



Creando Oportunidades

Resultados 2019

31 de enero 2020

Carlos Torres Vila
Presidente

Disclaimer

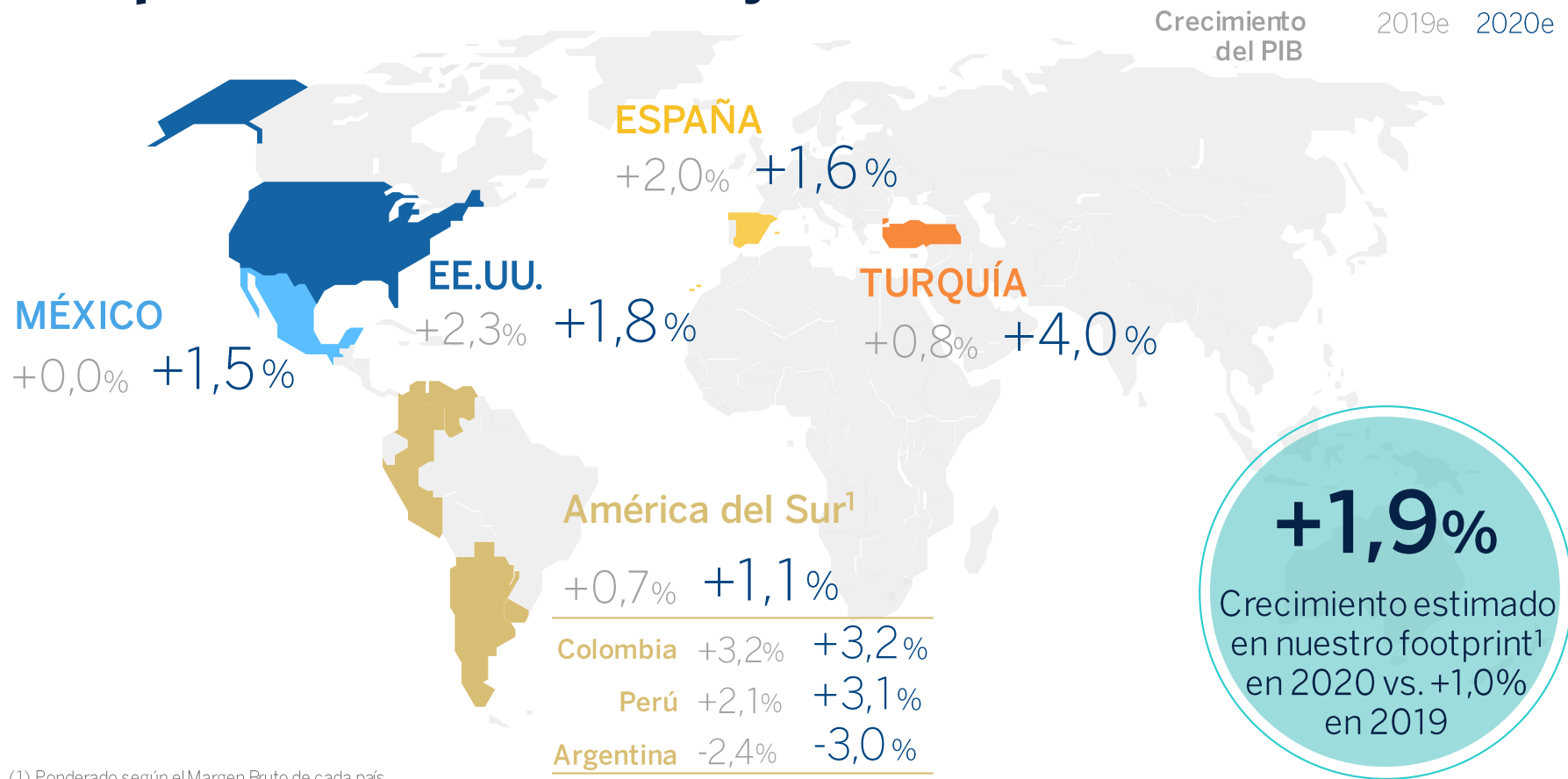
Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías 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.

Perspectivas macro 2019 y 2020

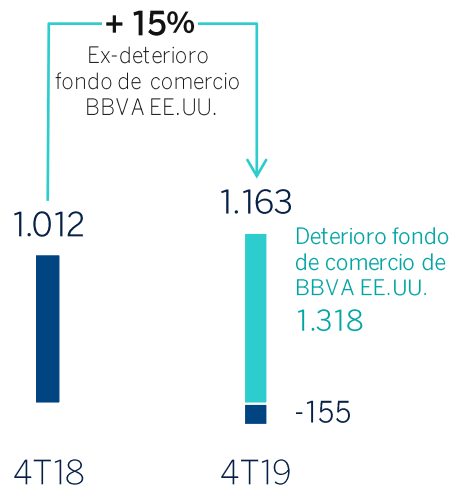


(1) Ponderado según el Margen Bruto de cada país.

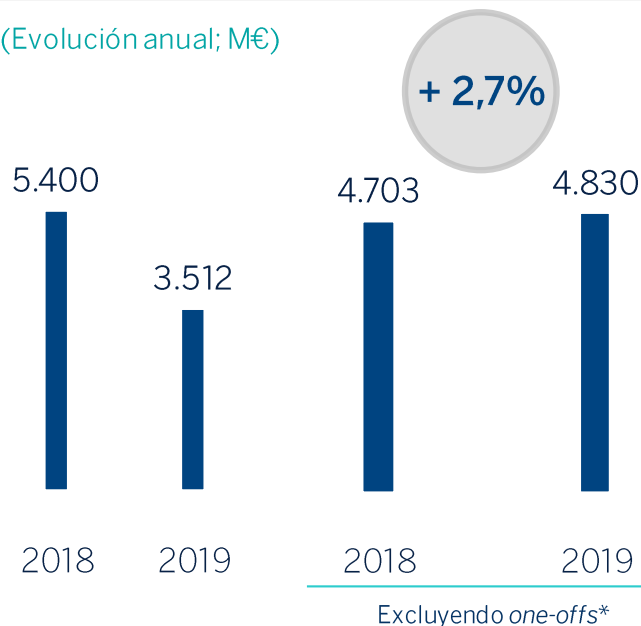
Sólido crecimiento del beneficio a pesar de un entorno complejo

BENEFICIO ATRIBUIDO

(Evolución trimestral; M€)



(Evolución anual; M€)



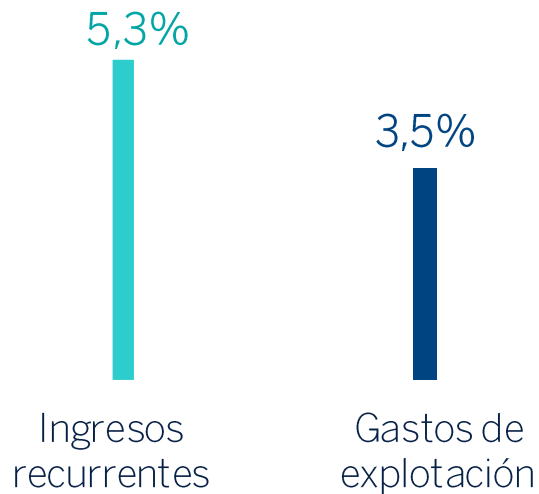
(*) Beneficio atribuido excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA EEUU en 2019 y el impacto de BBVA Chile (operaciones recurrentes y resultado por operaciones corporativas) en 2018.

Nota: Para una mejor comprensión del rendimiento financiero del Grupo BBVA, a lo largo de la presentación de resultados de 2019: 1) Las cifras de 2018 excluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio); 2) El resultado por operaciones corporativas derivado de la venta de BBVA Chile ha sido excluido en 2018; 3) Como consecuencia de la modificación de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias" introducido en el ejercicio 2019 con efectos contables 1 de enero de 2019 y con el fin de que la información sea comparable se ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados de 2018, sin que se hayan producido impactos significativos.

Excelente evolución de los ingresos y los gastos, manteniendo unos sólidos indicadores de riesgo

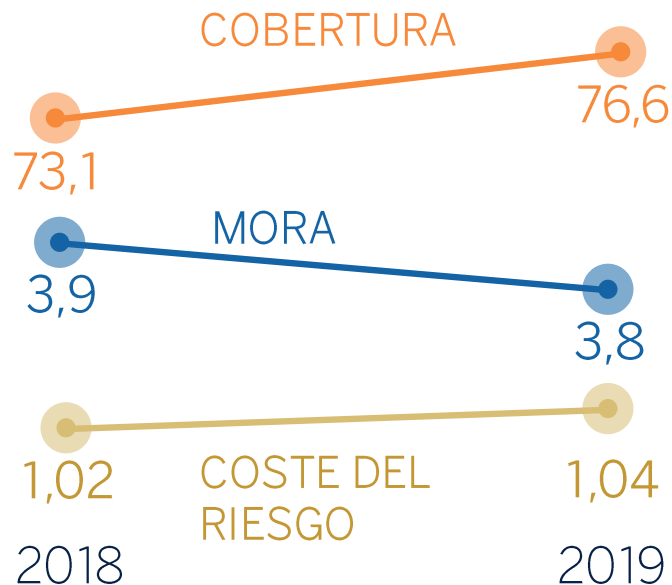
MANDÍBULAS POSITIVAS

(12M TAM (%); € CONSTANTES)



PRINCIPALES INDICADORES DE RIESGO

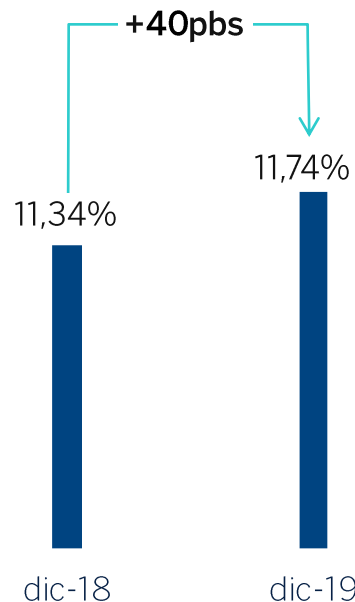
(%)



Extraordinaria generación de capital y creación de valor

CET1 FULLY-LOADED

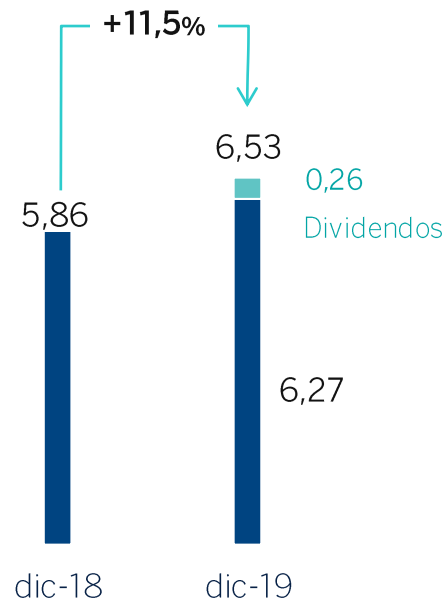
(%)



Absorbiendo
-25 pbs de
TRIM+ IFRS16
en 2019

TBV/ACCIÓN+ DIVIDENDOS

(€/ACCIÓN)



Una política de dividendo clara, sostenible y predecible

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA 2019

(€ POR ACCIÓN, FECHAS DE PAGO)



POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

- 16€ cts. por acción en efectivo a pagar en abril de 2020⁽²⁾
- *Pay-out* en efectivo de 2019: 36%⁽³⁾
- A futuro, seguimos comprometidos con nuestra política de dividendo:
 - *Pay-out* en efectivo: 35-40%
 - 2 pagos por año (octubre y abril tentativamente)

(1) Precio de la acción a 30 de enero. (2) A someter a la consideración de los Órganos de Gobierno competentes. (3) El resultado atribuido excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU..

(4) Cantidad bruta.

Estrategia de BBVA definida en 2015: impulsar la transformación

NUESTRO PROPÓSITO

“Poner al alcance de
**todos las
oportunidades**
de esta nueva era

NUESTROS VALORES

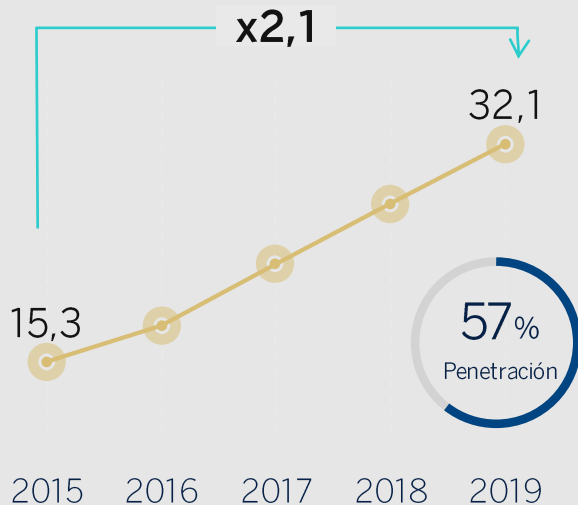
-  **El cliente** es lo primero
-  Pensamos **en grande**
-  Somos **un solo equipo**

PRIORIDADES ESTRATÉGICAS

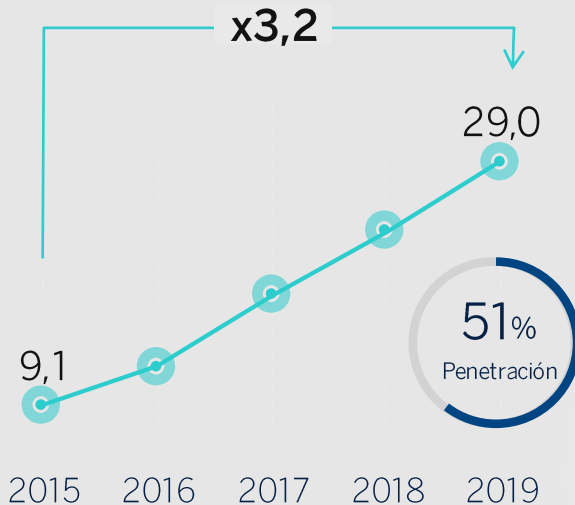
-  La mejor experiencia de cliente
-  Ventas digitales
-  Nuevos modelos de negocio
-  Optimización de la asignación de capital
-  Liderazgo en eficiencia
-  El mejor equipo

Fantásticos resultados en la digitalización de nuestros clientes y de nuestra propuesta de valor

CLIENTES DIGITALES MILLONES



CLIENTES MÓVILES MILLONES



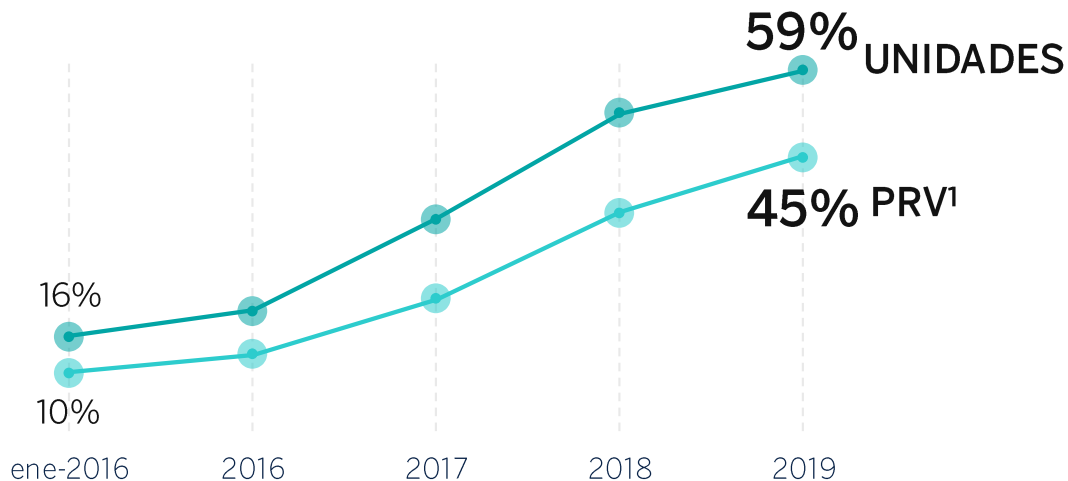
MEJOR APLICACIÓN MÓVIL FORRESTER RESEARCH



Los canales digitales impulsan el crecimiento de ventas digitales y la adquisición de clientes

VENTAS DIGITALES

(% DE VENTAS TOTALES ACUM.; # DE TRANSACCIONES Y PRV¹)



Datos de Grupo excluyen Venezuela and Chile.

(1) *Product Relative Value* es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades.



ALTA CUENTAS DIGITALES PARA PYMEs

650mil

Potenciales nuevos
clientes



Open Banking – Crecimiento de clientes - ALIANZA CON UBER

500mil

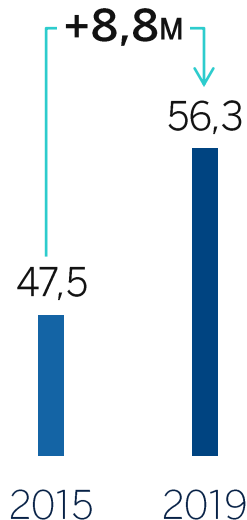
Conductores de Uber en
México



La digitalización impacta positivamente en el crecimiento y la satisfacción de nuestros clientes



MÁS
clientes



Cientos activos Grupo BBVA (en millones).



MÁS
satisfechos

Net Promoter Score¹

Ranking, diciembre 2019

Particulares



Empresas



(1) NPS Particulares y Empresas datos acumulados.

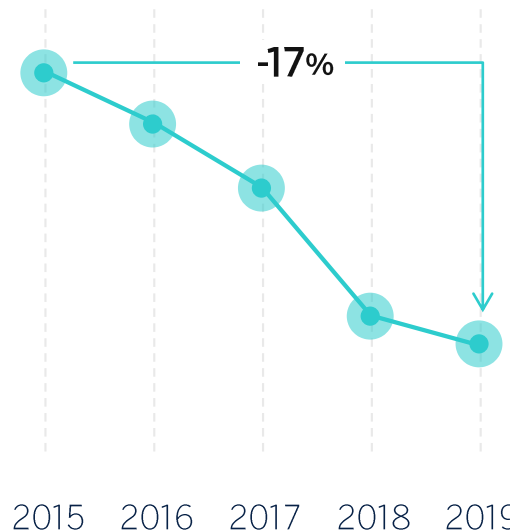
Grupo Peer: España: Santander, CaixaBank, Bankia, Sabadell // México: Banamex, Santander, Banorte, HSBC // Argentina: Banco Galicia, HSBC, Santander Río y Banco Macro // Colombia: Davivienda, Bancolombia, Banco de Bogotá // Perú: Interbank, BCP, Scotiabank // Uruguay: ITAU, Santander, Scotiabank // Turkey: Akbank, Isbank, YKB, Deniz, Finans.



MÁS
fieles

Tasa de fuga 12 meses

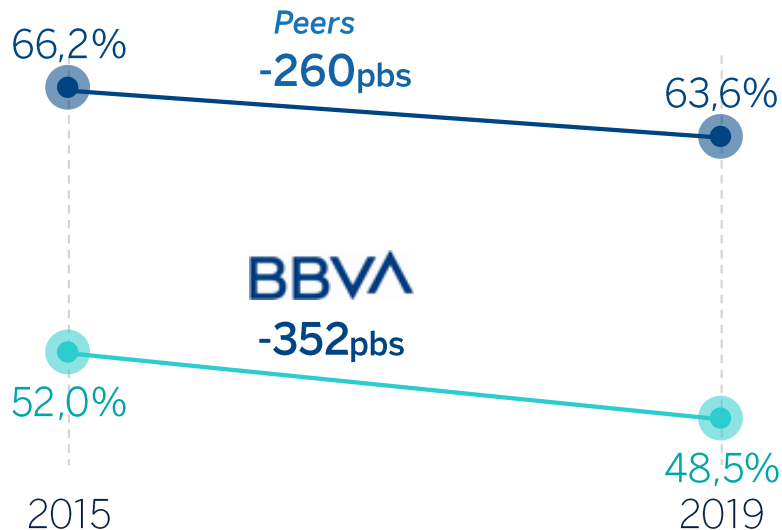
%



Hemos logrado resultados financieros diferenciales frente a peers gracias a nuestra transformación

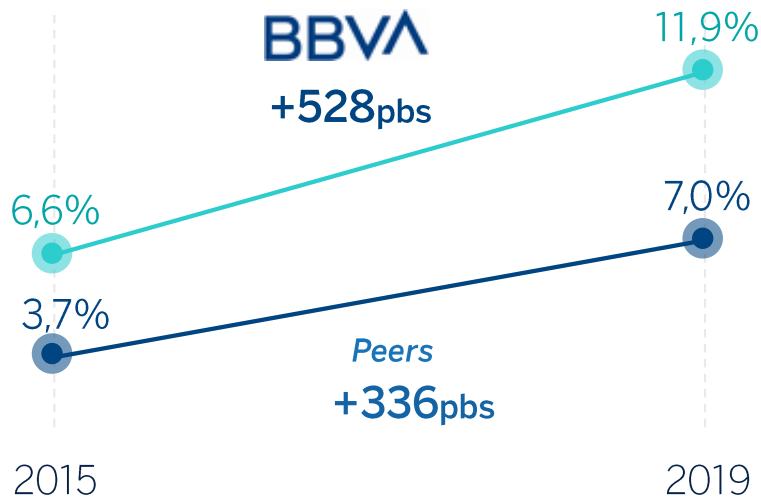
RATIO DE EFICIENCIA

(%)



ROTE

(%)



Nuevas **prioridades estratégicas**

Lo que nos define



Mejorar la **salud financiera** de nuestros clientes



Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un **futuro sostenible**

Palancas para un desempeño diferencial



Creer en **clientes**



Excelencia operativa

Aceleradores para alcanzar nuestros objetivos



El **mejor equipo** y el más comprometido



Datos y Tecnología

Resultados 2019

31 de enero 2020

Onur Genç
Consejero Delegado

Cuenta de resultados 2019

Grupo BBVA (M€)	2019	Variación (*) 2019/2018	
		%	% constantes
Margen de intereses	18.202	4,8	5,6
Comisiones	5.033	3,9	4,2
Resultados de operaciones financieras	1.383	16,6	18,9
Otros ingresos netos	-77	n.a.	n.a.
Margen bruto	24.542	4,7	5,4
Gastos de explotación	-11.902	3,0	3,5
Margen neto	12.639	6,2	7,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-4.151	5,3	7,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-772	58,3	62,2
Beneficio antes de impuestos	7.716	3,3	4,0
Impuesto sobre beneficios	-2.053	4,5	4,5
Resultado atribuido a la minoría	-833	4,4	16,0
Beneficio atribuido al Grupo (ex-deterioro fondo de comercio BBVA EE.UU.)	4.830	2,7	2,0
Deterioro fondo de comercio BBVA EE.UU.	-1.318	n.a.	n.a.
Beneficio atribuido al Grupo (reportado)	3.512	-35,0	-35,3

(*) Las variaciones excluyen el beneficio neto y las plusvalías de la venta de BBVA Chile en el ejercicio 2018, excepto en la línea Beneficio atribuido al Grupo (reportado)



ESPAÑA

RESULTADOS (M€; TAM %) 12M19

MARGEN DE INTERESES

3.645 -1,4%

COMISIONES

1.751 +4,1%

MARGEN BRUTO

5.734 -3,9%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-3.253 -2,4%

RESULTADO ATRIBUIDO

1.386 -1,0%

ACTIVIDAD (TAM %) DIC-19



INVERSIÓN¹

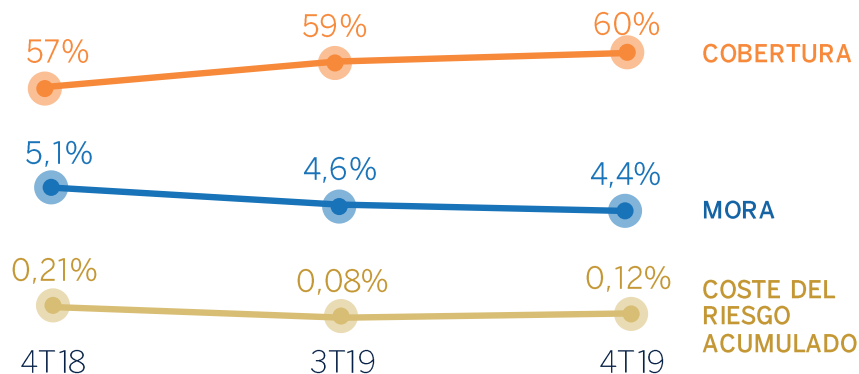
-1,4%



RECURSOS

+1,2%

INDICADORES DE RIESGO



(1) Inversión no dudosa en gestión.

Nota: actividad excluye ATAs.

■ Margen de intereses en línea con lo esperado

■ Continúa la reducción de gastos

■ Crecimiento de inversión en segmentos más rentables

■ Fortaleza de los indicadores de riesgo

**EE.UU.****RESULTADOS** (M€; TAM % constantes)
12M19

MARGEN DE INTERESES

2.395 -0,2%

COMISIONES

644 +2,6%

MARGEN BRUTO

3.223 +2,3%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-1.966 +0,3%

RESULTADO ATRIBUIDO

590 -23,9%

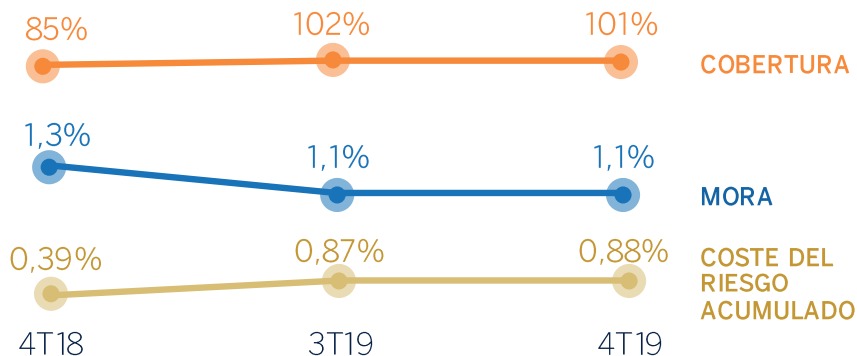
ACTIVIDAD (TAM %, € constantes)
DIC-19INVERSIÓN¹

+2,1%



DEPÓSITOS

+3,7%

INDICADORES DE RIESGO

(1) Inversión no dudosa en gestión.

Nota: actividad excluye ATAs.

- **Margen de intereses plano**, en línea con lo esperado
- **Mandíbulas positivas** con gastos planos, que resultan en un fuerte crecimiento del margen neto
- **Crecimiento del crédito** a dígito bajo impulsado por la cartera de empresas
- **Calidad crediticia** en línea con lo esperado



MÉXICO

RESULTADOS (M€; TAM % constantes) 12M19

MARGEN DE INTERESES

6.209 +5,9%

COMISIONES

1.298 +2,3%

MARGEN BRUTO

8.029 +6,0%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-2.645 +4,9%

RESULTADO ATRIBUIDO

2.699 +8,2%

ACTIVIDAD¹ (TAM %, € constantes) DIC-19



INVERSIÓN

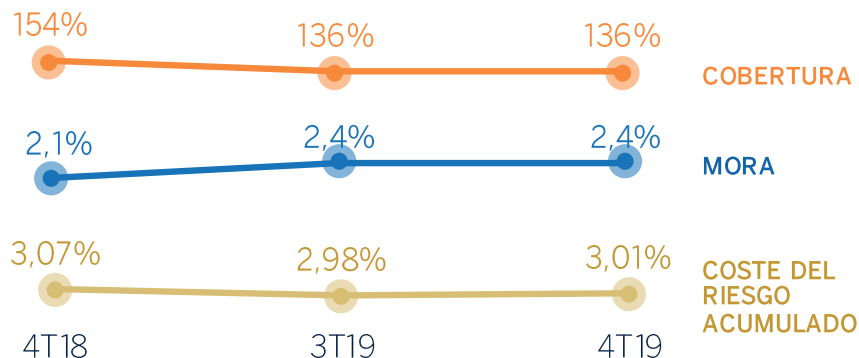
+6,6%



RECURSOS

+8,2%

INDICADORES DE RIESGO



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

- **Sólida rentabilidad** en un contexto de menor crecimiento del PIB
- **Margen de intereses** principal palanca de resultados
- **Mandíbulas positivas**
- **Inversión impulsada** por la actividad minorista
- **Buena calidad crediticia** a pesar del entorno macro



TURQUÍA

RESULTADOS (M€; TAM % constantes) 12M19

MARGEN DE INTERESES

2.814 +0,1%

COMISIONES

717 +16,5%

MARGEN BRUTO

3.590 +2,6%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-1.215 +8,6%

RESULTADO ATRIBUIDO

506 -0,5%

ACTIVIDAD¹ (TAM %, € constantes) DIC-19



INVERSIÓN

LIRAS: +9,9%

ME: -14,0%

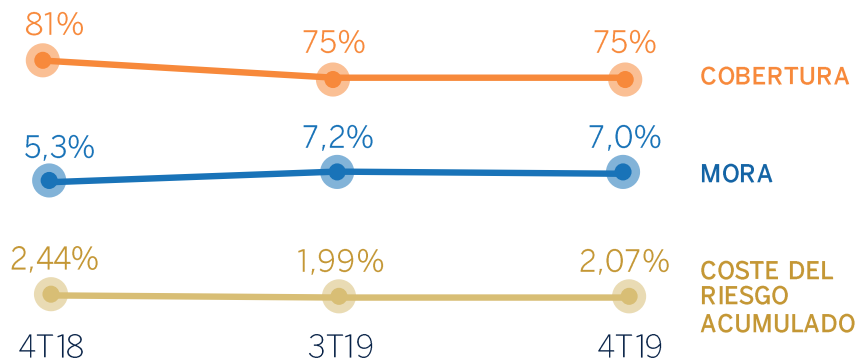


DEPÓSITOS

LIRAS: +10,7%

ME: +8,0%

INDICADORES DE RIESGO



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

■ **Margen de intereses**, plano en 2019 a pesar de menor contribución de los *CPI-linkers*

■ **Crecimiento de gastos** significativamente por debajo de la inflación

■ **Aceleración del crecimiento de préstamos en Liras**. Disminución de préstamos en moneda extranjera

■ **Calidad crediticia** en línea con lo esperado



AMÉRICA DEL SUR

RESULTADOS¹ (M€; TAM % constantes) 12M19

MARGEN DE INTERESES

3.196 +24,7%

COMISIONES

557 +0,4%

MARGEN BRUTO

3.850 +24,9%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-1.574 +12,0%

RESULTADO ATRIBUIDO

721 +64,0%

ACTIVIDAD² (TAM %, € constantes) DIC-19



COLOMBIA

+6,8%

PERÚ

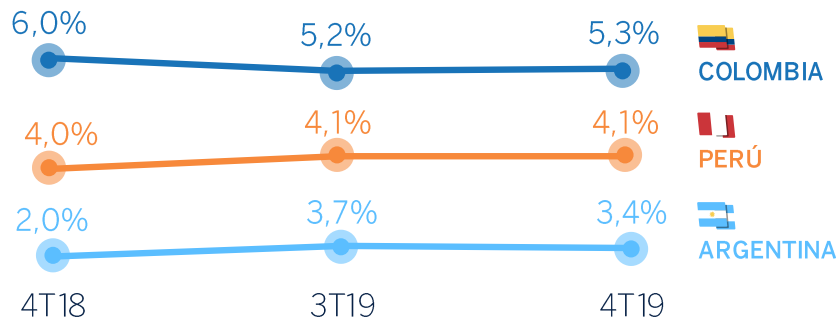
+8,5%

ARGENTINA

+7,9%

INDICADORES DE RIESGO

RATIO DE MORA



(1) América del Sur comparativa a perímetro constante (excluye BBVA Chile en 2018). (2) Inversión no dudosa en gestión.

Nota: actividad excluye ATAs.

■ **Colombia:** crecimiento del beneficio atribuido impulsado por la actividad, mandíbulas positivas y menores deterioros

■ **Perú:** crecimiento de ingresos a dígito alto más que compensado por el aumento de provisiones, debido a liberaciones en 2018

■ **Argentina:** contribución positiva por el crecimiento de margen de intereses y ROF

Consideraciones finales

Excelentes resultados 2019



Extraordinario crecimiento del margen neto, en un entorno complejo, impulsado por **ingresos recurrentes y mejora de la eficiencia**



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 y rentabilidad, al frente de nuestro grupo peer europeo



Nuevas prioridades estratégicas que fortalecen nuestro Propósito y responden a tendencias clave

2020 Outlook



ESPAÑA

Cambio de tendencia en el crecimiento de la inversión. Foco en ingresos por comisiones, mejora de la eficiencia y sólidos indicadores de riesgo



EE.UU.

Foco en crecimiento de actividad y perfil de riesgo



MÉXICO

Se mantiene el sólido crecimiento en ingresos. En línea con 2019



TURQUÍA

Recuperación significativa apoyada en crecimiento de la actividad y mejora del margen



AMÉRICA DEL SUR

Buenas perspectivas en los países andinos

BBVA