

BBVA

Creando Oportunidades

Resultados 1T20

30 de abril de 2020

Carlos Torres Vila

Presidente

Onur Genç

Consejero Delegado

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.

Nuestra respuesta ante COVID-19

Nuestra respuesta ante COVID-19: un paso al frente



Proteger la salud y el bienestar de todos: empleados, clientes y la sociedad en general



Seguir prestando un servicio esencial para la economía



Ofrecer apoyo financiero a nuestros clientes

**Nuestro Propósito y nuestros Valores,
más relevantes que nunca
“Creando Oportunidades”**

Apoyo decidido a la sociedad para salvar vidas

Donación de 35€ millones para luchar contra esta pandemia global

Equipamiento médico

para los sistemas
públicos de sanidad

Ayudas directas a

las ONGs que
atienden a los grupos
más vulnerables

Investigación científica

sobre la enfermedad y
su tratamiento



Más de 2 millones de euros en campañas solidarias con aportaciones de empleados igualadas por BBVA

Protección de nuestros empleados y proveedores

PROTEGER LA SALUD Y EL BIENESTAR

- 86,000 empleados trabajando en remoto
- 95% de los empleados de servicios centrales
- 71% de los empleados de la red de oficinas

PRESERVAR EL EMPLEO

- Nuestra prioridad es preservar el empleo en nuestro equipo
- Renuncia a la retribución variable de 2020 por parte de más de 300 miembros de la alta dirección

APOYAR A NUESTROS PROVEEDORES

- Apoyo a nuestros proveedores más cercanos con esquemas de protección para empleados y empresas
- Adelanto del pago de facturas, sin esperar al plazo acordado

Continuidad de un servicio esencial para la economía

/ CANALES REMOTOS

% INCREMENTO DE ACTIVIDAD^{1,2}

+ 32%



Volumen de transacciones a través de canales remotos

/ CAPACIDADES EN REMOTO

% VISITAS A "MIS CONVERSACIONES"²

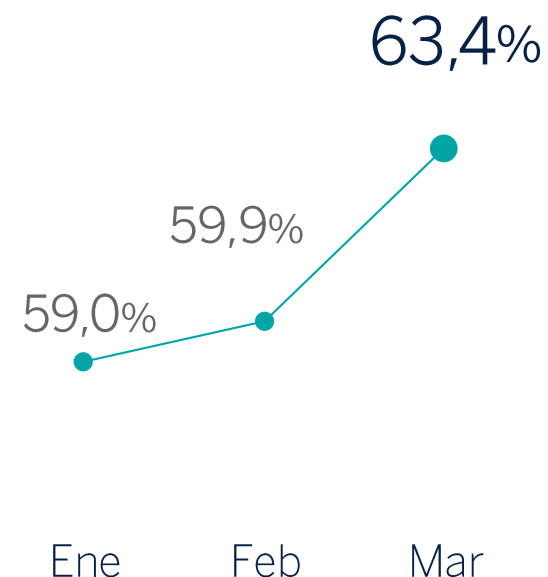
+ 35%



"Mis Conversaciones"
Funcionalidad App en España para contactar con tu gestor 4 semanas antes y después del inicio del confinamiento

/ VENTAS DIGITALES

% TOTAL UNIDADES MENSUALES






(1) Canales remotos=App, web y contact centers. Actividad medida en transacciones técnicas. Transacción es la unidad de procesamiento, siendo un conjunto de órdenes que se ejecutan formando una unidad de trabajo indivisible o atómica. Variación de medias semanales de semana de 17-Feb vs. semana 30-Mar
(2) Datos correspondientes a España.

Apoyo financiero a nuestros clientes






MORATORIA Y APLAZAMIENTO DE PAGOS

-  Moratoria de pago de cuotas de hipotecas, consumo y tarjetas
-  Reducción y bonificaciones de las cuotas de autorenting
-  Aplazamiento de cuotas de seguros





AYUDA A LOS MÁS VULNERABLES

-  Exención de comisiones
-  Adelanto del pago de pensiones y prestación de desempleo
-  Flexibilidad en el pago del alquiler para familias en casas del Fondo Social de Vivienda



MÁS FINANCIACIÓN Y LIQUIDEZ

-  Concesión de préstamos y líneas de liquidez para apoyar a las empresas
-  Participación en los programas públicos de garantía en España (ICO), EE.UU. o Turquía

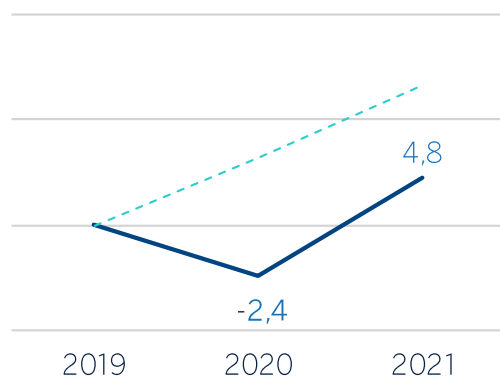
Recesión severa a nivel global con mucha incertidumbre

Escenarios macro por países

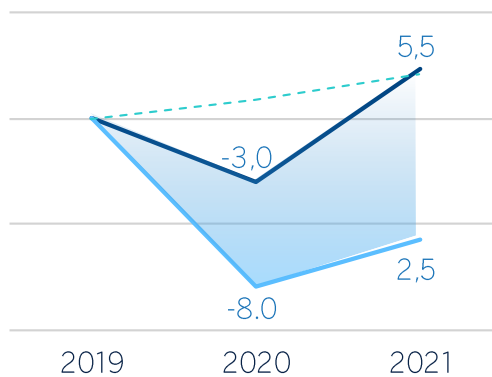
PREVISIONES DE NIVEL DE PIB PREVIOS Y ACTUALES

- Parte alta del rango ABR-20
- Parte baja del rango ABR-20
- - - Previsión anterior, FEB-20

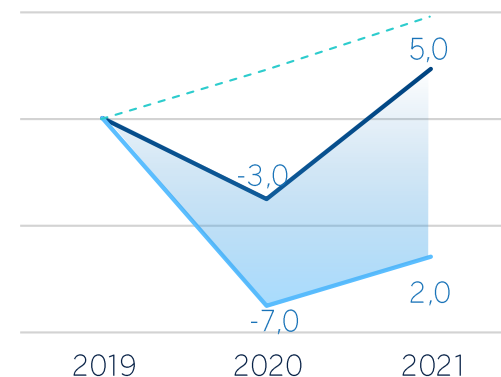
 **GLOBAL** (PIB TAM%)



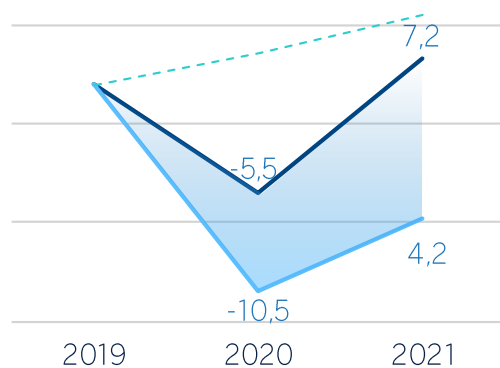
 **EUROZONA** (PIB TAM%)



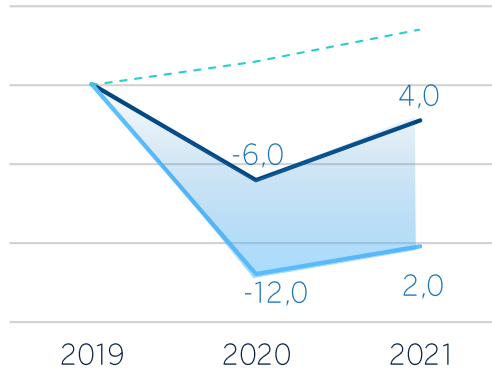
 **EE.UU.** (PIB TAM%)



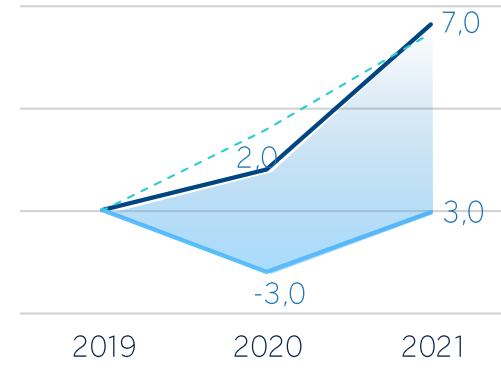
 **ESPAÑA** (PIB TAM%)



 **MÉXICO** (PIB TAM%)

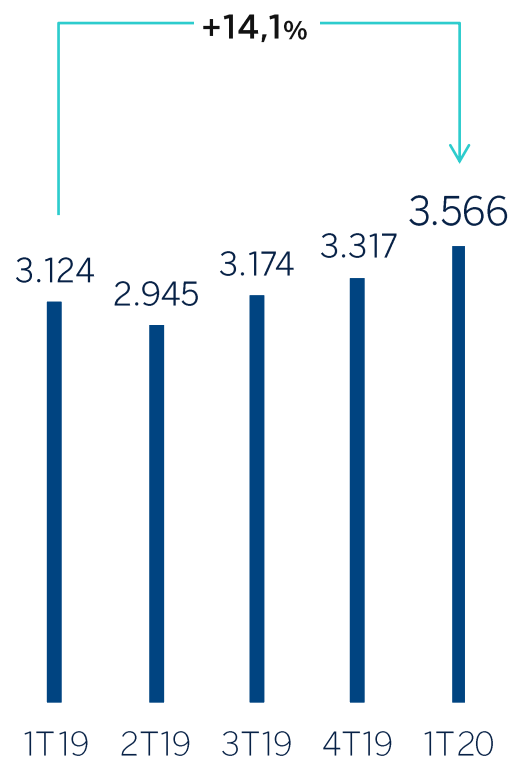


 **TURQUÍA** (PIB TAM%)

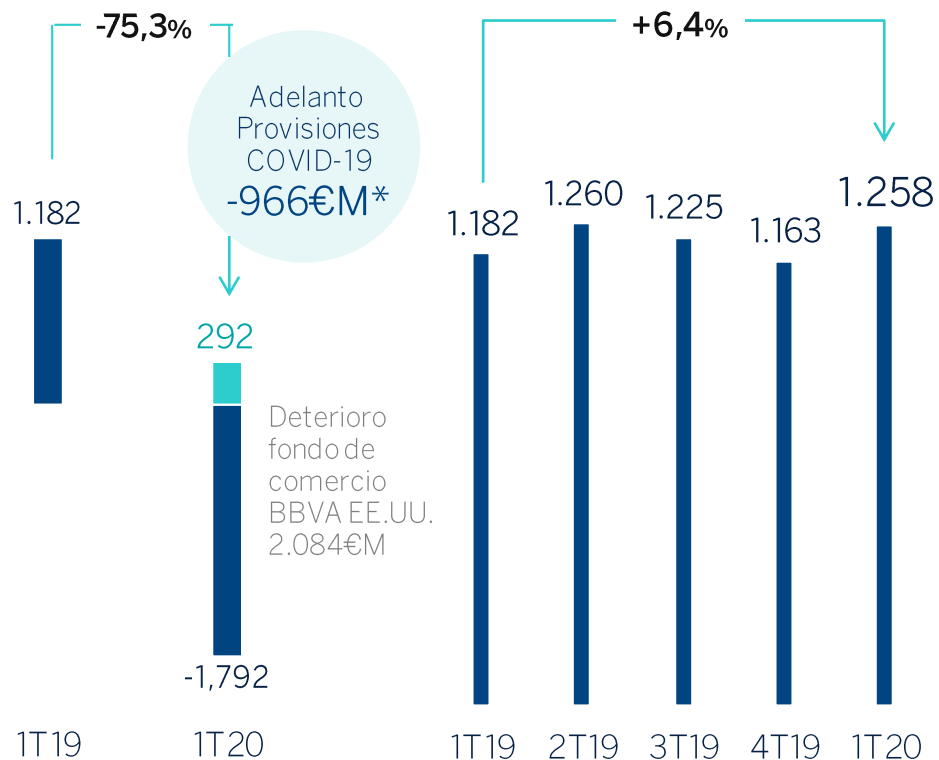


Excelente crecimiento del margen neto y anticipación de provisiones por COVID-19

MARGEN NETO (€M corrientes)



BENEFICIO ATRIBUIDO (€M corrientes)



(*) Provisiones por COVID-19 neto de impuestos y minoritarios de -966€m. Importe bruto de provisiones por COVID-19 de -1.460€m (de los cuales -1.433m€ se han contabilizado en saneamientos y -27€m en provisiones). (**) Extraordinarios: 1T20 y 4T19 incluyen el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU. de -2.084€m y -1.318€m, respectivamente.

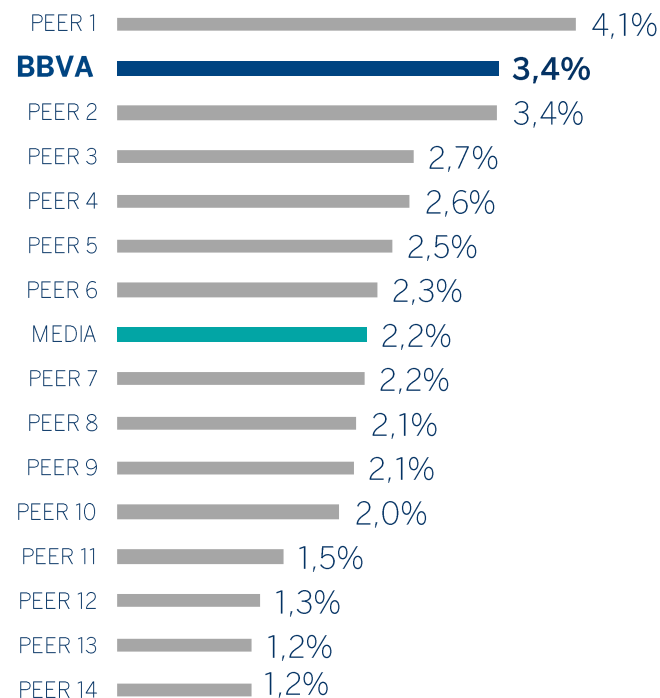
Afrontamos esta crisis desde una posición de fortaleza

FORTALEZA Y RECURRENCIA DEL MARGEN NETO

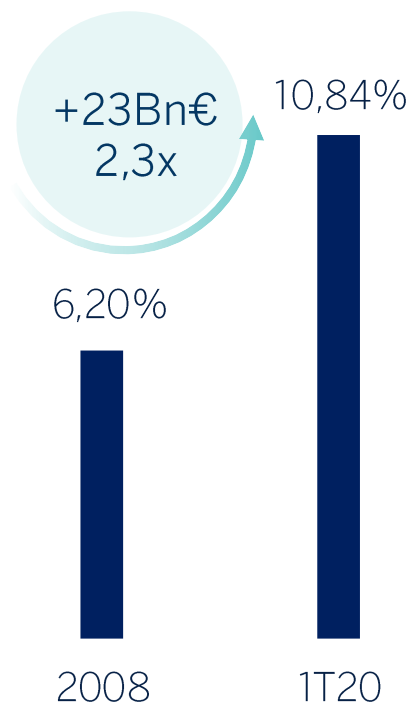
DEMOSTRADA CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE CAPITAL

HOLGADA POSICIÓN DE LIQUIDEZ

/ MARGEN NETO/ APRS (2008-2019 MEDIA, %)



/ CET1 FULLY LOADED (%)



Muy por encima del requerimiento mínimo del 100%

LCR Grupo NSFR Grupo
134% **120%**

156% teniendo en cuenta el exceso de liquidez de las filiales

Estructura de financiación minorista y a largo plazo, principalmente

LTD en todas las filiales
c.100%

VOLATILIDAD - DESVIACIÓN TÍPICA

BBVA **±0,4%** Peers Europeos¹ **±0,9%**

(1) Media simple. Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG.

Nota: ratios de liquidez a Marzo 2020.

BBVA alcanza un acuerdo con Allianz para impulsar el negocio de seguros no-vida en España

ALIANZA ESTRATÉGICA A LARGO PLAZO

El negocio de seguros no-vida es **estratégico para BBVA**

Esta alianza fortalece nuestra oferta de **productos innovadores**, apalancándonos en las capacidades de un socio global y líder en el sector como Allianz

También refuerza nuestra prioridad estratégica de **ayudar a nuestros clientes** a mejorar su salud financiera, ofreciendo los mejores productos y servicios

Impacto financiero muy positivo

377M€

Precio total por 50% de la participación

300M€¹

Impacto en cuenta de resultados

+ 7pbs

Impacto en CET1 FL¹

Resultados 1T20

Aspectos destacados 1T20

1



Sólido crecimiento de **ingresos recurrentes**

ACTIVIDAD*
Balance a cierre
€ constantes

MARGEN DE INTERESES
€ constantes

COMISIONES
€ constantes

+4,5% vs. Dic 19

+7,5% vs. 1T19

+6,3% vs. 1T19

(*) Crédito bruto a la clientela

2



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

MARGEN NETO
€ constantes

RATIO DE EFICIENCIA
Acumulado

+20,3% vs. 1T19

45,0%

-401 pbs vs. 12M19

3



Indicadores de riesgo impactados por provisiones relativas a COVID-19

RATIO DE MORA

RATIO DE COBERTURA

COSTE DE RIESGO

3,61%

86%

2,57%

-32 pbs vs. 1T19

+11,85p.p. vs. 1T19

+154 pbs vs. 1T19

4



Capital, creación de valor y rentabilidad afectados por la situación de los mercados y las provisiones

CET1 FL

TBV/ ACCIÓN +DIVIDENDOS

ROTE
Acumulado

10,84%

+1,7%

2,81%

-90 pbs vs. Dic.19
+225 pbs por encima del requerimiento mínimo

Crecimiento TAM

12,12%

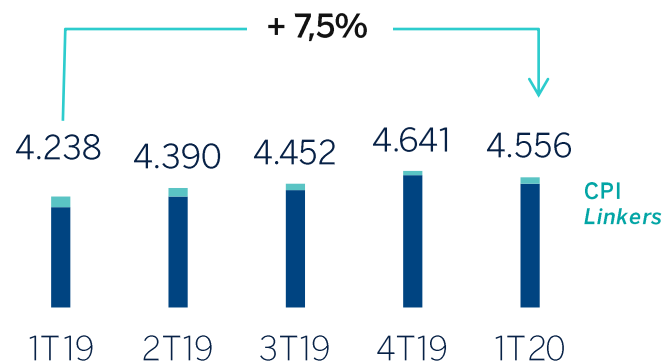
ex- deterioro del fondo de comercio de BBVV EE.UU e impacto de COVID-19

Cuenta de resultados 1T20

Grupo BBVA (M€)	1T20	Variación 1T20/1T19	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.556	3,6	7,5
Comisiones	1.258	3,6	6,3
Resultados de operaciones financieras	594	39,5	54,6
Otros ingresos netos	75	n.a.	n.a.
Margen bruto	6.484	7,2	11,4
Gastos de explotación	-2.918	-0,1	2,2
Margen neto	3.566	14,1	20,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2.575	n.a.	n.a.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-341	n.a.	n.a.
Beneficio antes de impuestos	649	-66,8	-64,6
Impuesto sobre beneficios	-186	-65,6	-63,4
Resultado atribuido a la minoría	-172	-26,6	-15,7
Beneficio atribuido al Grupo (ex-Deterioro de fondo de comercio BBVA EE.UU.)	292	-75,3	-74,0
Deterioro de fondo de comercio BBVA EE.UU.	-2.084	n.a.	n.a.
Beneficio Atribuido (reportado)	-1.792	-251,6	-259,7

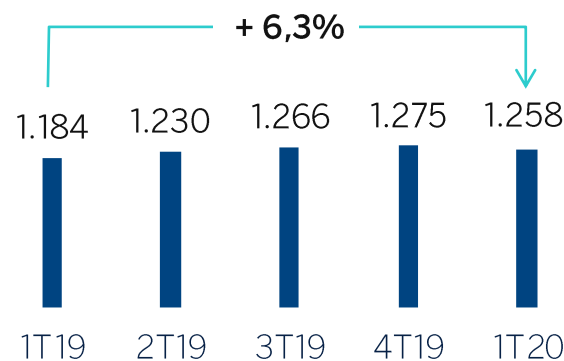
Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

/ MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



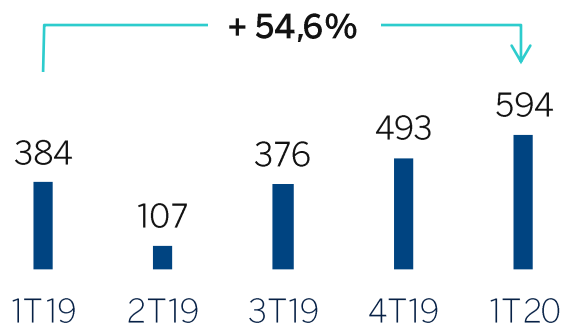
Buen comportamiento en prácticamente todas las geografías

/ COMISIONES (M€ CONSTANTES)



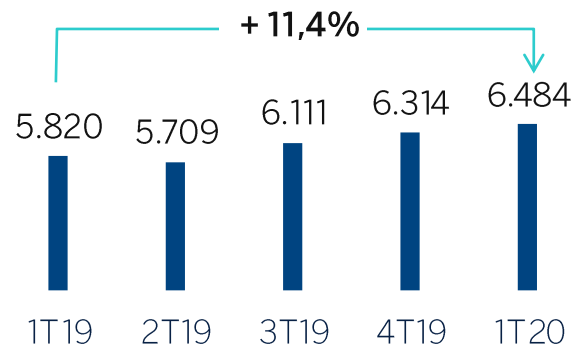
Sólida generación de comisiones

/ RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



ROF impactado positivamente por coberturas de tipo de cambio

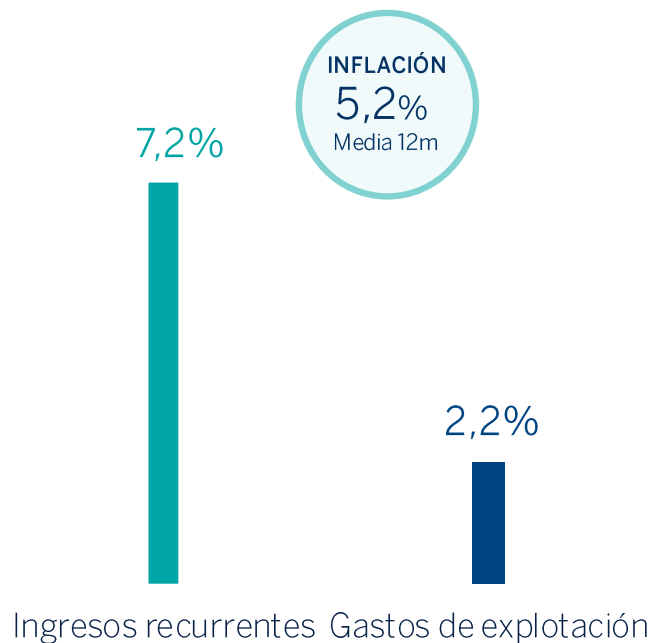
/ MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)



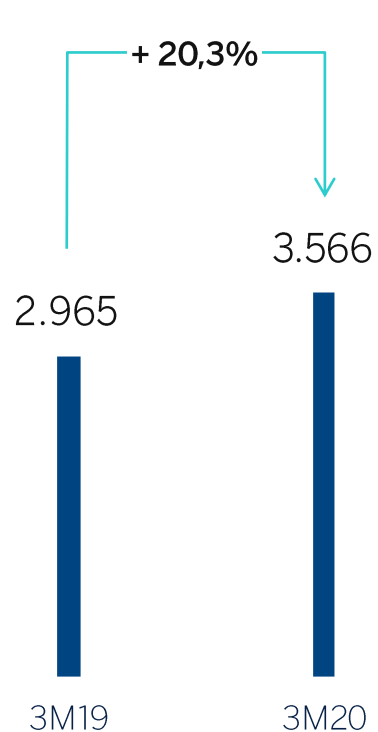
Apoyado por ingresos recurrentes y ROF

Excelente evolución del margen neto y la eficiencia

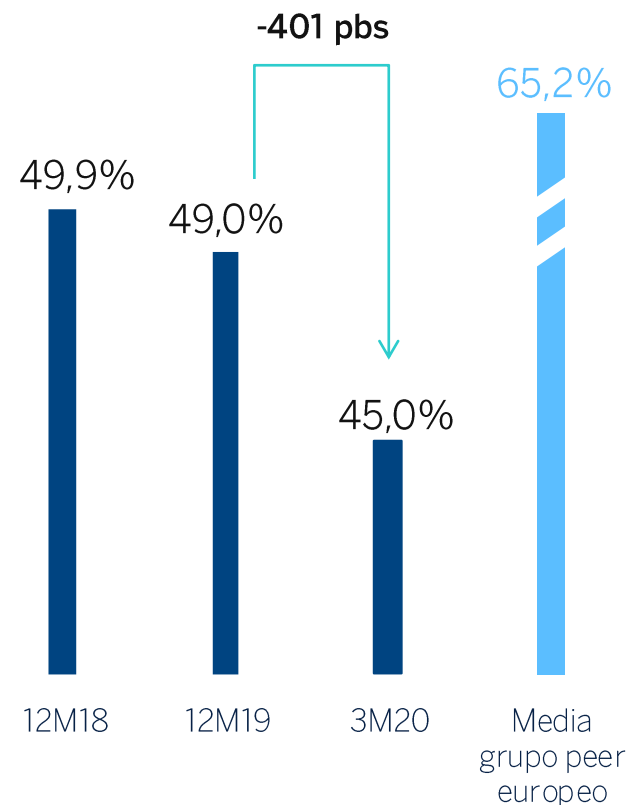
/ MANDÍBULAS GRUPO (3MTAM (%); € CONSTANTES)



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



/ RATIO DE EFICIENCIA (%; € CONSTANTES)

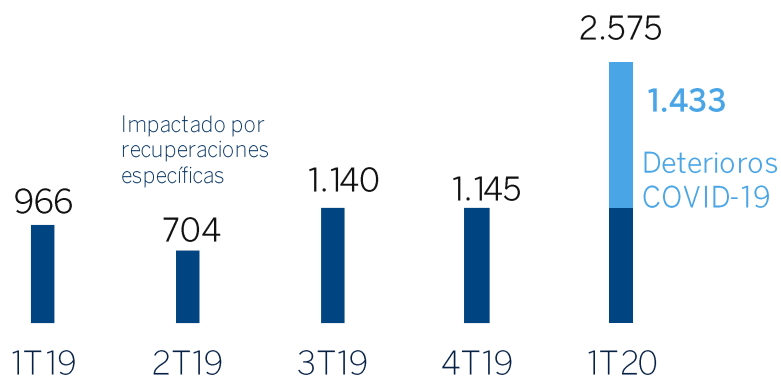


Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a diciembre 2019. Datos de BBVA a marzo 2020.

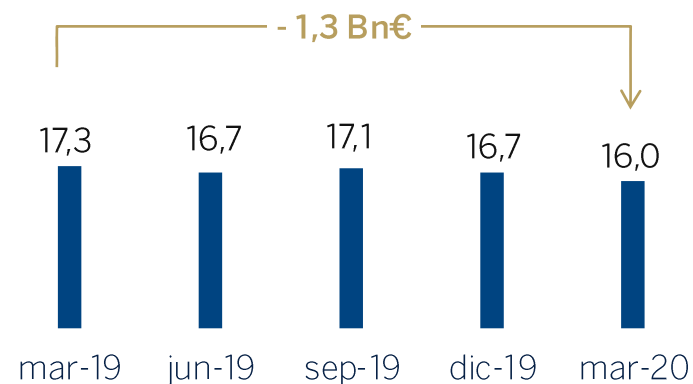
Mayor margen neto trimestral de los últimos 10 años

Indicadores de riesgos impactados por COVID-19

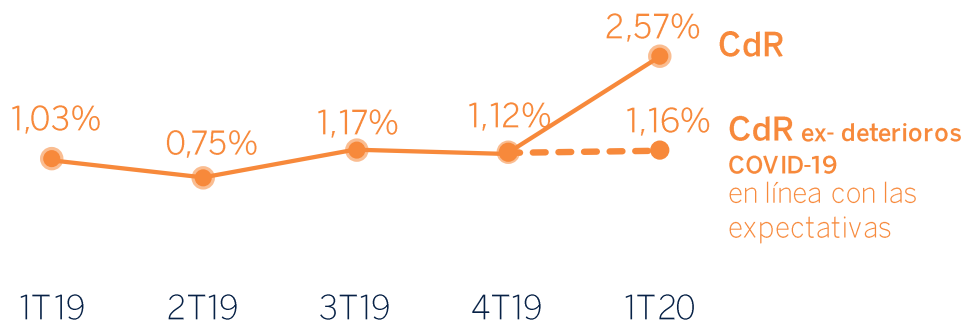
/ DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



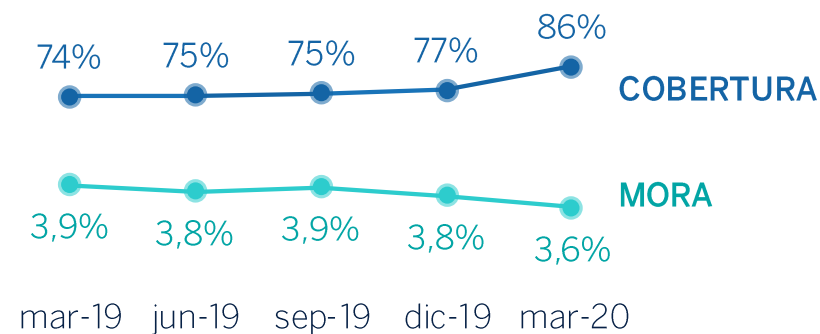
/ DUDOSOS (Bn€)



/ COSTE DEL RIESGO (%)



/ TASA DE MORAY COBERTURA (%)



Detalle de deterioros por áreas de negocio

/ DESGLOSE DE DETERIOROS (M€ CONSTANTES)

	Deterioros recurrentes	Anticipo deterioro por COVID-19*	Total deterioros
 España	143	517	660
 EE.UU.	146	280	426
 México	453	320	773
 Turquía	234	169	403
 Argentina	25	39	64
 Colombia	66	64	130
 Perú	54	42	96
Resto	20	2	22
TOTAL	1.142	1.433	2.575

/ DETALLE DE COSTE DEL RIESGO (%, TAMCORRIENTES)

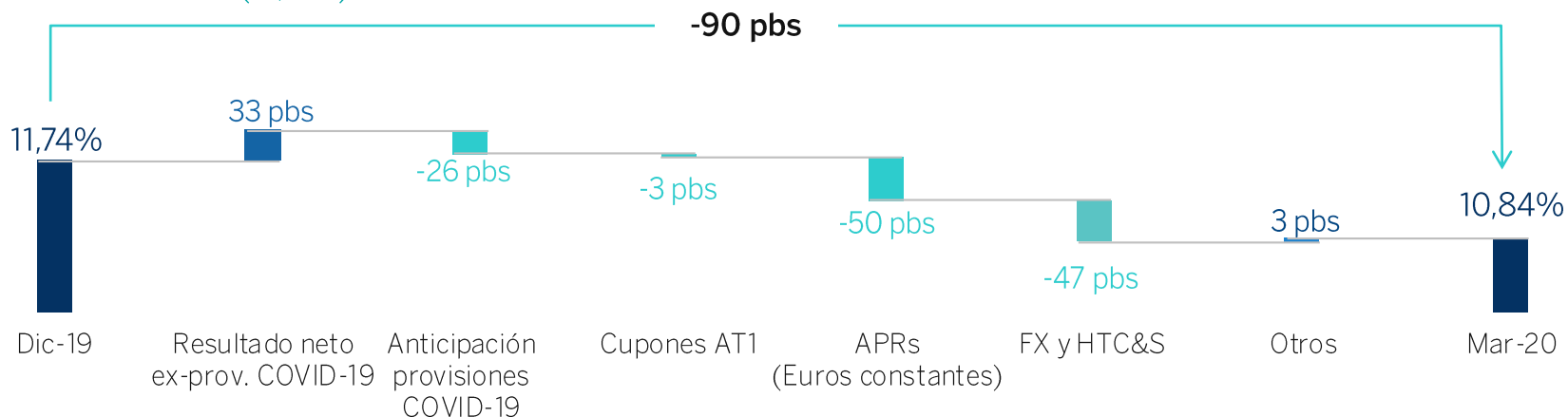
Deterioro recurrente	Total deterioros	2019
0,33%	1,54%	0,18%(**)
0,90%	2,60%	0,88%
3,11%	5,30%	3,01%
2,19%	3,80%	2,07%
2,87%	2,62%(***)	4,22%
2,02%	4,01%	1,67%
1,37%	2,43%	1,45%
n.a.	n.a.	n.a.
1,16%	2,57%	1,02%

(*) Actualización ajuste macro por IRFS9 más provisiones específicas para las carteras más afectadas (**) Excluye la venta de las carteras de hipotecas de 2T19 (***) Excluye 42M€ registrado en provisiones

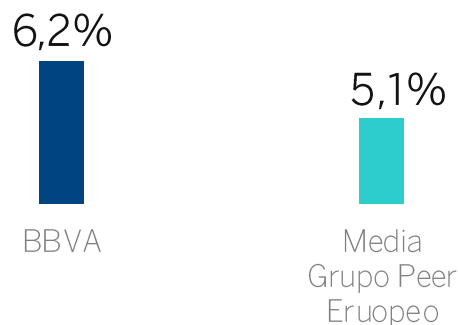
Coste del riesgo en 2020 significativamente por debajo de los niveles del primer trimestre: c. 150-180pbs, de acuerdo a nuestra mejor estimación

Capital afectado por mayor actividad, impactos de mercado y anticipación de provisiones

/ CET1 FULLY-LOADED EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (% ,PBS)



/ CAPITAL ALTA CALIDAD– RATIO LEVERAGE FL MAR-20 BBVA, DIC-19 PEERS EUROPEOS



Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a diciembre 2019. Datos de BBVA a marzo 2020.

/ DIVIDENDOS

2019

Pago de 0,26 € / acción de los resultados de 2019. Último pago de 0,16 € / acción (29 pbs de CET1) realizado en abril de 2020. **Ya registrado en 2019**

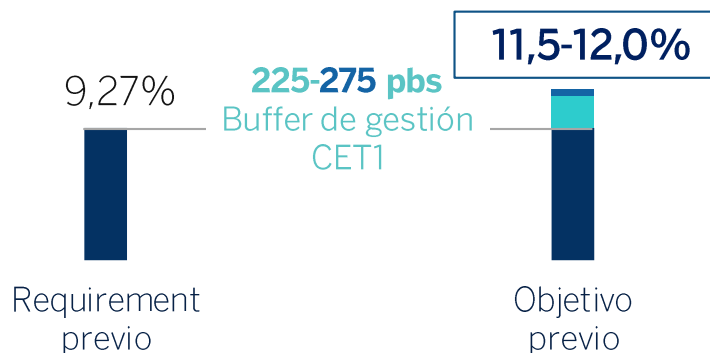
2020

Sin pago de dividendos hasta que desaparezcan las incertidumbres

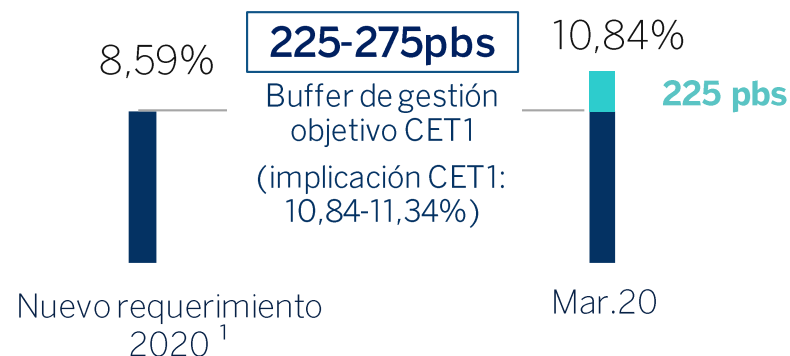
Pasamos de CET1 objetivo del 11,5%-12% a objetivo de 225-275 pbs de buffer de gestión CET1

/ %CET1 FL – GRUPO BBVA

DE: %CET1 OBJETIVO



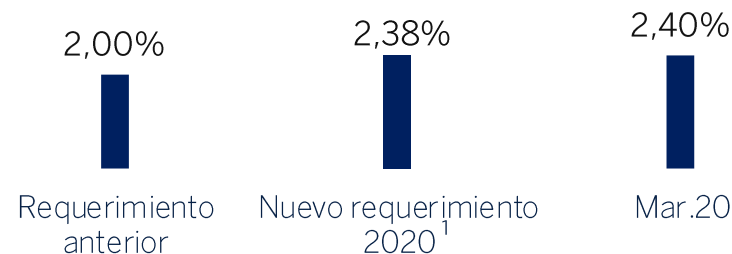
A: BUFFER DE GESTIÓN CET1



/ AT1 (%)



/ TIER2 (%)



(1) Tiering P2R- la medida anunciada por el BCE mantiene restable el requerimiento total de capital. Sin embargo, reduce el requerimiento de CET1 en 66 pbs e incremento el de AT1 en +28 pbs y el de T2 en 38 pbs. Adicionalmente, el requerimiento de buffer ha sido contra cíclico (-2 pbs).

Hemos adaptado nuestro objetivo de capital ara mantener una posición confortable y eficiente de capital en este contexto de menor requerimiento CET1

Áreas de negocio

M€ 1T20. Variación en % vs. 1T19

España

/ RESULTADO
ATRIBUIDO

-141

n.a.

/ MARGEN NETO

728

+10,3%

MARGEN DE
INTERESES

+1,7%

INGRESOS POR
COMISIONES

+13,4%

GASTOS

-4,4%

- Fuerte crecimiento de ingresos recurrentes, impulsado por comisiones.
- Continúa la reducción de gastos.

EE.UU. € constantes

/ RESULTADO
ATRIBUIDO

-100

n.a.

/ MARGEN NETO

315

-7,6%

MARGEN DE
INTERESES

-13,3%

INGRESOS POR
COMISIONES

+13,5%

GASTOS

+2,4%

- Margen de intereses impactado por las bajadas de tipos de interés y la menor contribución de la cartera de títulos.
- Crecimiento a doble dígito de los ingresos por comisiones.

México € constantes

/ RESULTADO
ATRIBUIDO

372

-39,9%

/ MARGEN NETO

1.330

+6,3%

MARGEN DE
INTERESES

+4,4%

INGRESOS POR
COMISIONES

-0,1%

GASTOS

+5,5%

- Crecimiento del margen de intereses impulsado por la actividad, a pesar de la caída de tipos.
- Sólido margen neto, ingresos y mandíbulas positivas como principales palancas.

Áreas de negocio

M€ 1T20. Variación en % vs. 1T19

 **Turquía** € constantes

/ RESULTADO
ATRIBUIDO

129

+0,3%

MARGEN DE
INTERESES

+30,2%

/ MARGEN NETO

763

+47,6%

INGRESOS POR
COMISIONES

-6,1%

GASTOS

+9,3%

 **América del Sur** € constantes

/ RESULTADO
ATRIBUIDO

70

-53,8%

RESULTADO
ATRIBUIDO 

8 -84,5%

RESULTADO
ATRIBUIDO 

30 -30,7%

/ MARGEN NETO

473

-6,8%

RESULTADO
ATRIBUIDO 

8 -70,4%

- **Significativo crecimiento del margen de intereses**, apoyado por el incremento de la actividad y la caída del diferencial de la clientela.
- **Ingresos por comisiones** impactadas por límites regulatorios.
- **Crecimiento de gastos** por debajo de la inflación.

- **Colombia**: crecimiento del margen de intereses a dígito alto, impulsado por la actividad.
- **Perú**: crecimiento de la actividad apoyado por banca corporativa y de inversión.
- **Argentina**: contribución positiva a pesar de la provisión para la cartera de deuda pública.

BBVA

Creando Oportunidades

Perspectivas y Consideraciones finales



Tendencias 2020

GASTOS

Reducción significativa en términos reales en todas las áreas de negocio.
Mejor de lo esperado en todas las geografías

COSTE DEL RIESGO

Coste del riesgo de 2020 significativamente inferior al de 1T20, c. 150-180pbs, en base a nuestras mejores estimaciones

CAPITAL

En nuestro escenario base, deberíamos situarnos cerca de la parte alta del rango objetivo para finales de año, considerando operaciones pendientes de cerrar, determinadas liberaciones regulatorias y nuestra capacidad de generación de capital

CONCLUSIONES

Excelente crecimiento del margen neto, demostrando gran fortaleza para resistir la crisis

Indicadores de riesgos impactados significativamente por anticipación de provisiones por COVID-19 que incluyen ajustes de escenarios macro y provisiones específicas para los sectores más afectados

Afrontamos la crisis desde una posición de fortaleza en capital y liquidez, por encima de los requerimientos

Nuestras prioridades están claras: la salud de nuestros empleados, clientes y toda la sociedad, y apoyar a nuestros clientes para afrontar la crisis



CONSIDERACIONES FINALES

Las restricciones por la pandemia COVID-19 están teniendo efectos económicos muy intensos, pero su duración será acotada en el tiempo

En este periodo es clave preservar el empleo, apoyando a empresas y autónomos, para poder tener una fuerte recuperación posterior

La desescalada ha de ir dirigida a permitir la vuelta progresiva de la actividad económica, con las prevenciones de salud adecuadas

Los bancos somos parte muy importante de la solución, estamos dando un paso al frente apoyando a nuestros clientes



BBVA