

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Resultados 3T19

31 de octubre 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.

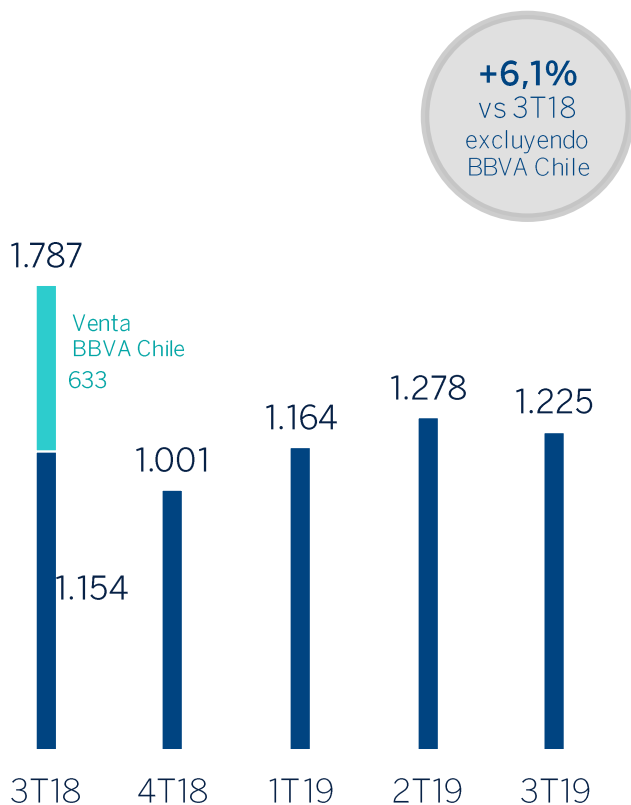
Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren 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.

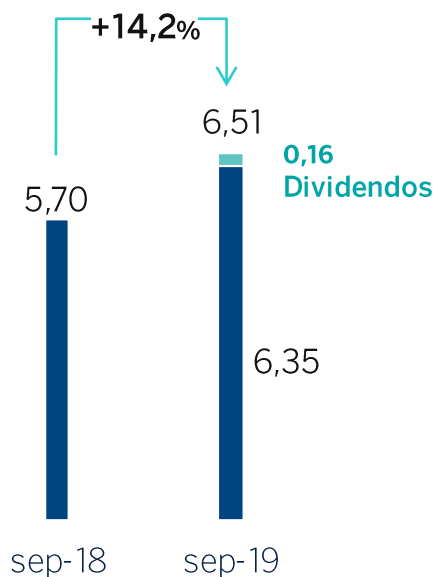
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones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

# Extraordinaria creación de valor y sólida posición de capital

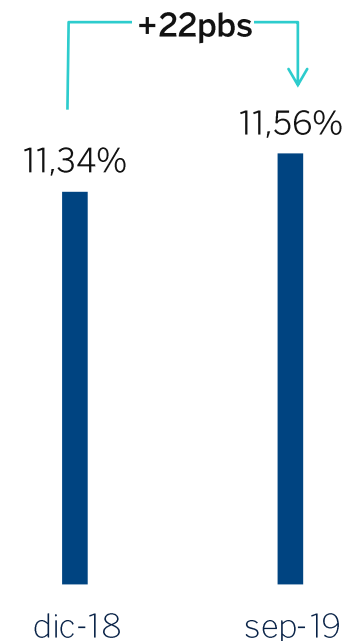
## BENEFICIO ATRIBUIDO (M€)



## TBV/ACCIÓN + DIVIDENDOS (€/ACCIÓN)



## 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 3T18 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio).

# Aspectos destacados 3T19

**01** Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES  
(€ constantes)  
**+3,2%** vs. 3T18

COMISIONES  
(€ constantes)  
**+6,4%** vs. 3T18

**02** Excelente evolución del margen neto y la eficiencia

MARGEN NETO  
**9,6%** vs. 3T18 (€ const.)

RATIO DE EFICIENCIA (ACUM.)  
**48,7%** -75 pbs vs. 12M18 (€ const.)

**03** Fortaleza de los indicadores de riesgo

RATIO DE MORA  
**3,90%**  
-23 pbs vs. sep-18

RATIO DE COBERTURA  
**75%**  
+257 pbs vs. sep-18

COSTE DEL RIESGO (ACUM.)  
**1,01%**  
+11 pbs vs. 9M18

**04** Sólida posición de capital

CET 1 FL  
**11,56%** +4 pbs vs. jun-19

**OBJETIVO  
ALCANZADO**

**05** Extraordinaria creación de valor para el accionista

ROTE (ACUM.)  
**12,2%**

TBV/ACCIÓN + DIVIDENDOS  
(CRECIMIENTO TAM.)  
**+14,2%**

**06** A la vanguardia en transformación digital

VENTAS DIGITALES (ACUM. UDS.)  
**58,9%**

CLIENTES DIGITALES  
**55,7%**  
Penetración

CLIENTES MÓVILES  
**49,7%**  
Penetración

# Cuenta de resultados 3T19

Grupo BBVA (M€)	3T19	Variación 3T19/3T18	
		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.488</b>	<b>4,1</b>	<b>3,2</b>
Comisiones	1.273	8,5	6,4
Resultados de operaciones financieras	351	65,5	76,1
Otros ingresos netos	22	-41,3	-69,1
<b>Margen bruto</b>	<b>6.135</b>	<b>6,9</b>	<b>5,9</b>
Gastos de explotación	-2.946	4,2	2,2
<b>Margen neto</b>	<b>3.189</b>	<b>9,6</b>	<b>9,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.187	16,0	17,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-117	-26,5	-23,7
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.886</b>	<b>9,1</b>	<b>8,0</b>
Impuesto sobre beneficios	-488	16,3	12,6
Resultado atribuido a la minoría	-173	12,3	9,4
<b>Beneficio atribuido al Grupo ex-BBVA Chile</b>	<b>1.225</b>	<b>6,1</b>	<b>6,1</b>

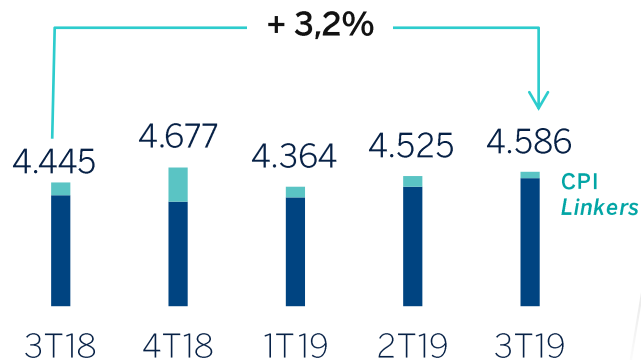
# Cuenta de resultados 9M19

Grupo BBVA (M€)	9M19	Variación 9M19/9M18	
		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>13.475</b>	<b>6,3</b>	<b>7,1</b>
Comisiones	3.743	3,4	3,8
Resultados de operaciones financieras	893	2,6	3,9
Otros ingresos netos	13	-90,2	-89,7
<b>Margen bruto</b>	<b>18.124</b>	<b>4,8</b>	<b>5,5</b>
Gastos de explotación	-8.820	2,9	3,2
<b>Margen neto</b>	<b>9.304</b>	<b>6,6</b>	<b>7,9</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2.964	14,5	16,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-402	68,9	72,7
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>5.938</b>	<b>0,7</b>	<b>1,7</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.623	0,2	0,4
Resultado atribuido a la minoría	-648	-0,7	12,4
<b>Beneficio atribuido al Grupo ex-BBVA Chile</b>	<b>3.667</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>

# Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

## MARGEN DE INTERESES

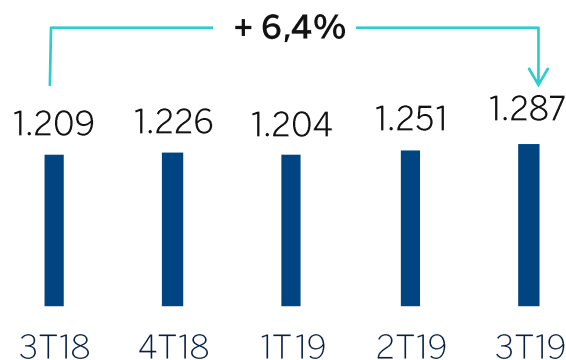
(M€ CONSTANTES)



Crecimiento a pesar de un complejo entorno macro, bajos tipos de interés y menor contribución de los CPI Linkers

## COMISIONES

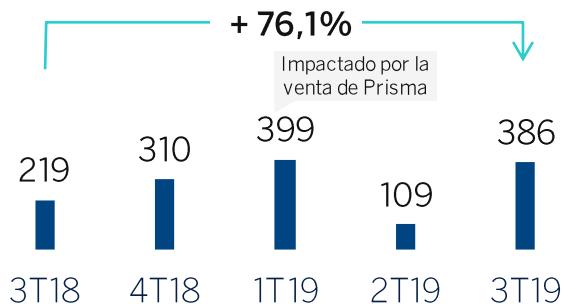
(M€ CONSTANTES)



Sólida generación de comisiones en todas las geografías

## RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

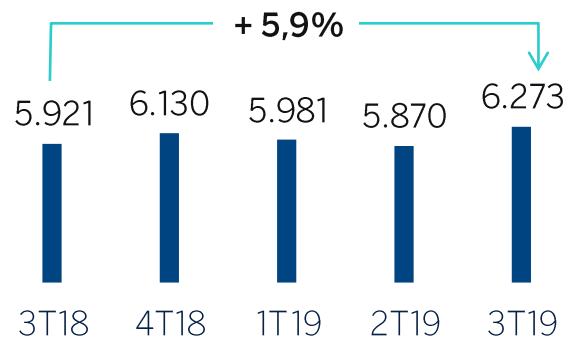
(M€ CONSTANTES)



Impactado positivamente por la actividad de Mercados

## MARGEN BRUTO

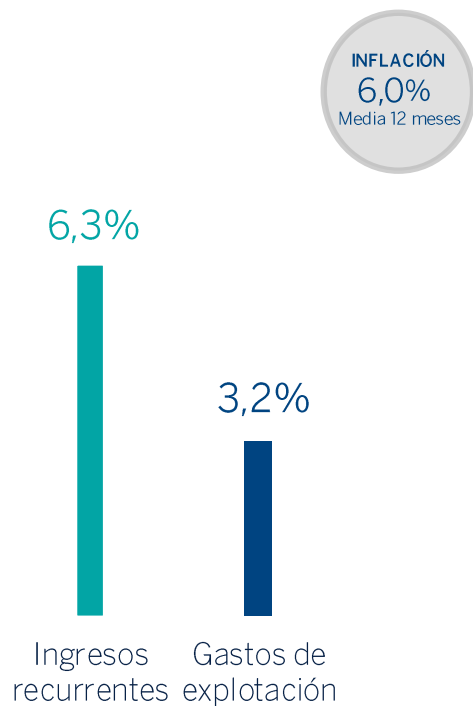
(M€ CONSTANTES)



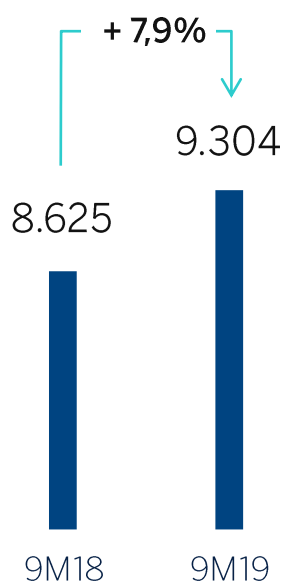
Apoyado por ingresos recurrentes y ROF

# Excelente evolución del margen neto y la eficiencia

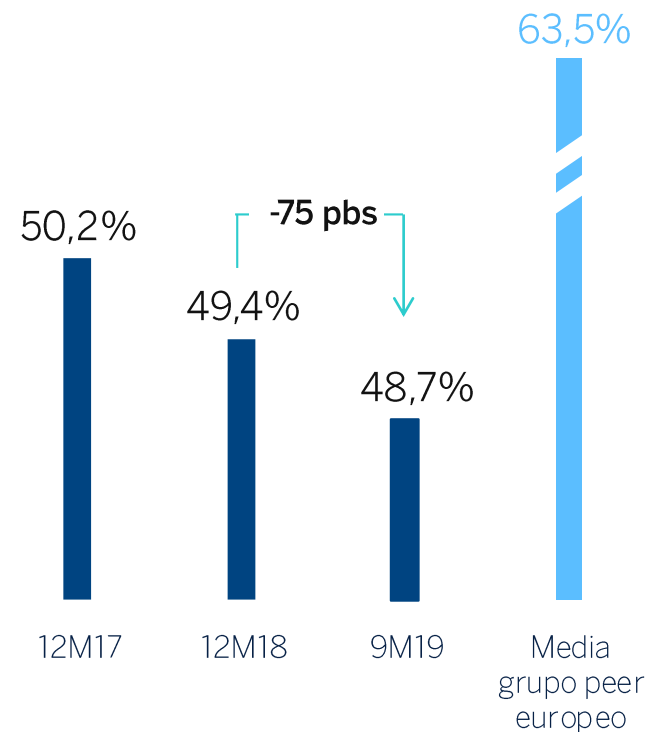
## MANDÍBULAS GRUPO (9M TAM. (%); (€ CONSTANTES))



## MARGEN NETO GRUPO (TAM (%); (M € CONSTANTES))



## RATIO DE EFICIENCIA (%; € CONSTANTES)

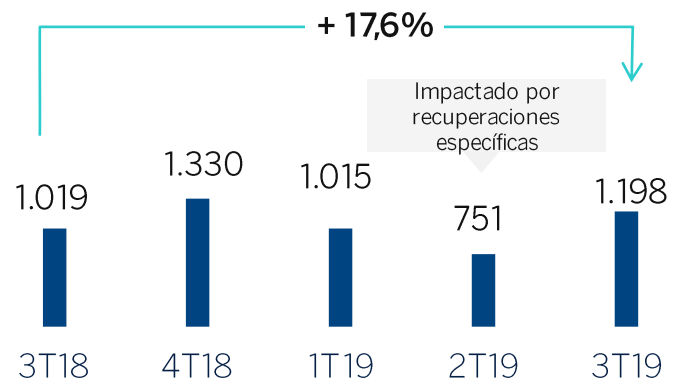




# Fortaleza de los indicadores de riesgo

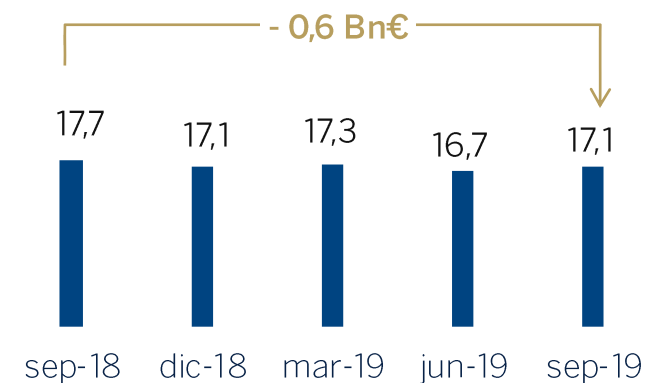
## DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



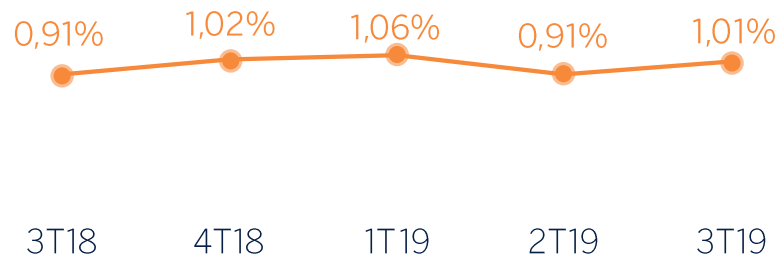
## DUDOSOS

(Bn€)



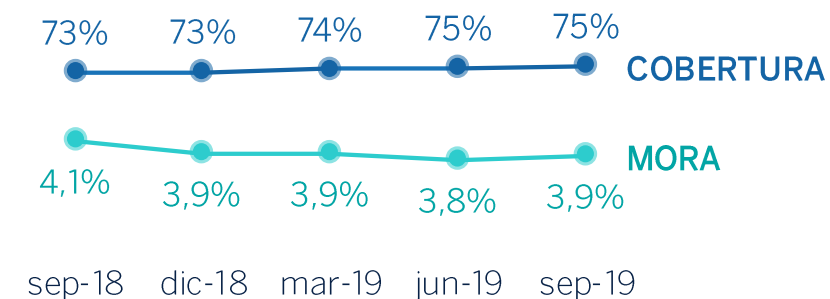
## COSTE DEL RIESGO

(ACUM. (%))



## TASA DE MORA Y COBERTURA

(%)



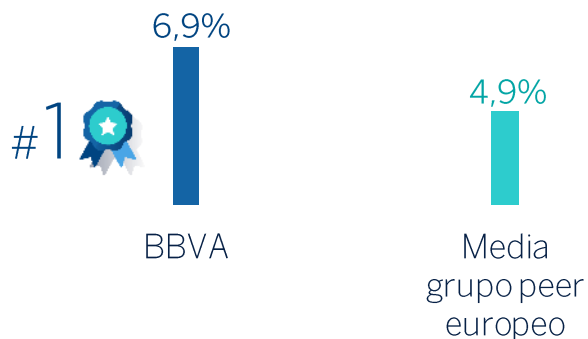
# Sólida posición de capital

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

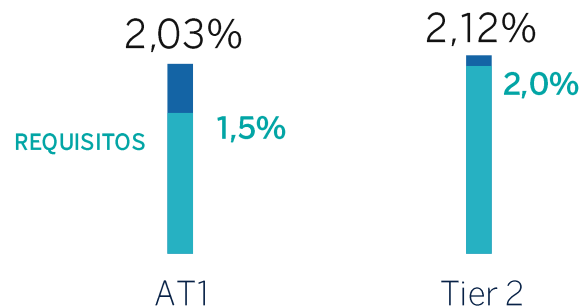


(1) Otros incluye impactos de mercado, tales como ajustes de tipo de cambio, carteras Held To Collect and Sell a valor de mercado, entre otros.

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



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



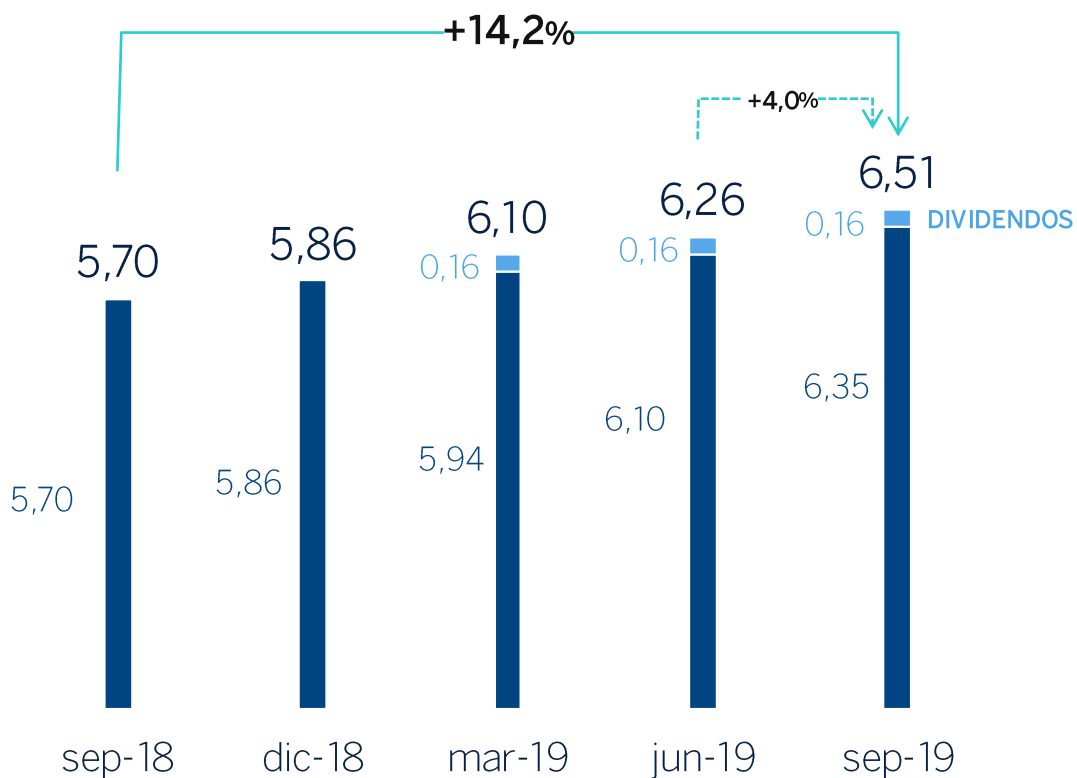
Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo jun-19. Datos de BBVA a sep-19.

**CET1 FL dentro del rango objetivo**

# Extraordinaria creación de valor para el accionista

## TBVPOR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

(€ POR ACCIÓN)



## LIDERAZGO EN RENTABILIDAD

(%)

ROTE

12,2%



BBVA

8,3%



Media grupo peer europeo

ROE

10,1%



BBVA

7,0%



Media grupo peer europeo

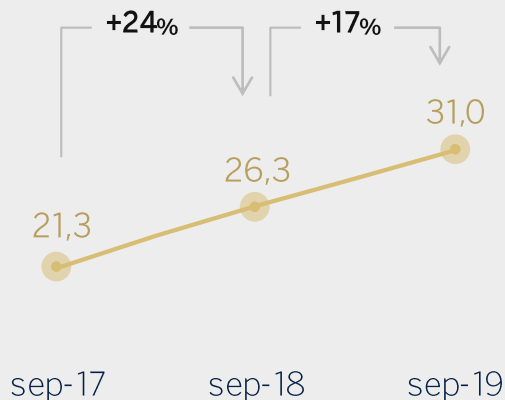
Datos de 2018 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio).

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

# Liderando la transformación digital

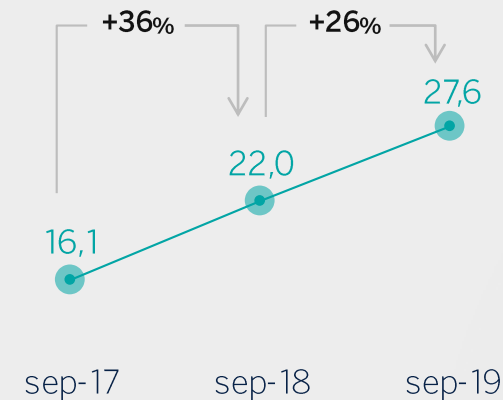
## CLIENTES DIGITALES

MILLÓN, % CRECIMIENTO



## CLIENTES MÓVILES

MILLÓN, % CRECIMIENTO

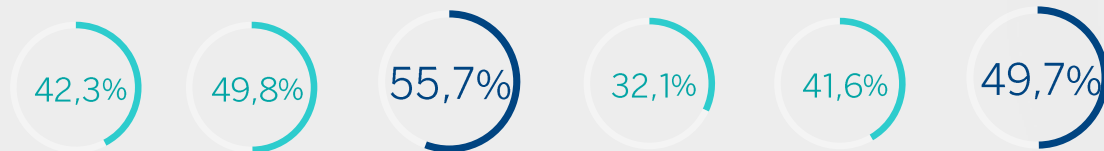


## MEJOR APLICACIÓN MÓVIL

FORRESTER RESEARCH



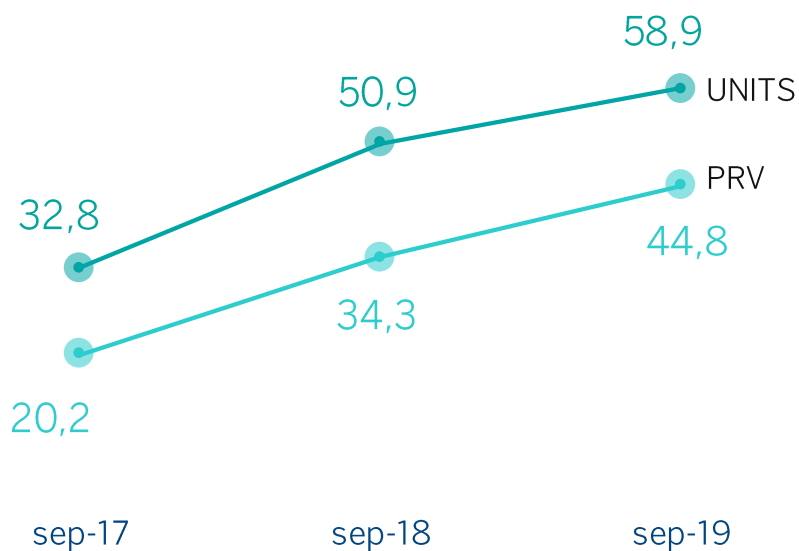
TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES, %



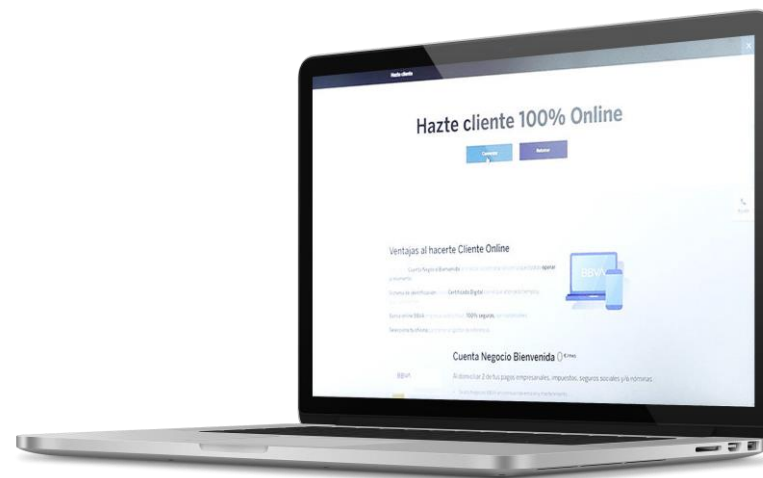
# La transformación impulsa las ventas digitales y la adquisición de clientes

## VENTAS DIGITALES

(% DE VENTAS TOTALES ACUM., # DE TRANSACCIONES Y PRV<sup>1</sup>)



## ALTA CUENTA DIGITAL PARA PYMEs



Primer banco español que ofrece un alta completamente digital para PYMEs con un mercado objetivo de más de **650 mil potenciales nuevos clientes**

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) PRV: Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades.

# El impacto de la transformación: México

(sep-17 vs sep-19)



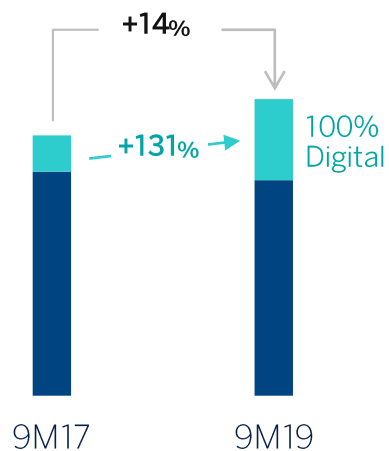
## CRECIMIENTO

Adquiriendo más clientes y aumentando las ventas

**+2,1Mn** INCREMENTO DE CLIENTES ACTIVOS

## CRECIMIENTO VENTAS ACUM.

(9M17/9M19 PRV)



## VINCULACIÓN

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

**NPS #1** 

## TASA DE FUGA

(BASE 100)



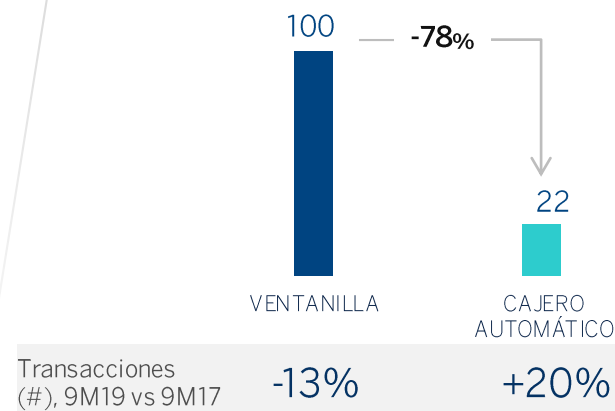
## EFICIENCIA

Reduciendo el coste de venta y servicio a nuestros clientes

**+1%** EMPLEADOS DE RED COMERCIAL

## MIGRACIÓN A CANALES MÁS EFICIENTES

(COSTE POR TRANSACCIÓN, BASE 100)



# Áreas de negocio

# Áreas de negocio

## España

### RESULTADO ATRIBUIDO (9M19)

1.064 M€ -2,5% vs. 9M18

INGRESOS RECURRENTES	GASTOS	COSTE DEL RIESGO (ACUM.)
-0,9%	-3,0%	-14 pbs
vs. 9M18		

- **Margen de intereses** en línea con lo esperado impulsado por la evolución positiva de la actividad comercial.
- Continúa la reducción de **gastos**.
- Buena **evolución** de los indicadores de **riesgo**.

## EE.UU. € constantes

### RESULTADO ATRIBUIDO (9M19)

478 M€ -17,0% vs. 9M18

INGRESOS RECURRENTES	GASTOS	COSTE DEL RIESGO (ACUM.)
2,4%	-0,3%	+54 pbs
vs. 9M18		

- **Margen de intereses:** al alza a pesar de las bajadas de tipos de interés.
- **Mandíbulas positivas**, con gastos de explotación estables.
- **Calidad crediticia:** coste del riesgo en línea con las expectativas.

## México € constantes

### RESULTADO ATRIBUIDO (9M19)

1.965 M€ +1,7% vs. 9M18

INGRESOS RECURRENTES	GASTOS	COSTE DEL RIESGO (ACUM.)
5,4%	4,8%	+16 pbs
vs. 9M18		

- **Margen de intereses**, principal palanca de la cuenta de resultados apoyado por el crecimiento de la actividad.
- **Mandíbulas positivas:** ingresos recurrentes (+5,4% interanual) y gastos de explotación (+4,2% interanual, excluyendo mayor contribución a la Fundación BBVA).
- **Coste del riesgo** estable, en línea con lo esperado.



# Áreas de negocio

## Turquía € constantes

### RESULTADO ATRIBUIDO (9M19)

380 M€ -10,0% vs. 9M18

INGRESOS  
RECURRENTES

9,1%

GASTOS

11,3%

vs. 9M18

COSTE DEL  
RIESGO (ACUM.)

+27 pbs

## América del Sur € constantes

### RESULTADO ATRIBUIDO (9M19)

569 M€ +62,0% vs. 9M18

COSTE DEL RIESGO (ACUM.)



1,66%

vs. 1,95% 3T18



1,50%

vs. 1,40% 3T18



4,49%

vs. 1,22% 3T18

- **Fortaleza de los resultados:** crecimiento del margen neto al +1,5%.
- Fuerte crecimiento de las **comisiones**.
- Crecimiento de los **gastos** significativamente por debajo de la inflación.
- **Calidad crediticia:** mejor de lo esperado.

- **Colombia:** crecimiento a doble dígito del beneficio atribuido, impulsado por la actividad, mandíbulas positivas y menores deterioros.
- **Perú:** crecimiento a doble dígito del margen de intereses junto con las mandíbulas positivas impulsan el crecimiento de la cuenta de resultados.
- **Argentina:** contribución positiva gracias al margen de intereses (mayor contribución de la cartera de valores) y la venta de la participación en Prisma (1T19).

# Consideraciones finales

# Excelentes resultados en 3T19 impulsados por nuestra diversificación geografía y modelo de negocio

- Crecimiento del margen neto, cercano al 10%, con una mejora continua de la eficiencia.
- Fortaleza de los indicadores de riesgo, en línea con lo esperado.
- Sólida posición de capital con el ratio *CET1 FL* situado en el rango objetivo.
- Extraordinaria generación de valor al accionista con rentabilidades de doble dígito, al frente de nuestro grupo *peer* europeo.
- A la vanguardia en transformación, impactando positivamente en crecimiento, eficiencia, vinculación y satisfacción de nuestros clientes.



BBVA