

Enero-marzo 2015

## Resultados: BBVA gana €1.536 millones en el primer trimestre

- **Resultados:** los ingresos del Grupo BBVA crecen con fuerza en el primer trimestre. Sin incluir Venezuela, el margen bruto se incrementa un 16,2% en términos interanuales, hasta 5.538 millones de euros, y el margen neto es el más alto de los últimos nueve trimestres
- **Riesgos:** la calidad crediticia continúa mejorando, con una tasa de mora del 5,6% a cierre de marzo (desde el 5,8% en diciembre y el 6,6% de marzo de 2014) y una cobertura del 65%
- **Solvencia:** BBVA mantiene la calidad y la solidez de su posición de capital, con unas ratios CET1 del 12,7% *phased-in* y del 10,8% *fully-loaded* al final del trimestre
- **Transformación digital:** el banco acelera las ventas desde el móvil y la digitalización de sus clientes. Incluyendo Garanti, tiene 12,9 millones de clientes digitales, de los que 6,4 millones operan con el móvil. BBVA es número uno en satisfacción de clientes en España, tanto en banca móvil como en banca online
- **Catalunya Banc:** con la adquisición, BBVA se convierte en la primera entidad financiera en España y gana 1,5 millones de clientes

**BBVA obtuvo un beneficio atribuido de 1.536 millones de euros entre enero y marzo de 2015, un 146,2% más que en igual periodo del año pasado. Sin contar las plusvalías generadas por las ventas de acciones del banco chino CNCB, el resultado se incrementó un 52,8% hasta 953 millones de euros. El buen desempeño de los ingresos y el control de los costes contribuyeron a impulsar el beneficio.**

“Estos resultados confirman las positivas dinámicas de crecimiento que experimentamos desde finales del año pasado”, señaló Ángel Cano, consejero delegado de BBVA. “La calidad de los ingresos, la mejora de los indicadores de riesgo, la solidez de nuestro capital y los avances en la transformación digital son las claves del trimestre”. El consejero delegado destacó que el

cierre de la operación de compra de Catalunya Banc convierte a BBVA en la primera entidad financiera en España y suma 1,5 millones de clientes.

Todas las rúbricas de la cuenta de resultados del Grupo BBVA crecieron en el primer trimestre respecto a un año antes (margen de intereses, margen bruto, margen neto, beneficio antes de impuestos y resultado atribuido).

En estas cuentas trimestrales, BBVA ha decidido aplicar el tipo de cambio denominado SIMADI en Venezuela (193 bolívares fuertes por dólar, que supone una reducción del 93% respecto al tipo de cambio aplicado anteriormente), por considerar que es el que mejor refleja la situación a la fecha de los estados financieros del Grupo BBVA. Por este motivo y con el fin de explicar mejor la evolución del negocio, a continuación se comentan las principales partidas de la cuenta de resultados sin incluir Venezuela.

El margen de intereses evolucionó de forma muy positiva en todas las geografías, gracias a la recuperación de la actividad en los países desarrollados y pese al entorno de tipos bajos. Esta rúbrica avanzó un 17% interanual (+9,3% a tipos de cambio constantes) entre enero y marzo, hasta 3.624 millones de euros.

## Tendencia positiva de los ingresos



El margen bruto, que suma a la línea anterior otros ingresos como las comisiones y los resultados de operaciones financieras, se incrementó en el primer trimestre un 16,2% interanual (+9,0% a tipos constantes), hasta 5.538 millones de euros. La contención de los costes permitió generar un margen neto de 2.778 millones de euros (+23,5% a tipos corrientes, +15,6% a tipos constantes), el más elevado de los últimos nueve trimestres. La adecuada gestión de los gastos, con crecimientos por debajo de los ingresos, hizo mejorar la ratio de eficiencia en 300 puntos básicos y situarla por debajo del umbral del 50% (49,8%).

Todo ello condujo a un beneficio después de impuestos de operaciones continuadas de 1.030 millones de euros (que compara con 641 millones de euros en el primer trimestre del año pasado). Al incluir las plusvalías, netas de impuestos, generadas por las distintas operaciones de venta equivalentes a un 5,6% del banco chino CNCB, el resultado se incrementó hasta 1.521 millones de euros (desde los 567 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2014). Por último, sumando la contribución de Venezuela, el Grupo BBVA ganó 1.536 millones de euros entre enero y marzo (frente a 624 millones de euros en igual periodo del año anterior).

Por otra parte, los **indicadores de riesgo** continuaron evolucionando de forma positiva. La tasa de mora del Grupo BBVA cerró el primer trimestre en un 5,6%, desde el 5,8% de finales de diciembre y el 6,6% de marzo de 2014, con una cobertura del 65%.

En cuanto a **solvencia**, BBVA demostró solidez y calidad en todos sus ratios. La ratio CET1 se situó a finales de marzo en un 12,7% según la normativa vigente en Europa (CRD IV). Si se aplica el criterio *fully-loaded*, que adelanta futuros impactos de la normativa, la ratio se ubicó en un 10,8%.

## Transformación digital

El Grupo BBVA ha continuado con el desarrollo de su plan de **transformación digital**, que evoluciona a buen ritmo. Los clientes que se relacionan con el banco de manera digital, incluyendo a los del banco turco Garanti, alcanzaron a cierre de marzo 12,9 millones, de los cuales 6,4 millones son clientes de banca móvil. BBVA espera contar con 15 millones de clientes digitales a finales de 2015. Además, BBVA Wallet –la aplicación que permite pagar con el móvil– se va a convertir en el primer producto digital global del Grupo BBVA, con su lanzamiento en mercados como México, Estados Unidos y Chile. Asimismo, en España, las financiaciones de compras con tarjeta de crédito a través del móvil ya superan a la suma de las realizadas por el resto de canales, como son cajeros, *web* y sucursales. Además, BBVA ya es la primera entidad financiera en satisfacción de clientes en España, tanto en banca móvil como en banca online, según el *ranking* FRS.

En términos de **balance**, en el activo destacó el dinamismo de los nuevos préstamos en todas las geografías, mientras que continuaron creciendo los recursos de clientes. El saldo de crédito bruto concedido a la clientela ascendió en marzo a 374.873 millones (+7,2%) y los depósitos llegaron a 339.675 millones de euros (+9,6%).

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

La recuperación de la economía se notó en la **actividad bancaria en España**. La facturación por nuevas operaciones de crédito subió en el primer trimestre en los segmentos de pequeñas y medianas empresas (+40%), consumo (+31%) e hipotecas (+19%). El stock total de crédito bruto a la clientela disminuyó ligeramente en el trimestre (–0,6%). Los ingresos típicos del

negocio bancario, incluidos en el margen de intereses más las comisiones, se elevaron un 5,3% hasta 1.345 millones de euros. La tasa de mora mejoró hasta ubicarse en un 5,9%, con una cobertura del 46%, y las provisiones crediticias continuaron reduciéndose, un 9,1% frente a las del mismo periodo del año anterior. El área ganó 347 millones de euros (-9,6%).

La **actividad inmobiliaria en España** aprovechó las mejores perspectivas de este mercado para obtener plusvalías en las ventas de inmuebles por tercer trimestre consecutivo, a la vez que continuó la reducción de provisiones. Además, el área siguió reduciendo su exposición neta y aminorando las pérdidas un 37,2% hasta -154 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.

**Estados Unidos** logró expandir su actividad, tanto en créditos (+12,2%) como en recursos de clientes (+15,3%). La franquicia obtuvo mayores volúmenes de ingresos, incluso en un entorno de tipos bajos, lo que unido al control de los gastos se tradujo en un crecimiento de doble dígito del margen neto (+10,1%). La adecuada gestión del riesgo mantuvo la tasa de mora en un 0,9%, con una cobertura del 164%. La franquicia superó los test de estrés, recibió el visto bueno a su plan de capital y adquirió Spring Studio, una compañía especializada en experiencia de usuario y diseño. Estados Unidos ganó 136 millones de euros, un 5,6% interanual más.

**México** también engrosó su balance con crecimientos de doble dígito en inversión crediticia y en los recursos de clientes. La tasa de mora mejoró hasta el 2,8%, con una cobertura del 116%. BBVA Bancomer afianzó su liderazgo en el país, tanto en créditos como en recursos. La intensidad de la actividad se trasladó a los ingresos y al resultado del área, que ganó 524 millones de euros (+7,1%).

**América del Sur** –sin Venezuela- superó en más de un 12% la inversión crediticia y en un 11% los recursos de clientes reportados un año antes. Todos los márgenes crecieron a ritmos de doble dígito en los primeros tres meses respecto a igual periodo del año anterior. La tasa de mora se situó en un 2,3%, con una cobertura del 119%. Los países andinos fueron el motor de la región, que ganó 213 millones de euros (+8,1%). Con el cambio a SIMADI, **Venezuela** obtuvo un beneficio de 15 millones de euros (-74,2% a tipo de cambio corriente, + 246,2% a tipo de cambio constante).

En cuanto a **Turquía**, BBVA continúa con el proceso de aprobaciones regulatorias para culminar la ampliación de su participación en Garanti. La excelente gestión del banco turco, un trimestre más, fue especialmente notable en los ingresos del negocio bancario (margen de intereses más comisiones), que se impulsaron un 26,2% en términos interanuales. Turquía ganó 86 millones de euros (+12,2%). El resto de **Eurasia** contribuyó con un beneficio de 36 millones de euros (-4,4%).

### Contacto:

**Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 374 40 10

[comunicacion.corporativa@bbva.com](mailto:comunicacion.corporativa@bbva.com)

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<https://accionistaseinversores.bbva.com/>

Para más información de BBVA ir a: <http://prensa.bbva.com/>

## Acerca de BBVA



€ 673

miles de millones de

51

millones de clientes

31

países

7.360

oficinas

22.595

cajeros

108.844

empleados

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición sólida en España, es la primera entidad financiera de México, y cuenta con franquicias líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos. 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)

	31-03-15	Δ%	31-03-14	31-12-14
<b>Balance (millones de euros)</b>				
Activo total	672.598	12,3	599.135	651.511
Créditos a la clientela (bruto)	374.873	7,2	349.726	366.536
Depósitos de la clientela	339.675	9,6	309.817	330.686
Otros recursos de clientes	127.364	24,7	102.128	115.275
Total recursos de clientes	467.039	13,4	411.945	445.961
Patrimonio neto	52.366	18,9	44.056	51.609
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>				
Margen de intereses	3.663	8,0	3.391	15.116
Margen bruto	5.632	11,5	5.051	21.357
Margen neto	2.857	17,2	2.438	10.406
Beneficio antes de impuestos	1.442	41,8	1.017	4.063
Beneficio atribuido al Grupo	1.536	146,2	624	2.618
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>				
Cotización (euros)	9,41	79	8,72	785
Capitalización bursátil (millones de euros)	58.564	16,1	50.442	48.470
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,25	140,7	0,10	0,44
Valor contable por acción (euros)	8,09	2,1	7,92	8,01
Precio/valor contable (veces)	1,2		1,1	1,0
<b>Ratios relevantes (%)</b>				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	9,0		5,5	5,6
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin fondo de comercio)	10,6		6,3	6,5
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	0,73		0,51	0,50
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	1,34		0,91	0,90
Ratio de eficiencia	49,3		51,7	51,3
Coste de riesgo	1,21		1,27	1,25
Tasa de mora	5,6		6,6	5,8
Tasa de cobertura	65		60	64
<b>Ratios de capital (%)<sup>(1)</sup></b>				
CET1	12,7		11,5	11,9
Tier I	12,7		11,5	11,9
Ratio total	15,8		14,3	15,1
<b>Información adicional</b>				
Número de acciones (millones)	6.225	7,6	5.786	6.171
Número de accionistas	944.631	(2,4)	968.213	960.397
Número de empleados <sup>(2)</sup>	108.844	(0,2)	109.079	108.770
Número de oficinas <sup>(2)</sup>	7.360	(1,1)	7.441	7.371
Número de cajeros automáticos <sup>(2)</sup>	22.595	7,8	20.964	22.159

Nota general: la información financiera contenida en este documento se presenta, con respecto a la participación en Garanti Group, en continuidad con ejercicios anteriores, integrándola en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo. Ver páginas 42 y 43 para la conciliación de los estados financieros del Grupo BBVA.

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

(2) No incluye Garanti.

**Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral<sup>(1)</sup>**

(Millones de euros)

	2015		2014		
	1 <sup>er</sup> Trim.	4 <sup>o</sup> Trim.	3 <sup>er</sup> Trim.	2 <sup>o</sup> Trim.	1 <sup>er</sup> Trim.
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.663</b>	<b>4.248</b>	<b>3.830</b>	<b>3.647</b>	<b>3.391</b>
Comisiones	1.077	1.168	1.111	1.101	985
Resultados de operaciones financieras	775	514	444	426	751
Dividendos	42	119	42	342	29
Resultados por puesta en equivalencia	3	3	31	16	(14)
Otros productos y cargas de explotación	73	(287)	(234)	(215)	(90)
<b>Margen bruto</b>	<b>5.632</b>	<b>5.765</b>	<b>5.223</b>	<b>5.317</b>	<b>5.051</b>
Gastos de explotación	(2.776)	(2.905)	(2.770)	(2.662)	(2.613)
Gastos de personal	(1.460)	(1.438)	(1.438)	(1.359)	(1.375)
Otros gastos generales de administración	(1.024)	(1.147)	(1.037)	(1.017)	(959)
Amortizaciones	(291)	(320)	(296)	(286)	(279)
<b>Margen neto</b>	<b>2.857</b>	<b>2.860</b>	<b>2.453</b>	<b>2.655</b>	<b>2.438</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.119)	(1.168)	(1.142)	(1.073)	(1.103)
Dotaciones a provisiones	(230)	(513)	(199)	(298)	(144)
Otros resultados	(66)	(201)	(136)	(191)	(173)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.442</b>	<b>978</b>	<b>976</b>	<b>1.092</b>	<b>1.017</b>
Impuesto sobre beneficios	(386)	(173)	(243)	(292)	(273)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>1.056</b>	<b>805</b>	<b>733</b>	<b>800</b>	<b>744</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	583	-	-	-	-
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.639</b>	<b>805</b>	<b>733</b>	<b>800</b>	<b>744</b>
Resultado atribuido a la minoría	(103)	(116)	(132)	(95)	(120)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.536</b>	<b>689</b>	<b>601</b>	<b>704</b>	<b>624</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)</b>	<b>953</b>	<b>689</b>	<b>601</b>	<b>704</b>	<b>624</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,25</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>	<b>0,12</b>	<b>0,10</b>

(1) Estados financieros con los ingresos y gastos de Garanti Group integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo.

(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.

### Cuentas de resultados consolidadas <sup>(1)</sup>

(Millones de euros)

	1 <sup>er</sup> Trím. 15	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1 <sup>er</sup> Trím. 14
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.663</b>	<b>8,0</b>	<b>9,7</b>	<b>3.391</b>
Comisiones	1.077	9,3	6,0	985
Resultados de operaciones financieras	775	3,3	10,0	751
Dividendos	42	46,7	41,4	29
Resultados por puesta en equivalencia	3	n.s.	n.s.	(14)
Otros productos y cargas de explotación	73	n.s.	184,7	(90)
<b>Margen bruto</b>	<b>5.632</b>	<b>11,5</b>	<b>10,4</b>	<b>5.051</b>
Gastos de explotación	(2.776)	6,2	3,4	(2.613)
Gastos de personal	(1.460)	6,2	2,5	(1.375)
Otros gastos generales de administración	(1.024)	6,8	5,0	(959)
Amortizaciones	(291)	4,5	2,6	(279)
<b>Margen neto</b>	<b>2.857</b>	<b>17,2</b>	<b>18,2</b>	<b>2.438</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.119)	1,5	(0,5)	(1.103)
Dotaciones a provisiones	(230)	58,9	74,5	(144)
Otros resultados	(66)	(62,0)	(62,2)	(173)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.442</b>	<b>41,8</b>	<b>46,1</b>	<b>1.017</b>
Impuesto sobre beneficios	(386)	41,3	51,4	(273)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>1.056</b>	<b>42,0</b>	<b>44,3</b>	<b>744</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	583	-	-	-
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.639</b>	<b>120,4</b>	<b>124,0</b>	<b>744</b>
Resultado atribuido a la minoría	(103)	(14,2)	22,2	(120)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.536</b>	<b>146,2</b>	<b>137,2</b>	<b>624</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)</b>	<b>953</b>	<b>52,8</b>	<b>47,2</b>	<b>624</b>
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,25</b>			<b>0,10</b>

(1) Estados financieros con los ingresos y gastos de Garantí Group integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo.

(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.



**Cuentas de resultados consolidadas del Grupo BBVA sin Venezuela <sup>(1)</sup>**

(Millones de euros)

	1 <sup>er</sup> Trim. 15	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	1 <sup>er</sup> Trim. 14
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.624</b>	<b>17,0</b>	<b>9,3</b>	<b>3.097</b>
Comisiones	1.071	12,9	5,7	948
Resultados de operaciones financieras	703	3,4	0,5	680
Otros ingresos netos	140	230,3	175,9	43
<b>Margen bruto</b>	<b>5.538</b>	<b>16,2</b>	<b>9,0</b>	<b>4.768</b>
Gastos de explotación	(2.761)	9,6	3,1	(2.519)
<b>Margen neto</b>	<b>2.778</b>	<b>23,5</b>	<b>15,6</b>	<b>2.249</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.116)	3,1	(0,6)	(1.082)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(267)	(11,4)	(12,4)	(301)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.395</b>	<b>61,2</b>	<b>43,0</b>	<b>865</b>
Impuesto sobre beneficios	(365)	62,9	45,3	(224)
<b>Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas</b>	<b>1.030</b>	<b>60,5</b>	<b>42,2</b>	<b>641</b>
Resultado de operaciones corporativas <sup>(2)</sup>	583	n.s.	n.s.	-
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>1.613</b>	<b>151,4</b>	<b>122,8</b>	<b>641</b>
Resultado atribuido a la minoría	(91)	23,3	13,1	(74)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.521</b>	<b>168,1</b>	<b>136,5</b>	<b>567</b>
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)</b>	<b>938</b>	<b>65,4</b>	<b>45,9</b>	<b>567</b>

(1) Estados financieros con los ingresos y gastos de Garanti Group integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo.

(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.