

Discurso Onur Genç – JGA 2020

Muchas gracias presidente. Egunón dánori, buenos días señoras y señores accionistas.

[SLIDE 1]

Hoy estamos aquí para hablar del 2019. Sin embargo, antes de hacerlo como ya ha comentado el presidente, no quiero dejar de mencionar las fuertes caídas y la alta volatilidad de los mercados financieros estas últimas semanas y días.

En estos momentos no podemos prever cuánto va a durar esta situación debido a la incertidumbre generada por el coronavirus pero pueden estar seguros de la solidez de nuestro banco. Somos un banco fuerte que está preparado para afrontar cualquier riesgo. Agradecemos todo su apoyo en estos momentos que atravesamos.

Y ahora, pasando a los resultados de 2019...

[SLIDE 2]

Como ha mencionado el presidente, el año 2019 ha sido excelente en términos de resultados financieros. El beneficio atribuido en 2019 fue de 3.512 millones de euros.

Este resultado se vio afectado por el deterioro del fondo de comercio de nuestra filial en Estados Unidos. El impacto contable del fondo de comercio, que se generó a raíz de la compra de la mayor parte de nuestros activos en Estados Unidos en 2009, fue consecuencia de la desfavorable evolución de los tipos de interés en el país y la desaceleración de la economía. Es importante destacar que este deterioro del fondo de comercio no supone salida de efectivo, no afecta al patrimonio neto tangible ni al capital, ni a la liquidez, ni tampoco a la capacidad de reparto de dividendos del Grupo BBVA.

Si excluimos este impacto singular, el beneficio atribuido alcanza los 4.830 millones de euros. Esto supone un incremento del 2,7% frente al resultado del ejercicio anterior, si excluimos el impacto de BBVA Chile, filial vendida en el mes de julio de 2018.

Este crecimiento lo hemos conseguido en un año marcado por un entorno económico muy complejo en el que hemos visto:

Por un lado, una desaceleración del crecimiento global hasta el 3,1%, el más bajo de los últimos diez años. En todos los países donde operamos revisamos a la baja las estimaciones de crecimiento durante el año.

Por otro lado, tipos de interés más bajos en Estados Unidos y en Europa. Especialmente en Europa, donde hemos visto los tipos de interés más bajos de la historia y, como ustedes saben, afectan negativamente a nuestro negocio.

En este complejo entorno, una vez más, hemos vuelto a demostrar la fortaleza de nuestro modelo diversificado y nuestra capacidad de generar unos excelentes resultados.

Como comentó el presidente, en 2019 hemos obtenido el mayor beneficio de los últimos diez años.

[SLIDE 3]

Como pueden observar en la parte izquierda de la lámina, nuestras métricas de rentabilidad y de eficiencia se encuentran a la cabeza de nuestros competidores europeos.

Entre un grupo de competidores con los quince mayores bancos europeos, somos número uno en rentabilidad.

Estas excelentes magnitudes son consecuencia de la capacidad de BBVA para generar ingresos recurrentes y llevar a cabo una gestión ejemplar de los costes.

Como resultado, tal y como ven en la parte derecha de la lámina, nuestro ratio de eficiencia mejoró en 92 puntos básicos hasta el 48,5% frente a nuestros competidores, que en media empeoraron 90 puntos básicos en 2019.

[SLIDE 4]

Es importante destacar que en 2019, a pesar del bajo crecimiento económico, hemos conseguido crecer. Hemos conseguido crecer en clientes y hemos conseguido crecer en ingresos.

Los clientes activos del Grupo se han incrementado en 3,1 millones, un crecimiento cercano al 6%. No solo estamos creciendo nuestra base de clientes sino que también lo estamos haciendo de una forma eficiente gracias a nuestra transformación digital.

En 2019, nuestras ventas digitales representaron el 59%, y el 51% de nuestros clientes interactuaron con nosotros a través de la aplicación móvil de BBVA. Una vez más, estas cifras demuestran que estamos a la cabeza del sector financiero en la transformación digital.

Este modelo eficiente de crecimiento ha tenido su reflejo en nuestros resultados financieros, concretamente en la parte de arriba de nuestra cuenta. En la parte derecha de la lámina pueden observar que el margen de intereses ha crecido un 5,6% y las comisiones lo han

hecho un 4,2%. Esto se ha traducido en un incremento del margen bruto del 5,4% y del margen neto del 7,4%.

Nuestro crecimiento en 2019 ha estado muy por encima de la media de años anteriores en todas las dimensiones. Y creemos que este crecimiento continuará creando oportunidades y más valor para nuestros clientes, empleados y accionistas.

[SLIDE 5]

Y todo esto lo hemos conseguido manteniendo unos sólidos indicadores de riesgo.

Destaca la positiva evolución de la tasa de mora, que se situó en el 3,8%, 15 puntos básicos mejor que en 2018. Por su parte, el ratio de cobertura mejoró 349 puntos básicos en el año, hasta situarse en el 77%. Estos dos ratios, tasa de mora y ratio de cobertura, han sido los mejores de los últimos diez años.

Además, me gustaría resaltar nuestra capacidad de generación de capital de forma orgánica, como pueden observar en la parte derecha de la lámina. El ratio de capital "Core Tier Uno" se incrementó en 40 puntos básicos en el año, hasta alcanzar el 11,74%, y se sitúa en la parte alta de nuestro rango objetivo.

Ahora, permítanme dar un repaso general a cada una de las áreas de negocio del Grupo.

[SLIDE 6]

A partir de esta lámina podrán observar los datos clave de resultados financieros, actividad e indicadores de riesgo de cada uno de los países en los que estamos presentes. Además, subrayamos en las láminas los mensajes clave.

Empezando por España, el resultado atribuido fue de 1.386 millones de euros, un 1% menos que el año anterior, impactado negativamente por la caída del margen de intereses debido al entorno de tipos.

Sin embargo, hemos tenido un comportamiento muy positivo de los ingresos por comisiones, creciendo al 4,1%, y relevante reducción de los gastos del 2,4%.

Adicionalmente, hemos visto una evolución muy positiva de los indicadores de riesgo: el coste del riesgo se redujo notablemente hasta el 0,12%; y el ratio de mora continúa bajando, situándose en el 4,4%.

En definitiva, en España, una excelente gestión de la eficiencia y de los riesgos, en un entorno de bajos tipos de interés.

[SLIDE 7]

Pasamos a México, donde hemos obtenido unos resultados excepcionales. El resultado atribuido del área fue de 2.699 millones de euros. Esto supone un incremento interanual del 8,2% a tipos de cambio constantes.

Esta buena evolución viene respaldada por un fuerte crecimiento de la actividad del 6,6% en términos constantes, impulsando el margen de intereses que crece un 5,9% y continúa siendo una de las principales palancas de la cuenta de resultados.

Además del fuerte crecimiento en ingresos, el coste del riesgo también ha mejorado en 2019.

Estos resultados reflejan, una vez más, la posición de liderazgo de BBVA México, tanto en términos de cuota de mercado como de rentabilidad, demostrando su fortaleza.

[SLIDE 8]

En Estados Unidos, el resultado atribuido en el ejercicio 2019 alcanzó los 590 millones de euros, un 23,9% por debajo del 2018 en euros constantes. Esta bajada del beneficio atribuido obedece fundamentalmente al impacto de la bajada de los tipos de interés en el país. El tipo de referencia Libor a un mes acabó el año 113 puntos básicos por debajo de lo estimado y un 30% menos que a principios de 2019.

A pesar de la mencionada bajada de tipos, el margen de intereses se ha mantenido prácticamente plano. Teniendo en cuenta esta situación de márgenes ajustados en el país, cabe destacar la buena gestión de los gastos, que se han mantenido planos.

Por otra parte, aunque dentro de lo esperado, hemos visto un incremento en el coste del riesgo, debido a mayores provisiones puntuales y al ajuste en el escenario macroeconómico.

En resumen, los bajos tipos de interés y las provisiones han afectado negativamente a nuestros resultados.

[SLIDE 9]

Continuamos con Turquía. El resultado atribuido alcanzó los 506 millones de euros en términos constantes, un resultado muy similar al del año anterior.

A pesar de la inestabilidad macroeconómica, es importante resaltar el buen comportamiento de la actividad en liras turcas, que crece casi un 10% a tipos constantes. Además, hemos visto un fuerte crecimiento de los ingresos por comisiones, del 16,5%.

Un excelente trabajo en cuanto al control de los gastos, que crecen un 8,6%, muy por debajo de la inflación media del país que ha alcanzado el 15,5%.

Y por último, a pesar de la complejidad del entorno, hemos bajado el coste del riesgo frente al año anterior.

En resumen, unos resultados mejores de lo esperado.

[SLIDE 10]

Para terminar este capítulo, América del Sur, donde hemos obtenido un resultado atribuido de 721 millones de euros en 2019. Esto supone un crecimiento interanual del 64% en términos constantes.

Me gustaría darles más detalles de algunos países de América del Sur.

Argentina, con una contribución positiva de 133 millones de euros, en un entorno muy complicado donde el PIB se contrajo un 2,5%.

En Perú es relevante el crecimiento de ingresos, impulsado por el incremento de actividad del 8,5%, que ha sido parcialmente compensado por mayores saneamientos como consecuencia de las menores expectativas macroeconómicas.

Y Colombia ha mostrado un fuerte crecimiento de la actividad de casi un 7%, con gastos creciendo por debajo de la inflación y menores saneamientos.

Y como resultado de esto, América del Sur continúa siendo un área de crecimiento para BBVA.

[SLIDE 11]

Como resumen me gustaría recordarles lo más importante de 2019:

Primero, hemos obtenido el beneficio atribuido más alto de los últimos diez años excluyendo impactos singulares.

Segundo, continuamos siendo líderes del sector financiero europeo en términos de rentabilidad y eficiencia.

Tercero, nuestra transformación digital sigue dando sus frutos y eso se traduce en un fuerte crecimiento de clientes y crecimiento de ingresos.

Y todo ello lo hemos conseguido con una excelente gestión del riesgo y del capital.

[SLIDE 12]

Me gustaría resaltar que conseguir estos excelentes resultados solo es posible gracias a las más de 125.000 personas que forman parte de BBVA, por su gran trabajo y dedicación.

Como siempre digo, nuestro negocio es un negocio de personas, de personas dando servicio a personas y, por tanto, nuestro banco es tan bueno como las personas que lo componen.

Y pueden estar seguros de que en BBVA, nuestra principal ventaja competitiva son las personas.

[SLIDE 13]

Para finalizar, señoras y señores accionistas, quiero trasladarles nuestro más sincero agradecimiento por su apoyo constante, que nos impulsa a hacer realidad nuestro propósito de poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era.

Pueden estar seguros de que seguiremos trabajando para ser un mejor banco para ustedes, para nuestros clientes y para toda la sociedad.

Muchas gracias por su atención.