

Enero-diciembre 2018

BBVA gana 5.324 millones de euros en 2018 (+51,3% interanual)

- **Transformación:** más de la mitad de los clientes del Grupo BBVA son digitales. Se cumple así el objetivo marcado para 2018
- **Ingresos:** el margen neto registra un crecimiento del 6,2% a tipos de cambio constantes, gracias al incremento de los ingresos de carácter más recurrente y a la disciplina de costes
- **Riesgos:** BBVA muestra fortaleza en los indicadores de riesgo, con una tasa de mora que desciende al 3,9% y una tasa de cobertura que se sitúa en el 73%
- **Solvencia:** el ratio de capital CET1 'fully-loaded' alcanza el 11,3% a cierre de diciembre
- **Creación de valor para el accionista:** el valor tangible por acción más dividendos crece un 10,1% en el año y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se incrementa hasta el 11,6%
- **Dividendo:** está previsto someter a la consideración de los órganos de gobierno correspondientes un pago en efectivo de 0,16 euros brutos por acción en abril como dividendo complementario del ejercicio 2018

En 2018, el Grupo BBVA ganó 5.324 millones de euros, un 51,3% más que en el ejercicio anterior. La recurrencia en los ingresos, el control de los gastos y la plusvalía por la venta de BBVA Chile impulsaron estos resultados. El modelo diversificado y la estrategia de transformación son la base de esta buena evolución y de la mejora de la eficiencia.

“En un entorno complejo, hemos obtenido unos muy buenos resultados y una rentabilidad de doble dígito, al tiempo que hemos logrado importantes avances en nuestro proceso de transformación”, señaló Carlos Torres Vila, presidente de BBVA.

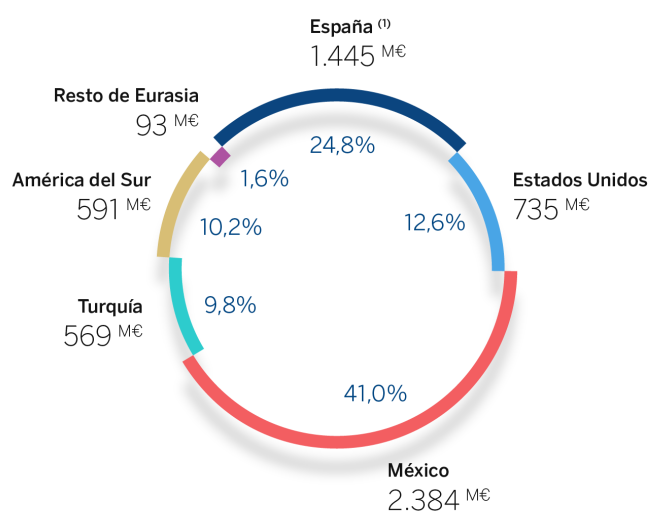
El **margen de intereses** alcanzó 17.591 millones de euros en 2018, un 10,8% más a tipos de cambio constantes (-0,9% a tipos de cambio corrientes), mientras que los ingresos por comisiones netas fueron de 4.879 millones de euros en el ejercicio, un 8,9% más (-0,8% a tipos de cambio corrientes). Ambas líneas, que representan los ingresos de carácter más recurrente, alcanzaron 22.470 millones de euros, un 10,4% más (-0,9% a tipos de cambio corrientes).

BBVA mantuvo la disciplina de costes en todas las geografías. En términos constantes, los **gastos de explotación** aumentaron un 2,5% en 2018, muy por debajo de la inflación media registrada en los países donde opera BBVA, mientras que disminuyeron un 6,4% a tipos de cambio corrientes. La favorable relación entre ingresos recurrentes y gastos de explotación en

todas las geografías mejoró el ratio de eficiencia 89 puntos básicos, hasta el 49,3% en 2018 (a tipos de cambio constantes). El buen comportamiento de los ingresos recurrentes y la contención de gastos de explotación explican el aumento del **margen neto**, del 6,2% a tipos de cambio constantes (-5,7% a tipos de cambio corrientes), hasta 12.045 millones de euros.

El **resultado atribuido** del Grupo BBVA alcanzó 5.324 millones de euros en 2018, lo que supone un crecimiento interanual del 51,3% a tipos de cambio corrientes (+78,2% a tipos de cambio constantes). Este avance incluye el resultado de operaciones corporativas generado por las plusvalías netas de impuestos de la venta de BBVA Chile (633 millones de euros), en el tercer trimestre. En términos constantes, destaca el buen comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente y la disminución de los saneamientos –debido al ajuste negativo por el deterioro de la participación en Telefónica en 2017–, y provisiones, que compensan con creces la menor aportación de los resultados de operaciones financieras (ROF) en comparación con el ejercicio anterior.

Resultado atribuido - Desglose 12M 2018 Grupo BBVA



(1) España incluye actividad bancaria y Non Core Real Estate.
Estas cifras excluyen el Centro Corporativo.

Los ratios de **rentabilidad** alcanzaron el doble dígito. El ROE aumentó significativamente hasta el 11,6% en el ejercicio y el ROTE fue del 14,1%, o bien hasta el 10,2% y el 12,5%, respectivamente, sin considerar la plusvalía de Chile. En 2018, el valor tangible por acción y los dividendos por acción alcanzaron los 6,11 euros, lo que supone un crecimiento interanual del 10,1%. Además, está previsto someter a la consideración de los órganos de gobierno correspondientes un pago en efectivo de 0,16 euros brutos por acción en abril como dividendo complementario del ejercicio 2018.

En los **indicadores de riesgo**, la tasa de mora descendió al 3,9% a 31 de diciembre de 2018, con una reducción de 19 puntos básicos con respecto a la registrada a 30 de septiembre, y de 61 puntos básicos durante el año. La tasa de cobertura se situó en el 73% y el coste de riesgo acumulado en el año fue del 1,01%. En 2018 continuó la disminución de riesgos dudosos, gracias al favorable comportamiento observado en España.

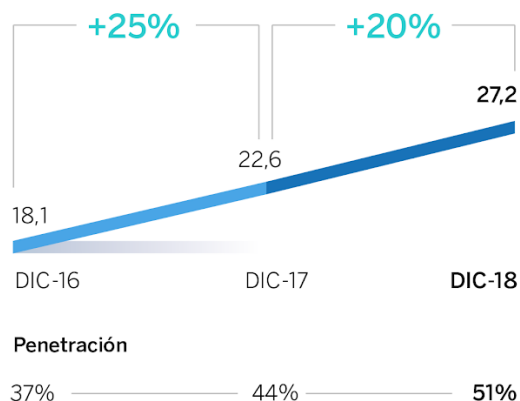
En términos de **solvencia**, BBVA mantiene una sólida posición de capital, por encima de los requerimientos regulatorios. El ratio CET 1 'fully-loaded' se situó en el 11,3% al cierre de 2018. El ratio de apalancamiento del Grupo se ubicó en un 6,4% con criterio 'fully-loaded', cifra que sigue siendo la mayor de su grupo de entidades financieras europeas comparables. Para estar mejor preparado ante los futuros requerimientos regulatorios, BBVA ha considerado razonable aumentar el objetivo de capital CET 1 'fully-loaded' a un rango de entre el 11,5% y el 12%. El banco espera situarse en ese rango a finales de 2019, manteniendo su política actual de remuneración al accionista, con un 'pay-out' en efectivo de entre el 35% y el 40%.

En cuanto **al balance y la actividad**, la comparativa interanual se vio alterada por el cambio de perímetro tras la venta de BBVA Chile, que se completó en julio de 2018. En términos netos, los préstamos y anticipos a la clientela sumaron 374.027 millones de euros, en línea con los niveles de hace doce meses, mientras que los depósitos de clientes alcanzaron 375.970 millones de euros, un 3,4% más. Dentro de los recursos fuera de balance, destacó la positiva evolución de los fondos de inversión.

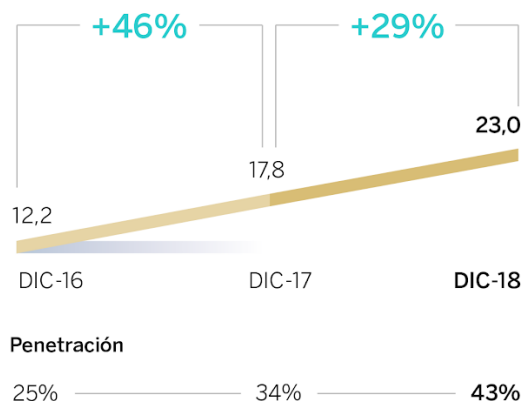
Transformación

Durante 2018, BBVA ha alcanzado un hito en la digitalización de su negocio. A cierre de año, más de la mitad de sus clientes (un 51%) utilizaban canales digitales para relacionarse con el banco. Los clientes móviles han alcanzado el 43% del total y, en 2019, el objetivo es que superen también el umbral del 50%. Por otra parte, las unidades vendidas por canales digitales representan el 41% del total, frente a tan solo un 16% hace dos años.

Clientes digitales - (Millones, % penetración)



Clientes móviles - (Millones, % 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 se mantuvo en línea con el cierre de 2017 (-0,7%). Tuvo muy buena evolución la financiación al consumo y tarjetas de crédito (+21,9%) y pequeñas empresas y autónomos (+6,5%). Entretanto, la cartera hipotecaria se redujo en menor medida que en el año anterior (-3,6%) y también experimentó una caída el segmento de sector público. Los recursos de clientes crecieron un 2,9% en el ejercicio, impulsados por los depósitos a la vista.

En cuanto al resultado, el margen de intereses registró un descenso del 1,8% en el último año – aunque creció un 1,2% en el cuarto trimestre –, que se vio compensado por un alza del 7,7% de las comisiones netas. Los menores gastos de explotación (-3,8% interanual), saneamientos (-34,6% interanual) y provisiones (-20,9% interanual) permitieron arrojar un resultado atribuido de 1.522 millones de euros, un 10,8% superior al del ejercicio anterior. El saldo de dudosos mostró una tendencia descendente a lo largo de todo el año, que afectó positivamente a la tasa de mora del área, la cual se redujo hasta el 4,6%, desde el 5,5% de diciembre de 2017. La tasa de cobertura pasó del 50% al 57% en los últimos doce meses.

En el área de **Non Core Real Estate**, destaca la significativa reducción de la exposición neta inmobiliaria hasta mínimos históricos, especialmente gracias al cierre en octubre de la operación de traspaso del negocio inmobiliario de BBVA en España a Cerberus. Asimismo, se cerró un acuerdo con el fondo Canada Pension Plan Investment Board para la venta de una cartera de créditos dudosos y fallidos al sector promotor, por un importe de 1.000 millones de euros de valor bruto.

A 31 de diciembre de 2018, la exposición inmobiliaria neta se situó en 2.498 millones de euros, lo que supone una reducción interanual muy significativa, del 61,1%. En 2018, el área de Non Core Real Estate presentó un resultado acumulado negativo de 78 millones de euros, frente a unas pérdidas de 490 millones de euros en el ejercicio anterior.

El resultado atribuido en **España** en 2018, incluida Actividad Bancaria y Non Core Real Estate, ascendió a 1.445 millones de euros, un 63,4% más que en el año anterior.

En **Estados Unidos**, la inversión crediticia registró un crecimiento interanual del 7,4%, gracias a la financiación al consumo y tarjetas (+28,2%) y los préstamos a pymes (+2,9%) y grandes empresas (+12,3%). Los recursos de clientes se mantuvieron en línea con la cifra de diciembre de 2017 (+0,3%). El resultado atribuido en el ejercicio 2018 ascendió a 735 millones de euros, un 56,9% más interanual en términos constantes (+51,3% a tipos de cambio corrientes). Este crecimiento vino impulsado por el favorable desempeño del margen de intereses (+12,1% sin incluir la variación de las divisas), los menores saneamientos y provisiones, y un importe más reducido del gasto por impuestos. La tasa de mora se ubicó en el 1,3% y la cobertura, en el 85%.

En **México**, la inversión crediticia creció un 8,1% en términos constantes, gracias al aumento de la cartera mayorista (+9,2%), impulsada por las empresas medianas y la banca corporativa, así como de la cartera minorista, muy apoyada en los préstamos al consumo (+8,7%). Los recursos de clientes se impulsaron un 3,6%. El resultado atribuido del área ascendió a 2.384 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 16,1% en términos constantes (+9,0% a tipos

de cambio corrientes). Este crecimiento se vio apoyado por el margen de intereses (+8,2%) y por las comisiones netas (+5,1%), ambos a tipos de cambio constantes. La tasa de mora se situó en el 2,1% y la cobertura, en el 154%.

En **Turquía** la evolución de las carteras en moneda local creció un 3,7% en el año, tras desacelerarse en la segunda mitad del ejercicio. Continuó la reducción de la exposición al crédito en dólares estadounidenses (-19,3%) en línea con su estrategia. Por la parte de los pasivos, los recursos de clientes en dólares cayeron un 14,4% mientras que los denominados en liras turcas subieron un 15,8%. En un año muy complejo, Garanti ha sido capaz de generar un margen neto (+40,9% interanual en términos constantes) capaz de absorber el incremento de provisiones derivado del deterioro del entorno macro. Sin incluir las variaciones por tipo de cambio, tanto el margen de intereses (+30,3%) como las comisiones netas (+35,1%) contribuyeron significativamente a los resultados. El resultado atribuido alcanzó 569 millones de euros en el ejercicio, lo que supone un descenso interanual del 4,5% (-31% en términos corrientes). La tasa de mora se situó en el 5,3% (frente al 3,9% de un año antes), influenciada por el entorno macroeconómico, y la cobertura pasó del 85% al 81%.

En **América del Sur**, cabe destacar la venta de BBVA Chile, completada en julio de 2018. Excluyendo BBVA Chile, el crédito a la clientela ascendió un 8,6% en el ejercicio (a tipos de cambio constantes) y los recursos de clientes, un 10,5%. América del Sur generó un resultado atribuido de 591 millones de euros en 2018, lo que supone una variación interanual de -16,5% (-31,3% a tipos de cambio corrientes). Esta evolución del resultado atribuido está afectada por el impacto de la hiperinflación en Argentina (-266 millones de euros) y por el cambio de perímetro derivado de la venta de BBVA Chile. La tasa de mora se situó en el 4,3% y la de cobertura, en el 97%.

Contacto:**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 374 35 53

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

**€677**miles de millones
de activo total**74,5**

millones de clientes

>30

países

7.963

oficinas

32.029

cajeros

125.627

empleados

Información a cierre de diciembre 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	
	31-12-18	Δ %	31-12-17	31-12-16
Balance (millones de euros)				
Total activo	676.689	(1,9)	690.059	731.856
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	386.225	(3,5)	400.369	430.474
Depósitos de la clientela	375.970	(0,1)	376.379	401.465
Otros recursos de clientes	128.103	(5,0)	134.906	132.092
Total recursos de clientes	504.073	(1,4)	511.285	533.557
Patrimonio neto	52.874	(0,8)	53.323	55.428
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	17.591	(0,9)	17.758	17.059
Margen bruto	23.747	(6,0)	25.270	24.653
Margen neto	12.045	(5,7)	12.770	11.862
Resultado antes de impuestos	7.580	9,4	6.931	6.392
Resultado atribuido	5.324	51,3	3.519	3.475
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	-	6.668	6.567
Cotización (euros)	4,64	(34,8)	7,11	6,41
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,76	55,9	0,48	0,49
Valor contable por acción (euros)	7,12	2,2	6,96	7,22
Valor contable tangible por acción (euros)	5,86	2,9	5,69	5,73
Capitalización bursátil (millones de euros)	30.909	(34,8)	47.422	42.118
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	5,4		4,2	5,8
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	11,6		7,4	7,3
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	14,1		9,1	9,2
ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM)	0,91		0,68	0,64
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR)	1,74		1,27	1,19
Ratio de eficiencia	49,3		49,5	51,9
Coste de riesgo	1,01		0,89	0,85
Tasa de mora	3,9		4,6	5,0
Tasa de cobertura	73		65	70
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	11,3		11,1	10,9
CET1 phased-in ⁽³⁾	11,6		11,7	12,2
Tier 1 phased-in ⁽³⁾	13,2		13,0	12,9
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	15,7		15,5	15,1
Información adicional				
Número de accionistas	902.708	1,3	891.453	935.284
Número de empleados	125.627	(4,7)	131.856	134.792
Número de oficinas	7.963	(3,7)	8.271	8.660
Número de cajeros automáticos	32.029	1,1	31.688	31.120

Nota general: los datos a 31-12-17 y 31-12-16 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 10,1% en el 2018, 6,7% en el 2017 y 6,9% en el 2016; y el ROTE en el 12,0%, 8,0% y 8,6%, respectivamente.

(3) A 31 de diciembre 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). Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV de Basilea III, en la cual se aplica un faseado del 80% para el 2017 y un 60% para el 2016.

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

	NIIF 9				NIC 39			
	2018				2017			
	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.692	4.256	4.355	4.288	4.557	4.399	4.481	4.322
Comisiones netas	1.226	1.161	1.256	1.236	1.215	1.249	1.233	1.223
Resultados de operaciones financieras	316	200	297	410	552	347	378	691
Ingresos por dividendos	62	11	72	12	86	35	169	43
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(19)	(3)	6	8	5	6	(2)	(5)
Otros ingresos y cargas de explotación	(126)	(102)	(10)	142	(54)	154	77	108
Margen bruto	6.151	5.522	5.977	6.096	6.362	6.189	6.336	6.383
Gastos de explotación	(2.981)	(2.779)	(2.963)	(2.979)	(3.114)	(3.075)	(3.175)	(3.137)
Gastos de personal	(1.557)	(1.438)	(1.560)	(1.566)	(1.640)	(1.607)	(1.677)	(1.647)
Otros gastos de administración	(1.119)	(1.044)	(1.105)	(1.106)	(1.143)	(1.123)	(1.139)	(1.136)
Amortización	(305)	(297)	(299)	(307)	(331)	(344)	(359)	(354)
Margen neto	3.170	2.743	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	(1.353)	(1.018)	(788)	(823)	(1.885)	(976)	(997)	(945)
Provisiones o reversión de provisiones	(66)	(121)	(86)	(99)	(180)	(201)	(193)	(170)
Otros resultados	(183)	(36)	67	41	(267)	44	(3)	(66)
Resultado antes de impuestos	1.568	1.569	2.207	2.237	916	1.982	1.969	2.065
Impuesto sobre beneficios	(421)	(428)	(602)	(611)	(499)	(550)	(546)	(573)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	1.147	1.141	1.604	1.626	417	1.431	1.422	1.492
Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾	-	633	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	1.147	1.774	1.604	1.626	417	1.431	1.422	1.492
Minoritarios	(145)	(100)	(295)	(286)	(347)	(288)	(315)	(293)
Resultado atribuido	1.001	1.674	1.309	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.001	1.040	1.309	1.340	70	1.143	1.107	1.199
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,14	0,24	0,18	0,19	(0,00)	0,16	0,16	0,17

Nota general: los datos de los trimestres estancos del 2018 se presentan como datos proforma que tienen la consideración de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), recogiendo íntegramente el efecto acumulado para reflejar el impacto derivado de la contabilización de la hiperinflación en Argentina entre el 1-1-2018 y el 30-9-2018 en el tercer trimestre del 2018, sin haberse reexpresado los datos mostrados en la tabla anterior del primer y segundo trimestre del 2018.

(1) Incluye plusvalías netas de la venta de BBVA Chile.

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

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	NIIF 9		NIC 39	
	2018	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	2017
Margen de intereses	17.591	(0,9)	10,8	17.758
Comisiones netas	4.879	(0,8)	8,9	4.921
Resultados de operaciones financieras	1.223	(37,8)	(33,9)	1.968
Ingresos por dividendos	157	(52,9)	(52,0)	334
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(7)	n.s.	n.s.	4
Otros ingresos y cargas de explotación	(96)	n.s.	n.s.	285
Margen bruto	23.747	(6,0)	4,3	25.270
Gastos de explotación	(11.702)	(6,4)	2,5	(12.500)
Gastos de personal	(6.120)	(6,9)	2,0	(6.571)
Otros gastos de administración	(4.374)	(3,7)	6,1	(4.541)
Amortización	(1.208)	(12,9)	(6,5)	(1.387)
Margen neto	12.045	(5,7)	6,2	12.770
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(3.981)	(17,1)	(12,0)	(4.803)
Provisiones o reversión de provisiones	(373)	(49,9)	(47,1)	(745)
Otros resultados	(110)	(62,1)	(63,0)	(292)
Resultado antes de impuestos	7.580	9,4	30,4	6.931
Impuesto sobre beneficios	(2.062)	(4,9)	9,2	(2.169)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	5.518	15,9	40,6	4.762
Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾	633	-	-	-
Resultado del ejercicio	6.151	29,2	56,7	4.762
Minoritarios	(827)	(33,5)	(11,7)	(1.243)
Resultado atribuido	5.324	51,3	78,2	3.519
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	4.691	33,3	57,0	3.519
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,76			0,48

(1) Incluye plusvalías netas de la venta de BBVA Chile.

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