

Enero – septiembre 2015

Resultados: BBVA gana €2.815 millones (+45,9% interanual) sin operaciones corporativas

- **Ingresos:** el margen bruto trimestral crece un 14,5% interanual, hasta 5.980 millones de euros, un récord. En la cuenta acumulada en el año, esta rúbrica avanza un 12,5% (un 14,8% sin el efecto de las divisas) en los últimos doce meses
- **Riesgos:** la tasa de mora del Grupo BBVA mejora hasta el 5,6% a cierre de septiembre, frente al 6,1% de un año antes, con una cobertura del 74%
- **Capital:** BBVA demuestra su solvencia, con unas ratios CET1 del 11,7% *phased-in* y del 9,8% *fully-loaded* al final de septiembre. El ratio de apalancamiento (5,7% *fully-loaded*) es el más alto de su grupo de competidores
- **Operaciones corporativas:** tras la adquisición del 14,89% de Garanti, el mejor banco de Turquía, BBVA lo incorpora en sus cuentas por el método de integración global en el tercer trimestre. La puesta a valor razonable del 25,01% que ya poseía del banco tiene un impacto contable, sin salida de caja, en el beneficio atribuido consolidado del Grupo de -1.840 millones de euros

BBVA ganó 2.815 millones de euros entre enero y septiembre, un 45,9% más en términos interanuales, sin considerar los impactos extraordinarios de las operaciones corporativas cerradas en lo que va de año (venta parcial de CNCB, venta de CIFH y adquisición de Catalunya Banc y del 14,89% de Garanti). Al incorporar dichos impactos, el resultado alcanzó 1.702 millones de euros, un 11,8% menos que igual periodo de 2014.

“En un entorno tan complejo, el incremento de los ingresos a ritmos de doble dígito demuestra la capacidad de crecimiento y la recurrencia en resultados del Grupo BBVA”, señaló Carlos Torres Vila, consejero delegado.

Las cuentas presentadas hoy destacan por la fortaleza de los **ingresos recurrentes** del negocio bancario –margen de intereses más comisiones-. Además, con la incorporación en las cuentas del aumento de la participación en Garanti, el margen bruto trimestral llegó a 5.980 millones de euros (+14,5% interanual), un récord. También incidieron a favor el comportamiento **de los gastos**, que crecieron por debajo del margen bruto entre enero y septiembre, y una **reducción de los saneamientos** crediticios e inmobiliarios, principalmente en España.

Para describir la cuenta de resultados acumulada entre enero y septiembre, hay que tener en cuenta los cambios de perímetro mencionados anteriormente. Además, la puesta a valor razonable del 25,01% que BBVA ya poseía en Garanti tuvo un impacto contable, sin salida de caja, de -1.840 millones de euros.

Entre enero y septiembre, el **margen de intereses** se incrementó un 10,5% en términos interanuales hasta 12.011 millones de euros. Sin el efecto de las divisas, subió un 19,4%. El crecimiento a ritmos de doble dígito refleja el dinamismo de la actividad en países emergentes y en Estados Unidos, así como el abaratamiento del coste del pasivo en España. Todo ello demuestra la capacidad de BBVA para generar ingresos recurrentes en entornos de interés históricamente bajos.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) de los últimos tres meses se vieron negativamente afectados por la volatilidad en los mercados. Con todo, en la cuenta acumulada en el año, el **margen bruto** ascendió a 17.534 millones de euros (+12,5% interanual). A tipos de cambio constantes, esta línea avanzó un 14,8%.

La variación interanual de los gastos de explotación en los primeros nueve primeros meses del año permaneció por debajo de la del margen bruto, a pesar de la elevada inflación en algunas geografías y los costes de la integración de Catalunya Banc en España. Por tanto, el ratio de eficiencia mejoró respecto a un año antes, alcanzando un 51,5% a cierre de septiembre. También favoreció el desempeño del **margen neto**, que se impulsó un 12,8% hasta 8.510 millones de euros, lo que equivale a un 17,0% sin incluir el efecto de los tipos de cambio.

Para obtener una comparativa homogénea con el año anterior, a continuación se resumen estas mismas líneas de la cuenta de resultados **sin el cambio de perímetro en Turquía y excluyendo Venezuela**, ya que el nuevo tipo de cambio aplicado en esta geografía desvirtúa las cifras en términos relativos. Entre enero y septiembre, el margen de intereses ascendió un 16% interanual, hasta 11.162 millones de euros. Sin el efecto de los tipos de cambio, avanzó un 11,9% en el periodo. El margen bruto creció un 13,8%, hasta 16.703 millones de euros (+9,8% a tipos de cambio constantes). El margen neto se elevó un 15,2% (un 11,7% sin el impacto de las divisas), hasta 8.090 millones de euros.

Por otro lado, los **indicadores de riesgo** continuaron evolucionando de forma positiva. La tasa de mora del Grupo BBVA mejoró hasta el 5,6% a cierre de septiembre, frente al 6,1% de un año antes, con una cobertura del 74% (63% a 30 de septiembre de 2014).

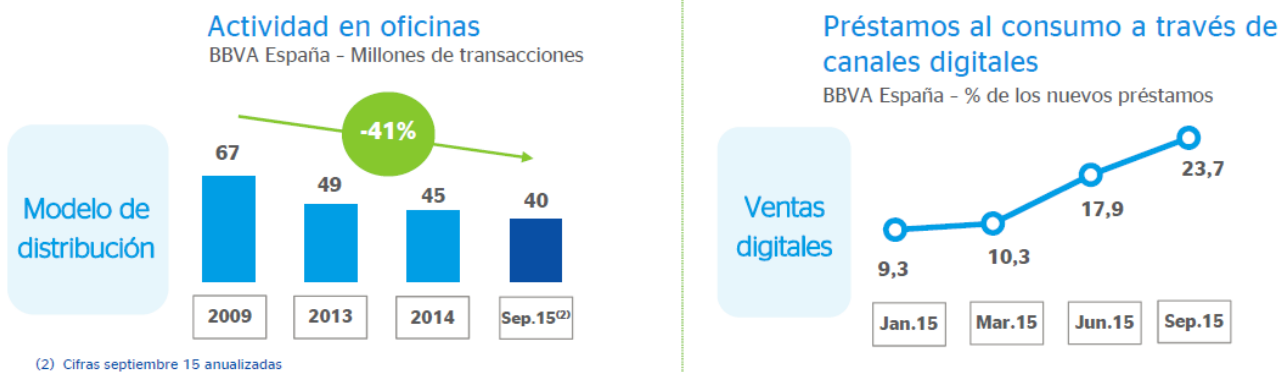
En términos de **solventia**, el ratio CET1 se situó a finales de septiembre en un 11,7%, según la normativa vigente en Europa. Si se aplica el criterio *fully-loaded*, el ratio se ubicó en un 9,8%, afectado por la volatilidad en los mercados y la depreciación de las divisas de mercados emergentes frente al euro en el tercer trimestre, la más acentuada en un trimestre desde la crisis de Lehman Brothers. La evolución de los mercados desde el cierre de septiembre hasta hoy incrementaría el ratio en torno a 20 puntos básicos. El capital también destacó por su elevada calidad, con el ratio de apalancamiento del 5,7% (*fully-loaded*) a 30 de septiembre, el más alto de su grupo de competidores.

Transformación digital

BBVA continuó ampliando la base de clientes que se relacionan con el banco por **canales digitales**. A cierre de septiembre, contaba con 14 millones de este tipo de clientes (+21% interanual), de los que 7,6 millones interactúan a través del móvil. A este ritmo, el banco prevé cumplir los objetivos de alcanzar 15 millones de clientes digitales al finalizar el año, de los que 8 millones serían de banca móvil.



A su vez, la transformación se tradujo en mayores ventas digitales. En septiembre, un 23,7% de los nuevos créditos al consumo se contrataron por canales digitales en España.



Por otro lado, en la actividad del banco y su reflejo en el **balance**, el crédito bruto a la clientela aumentó un 18,1% en el último año, hasta 426.295 millones de euros. La facturación de nuevos préstamos continuó cobrando fuerza en España. Sin tener en cuenta los saldos de Catalunya Banc, presentó avances significativos en hipotecas (+43%) y consumo (39%) en términos interanuales, en los nueve primeros meses del año. Los depósitos de clientes se expandieron a ritmos similares hasta llegar a 388.856 millones de euros, con crecimiento en todas las áreas.

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

La **actividad bancaria en España** impulsó los ingresos recurrentes (margen de intereses más comisiones) un 8,2% interanual en el tercer trimestre. El margen bruto creció en términos interanuales a doble dígito en el mismo periodo, mientras que el margen neto aumentó un 3,4%. Las pérdidas por deterioro de activos financieros continuaron reduciéndose entre enero y septiembre, con una caída interanual del 13,4%. La tasa de mora mejoró respecto a junio hasta un 6,7%, con una cobertura del 60%. Entre enero y septiembre, el área ganó 1.101 millones de euros (+32,0% interanual).

La **actividad inmobiliaria en España** siguió reduciendo su exposición al sector con una caída interanual del 3,2%. Si se excluyen los activos de Catalunya Banc, la reducción fue del 11,3%. En línea con trimestres anteriores, el área logró generar plusvalías con la venta de inmuebles y aminorar pérdidas, hasta alcanzar un resultado de -407 millones de euros (una mejora del 36,0%) en los nuevos primeros meses del año.

El resultado de **BBVA en España** –la combinación de la actividad bancaria y la inmobiliaria– generó 694 millones de euros en los nueve primeros meses del año, lo que supone un incremento de casi 500 millones de euros interanual.

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.

La actividad en **Estados Unidos** alcanzó crecimientos interanuales del 12,7% en inversión crediticia y del 7,8% en recursos de clientes. Todos los márgenes se expandieron a tasas interanuales positivas entre julio y septiembre, especialmente el margen neto (+12,3%). Los indicadores de riesgo se mantuvieron en niveles mínimos. Estados Unidos ganó 410 millones de euros (+12,1%) en la cuenta acumulada en el año.

Los resultados de **Turquía** ya reflejan la incorporación de Garanti en las cuentas del Grupo BBVA por el método de integración global. El elevado dinamismo de la actividad se trasladó al margen de intereses más las comisiones en el tercer trimestre. El área mantuvo buenos indicadores de calidad crediticia. Entre enero y septiembre, Turquía ganó 249 millones de euros (+7,3%).

En **México**, el crédito y los depósitos volvieron a crecer a ritmos de doble dígito. El margen de intereses junto a las comisiones avanzó un 9,4% interanual entre julio y septiembre, con un mayor protagonismo de los segmentos mayoristas. Los indicadores de riesgo continuaron mejorando. BBVA en México ganó 1.513 millones de euros (+9,6% interanual) desde inicios de año hasta septiembre.

América del Sur –sin Venezuela– siguió experimentando notables avances en la actividad con clientes y un favorable comportamiento de los ingresos de carácter más recurrente. En el último trimestre, el margen de intereses y las comisiones crecieron un 12,1% interanual. De nuevo, el área presentó indicadores muy estables de riesgo. El beneficio atribuido acumulado hasta septiembre ascendió a 689 millones de euros (7,1% más que en el mismo periodo de 2014). Con Venezuela, el resultado fue de 693 millones de euros.

Contacto:

Comunicación Corporativa

Tel. +34 91 374 40 10

comunicacion.corporativa@bbva.com

Acerca de BBVA



€ 746 miles de millones de activo total	65 millones de clientes	31 países	9.250 oficinas	29.330 cajeros	137.904 empleados
---	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	--------------------------	-----------------------------

Información a cierre de septiembre de 2015. Incluye Garanti desde julio.

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 de Garanti, el mayor banco por capitalización bursátil de 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, y está presente en los principales índices de sostenibilidad.

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras consolidadas)

	30-09-15	Δ%	30-09-14	31-12-14
Balance (millones de euros)				
Activo total	746.477	17,1	637.699	651.511
Créditos a la clientela (bruto)	426.295	18,1	361.084	366.536
Depósitos de la clientela	388.856	18,0	329.610	330.686
Otros recursos de clientes	128.141	8,2	118.467	118.851
Total recursos de clientes	516.996	15,4	448.077	449.537
Patrimonio neto	53.601	10,8	48.389	51.609
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	12.011	10,5	10.868	15.116
Margen bruto	17.534	12,5	15.592	21.357
Margen neto	8.510	12,8	7.546	10.406
Beneficio antes de impuestos	4.335	40,5	3.085	4.063
Beneficio atribuido al Grupo	1.702	(11,8)	1.929	2.618
Datos por acción y ratios bursátiles				
Cotización (euros)	7,58	(20,6)	9,55	7,85
Capitalización bursátil (millones de euros)	47.794	(15,0)	56.228	48.470
Beneficio atribuido por acción (euros) ⁽¹⁾	0,25	(18,1)	0,30	0,41
Valor contable por acción (euros)	7,90	(1,1)	7,99	8,01
Precio/valor contable (veces)	1,0		1,2	1,0
Ratios relevantes (%)				
ROE (Beneficio atribuido/fondos propios medios)	5,4		5,6	5,6
ROTE (Beneficio atribuido/fondos propios medios sin fondo de comercio)	6,3		6,5	6,5
ROA (Beneficio neto/activos totales medios)	0,46		0,50	0,50
RORWA (Beneficio neto/activos medios ponderados por riesgo)	0,86		0,90	0,90
Ratio de eficiencia	51,5		51,6	51,3
Coste de riesgo	110		1,25	1,25
Tasa de mora	5,6		6,1	5,8
Tasa de cobertura	74		63	64
Ratios de capital (%)⁽²⁾				
CET1	11,7		11,7	11,9
Tier I	11,7		11,7	11,9
Ratio total	14,6		14,9	15,1
Información adicional				
Número de acciones (millones)	6.305	7,1	5.887	6.171
Número de accionistas	931.757	(1,7)	947.901	960.397
Número de empleados ⁽³⁾	137.904	26,6	108.920	108.770
Número de oficinas ⁽³⁾	9.250	25,6	7.362	7.371
Número de cajeros automáticos ⁽³⁾	29.330	35,4	21.666	22.159

Nota general: desde el tercer trimestre de 2015, la participación total en Garanti (39,90%) se consolida por el método de integración global. Para ejercicios 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) Los ratios de capital están calculados bajo la normativa CRD IV, en la cual se aplica un faseado del 40% para 2015.

(3) Incluye Garanti desde julio de 2015.

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral⁽¹⁾

(Millones de euros)

	2015			2014			
	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.490	3.858	3.663	4.248	3.830	3.647	3.391
Comisiones	1.225	1.140	1.077	1.168	1.111	1.101	985
Resultados de operaciones financieras	133	650	775	514	444	426	751
Dividendos	52	194	42	119	42	342	29
Resultados por puesta en equivalencia	3	18	3	3	31	16	(14)
Otros productos y cargas de explotación	76	62	73	(287)	(234)	(215)	(90)
Margen bruto	5.980	5.922	5.632	5.765	5.223	5.317	5.051
Gastos de explotación	(3.307)	(2.942)	(2.776)	(2.905)	(2.770)	(2.662)	(2.613)
Gastos de personal	(1.695)	(1.538)	(1.460)	(1.438)	(1.438)	(1.359)	(1.375)
Otros gastos generales de administración	(1.252)	(1.106)	(1.024)	(1.147)	(1.037)	(1.017)	(959)
Amortizaciones	(360)	(299)	(291)	(320)	(296)	(286)	(279)
Margen neto	2.673	2.980	2.857	2.860	2.453	2.655	2.438
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.074)	(1.089)	(1.119)	(1.168)	(1.142)	(1.073)	(1.103)
Dotaciones a provisiones	(182)	(164)	(230)	(513)	(199)	(298)	(144)
Otros resultados	(127)	(123)	(66)	(201)	(136)	(191)	(173)
Beneficio antes de impuestos	1.289	1.604	1.442	978	976	1.092	1.017
Impuesto sobre beneficios	(294)	(429)	(386)	(173)	(243)	(292)	(273)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	995	1.175	1.056	805	733	800	744
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	(1.840)	144	583	-	-	-	-
Beneficio después de impuestos	(845)	1.319	1.639	805	733	800	744
Resultado atribuido a la minoría	(212)	(97)	(103)	(116)	(132)	(95)	(120)
Beneficio atribuido al Grupo	(1.057)	1.223	1.536	689	601	704	624
Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)	784	1.078	953	689	601	704	624
Beneficio básico por acción (euros)⁽³⁾	(0,18)	0,18	0,24	0,10	0,09	0,11	0,10

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de integración global. Para periodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo (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 *badwill* generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.

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

Cuentas de resultados consolidadas ⁽¹⁾

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 15	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	Enero-Sep. 14
Margen de intereses	12.011	10,5	19,4	10.868
Comisiones	3.442	7,6	9,1	3.198
Resultados de operaciones financieras	1.558	(3,9)	(0,5)	1.621
Dividendos	288	(30,0)	(30,7)	412
Resultados por puesta en equivalencia	24	(25,3)	(31,3)	32
Otros productos y cargas de explotación	211	n.s.	n.s.	(539)
Margen bruto	17.534	12,5	14,8	15.592
Gastos de explotación	(9.024)	12,2	12,8	(8.046)
Gastos de personal	(4.693)	12,5	11,4	(4.171)
Otros gastos generales de administración	(3.382)	12,2	15,0	(3.014)
Amortizaciones	(950)	10,4	12,0	(860)
Margen neto	8.510	12,8	17,0	7.546
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.283)	(1,1)	1,7	(3.318)
Dotaciones a provisiones	(576)	(10,3)	(3,3)	(642)
Otros resultados	(316)	(37,0)	(36,8)	(501)
Beneficio antes de impuestos	4.335	40,5	46,8	3.085
Impuesto sobre beneficios	(1.109)	37,2	46,5	(808)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	3.226	41,7	46,9	2.277
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	(1.113)	-	-	-
Beneficio después de impuestos	2.113	(7,2)	(3,7)	2.277
Resultado atribuido a la minoría	(411)	18,3	50,2	(348)
Beneficio atribuido al Grupo	1.702	(11,8)	(11,4)	1.929
Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)	2.815	45,9	46,5	1.929
Beneficio básico por acción (euros) ⁽³⁾	0,25			0,30

(1) Desde el tercer trimestre de 2015, la participación total de BBVA en Garanti se consolida por el método de integración global. Para periodos anteriores, los ingresos y gastos de Garanti se integran en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo (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 badwill generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.

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

Cuentas de resultados consolidadas del Grupo BBVA sin Venezuela y con Turquía en continuidad⁽¹⁾

(Millones de euros)

	Enero-Sep. 15	Δ%	Δ% a tipos de cambio constantes	Enero-Sep. 14
Margen de intereses	11.162	16,0	11,9	9.619
Comisiones	3.289	9,3	4,6	3.010
Resultados de operaciones financieras	1.603	5,5	2,8	1.520
Otros ingresos netos	648	22,7	20,6	528
Margen bruto	16.703	13,8	9,8	14.678
Gastos de explotación	(8.612)	12,5	8,0	(7.653)
Margen neto	8.090	15,2	11,7	7.025
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(3.151)	(0,8)	(2,1)	(3.177)
Dotaciones a provisiones y otros resultados	(856)	(20,7)	(21,5)	(1.080)
Beneficio antes de impuestos	4.084	47,6	39,3	2.767
Impuesto sobre beneficios	(1.015)	42,6	35,2	(712)
Beneficio después de impuestos de operaciones continuadas	3.068	49,3	40,7	2.055
Resultado de operaciones corporativas ⁽²⁾	(1.113)	-	-	-
Beneficio después de impuestos	1.955	(4,9)	(10,4)	2.055
Resultado atribuido a la minoría	(283)	13,7	5,8	(249)
Beneficio atribuido al Grupo	1.672	(7,4)	(12,6)	1.807
Beneficio atribuido al Grupo (sin el resultado de operaciones corporativas)	2.786	54,2	45,6	1.807

(1) Estados financieros con los ingresos y gastos de Garanti Integrados en la proporción correspondiente al porcentaje de participación (25,01%) que el Grupo tenía hasta el segundo trimestre de 2015.

(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 badwill generado por la operación de CX, el efecto de la puesta a valor razonable de la participación inicial del 25,01% en Garanti y el impacto procedente de la venta de la participación del 29,68% en CIFH.