

BBVA

Creando Oportunidades

Resultados 2T19

31 de julio de 2019

Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren o incorporan diversas asunciones y proyecciones, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien los resultados reales pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían causar o acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento o en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son como los descritos en el presente, o si se producen cambios en la información que contiene.

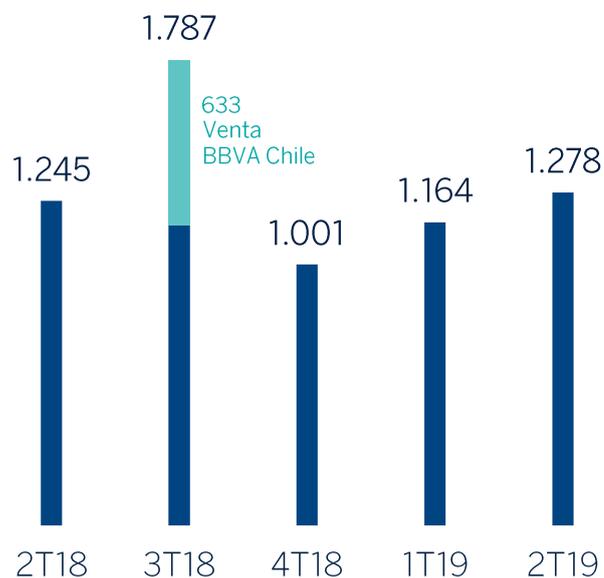
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

Extraordinaria creación de valor y sólida posición de capital

BENEFICIO ATRIBUIDO

(M €)



TBV/ACCIÓN + DIVIDENDOS

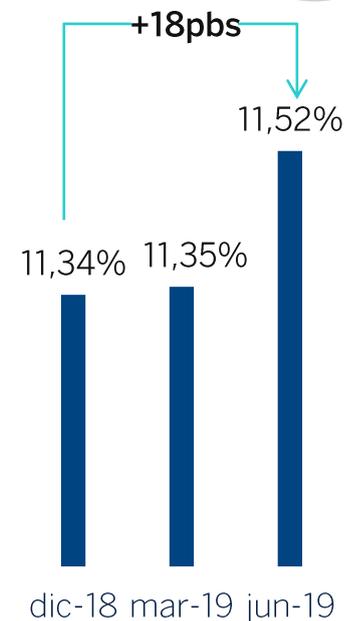
(€/ACCIÓN)



+12,6%
vs. jun-18

CET1 FULLY-LOADED

(%)



Nota: El impacto por hiperinflación registrado en Argentina en 3T18 ha sido distribuido mensualmente en los 9 primeros meses de 2018, afectando a las cuentas de resultados y balances de situación de 1T18, 2T18 y 3T18. Los datos de 2T19 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio).

Aspectos destacados 2T19

01	Relevante crecimiento de ingresos recurrentes	MARGEN DE INTERESES + COMISIONES (€ constantes) +8,7% vs. 2T18		
02	Mejora continua en eficiencia	RATIO DE EFICIENCIA 49,0% -41 pbs vs. 12M18 (€ constantes)		
03	Fortaleza de los indicadores de riesgo	RATIO MORA 3,84% -57 pbs vs. 2T18	RATIO COBERTURA 75% +330 pbs vs. 2T18	COSTE RIESGO 0,91% +9 pbs vs. 1S18
04	Sólida posición de capital	CET 1 FL 11,52% +17 pbs vs. mar-19	ALCANZANDO NUESTRO OBJETIVO	
05	Extraordinaria creación de valor para el accionista	ROTE 12,4% jun-19	TBV/ACC. + DIVIDENDOS +12,6% vs. jun-18 6,26 €/acc.	
06	A la vanguardia en transformación digital	VENTAS DIGITALES (uds.) 58,1% jun-19	CLIENTES DIGITALES 29,7 M +17% jun-19 vs. jun-18	CLIENTES MÓVILES 26,1 M +25% jun-19 vs. jun-18

Cuenta de resultados 2T19

Grupo BBVA (M€)	2T19	Variación 2T19/2T18	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.566	9,0	10,4
Comisiones	1.256	2,5	3,0
Resultados de operaciones financieras	116	-56,5	-58,2
Otros ingresos netos	-18	n.s.	n.s.
Margen bruto	5.920	4,2	5,1
Gastos de explotación	-2.952	3,9	4,1
Margen neto	2.968	4,5	6,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-753	-2,1	0,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-120	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	2.095	2,1	3,4
Impuesto sobre beneficios	-577	-3,1	-2,2
Resultado atribuido a la minoría	-241	-2,9	13,1
Beneficio atribuido al Grupo	1.278	5,7	4,4

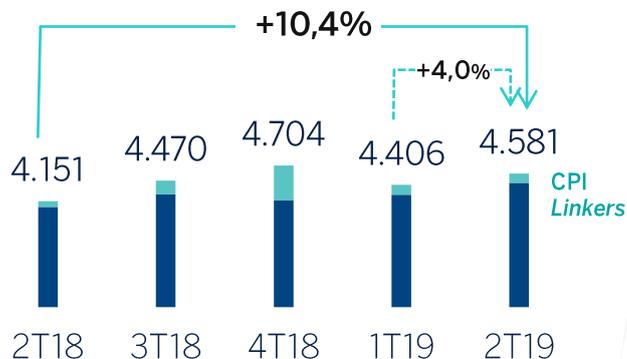
Cuenta de resultados 1S19

Grupo BBVA (M€)	1S19	Variación 1S19/1S18	
		%	% constantes
Margen de intereses	8.987	7,4	9,9
Comisiones	2.470	1,0	2,8
Resultados de operaciones financieras	542	-17,7	-16,6
Otros ingresos netos	-10	n.s.	n.s.
Margen bruto	11.989	3,7	6,0
Gastos de explotación	-5.874	2,3	3,9
Margen neto	6.115	5,2	8,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.777	13,4	15,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-286	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	4.052	-2,8	0,3
Impuesto sobre beneficios	-1.136	-5,4	-3,0
Resultado atribuido a la minoría	-475	-4,7	17,2
Beneficio atribuido al Grupo	2.442	-1,2	-0,8

Relevante crecimiento de ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES

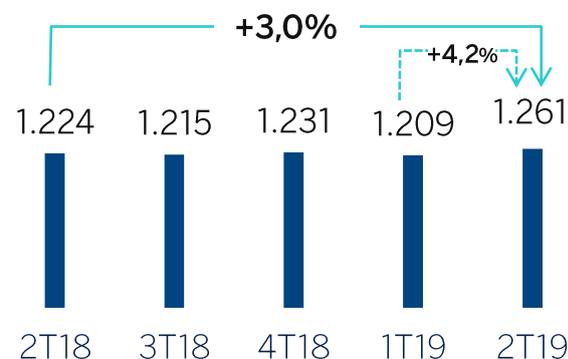
(M€ CONSTANTES)



Muy buena evolución en prácticamente todas las geografías

COMISIONES

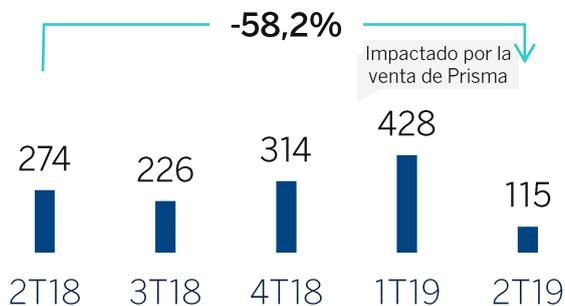
(M€ CONSTANTES)



Sólida generación de comisiones en el trimestre

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

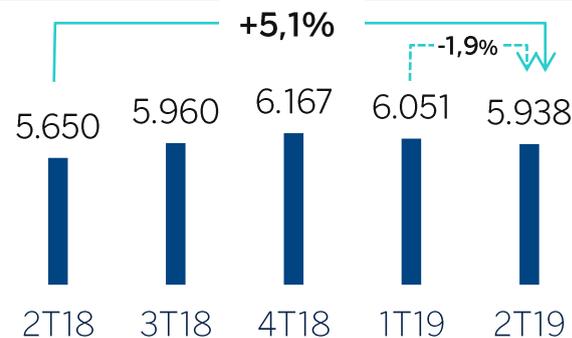
(M€ CONSTANTES)



2T19 afectado por menor actividad de Mercados y menores ventas de carteras

MARGEN BRUTO

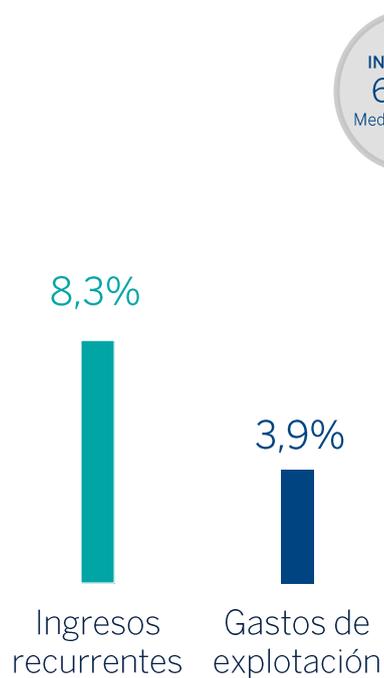
(M€ CONSTANTES)



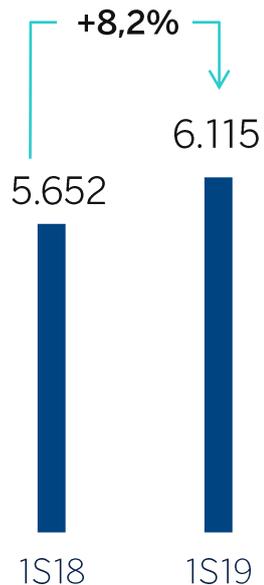
Aportación anual al Fondo Único de Resolución (FUR) en el trimestre (144 M€)

Mejora continua en eficiencia

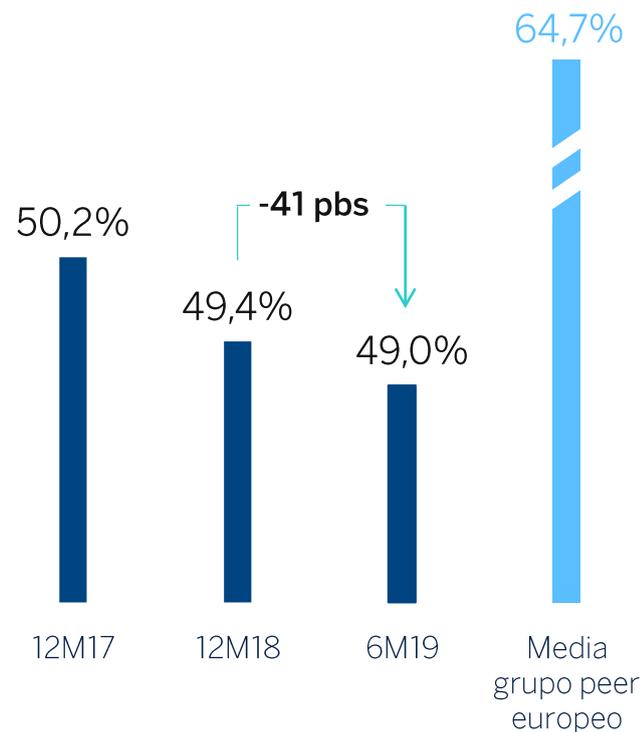
MANDÍBULAS GRUPO (1S ACUM. (%); (€ CONSTANTES))



MARGEN NETO GRUPO (ACUM. (%); (M€ CONSTANTES))



RATIO DE EFICIENCIA (%; (€ CONSTANTES))

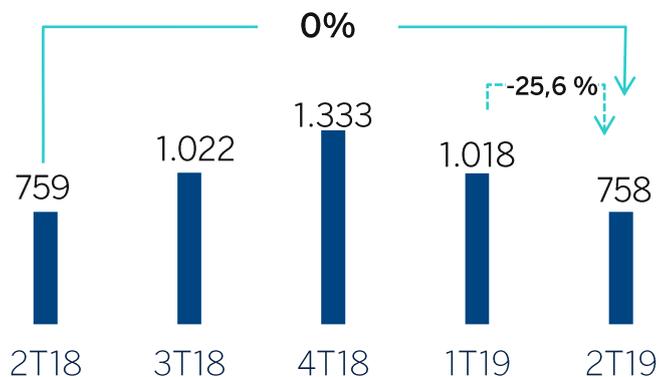


Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a mar-19. Datos de BBVA a jun-19.

Fortaleza de los indicadores de riesgo

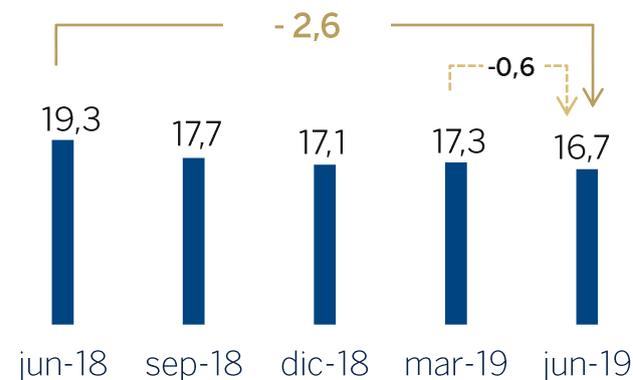
DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



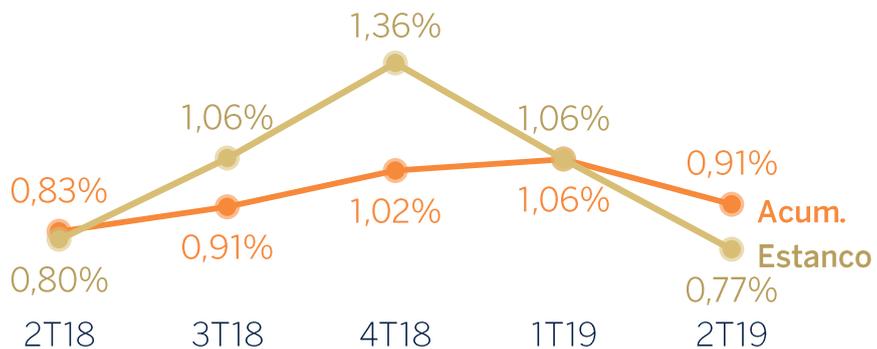
DUDOSOS

(BN€)



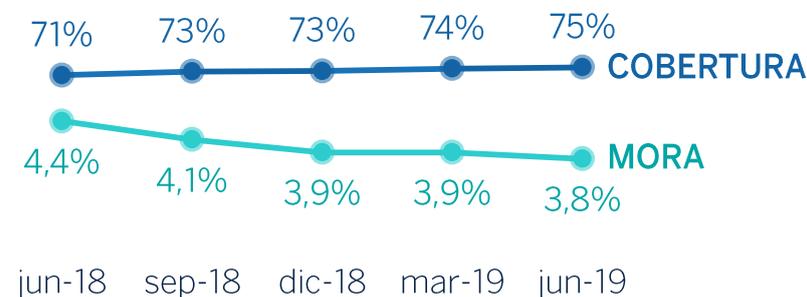
COSTE DEL RIESGO

(%)



TASA DE MORA Y COBERTURA

(%)



Indicadores de riesgo mejores de lo esperado

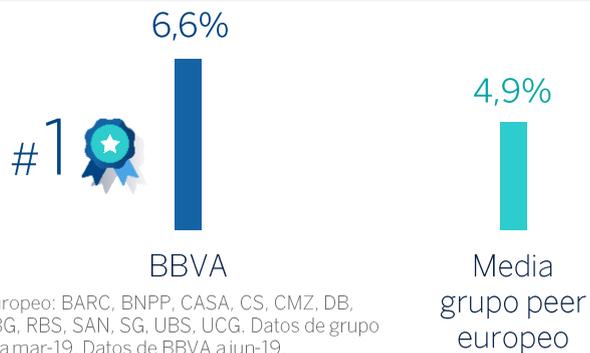
Sólida posición de capital

CET1 FULLY-LOADED – GRUPO BBVA EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (% , PBS)



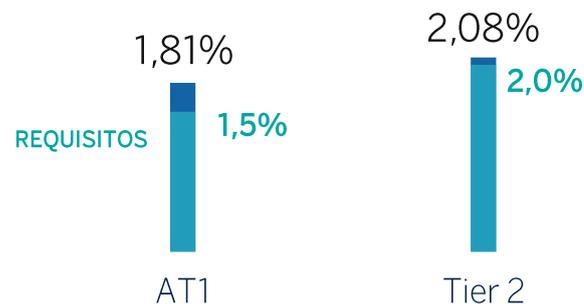
(*)Otros incluye la evolución de APRs e impactos de mercado, tales como ajustes de tipo de cambio y carteras *Held To Collect and Sell* a valor de mercado, entre otras.

CAPITAL DE ALTA CALIDAD RATIO APALANCAMIENTO FULLY-LOADED (%)



Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a mar-19. Datos de BBVA a jun-19.

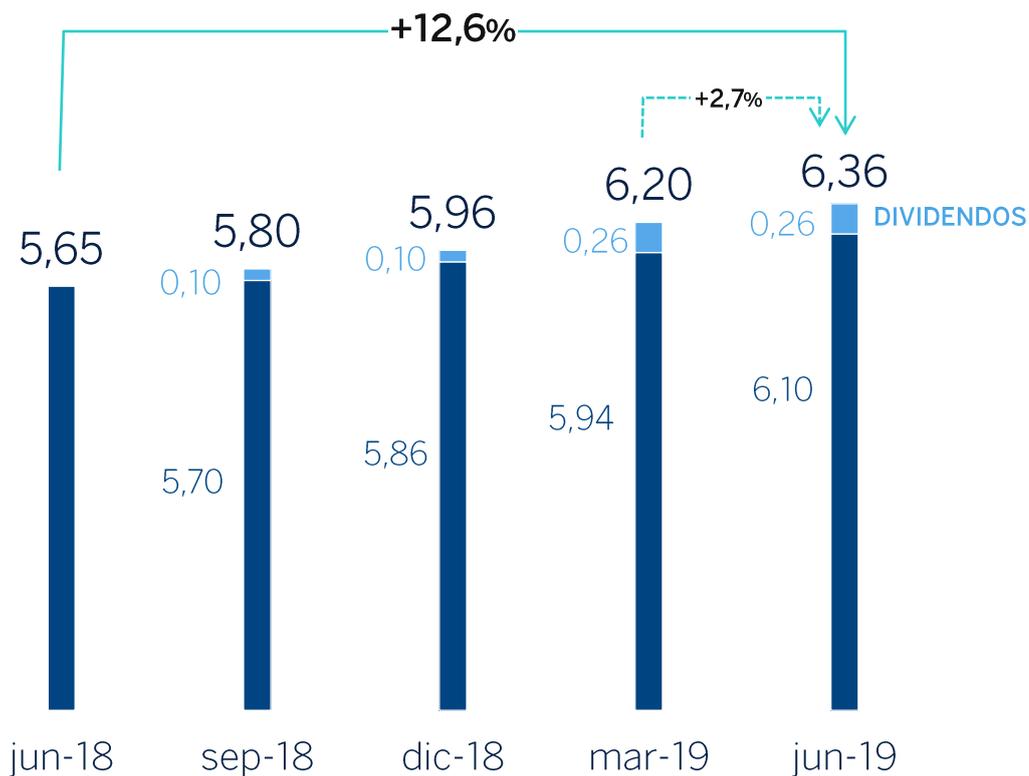
BUCKETS AT1 Y TIER 2 CUBIERTOS JUN-19, FULLY-LOADED (%)



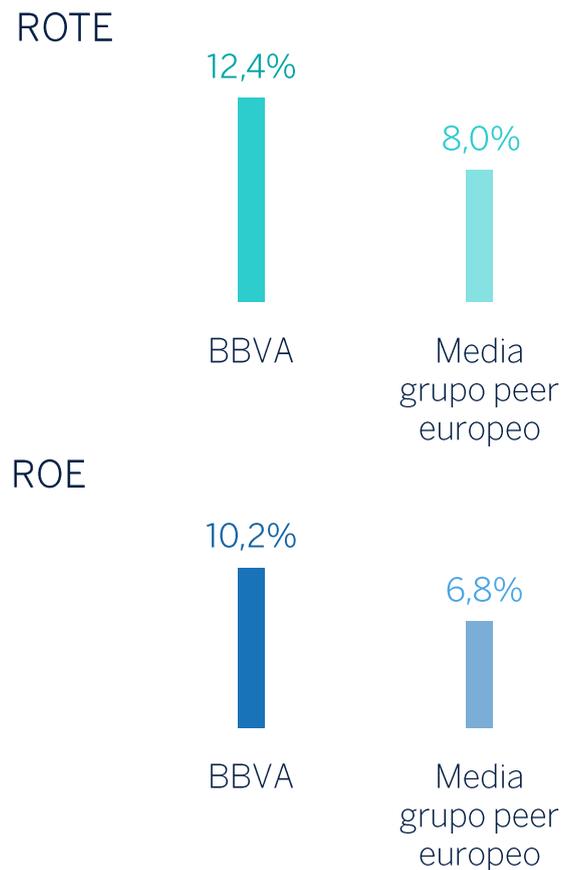
CET1 FL dentro del rango objetivo antes de lo esperado

Extraordinaria creación de valor para el accionista

TBV POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (€ POR ACCIÓN)



LIDERAZGO EN RENTABILIDAD (%)



Datos de 2018 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio).

Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a mar-19. Datos de BBVA a jun-19.

El crecimiento en clientes digitales y móviles está generando una excelente tendencia en ventas digitales

CLIENTES DIGITALES

M, % CRECIMIENTO



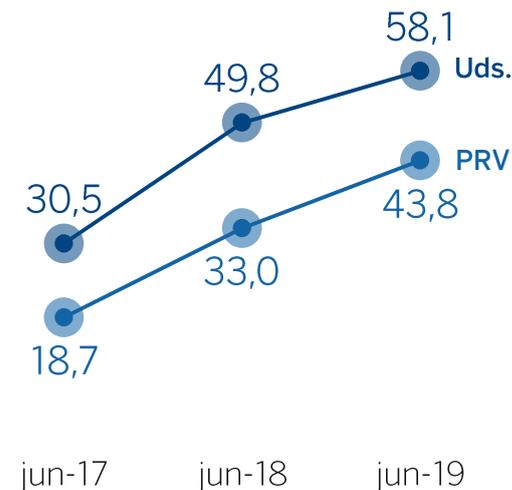
CLIENTES MÓVILES

M, % CRECIMIENTO



VENTAS DIGITALES

(% DE VENTAS TOTALES ACUM., # DE TRANSACCIONES Y PRV⁽¹⁾)



TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES, %



Nota: Las cifras han sido reformuladas debido a la inclusión de algunos productos (soluciones relacionadas con financiación de tarjetas de crédito y FX).
(1) PRV: Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades.

Transformación digital: una ventaja competitiva para BBVA

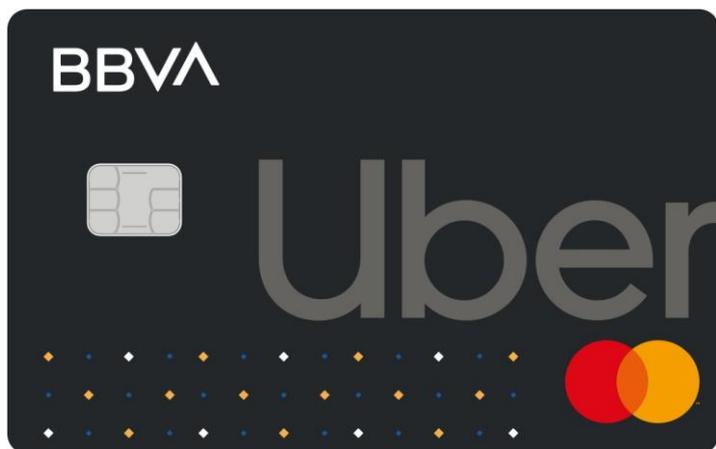
CRECIMIENTO DE CLIENTES

OPEN BANKING: ALIANZA CON UBER



VINCULACIÓN Y ASESORAMIENTO

CUENTA "SELF-DRIVEN"



Primer producto financiero de Uber fuera de EE.UU.

Primer producto de BBVA creado a través de nuestras capacidades de Open Banking en alianza con una *Bigtech*

Cuenta y tarjeta de débito de marca compartida para 500 mil conductores de Uber en México



Autoconfiguración de reglas para ayudar a los clientes a controlar sus finanzas

- Ahorro en nóminas
- Saldo máximo y mínimo
- Redondeo en compras
- Ahorro en presupuestos
- Ahorro fin de mes

El impacto de la transformación: España

Dos años de cambio (jun. '17 vs. jun. '19)

BBVA España ha incrementado su base de clientes. Además ha conseguido mejorar la satisfacción y reducir la tasa de fuga de sus clientes, gracias a un modelo de relación más eficiente que ha permitido reducir los gastos



CRECIMIENTO

Adquiriendo clientes más vinculados y más rentables

+33%

Clientes adquiridos digitalmente

+11%

Comisiones⁽¹⁾



VINCULACIÓN

Logrando una mayor satisfacción y menor tasa de fuga de los clientes

Liderando desde 2017

NPS⁽²⁾

-18%

Tasa de fuga

App líder de Europa
en Banca Móvil

2017 | 2018 | 2019⁽³⁾



EFICIENCIA

Reduciendo el coste de venta y servicio a nuestros clientes

-8%

Gastos de explotación

-14%

Sucursales

+79%

Clientes atendidos de manera remota

Áreas de negocio

España

Cuenta de resultados		Δ (%)		
(M€)	2T19	vs 2T18	1S19	vs 1S18
Margen de intereses	927	0,1	1.808	-2,4
Comisiones	432	-1,5	846	-0,6
Resultados de operaciones financieras	-16	n.s.	92	-67,4
Otros ingresos netos	-22	-51,6	72	91,7
Margen bruto	1.321	-8,0	2.818	-6,8
Gastos de explotación	-814	-3,5	-1.628	-3,5
Margen neto	507	-14,4	1.190	-10,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	102	n.s.	25	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-65	160,2	-188	181,9
Beneficio antes de impuestos	545	13,7	1.027	-2,8
Impuesto sobre beneficios	-155	13,8	-292	-5,5
Resultado atribuido al Grupo	389	13,7	734	-1,7

Actividad (jun-19)



Nota: actividad excluye ATAs. (1) Inversión dudosa en gestión.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo (%)

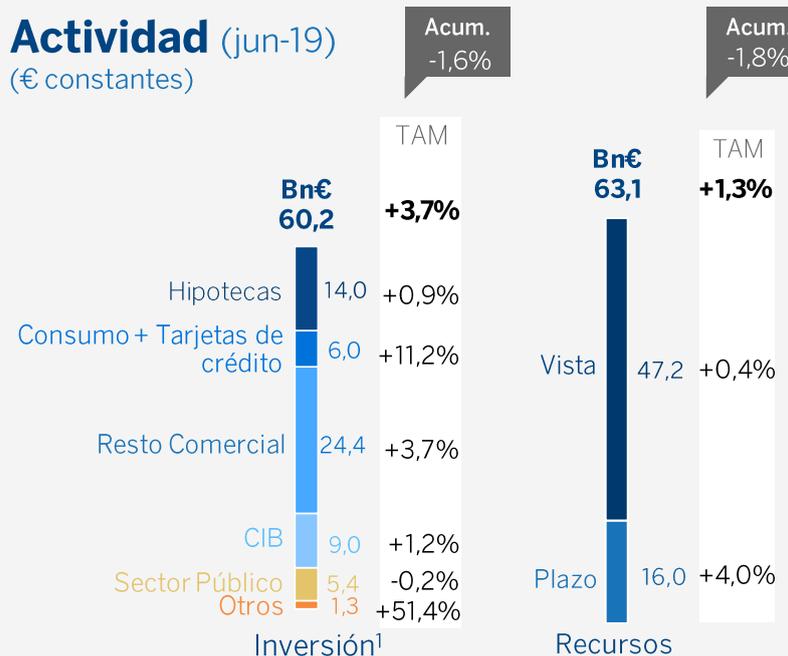


- **Inversión:** continuo crecimiento en los segmentos minoristas más rentables y en carteras de empresas
- Mejora continua del **diferencial de la clientela** apoyado en el rendimiento de los préstamos
- **Margen de intereses: recuperación significativa vs 1T19 (+5%)** por un buen desempeño en empresas, mayor contribución de la cartera COAP y menor coste por exceso de liquidez
- Continúa la reducción de **gastos**
- **Impacto positivo en la calidad crediticia por la venta de carteras hipotecarias.** Excluyendo lo anterior, el coste del riesgo < 20 pbs

EE.UU.

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ Constantes		Δ Constantes		Δ Corrientes
	2T19	vs 2T18 (%)	1S19	vs 1S18 (%)	vs 1S18 (%)
Margen de intereses	599	2,0	1.217	5,2	12,6
Comisiones	168	3,7	320	-1,0	5,8
Resultados de operaciones financieras	38	50,8	79	52,5	61,8
Otros ingresos netos	1	-17,8	-1	n.s.	n.s.
Margen bruto	807	3,9	1.615	5,1	12,4
Gastos de explotación	-484	0,3	-959	0,4	7,5
Margen neto	323	9,9	655	12,7	20,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-124	174,1	-286	325,6	355,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	4	4,4	-6	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	203	-19,6	363	-31,0	-26,3
Impuesto sobre beneficios	-34	-37,0	-67	-42,3	-38,4
Resultado atribuido al Grupo	169	-14,9	297	-27,8	-22,9

Actividad (jun-19) (€ constantes)



Nota: actividad excluye ATAs. (1) Inversión dudosa en gestión.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo (%)



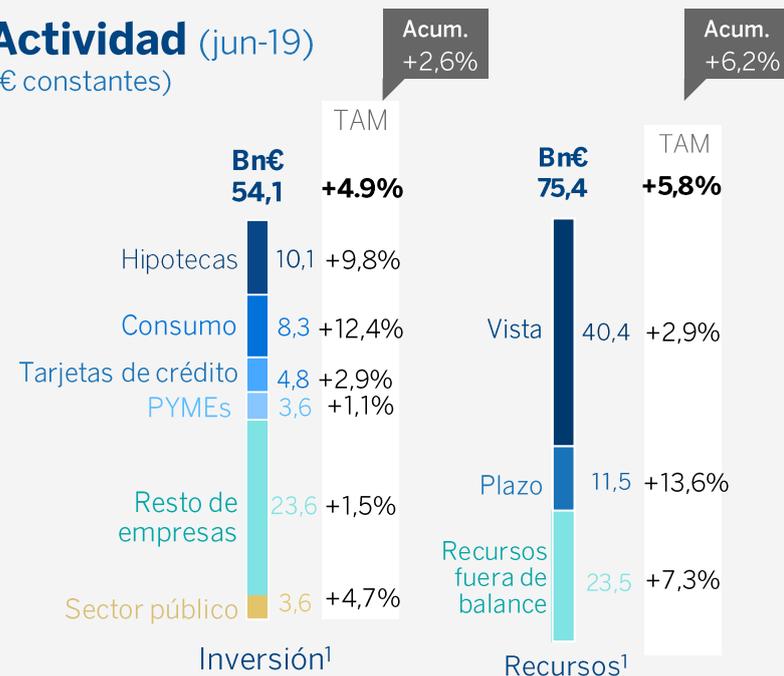
- **Ralentización del crecimiento de la inversión (TAM c. 4%)** por empresas y consumo. No obstante, consumo creciendo a doble dígito
- Crecimiento del **margen de intereses** a dígito medio en 1S19, apoyado por el crecimiento en préstamos y mayor diferencial de la clientela
- **Mandíbulas positivas**, con gastos de explotación estables
- **Mejora de los indicadores de riesgo en el trimestre.** Coste del riesgo 82 pbs en 2T19 vs. 106 pbs en 1T19

México

Cuenta de resultados (M€ constantes)	2T19	Δ Constantes vs 2T18 (%)	1S19	Δ Constantes vs 1S18 (%)	Δ Corrientes vs 1S18 (%)
Margen de intereses	1.532	7,8	3.042	7,8	14,9
Comisiones	319	-3,0	621	-1,0	5,5
Resultados de operaciones financieras	72	-11,4	135	-11,8	-6,0
Otros ingresos netos	62	48,2	102	14,0	21,6
Margen bruto	1.985	5,9	3.901	5,6	12,6
Gastos de explotación	-651	4,5	-1.290	4,7	11,6
Margen neto	1.333	6,6	2.611	6,1	13,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-420	18,8	-818	8,4	15,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-13	n.s.	-10	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	900	-3,4	1.783	1,1	7,8
Impuesto sobre beneficios	-245	-4,6	-496	2,5	9,2
Resultado atribuido al Grupo	655	-3,0	1.287	0,6	7,2

Actividad (jun-19)

(€ constantes)



(1) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)

Rendimiento de la inversión



Diferencial de la clientela



Coste de los depósitos



Indicadores de riesgo (%)



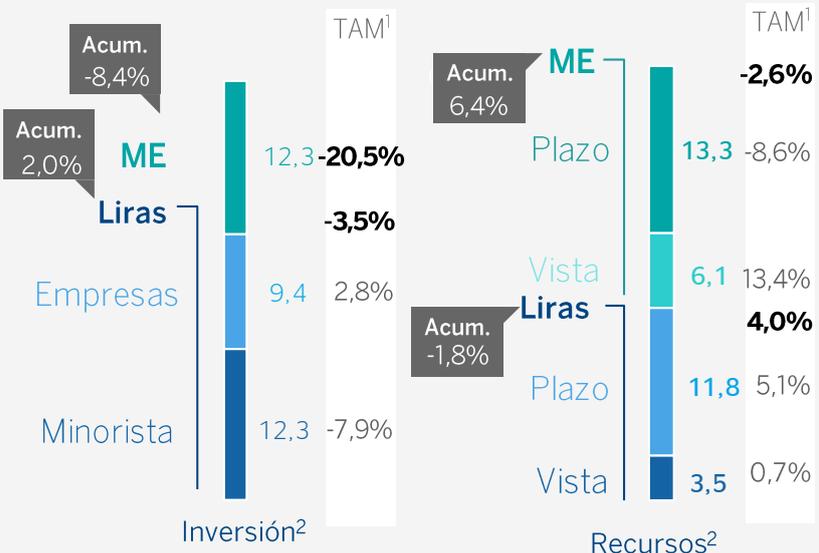
- **Margen de intereses**, principal palanca de la cuenta de resultados
- **Crecimiento de la inversión apoyado por el negocio minorista** (TAM +8%), aumentando cuota en consumo (+130 pbs vs jun.18)
- **Mandíbulas positivas**: ingresos recurrentes (+6,2%) creciendo por encima de gastos de explotación (+3,7% excluyendo mayor contribución a la Fundación BBVA)
- **Sólida calidad crediticia**. Coste del riesgo 298 pbs, en línea con lo esperado

Turquía

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ Constantes vs 2T18 (%)		Δ Constantes vs 1S18 (%)		Δ Corrientes vs 1S18 (%)
	2T19		1S19		
Margen de intereses	686	10,3	1.353	15,0	-10,4
Comisiones	174	23,1	360	24,5	-2,9
Resultados de operaciones financieras	-55	381,3	-65	n.s.	n.s.
Otros ingresos netos	24	78,5	30	-2,6	-24,1
Margen bruto	828	8,3	1.677	11,9	-12,8
Gastos de explotación	-293	9,8	-594	12,2	-12,5
Margen neto	535	7,5	1.084	11,7	-13,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-143	6,2	-337	37,1	6,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-20	n.s.	-21	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	372	0,9	726	-3,5	-24,7
Impuesto sobre beneficios	-76	-4,4	-153	-6,6	-27,2
Resultado atribuido a la minoría	-150	2,4	-291	-2,4	-23,9
Resultado atribuido al Grupo	146	2,4	282	-2,8	-24,2

Actividad (jun-19)

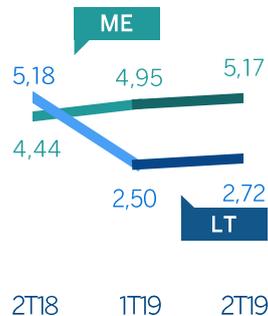
(€ constantes, Bank only)



(1) Evolución de ME (moneda extranjera), excluye impacto de tipo de cambio. (2) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo a criterio local contable.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo (%)



- **Fortaleza en un ambiente más complejo vs. 1S18**
- **Inversión:** préstamos en Liras (TAM -3,5%) afectado por la ralentización en empresas y crecimiento negativo en minorista. Continúa el descenso de préstamos en ME
- **Diferencial de la clientela:** continua recuperación en Liras y ME vs 1T19 apoyado en una buena gestión de precios
- **Fuerte crecimiento de las comisiones**
- **Calidad crediticia:** coste del riesgo 157 pbs, mejor de lo esperado (<300 pbs)

América del Sur

Beneficio Atribuido (M€ constantes)	Δ Constantes ¹		Δ Constantes ¹		Δ Corrientes vS 1S18 (%)
	2T19	vs 2T18 (%)	1S19	vS 1S18 (%)	
Colombia	73	33,2	130	13,1	8,2
Perú	55	10,7	98	12,6	17,9
Argentina	50	n.s.	110	n.s.	n.s.
Otros ²	34	-2,5	66	5,5	1,1
América del Sur	211	60,6	404	72,4	51,8

(1) Venezuela en € corrientes

(2) Otros incluye BBVA Forum, Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia

América del Sur a perímetro constante (excl. BBVA Chile)

Actividad (jun-19) (€ constantes)

Acum.
+2,3%

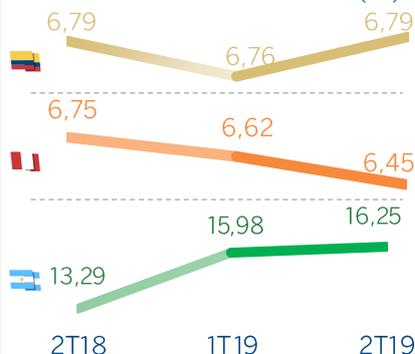
Acum.
+4,2%



Nota: actividad excluye ATAs. Excluye BBVA Chile. (1) Inversión no dudosa en gesetión.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Coste de riesgo (Acum. %)



- **Colombia.** Crecimiento a doble dígito del beneficio atribuido impulsado por ingresos (+5%) y estabilidad en gastos y provisiones
- **Perú.** Crecimiento a doble dígito del margen de intereses y mandíbulas positivas
- **Argentina.** Mejora del beneficio atribuido impulsado por una **mayor contribución de la cartera de valores** y la venta de la participación en Prisma (1T19)

Consideraciones finales

Excelentes resultados en 2T19

impulsados por nuestra diversificación geográfica y modelo de negocio

- Fuerte crecimiento de ingresos recurrentes con margen de interés creciendo a doble dígito.
- Liderazgo en eficiencia con una mejora continua de las mandíbulas.
- Fortaleza de los indicadores de riesgo con una evolución muy positiva en el año.
- Sólida posición de capital con el ratio *CET1 FL* situado en el rango objetivo antes de lo esperado
- Extraordinaria generación de valor al accionista con rentabilidades de doble dígito, a la cabeza de nuestro grupo *peer* europeo.
- A la vanguardia en transformación, impactando positivamente en crecimiento, eficiencia y vinculación y satisfacción de nuestros clientes



Anexos

- 01 Diferenciales de la clientela por país
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Evolución del resultado atribuido
- 04 Cuentas de resultados por áreas de negocio
- 05 **Argentina:** ajuste por hiperinflación
- 06 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 07 **Garanti:** financiación mayorista
- 08 Capital YtD y APRs por geografía
- 09 Valor en libros de las principales subsidiarias
- 10 Desglose ventas digitales

01

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
España	1,94%	1,93%	1,95%	1,96%	1,99%
Rendimiento de la inversión	2,01%	2,01%	2,03%	2,04%	2,06%
Coste de los depósitos	-0,07%	-0,08%	-0,08%	-0,07%	-0,06%
EE.UU.	3,97%	3,99%	4,09%	4,19%	4,08%
Rendimiento de la inversión	4,51%	4,65%	4,83%	5,04%	5,04%
Coste de los depósitos	-0,54%	-0,66%	-0,74%	-0,84%	-0,96%
México MXN	11,89%	11,80%	11,76%	11,81%	11,81%
Rendimiento de la inversión	14,20%	14,29%	14,38%	14,50%	14,56%
Coste de los depósitos	-2,30%	-2,49%	-2,62%	-2,69%	-2,75%
México ME¹	4,06%	4,10%	4,27%	4,42%	4,31%
Rendimiento de la inversión	4,20%	4,26%	4,46%	4,66%	4,61%
Coste de los depósitos	-0,14%	-0,15%	-0,19%	-0,24%	-0,31%

	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Turquía ML	5,18%	4,02%	1,12%	2,50%	2,72%
Rendimiento de la inversión	15,14%	17,19%	18,98%	19,02%	19,09%
Coste de los depósitos	-9,96%	-13,17%	-17,86%	-16,52%	-16,37%
Turquía ME¹	4,44%	4,47%	4,35%	4,95%	5,17%
Rendimiento de la inversión	6,79%	7,09%	7,48%	7,47%	7,30%
Coste de los depósitos	-2,35%	-2,62%	-3,13%	-2,52%	-2,13%
Argentina	13,29%	14,15%	14,72%	15,98%	16,25%
Rendimiento de la inversión	20,72%	24,00%	29,09%	28,50%	29,27%
Coste de los depósitos	-7,43%	-9,85%	-14,37%	-12,53%	-13,02%
Colombia	6,79%	6,78%	6,91%	6,76%	6,79%
Rendimiento de la inversión	11,22%	10,99%	11,07%	10,90%	10,88%
Coste de los depósitos	-4,43%	-4,21%	-4,16%	-4,13%	-4,09%
Perú	6,75%	6,70%	6,69%	6,62%	6,45%
Rendimiento de la inversión	7,84%	7,84%	7,89%	7,89%	7,85%
Coste de los depósitos	-1,09%	-1,14%	-1,20%	-1,27%	-1,40%

(1) Moneda Extranjera

Nota: EEUU ex actividad bancaria de la oficina de NY.

Diferenciales de la clientela: evolución TAM

PROMEDIO ACUMULADO

	1S18	1S19
España	1,94%	1,98%
Rendimiento de la inversión	2,01%	2,05%
Coste de los depósitos	-0,07%	-0,07%
EE.UU.	3,92%	4,13%
Rendimiento de la inversión	4,41%	5,04%
Coste de los depósitos	-0,49%	-0,90%
México MXN	11,97%	11,81%
Rendimiento de la inversión	14,20%	14,53%
Coste de los depósitos	-2,22%	-2,72%
México ME¹	4,00%	4,36%
Rendimiento de la inversión	4,11%	4,64%
Coste de los depósitos	-0,11%	-0,27%

	1S18	1S19
Turquía ML	5,06%	2,61%
Rendimiento de la inversión	14,86%	19,05%
Coste de los depósitos	-9,80%	-16,44%
Turquía ME¹	4,31%	5,07%
Rendimiento de la inversión	6,63%	7,38%
Coste de los depósitos	-2,32%	-2,31%
Argentina	13,01%	16,11%
Rendimiento de la inversión	20,04%	28,89%
Coste de los depósitos	-7,03%	-12,79%
Colombia	6,75%	6,77%
Rendimiento de la inversión	11,26%	10,89%
Coste de los depósitos	-4,51%	-4,11%
Perú	6,77%	6,53%
Rendimiento de la inversión	7,90%	7,87%
Coste de los depósitos	-1,13%	-1,34%

(1) Moneda Extranjera

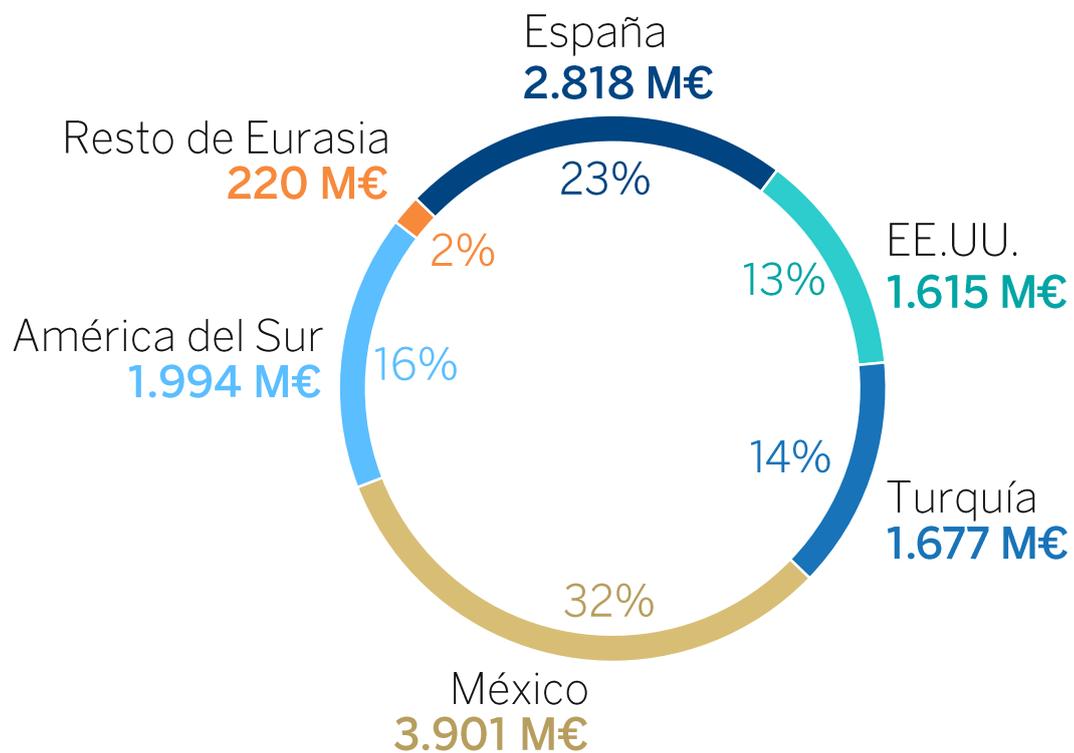
Nota: EEUU ex actividad bancaria de la oficina de NY.

02

Desglose del margen bruto

Desglose del margen bruto

1S19
(€ CONSTANTES)

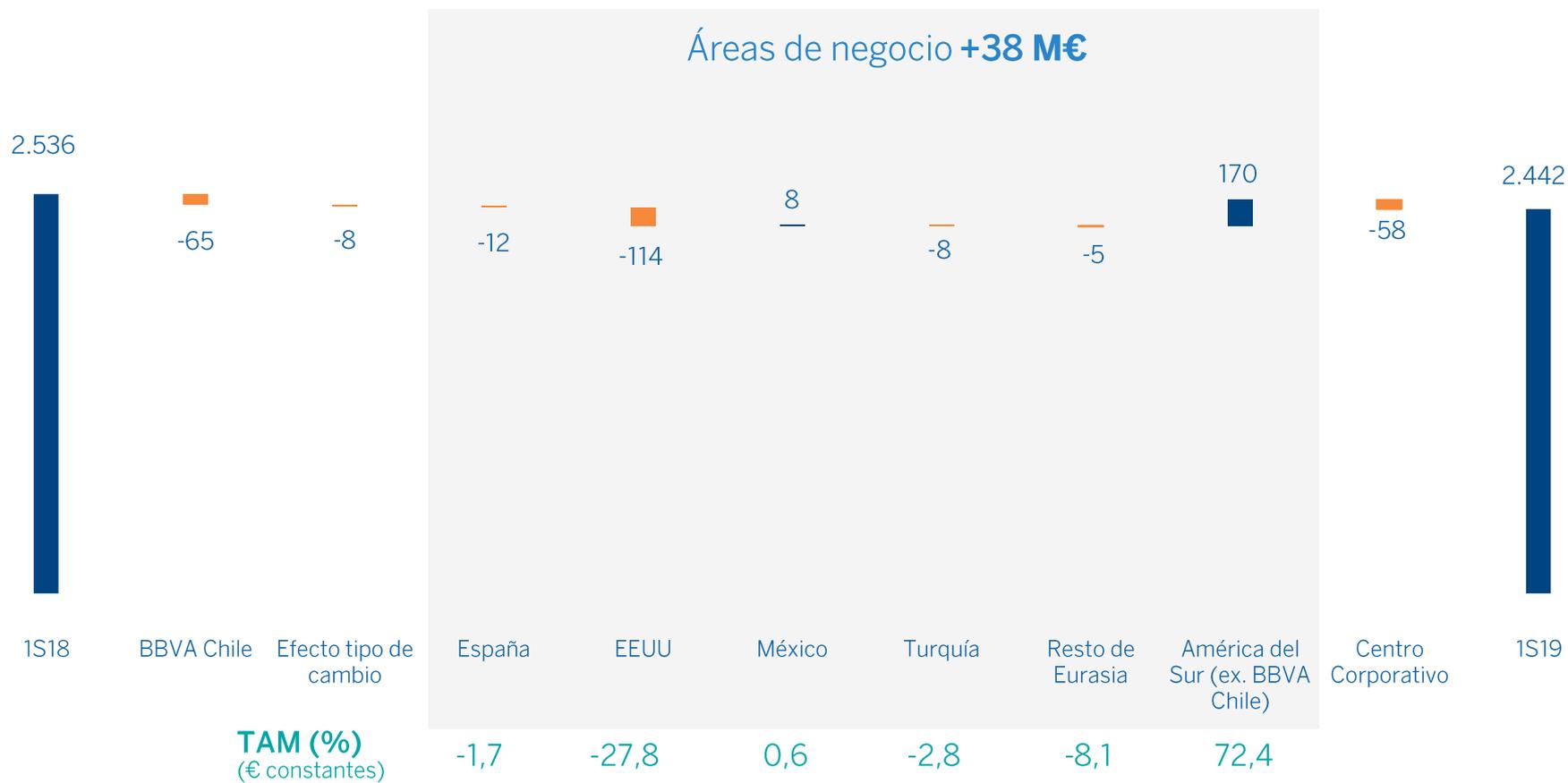


03

Evolución del resultado atribuido

Grupo – Resultado atribuido

(M€)



04

Cuentas de resultados por áreas de negocio

Resto de Eurasia
Centro Corporativo
Colombia
Perú

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	Δ (%)		Δ (%)	
	2T19	vs 2T18	1S19	vs 1S18
Margen de intereses	45	13,2	84	2,2
Comisiones	33	-17,7	69	-12,7
Resultados de operaciones financieras	34	201,7	60	10,2
Otros ingresos netos	4	n.s.	6	n.s.
Margen bruto	116	28,0	220	1,4
Gastos de explotación	-72	5,3	-142	1,3
Margen neto	44	97,3	78	1,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	-85,9	-11	n.s
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	-31,9	1	-41,4
Beneficio antes de impuestos	46	106,2	69	-26,1
Impuesto sobre beneficios	-7	-38,3	-13	-59,3
Resultado atribuido al Grupo	39	237,5	55	-8,0

Centro Corporativo- Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	Δ (%)		Δ (%)	
	2T19	vs 2T18	1S19	vs 1S18
Margen de intereses	-61	-12,8	-132	-4,1
Comisiones	-29	16,3	-44	36,6
Resultados de operaciones financieras	-67	96,2	-74	27,8
Otros ingresos netos	28	-35,0	13	-65,7
Margen bruto	-129	49,3	-236	25,4
Gastos de explotación	-243	10,0	-482	11,3
Margen neto	-372	21,1	-718	15,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	1.233,2	0	355,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-21	36,3	-44	-43,3
Beneficio antes de impuestos	-392	21,7	-762	9,1
Impuesto sobre beneficios	72	29,5	156	3,9
Resultado atribuido al Grupo	-330	19,5	-616	10,4

Colombia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ constantes)	2T19	Δ (%) vs 2T18	1S19	Δ (%) vs 1S18
Margen de intereses	209	5,1	418	3,8
Comisiones	24	2,0	46	-0,9
Resultados de operaciones financieras	18	29,2	38	37,3
Otros ingresos netos	2	-55,8	10	-3,3
Margen bruto	252	5,2	512	5,2
Gastos de explotación	-88	0,4	-181	0,5
Margen neto	164	8,0	331	7,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-47	-27,4	-119	0,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-6	-34,2	-8	-38,3
Beneficio antes de impuestos	110	43,2	204	16,2
Impuesto sobre beneficios	-35	70,1	-69	22,8
Resultado atribuido a la minoría	-3	41,9	-5	15,4
Resultado atribuido al Grupo	73	33,2	130	13,1

Perú – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ constantes)	2T19	Δ (%) vs 2T18	1S19	Δ (%) vs 1S18
Margen de intereses	228	12,5	448	13,7
Comisiones	59	2,2	114	3,9
Resultados de operaciones financieras	43	16,4	83	11,4
Otros ingresos netos	-5	-12,3	-11	31,2
Margen bruto	326	11,4	633	11,3
Gastos de explotación	-111	6,6	-224	7,3
Margen neto	215	14,1	409	13,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-62	83,2	-119	34,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	12	n.s	8	n.s
Beneficio antes de impuestos	164	8,2	298	10,8
Impuesto sobre beneficios	-47	7,5	-86	9,9
Resultado atribuido a la minoría	-63	6,7	-114	9,9
Resultado atribuido al Grupo	55	10,7	98	12,6

05

Argentina: ajuste por hiperinflación

Ajuste por hiperinflación en Argentina

Cuenta de resultados (M€)	1S19 (reportado)	Ajuste hiperinflación	1S19 Ex. hiperinflación
Margen de intereses	526	35	492
Comisiones	86	5	81
Resultados de operaciones financieras	178	17	161
Otros ingresos netos	-215	-179	-35
Margen bruto	575	-123	699
Gastos de explotación	-240	-25	-215
Margen neto	335	-148	484
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-65	-4	-61
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-16	-1	-15
Beneficio antes de impuestos	254	-153	407
Impuesto sobre beneficios	-95	15	-110
Intereses atribuidos a la minoría	-49	44	-93
Resultado atribuido	110	-94	204

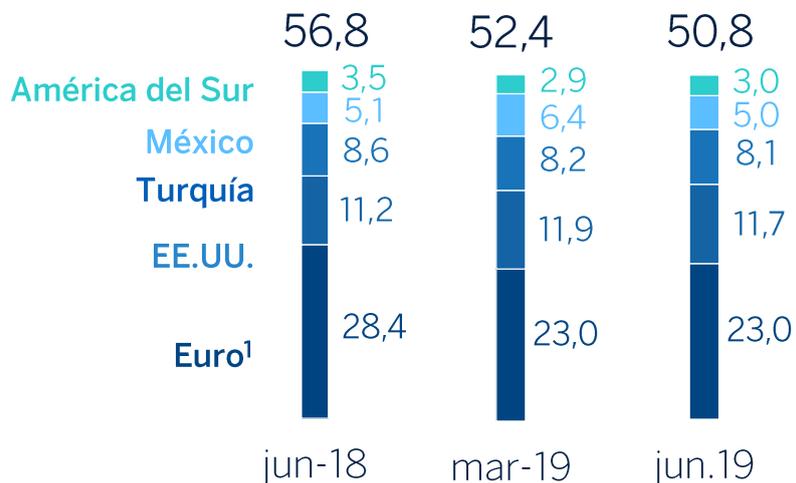
06

Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación

Cartera COAP

DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS

(BN €)

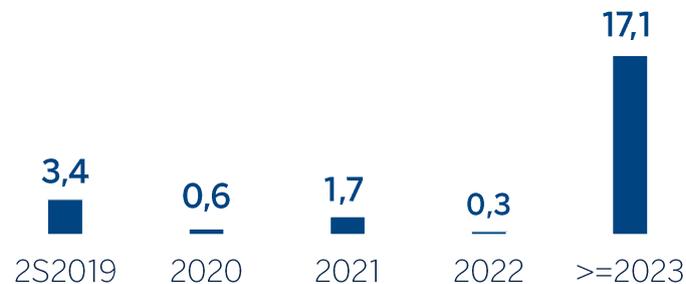


Junio 2019	Coste amortizado (HTC)	Valor razonable (HTC&S)	Duración valor razonable
	(BN€)	(BN€)	
América del Sur	0,1	2,9	1,5 años
México	0,8	4,2	1,6 años
Turquía	4,2	3,9	3,4 años
EE.UU.	3,8	7,9	2,4 años
Euro	12,6	10,4	3,1 años
España	9,4	6,0	
Italia	3,0	1,6	
Resto	0,3	2,8	

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (€4,8bn en jun-18 y €4,6bn en mar-19 y jun-19) y carteras de *High Quality Liquid Assets* (€2,4bn en jun-18, €8,7bn en mar-19 y €11,2bn en jun-19).

CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS

(BN €)



RENDIMIENTO COAP EURO

(JUN-19, %)

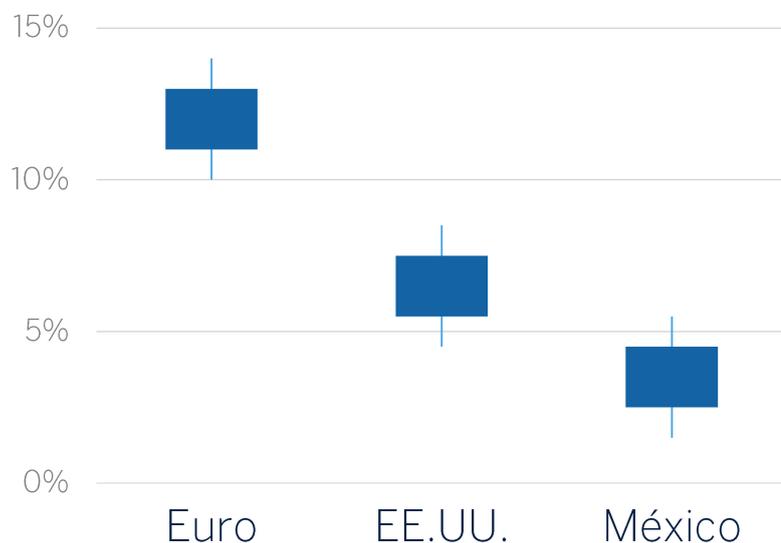


Sensibilidad del margen de intereses a movimientos de tipos de interés

IMPACTO ESTIMADO EN MARGEN DE INTERESES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES A MOVIMIENTOS PARALELOS DE TIPOS DE INTERÉS

(%)

SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A +100 PBS



SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A -100 PBS



Nota: sensibilidades del margen de intereses calculadas usando nuestro modelo interno dinámico con balances a cierre de mayo de 2019. La sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos crecientes incluye palancas de gestión en relación al coste de los depósitos y movimientos de depósitos a la vista a depósitos a plazo. Sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos decrecientes calculada de acuerdo con el escenario de impacto "parallel-down" de la EBA.

Ratios de liquidez y financiación

RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES

AMBOS RATIOS SIGNIFICATIVAMENTE POR ENCIMA DEL REQUERIMIENTO DEL 100% TANTO A NIVEL GRUPO COMO FILIALES

JUN-19

	Grupo BBVA	Euro	EE.UU.	México	Turquía	América del Sur
LCR	132% (163% ¹)	155%	144% ²	147%	187%	ampliamente >100%
NSFR	121%	116%	111%	131%	151%	ampliamente >100%

(1) LCR de 132% no considera el exceso de liquidez de las filiales fuera de la Eurozona. Si esta liquidez fuese tenida en cuenta, el ratio LCR alcanzaría el 163%.

(2) LCR de BBVA USA calculado en base a la regulación local (*Fed Modified LCR*).

07

Garanti: financiación mayorista

Turquía – Liquidez y fuentes de financiación

▲ Sólida posición de liquidez:

- Mejora del ratio LTD a 98%, bajando 1,5 p.p. en 2T19, producido por la continua mejora del LTD en Liras de c. 6 p.p. hasta 142,5%
- Ligera disminución (-2%) de los préstamos en moneda extranjera a c. 14 Bn USD en 2T19
- Ratios de liquidez por encima de los requeridos: LCR (EBA) de 187% vs. ≥100% requerido en 2019

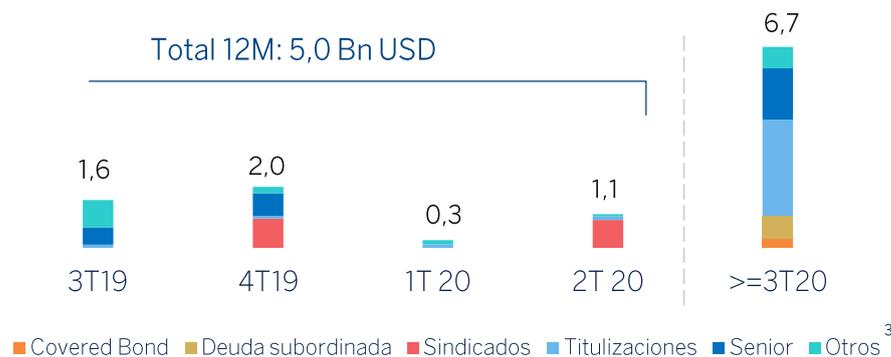
▲ Necesidades de financiación mayorista externa limitadas: 11,7 Bn USD

Buffers de liquidez en ME

- ✓ Swaps corto plazo
- ✓ Valores en ME no comprometidos
- ✓ Reservas en ME bajo ROM¹
- ✓ Depósitos en Mercado Monetario

Buffer de liquidez de **c. 11,4 Bn USD**

Vencimientos financiación mayorista externa² (Bn USD)



Nota: Cifras Bank-only, a junio 2019

(1) ROM: Reserve Option Mechanism

(2) Incluye covered bonds en lira turca y excluye derivados (IRS) en balance

(3) Otros incluye principalmente préstamos bilaterales, colateralizados y otra financiación a corto plazo

Amplios buffers de liquidez y limitados vencimientos de financiación mayorista en 2019

08

Capital YtD y APRs

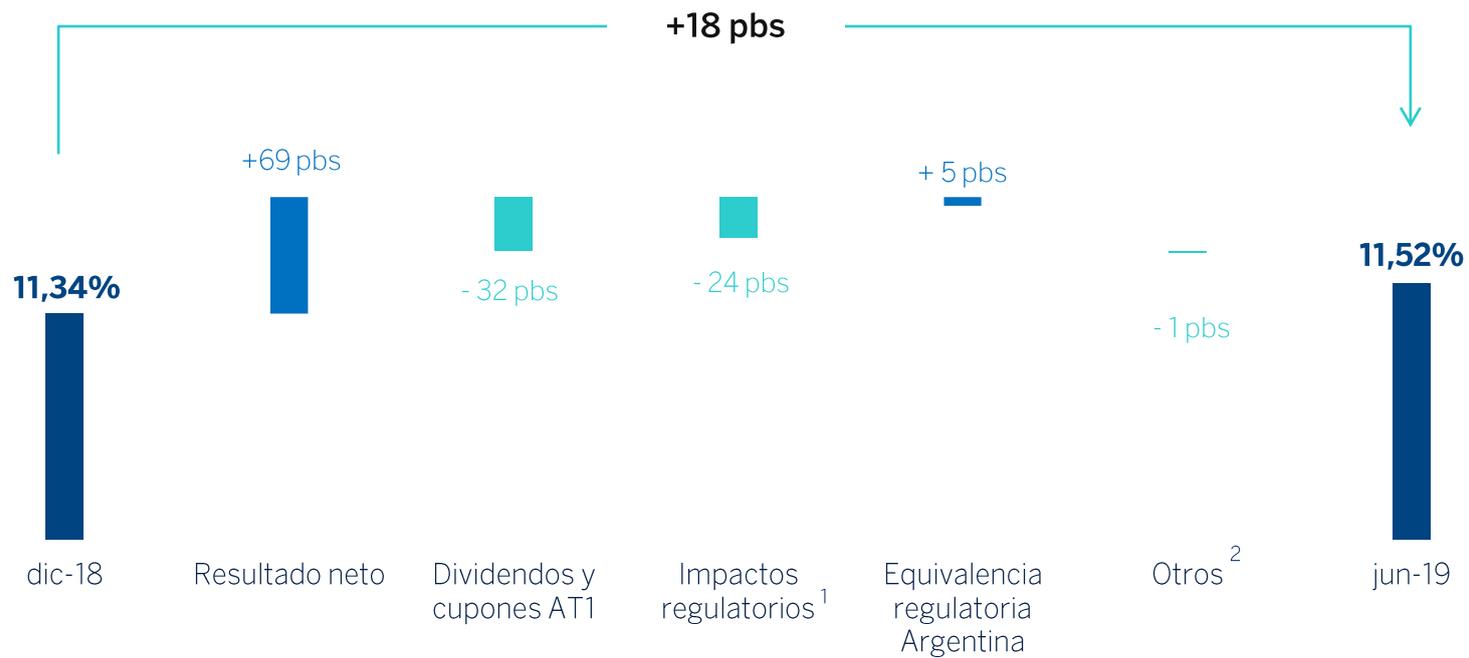
Capital Acumulado

APRs por área de negocio

Capital – Evolución YtD

CET1 FULLY-LOADED – GRUPO BBVA

EVOLUCIÓN ACUM. (% ,PBS)



(1) Incluye impactos de NIIF-16 (-11 pbs) y TRIMs (-13 pbs).

(2) Otros incluye la evolución de APRs e impactos de mercado, tales como los impactos por tipo de cambio y por evolución de carteras *Hold to Collect & Sell*.

APRs por geografía

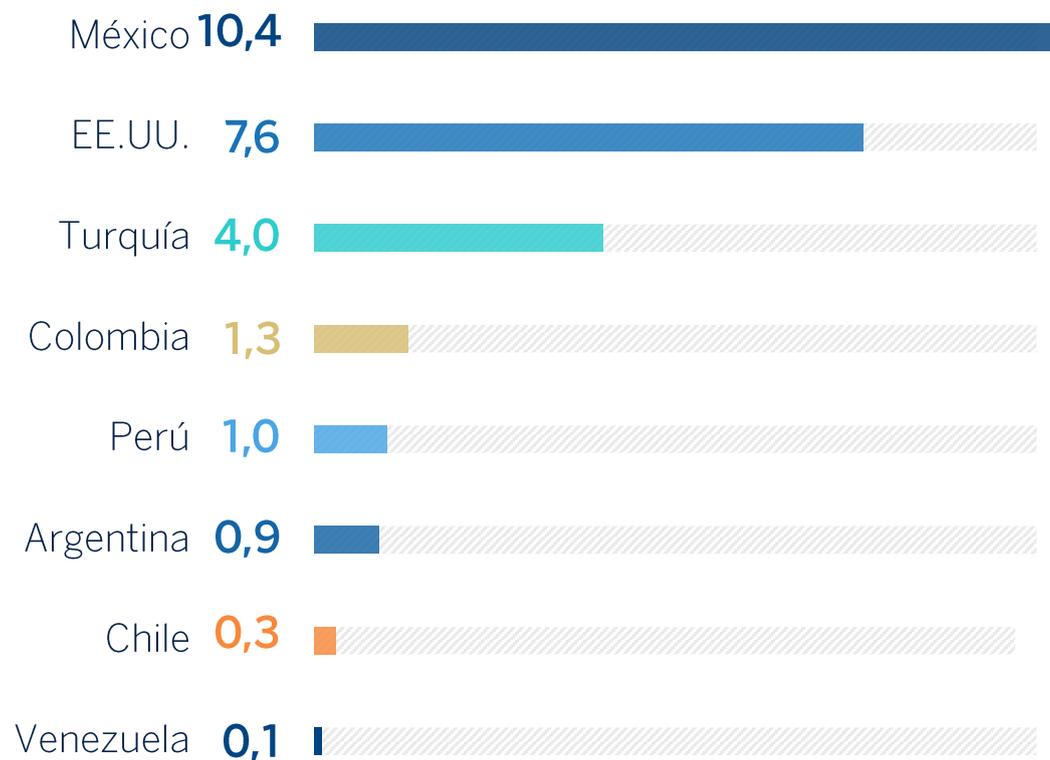
Desglose por principales países (M€)	APRs Fully-Loaded		
	jun-19	mar-19	jun-18
España	107.486	107.581	108.070
EEUU	62.383	65.217	61.454
Turquía	57.551	58.526	58.770
México	55.919	54.831	50.648
América del Sur	43.995	44.970	55.155
Argentina	6.435	7.963	7.914
Chile	2.268	2.361	14.819
Colombia	13.778	13.671	12.983
Perú	17.715	17.135	15.368
Otros	3.799	3.840	4.071
Resto de Eurasia	16.405	16.070	14.696
Centro Corporativo	16.825	13.978	8.314
Grupo BBVA	360.563	361.173	357.107

09

Valor en libros de las principales subsidiarias

Valor en libros de las principales filiales^{1,2}

JUN 19 BN €



(1) Incluye la inversión inicial + resultados no distribuidos + impacto tipo de cambio + otros ajustes de valoración. El fondo de comercio asociado a cada filial se ha deducido de su valor en libros

(2) Turquía incluye las filiales de Garanti.

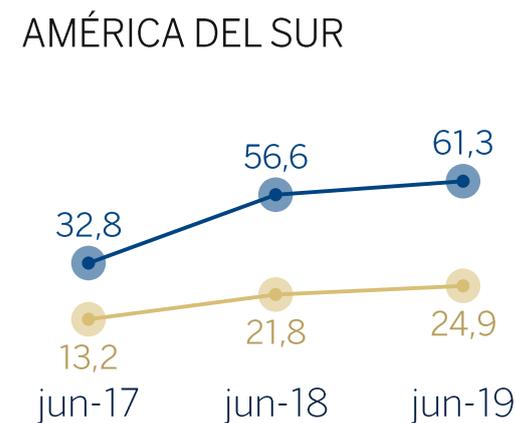
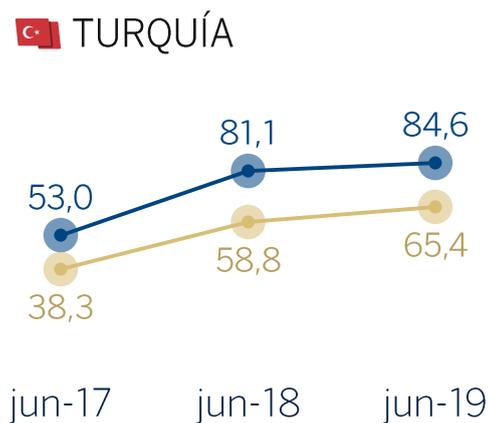
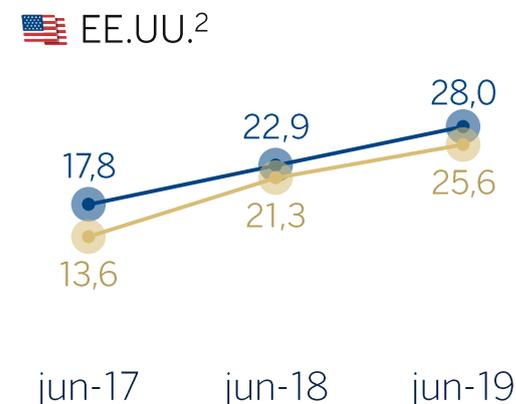
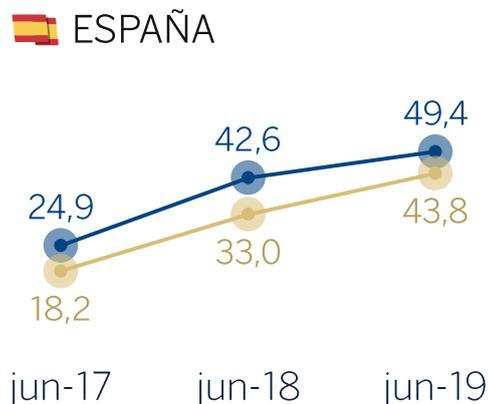
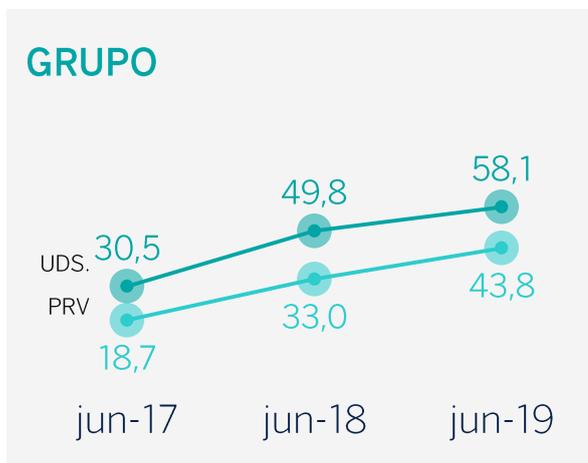
10

Desglose de ventas digitales

Ventas digitales: tendencia destacada en todas las geografías

(% del total de ventas acum., # de transacciones y PRV¹)

● UDS. ● PRV



Las cifras han sido reformuladas debido a la inclusión de algunos productos (soluciones relacionadas con tarjetas de crédito y FX).

Las cifras del Grupo y de América del Sur excluyen a Venezuela y Chile.

(1) Valor relativo del producto (PRV por sus siglas en inglés) como indicador de una mejor representación económica de las unidades vendidas.

(2) Excluye tarjetas de débito *ClearSpend*.

BBVA