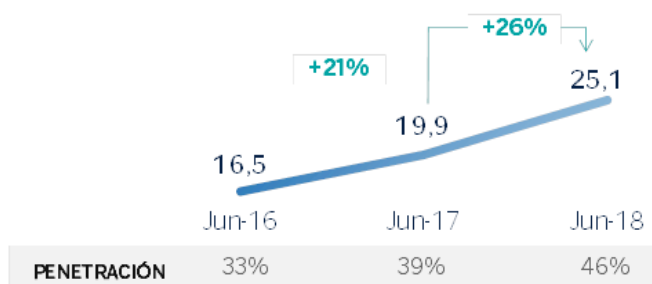
En cuanto a las principales partidas de **balance y actividad**, en términos netos, los préstamos y anticipos a la clientela subieron un 0,8% entre enero y junio, hasta 377.175 millones de euros. Por su parte, los depósitos a la clientela se impulsaron un 1,0% en el mismo periodo, hasta situarse en 367.312 millones de euros.

Transformación del banco

El Grupo BBVA se va aproximando al objetivo de que, este año, el 50% de los clientes sean digitales y, el año que viene, el 50% sean móviles. A cierre de junio, el 46% de sus clientes (25,1 millones, +26% interanual) se relacionan con el banco por canales digitales. De estos, los clientes que interactúan a través del móvil (20,7 millones, +43% interanual) representan el 38% del total. Esta tendencia creciente también se muestra en las ventas digitales, en todas las geografías. Entre enero y junio, un 38,7% de las unidades vendidas se materializaron por canales digitales, frente al 22,4% del mismo periodo del año anterior y tan sólo un 14,6% dos años antes.

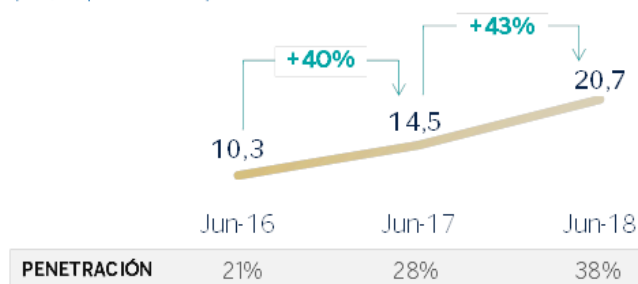
Clientes digitales

(Mn, % penetración)



Clientes móviles

(Mn, % penetración)



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

En el área de **Actividad Bancaria en España**, la inversión crediticia creció en el segundo trimestre; en concreto, los préstamos avanzaron un 1,6%. Por tipo de carteras, destacó el buen comportamiento de la financiación al consumo y tarjetas de crédito (+12,6% en los últimos seis meses) y de los pequeños negocios (+4,4%). Por su parte, los depósitos de clientes avanzaron un 2,6% entre abril y junio. En lo que respecta a la cuenta, el margen de intereses se mantuvo prácticamente estable en el trimestre, al compararlo con el generado entre enero y marzo (-0,5%). Esta partida, junto con las comisiones (ingresos recurrentes), creció un 1,5% interanual en el semestre. En este contexto, el margen bruto del semestre fue de 3.050 millones de euros. La partida de gastos de explotación continuó en descenso, con una reducción del -4,1% interanual. Asimismo, las menores necesidades de saneamientos crediticios llevaron a que esta línea disminuyera de forma significativa (-42,2%, en términos interanuales). Por su parte, los indicadores de calidad crediticia siguieron evolucionando positivamente: la tasa de mora se situó a finales de junio en el 5,2% (*versus* 5,5% de diciembre), mientras que la cobertura se situó en el 57%. El resultado atribuido acumulado fue de 793 millones de euros, un 19,2% superior al del mismo periodo del año anterior.

Por lo que respecta al área de **Non Core Real Estate**, BBVA reducirá prácticamente su exposición al negocio inmobiliario una vez se cierre el acuerdo con [Cerberus](#), previsiblemente en el tercer trimestre de 2018. Al margen de este hito, la exposición neta al sector inmobiliario continuó en descenso: a cierre de junio era de 5.855 millones de euros, un 33,2% inferior a la de un año antes. En el primer semestre se vio una significativa reducción de las pérdidas del área, hasta -36 millones de euros (*versus* -186 millones de euros registrados entre enero y junio de 2017).

El resultado de BBVA en España -combinación de la Actividad Bancaria y Non Core Real Estate- ascendió a 757 millones de euros *versus* 480 millones de euros en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 57,8%.

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

En **Estados Unidos**, la cartera de préstamos era un 4,1% superior a la de junio de 2017 gracias, principalmente, al buen comportamiento de la cartera de consumo. A su vez, los recursos de clientes aumentaron un 6,0% frente a un año antes. Por lo que respecta a la cuenta, el avance del margen de intereses entre enero y junio (un 12,0% interanual) impulsó el margen bruto (+10,7%). Todo ello, unido a la contención de los costes, explican el aumento, de un 20,2%, del margen neto. Los saneamientos crediticios fueron significativamente menores (-38,1%) que en el primer semestre de 2017. Por su parte, la calidad crediticia del área continuó en niveles sólidos. La tasa de mora se ubicó en el 1,2% en junio, mientras que la cobertura cerró en el 93%. El resultado atribuido del área en los seis primeros meses fue de 387 millones de euros, un 51,2% más que en igual periodo del año anterior.

México mantuvo su sólida posición de liderazgo en el sector bancario doméstico. Por lo que respecta a la actividad, a cierre de junio, la inversión crediticia había crecido un 8,6% interanual, mientras que los recursos de clientes avanzaron un 10% en el mismo periodo. En cuanto a la cuenta de resultados, la evolución de los ingresos recurrentes volvió a ser muy positiva: el margen de intereses creció un 7,8% interanual y las comisiones, un 8,2%. La disciplina en costes permitió que los gastos aumentaran por debajo de la inflación e impulsó el margen neto un 9,4%. En cuanto a la calidad de los activos, los principales indicadores de riesgo continuaron mejorando. Las tasas de mora y cobertura cerraron en junio en el 2,0% y el 155%, respectivamente. El resultado de México volvió a registrar un crecimiento muy elevado en el primer semestre (+21,2%), hasta alcanzar 1.208 millones de euros.

Por lo que respecta a **Turquía**, en el primer semestre continuó el dinamismo de la actividad: a 30 de junio, la inversión crediticia era un 14,9% superior a la de un año antes, mientras que los recursos de clientes habían aumentado un 20,1%. En lo referente a la cuenta, los ingresos recurrentes mostraron un comportamiento muy positivo. El margen de intereses acumulado creció un 17,9% en términos interanuales, mientras que las comisiones avanzaron un 32,8% (*versus* las del primer semestre de 2017). Ambas partidas fueron los principales catalizadores de la evolución del margen bruto, que creció un 21,2%. Todo ello, junto a la moderación de los gastos, que crecieron por debajo de la inflación, impulsaron el margen neto un 27,5%. Por su parte, la tasa de mora cerró en junio en el 4,5% y la cobertura se situó en el 76%. El resultado

atribuido del semestre de Turquía creció un 25,6% interanual, hasta alcanzar los 373 millones de euros.

En **América del Sur**, la actividad continuó creciendo, tanto en inversión crediticia (+11,2% interanual) como en recursos (+9,5%). El margen de intereses acumulado en la primera parte del año ascendió un 15,0% interanual, mientras que las comisiones se incrementaron un 12,7%. El buen comportamiento de ambas líneas explicó el crecimiento del margen bruto del semestre (+14,3%). El estricto control de los gastos favoreció que el margen neto aumentara un 18,7% interanual. En cuanto a la calidad crediticia, la tasa de mora cerró en el 3,7% y la cobertura se situó en el 91%. El área ganó 452 millones de euros entre enero y junio, un 30,6% más que en el mismo periodo de 2017.

Contacto:**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 537 61 14

comunicacion.corporativa@bbva.com

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

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

Acerca de BBVA

**€690**miles de millones
de activo total**75**

millones de clientes

>30

países

8.141

oficinas

31.530

cajeros

131.784

empleados

Información a cierre de junio 2018. El mapa excluye aquellos países en los que BBVA no tiene sociedad o el nivel de actividad es reducido

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición de liderazgo en el mercado español, es la mayor institución financiera de México y cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos. Además, 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.

Datos relevantes

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	NIIF 9		NIC 39	
	30-06-18	Δ %	30-06-17	31-12-17
Balance (millones de euros)				
Total activo	689.632	(1,8)	702.429	690.059
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	390.661	(8,0)	424.405	400.369
Depósitos de la clientela	367.312	(6,9)	394.626	376.379
Otros recursos de clientes	132.522	(3,3)	137.043	134.906
Total recursos de clientes	499.834	(6,0)	531.669	511.285
Patrimonio neto	52.087	(4,8)	54.727	53.323
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	8.643	(1,8)	8.803	17.758
Margen bruto	12.074	(5,1)	12.718	25.270
Margen neto	6.131	(4,3)	6.407	12.770
Resultado antes de impuestos	4.443	10,2	4.033	6.931
Resultado atribuido	2.649	14,9	2.306	3.519
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	0,0	6.668	6.668
Cotización (euros)	6,07	(16,4)	7,27	7,11
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,37	14,5	0,33	0,48
Valor contable por acción (euros)	6,89	(4,0)	7,18	6,96
Valor contable tangible por acción (euros)	5,63	(3,3)	5,82	5,69
Capitalización bursátil (millones de euros)	40.501	(16,4)	48.442	47.422
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	4,0		5,1	4,2
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,7		9,7	7,4
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	14,3		12,1	9,1
ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM)	0,95		0,82	0,68
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR)	1,81		1,53	1,27
Ratio de eficiencia	49,2		49,6	49,5
Coste de riesgo	0,82		0,93	0,89
Tasa de mora	4,4		4,8	4,6
Tasa de cobertura	71		71	65
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	10,8		11,1	11,1
CET1 phased-in ⁽³⁾	11,1		11,8	11,7
Tier 1 phased-in ⁽³⁾	12,8		13,0	13,0
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	15,5		15,5	15,5
Información adicional				
Número de accionistas	890.821	(2,1)	910.330	891.453
Número de empleados	131.784	(0,4)	132.321	131.856
Número de oficinas	8.141	(3,3)	8.421	8.271
Número de cajeros automáticos	31.530	1,1	31.194	31.688

Nota general: los datos a 30-06-17 y 31-12-17 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

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

(2) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en 9,7% en el primer semestre del 2018, 8,6% en el primer semestre del 2017 y 6,4% en el 2017; y el ROTE en el 11,5%, 10,5% y 7,7%, respectivamente.

(3) A 30 de junio del 2018, los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio del impacto de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR). Para el 2017, los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 80%.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39			
	2018		2017			
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.355	4.288	4.557	4.399	4.481	4.322
Comisiones netas	1.256	1.236	1.215	1.249	1.233	1.223
Resultados de operaciones financieras	297	410	552	347	378	691
Ingresos por dividendos	72	12	86	35	169	43
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6	8	5	6	(2)	(5)
Otros ingresos y cargas de explotación	(10)	142	(54)	154	77	108
Margen bruto	5.977	6.096	6.362	6.189	6.336	6.383
Gastos de explotación	(2.963)	(2.979)	(3.114)	(3.075)	(3.175)	(3.137)
Gastos de personal	(1.560)	(1.566)	(1.640)	(1.607)	(1.677)	(1.647)
Otros gastos de administración	(1.105)	(1.106)	(1.143)	(1.123)	(1.139)	(1.136)
Amortización	(299)	(307)	(331)	(344)	(359)	(354)
Margen neto	3.014	3.117	3.248	3.115	3.161	3.246
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(788)	(823)	(1.885)	(976)	(997)	(945)
Provisiones o reversión de provisiones	(86)	(99)	(180)	(201)	(193)	(170)
Otros resultados	67	41	(267)	44	(3)	(66)
Resultado antes de impuestos	2.207	2.237	916	1.982	1.969	2.065
Impuesto sobre beneficios	(602)	(611)	(499)	(550)	(546)	(573)
Resultado del ejercicio	1.604	1.626	417	1.431	1.422	1.492
Minoritarios	(295)	(286)	(347)	(288)	(315)	(293)
Resultado atribuido	1.309	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.309	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,18	0,19	(0,00)	0,16	0,16	0,17

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

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39	
	1 ^{er} Sem. 18	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1 ^{er} Sem. 17
Margen de intereses	8.643	(1,8)	9,4	8.803
Comisiones netas	2.492	1,5	11,3	2.456
Resultados de operaciones financieras	708	(33,8)	(30,4)	1.069
Ingresos por dividendos	84	(60,6)	(59,7)	212
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	14	n.s.	n.s.	(8)
Otros ingresos y cargas de explotación	133	(28,4)	(17,8)	185
Margen bruto	12.074	(5,1)	4,8	12.718
Gastos de explotación	(5.942)	(5,8)	2,9	(6.311)
Gastos de personal	(3.125)	(6,0)	2,7	(3.324)
Otros gastos de administración	(2.211)	(2,8)	6,8	(2.275)
Amortización	(606)	(14,9)	(8,4)	(712)
Margen neto	6.131	(4,3)	6,8	6.407
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.611)	(17,0)	(9,0)	(1.941)
Provisiones o reversión de provisiones	(185)	(49,0)	(48,3)	(364)
Otros resultados	108	n.s.	n.s.	(69)
Resultado antes de impuestos	4.443	10,2	25,5	4.033
Impuesto sobre beneficios	(1.213)	8,3	21,5	(1.120)
Resultado del ejercicio	3.230	10,9	27,0	2.914
Minoritarios	(581)	(4,3)	17,0	(607)
Resultado atribuido	2.649	14,9	29,5	2.306
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	2.649	14,9	29,5	2.306
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,37			0,33

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