

Resultados 2020

29 de enero de 2021

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.

Nuestros logros en 2020

✓ **Un paso al frente**
en respuesta a la crisis

63 mil millones €¹

MORATORIAS, FLEXIBILIZACIÓN DE PAGOS Y FINANCIACIÓN CONCEDIDA A TRAVÉS DE PROGRAMAS GUBERNAMENTALES

✓ **Impulso de nuestra estrategia**
anticipando las tendencias que se han acelerado durante la crisis

+ **56%**

ADQUISICIÓN DE CLIENTES POR CANALES DIGITALES VS. 2019

✓ **Excelentes resultados**
en un entorno complejo

+ **11,7%**

CRECIMIENTO DEL MARGEN NETO VS. 2019 EN EUROS CONSTANTES

✓ **Gran opcionalidad estratégica**
gracias a la venta de BBVA USA, aflorando valor

8,5 mil millones €

GENERACIÓN DE CAPITAL

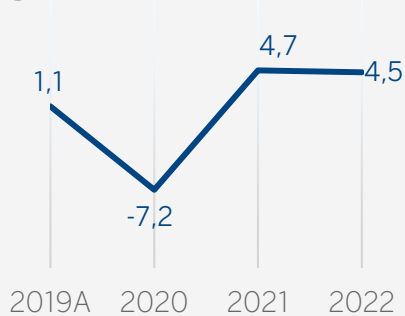
(1) Incluye préstamos otorgados en el año que han sido amortizados e importes no dispuestos de las líneas de crédito.

Posibilitando un significativo incremento de la remuneración al accionista en 2021

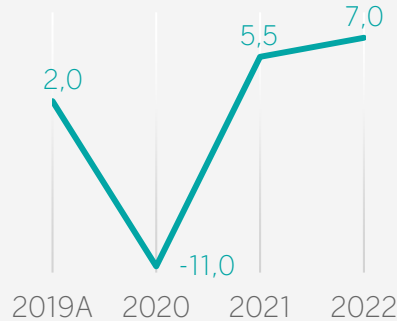
La crisis sanitaria ha tenido un fuerte impacto sobre el crecimiento económico en 2020

ESTIMACIONES CRECIMIENTO DEL PIB (% TAM)

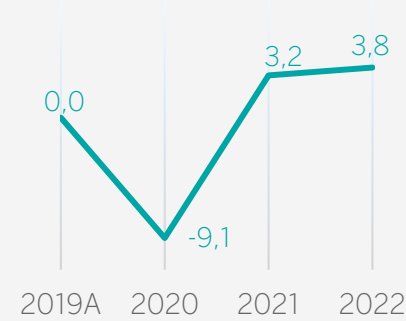
FOOTPRINT¹



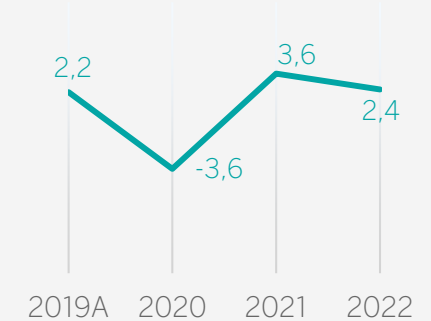
ESPAÑA



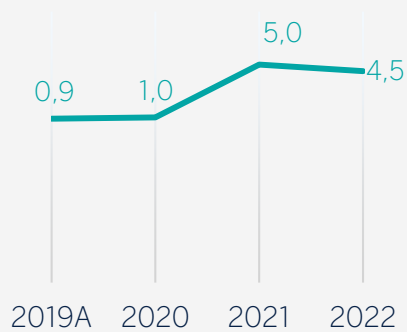
MÉXICO



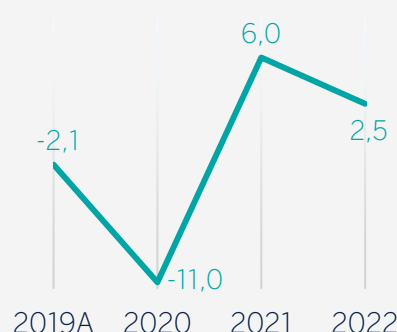
EE.UU.



TURQUÍA



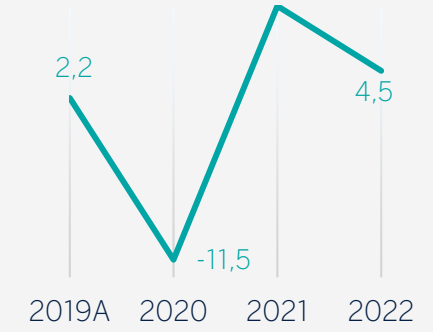
ARGENTINA



COLOMBIA



PERÚ



BBVA ha dado un paso al frente



Proteger la salud y el bienestar de empleados, clientes y sociedad



BBVA ha donado más de 35M€ y ha movilizado más de 11M€, a través de aportaciones de clientes y empleados, para la lucha contra la pandemia



86.000 empleados trabajando en remoto en el pico de la pandemia



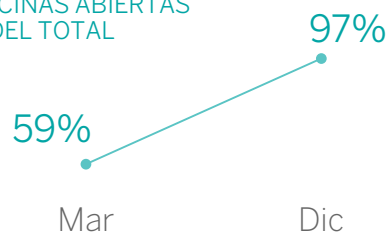
Planes de vuelta a la oficina **combinando trabajo presencial y remoto**



Seguir prestando un servicio esencial para la economía

Apertura de oficinas dinámica y con estrictos protocolos sanitarios

OFICINAS ABIERTAS
% DEL TOTAL



Refuerzo de nuestros **canales remotos y digitales**

INTERACCIONES
Visitas a la App Global¹
(Pre vs. post COVID)

INTERACCIONES CON GESTORES REMOTOS
"Mis Conversaciones en España"
(dic20 vs dic19)

+43%

+45%



Ofrecer apoyo financiero a nuestros clientes

Aplazamiento de préstamos y flexibilidad de pago

€ 38 mil millones²

Financiación a través de programas gubernamentales

€ 25 mil millones³

Apoyo financiero a particulares y negocios

~3 millones de clientes

Nuestras prioridades estratégicas anticipan las tendencias que se han acelerado durante la crisis



Mejorar la **salud financiera** de nuestros clientes



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



Crecer en **clientes**



Buscar la **excelencia operativa**



El **mejor equipo** y el **más comprometido**

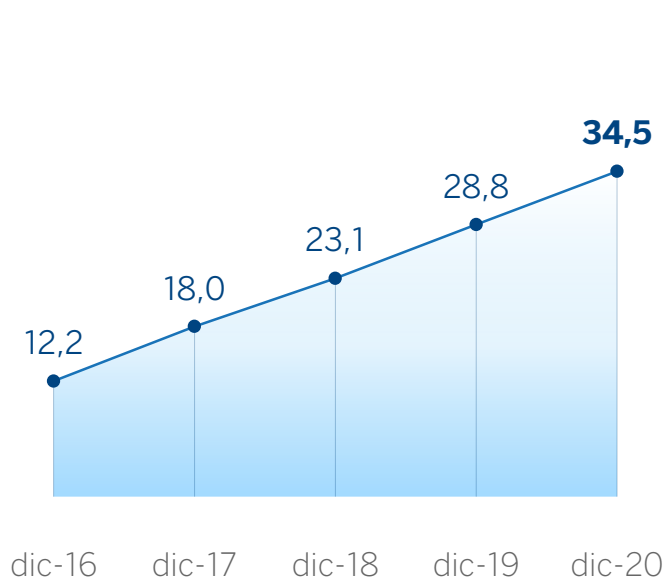


Datos y Tecnología

Nuestras capacidades digitales diferenciales nos permiten prestar un mejor servicio a nuestros clientes

CLIENTES MÓVILES

MILLONES DE CLIENTES, PORCENTAJE

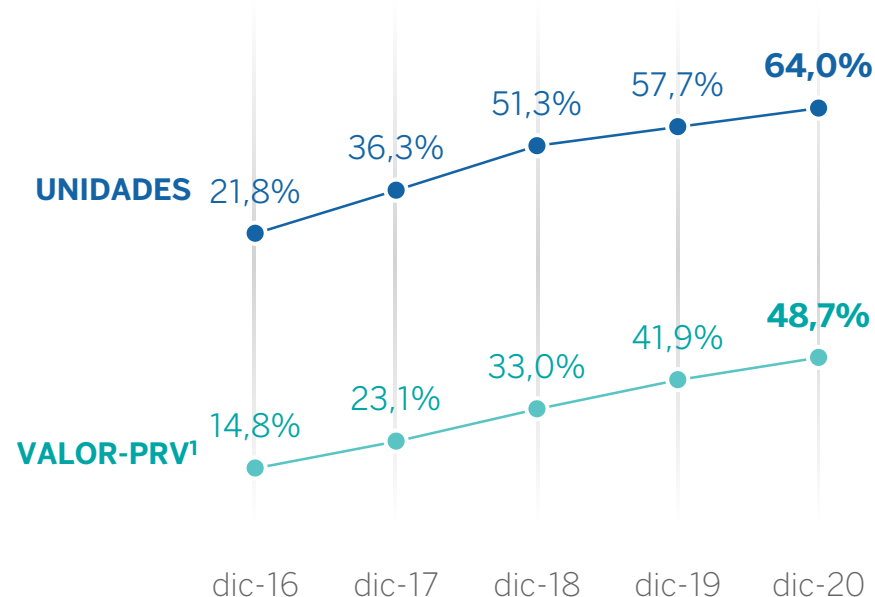


24,9% 35,1% 43,8% 51,8% 59,0%

PENETRACIÓN MÓVIL

VENTAS DIGITALES GRUPO

ACUMULADO, PORCENTAJE

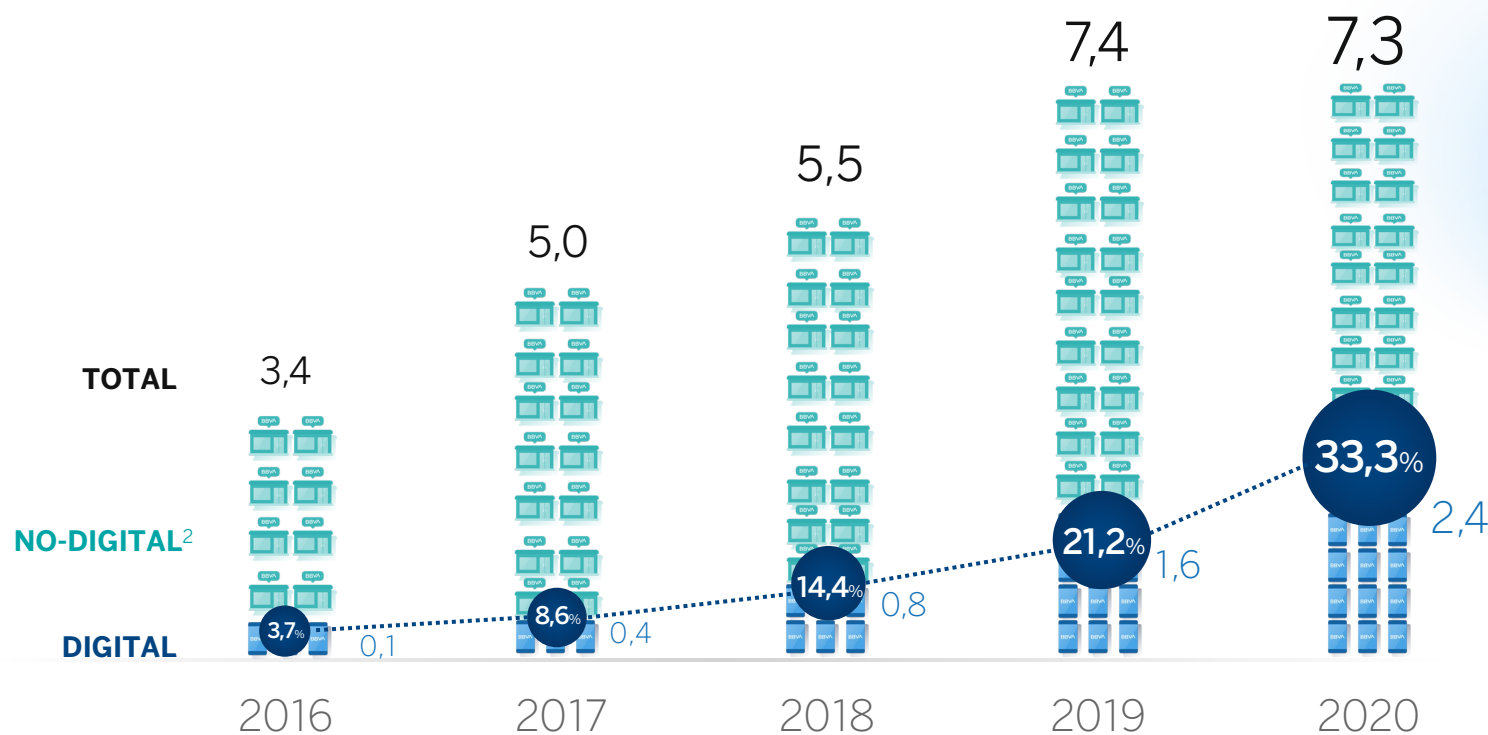


(1) Valor relativo del producto (PRV por sus siglas en inglés) como indicador de la representación económica de las unidades vendidas.

Hemos logrado captar más clientes a través de canales digitales

CRECIMIENTO DE NUEVOS CLIENTES¹

(MILLONES DE CLIENTES, % DE CLIENTES ADQUIRIDOS POR CANALES DIGITALES)



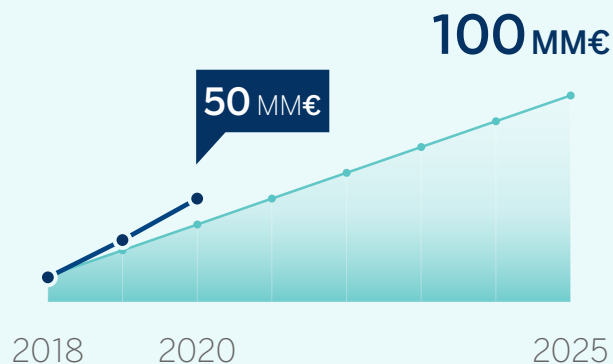
ADQUISICIÓN
POR CANALES
DIGITALES
+56%
vs. 2019

(1) Adquisición bruta de clientes del segmento *retail* a través de canales propios. (2) Sucursales, cajeros y fuerza de ventas externa

Continuamos avanzando con éxito en nuestra apuesta decidida por un crecimiento sostenible e inclusivo

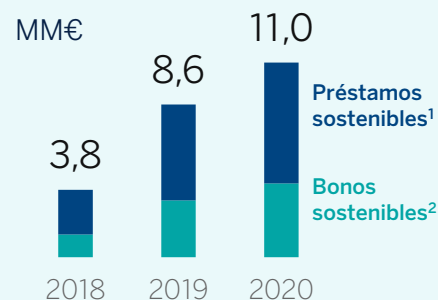
Ayudamos a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible

BATIENDO LOS OBJETIVOS DE NUESTRO 'COMPROMISO 2025'



DANDO FINANCIACIÓN Y ASESORAMIENTO

Cientes mayoristas

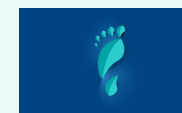


Nota: datos preliminares: (1) Los préstamos sostenibles incluyen la cuota de aseguramiento de BBVA: préstamos certificados, project finance y préstamos ligados a ESG (2) Cuota intermediada por BBVA en bonos verdes, sociales y sostenibles (ESG). BBVA ha liderado emisiones de bonos ESG por un importe total de 22MM€ en 2020.

Nuevas soluciones sostenibles



Hipotecas vinculadas a eficiencia energética



Calculadora de la huella de carbono



Préstamos para vehículos híbridos y eléctricos

Alineando nuestra cartera

- Riesgo climático integrado en los marcos de admisión de riesgos
- Taxonomía interna sobre riesgo de transición



Incrementando la transparencia



Liderando índices de sostenibilidad



Dow Jones Sustainability Indexes

#1

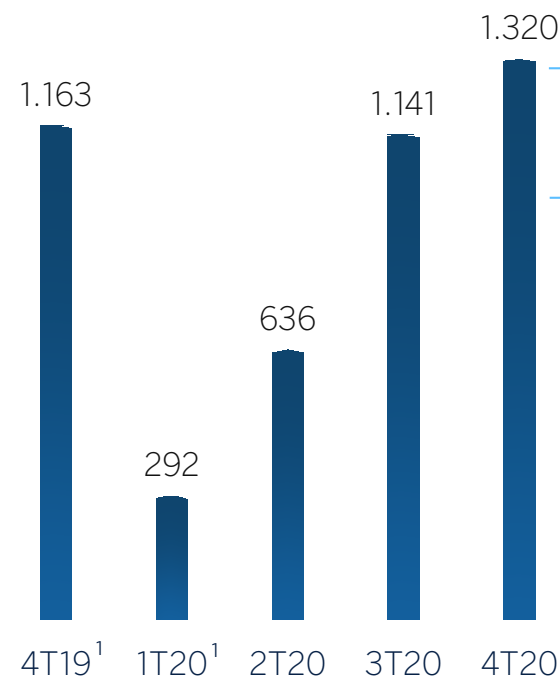
BANCO EUROPEO

Excelentes resultados y mejora de los ratios de capital y valor tangible por acción

/// BENEFICIO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)

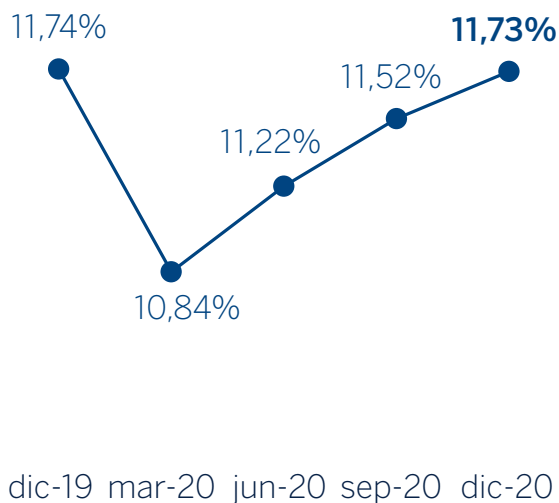
€ 3.084
millones
en 2020³

304
OPERACIONES
CORPORATIVAS²

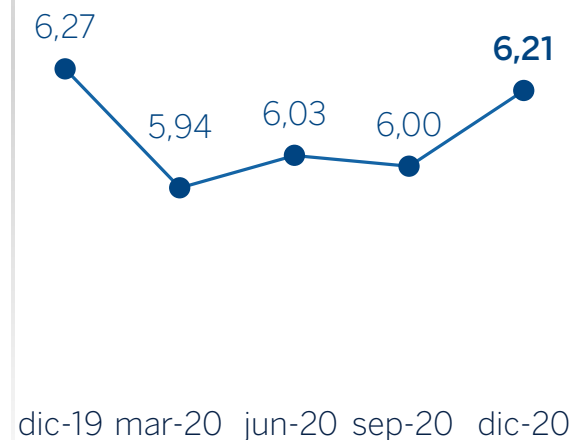


/// CET1 FULLY LOADED (%)

14.58%
dic-20⁴
PROFORMA



/// TBV/ACCIÓN⁵ + DIVIDENDOS (€/acción)



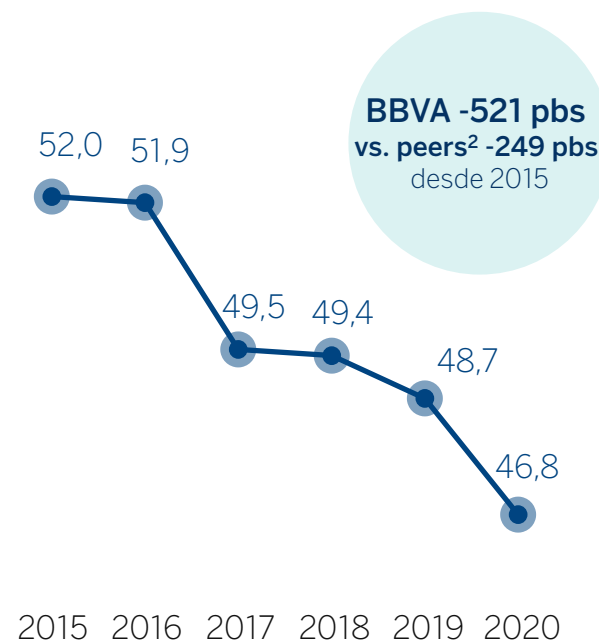
(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA USA (1.318m€ en 4T19 y 2.084 m€ en 1T20). (2) Incluye las plusvalías por el acuerdo alcanzado con Allianz materializado en 4T20. (3) Excluye el deterioro del Fondo de Comercio de BBVA USA (-2.084 m€) y operaciones corporativas (304 m€). (4) Incluye el impacto de la venta de BBVA USA. (5) Tangible Book Value (TBV): Valor neto tangible

Nuestro compromiso con la eficiencia se ve reforzado por la aceleración de tendencias como la digitalización

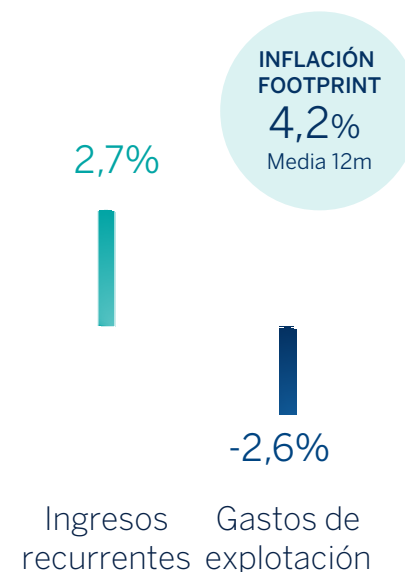
/ TRANSACCIONES DIGITALES¹ TRANSACCIONES POR CLIENTE



/ RATIO DE EFICIENCIA %



/ MANDÍBULAS POSITIVAS (12M20 TAM, %; € CONSTANTES)

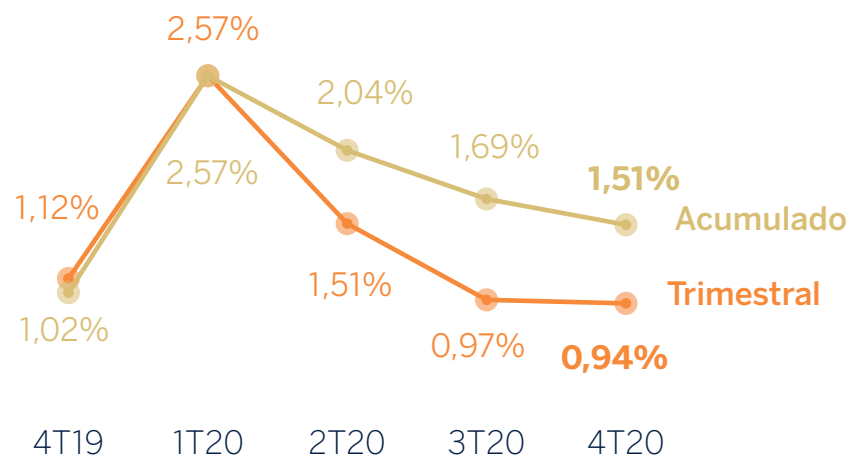


(1) Incluye transacciones monetarias y no monetarias excluyendo ventas y solicitudes de información. (2) Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo hasta 9M20. Datos de BBVA hasta 12M20.

Indicadores de riesgo afectados por COVID-19, pero mejores que las estimaciones iniciales

/ COSTE DE RIESGO (%)

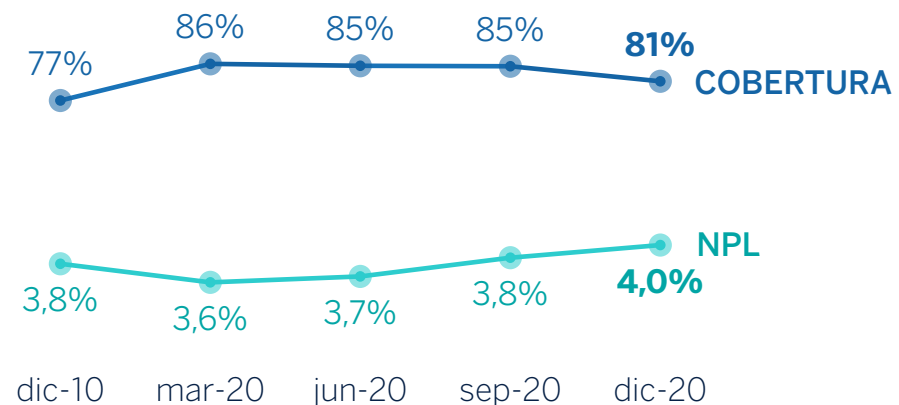
(%)



(1) En euros constantes

/ TASA DE MORA Y DE COBERTURA (%)

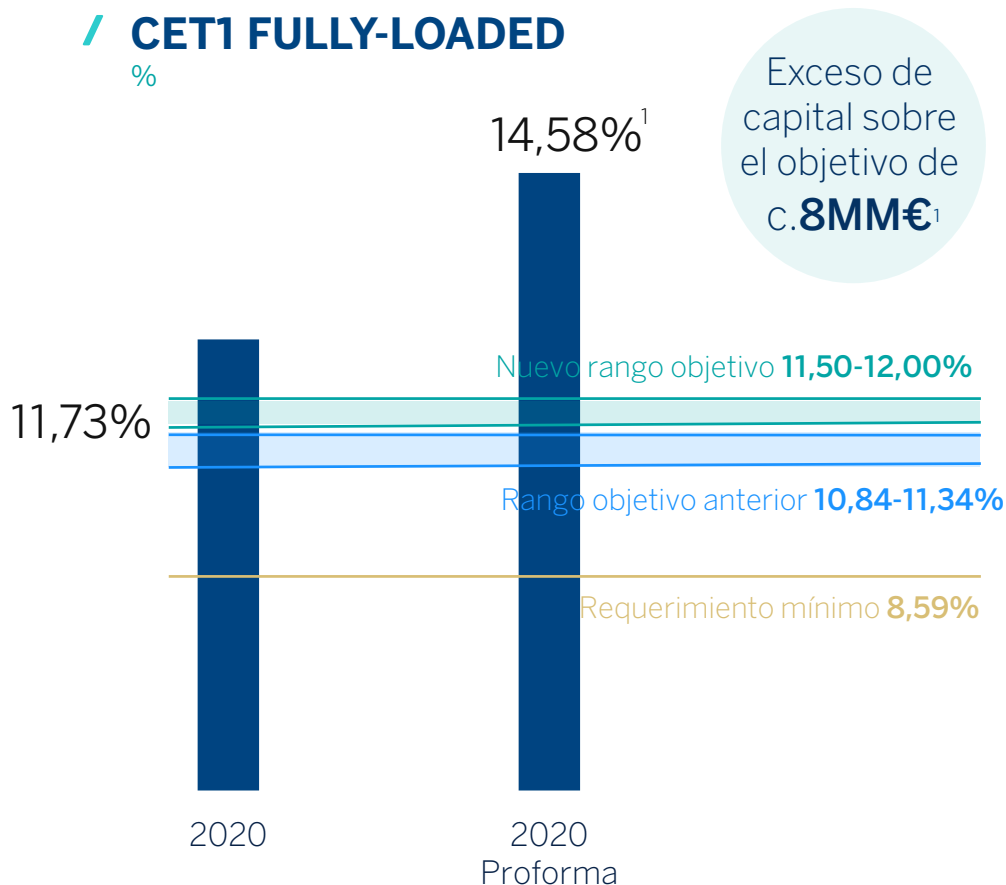
(%)



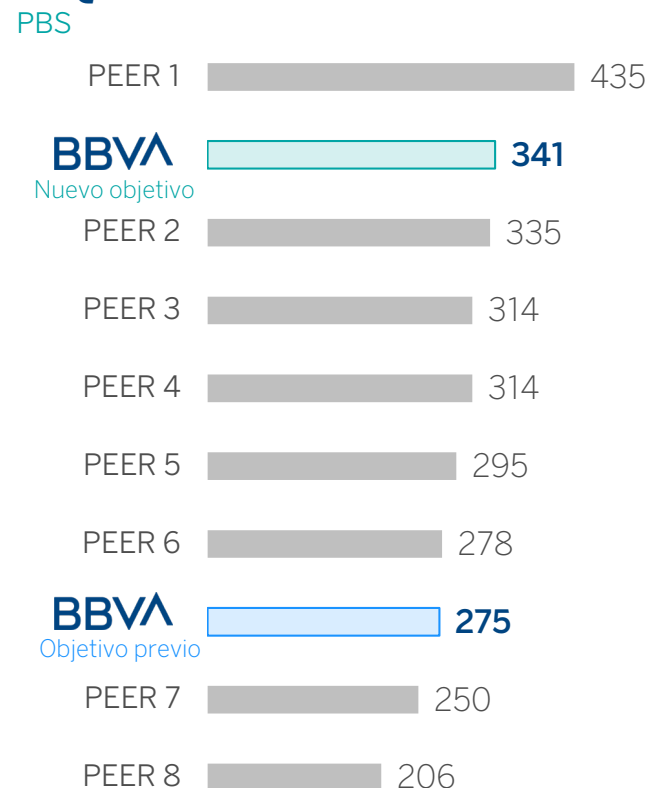
Esfuerzo muy significativo para incrementar nuestras provisiones (+67% provisiones en 2020 vs 2019¹)

Cerramos el ejercicio con una posición de fortaleza en capital y revisamos al alza nuestro ratio objetivo

Nuevo objetivo CET1 FL: **11,5 – 12,0%**



/ DISTANCIA DEL OBJETIVO CET1 AL REQUERIMIENTO²

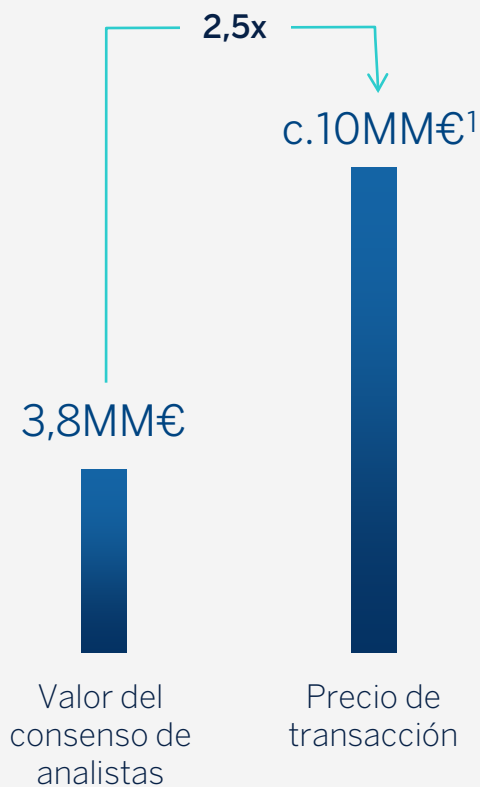


(1) Incluye el impacto de la venta de BBVA USA. Exceso de capital calculado como la diferencia entre el ratio CET1 pro-forma de BBVA a dic.20 menos 12% (parte alta de nuestro nuevo rango objetivo).

(2) Distancia a los objetivos de CET1 publicados (considerando la parte alta cuando el objetivo está definido como un rango) versus requerimiento de CET1 de la carta SREP 2020. Grupo peer europeo sujeto a supervisión del BCE: BNPP, CA, CMZ, DB, ISP, SAN, SG, UCG.

Venta de BBVA USA: operación histórica que nos ha permitido aflorar valor

TRANSACCIÓN DE GRAN TAMAÑO A PRECIO MUY ATRACTIVO



PRINCIPALES RATIOS

19,7x
PER
2019

1,34x
P/TBV
Sep 2020

(1) Tipo de cambio 1,20 EUR/USD.



La venta de BBVA USA demuestra nuestro claro foco en la creación de valor

Usos del exceso de capital:



Invertir en crecimiento rentable y reducción de costes en nuestros mercados



Incrementar la remuneración al accionista

(1) BPA: beneficio por acción. Tangible Book Value (TBV): Valor neto tangible

Significativo potencial de crecimiento en BPA y TBV¹

En 2021 incrementaremos la remuneración al accionista

Dividendo 2020

Conforme a las recomendaciones del BCE

- **€5,9 céntimos por acción** (máximo permitido¹)
- 100% efectivo
- Pago en abril 2021

Dividendo ordinario en 2021

Esperamos recuperar nuestra política de dividendos clara, predecible y sostenible una vez se levanten las **restricciones** (previsiblemente en sep. 21)²

- **35-40% payout**
- 100% efectivo
- Pagos en octubre 2021 y en abril 2022

Remuneración extraordinaria

El exceso de capital nos permitirá incrementar la remuneración a nuestros accionistas, a través de recompras de acciones y dividendos extraordinarios

Objetivo de recompra de aproximadamente el 10% de las acciones ordinarias, tras el cierre de la operación de venta de BBVA USA³

(1) Incluye el devengo de un dividendo de 5,9 céntimos de euro por acción (importe bruto) a pagar en abril 2021, sujeto a la aprobación de accionistas y supervisores. Calculado como un payout del 15% sobre los resultados de 2020, excluyendo el deterioro del fondo de comercio, las plusvalías por la operación con Allianz y los cupones AT1.

(2) Sujeto a la aprobación de accionistas y supervisores

(3) Cualquier potencial recompra de acciones tendría lugar no antes del cierre de la operación de BBVA USA, que se prevé para mediados de 2021. Cualquier decisión en este sentido (i) requerirá aprobación de accionistas y de los supervisores, de conformidad con la recomendación del BCE sobre dividendos, y (ii) estará sujeta, entre otros factores, al precio de la acción.

Resultados 2020

29 de enero de 2021

Onur Genç
Consejero Delegado

Principales mensajes del 2020

1	Sólido crecimiento de los ingresos recurrentes	MARGEN INTERESES + COMISIONES (€ constantes) +2,7% vs. 12M19
2	Excelente control de costes y liderazgo en eficiencia	GASTOS (€ constantes) -2,6% vs. 12M19
3	Fortaleza del margen neto	MARGEN NETO (€ constantes) +11,7% vs. 12M19
4	Indicadores de riesgo afectados por COVID-19, pero mejores que las estimaciones iniciales	COSTE DE RIESGO (acumulado) 1,51% vs. 1,50-1,60% <i>guidance</i> revisado vs. 1,02% en 12M19
5	Posición de capital reforzada tras la venta de BBVA USA	CET1 FL PRO-FORMA 14,58%
6	Liderazgo en rentabilidad	ROTE¹ 7,8% vs. 4,5% media grupo <i>peers</i> europeo
7	Esperamos reanudar la remuneración al accionista	DIVIDENDO 2020² 5,9 céntimos de € por acción

(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA y del Grupo Peer Europeo. Excluye las plusvalías de BBVA por la operación con Allianz. Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos grupo peer europeo a 9M20. Datos de BBVA a 12M20. (2) Incluye el devengo de un dividendo de 5,9 céntimos de euro por acción (importe bruto) a pagar en abril 21, sujeto a la aprobación de accionistas y supervisores. Calculado como un *payout* del 15% sobre los resultados de 2020, excluyendo el deterioro del fondo de comercio, las plusvalías por la operación con Allianz y los cupones AT1.

Cuenta de resultados 2020

Grupo BBVA (M€)	2020	Variación 2020/2019	
		%	% constantes
Margen de intereses	16.801	-7,3	3,6
Comisiones	4.616	-8,3	-0,4
Resultados de operaciones financieras	1.692	22,3	37,6
Otros ingresos netos	-135	n.s.	n.s.
Margen bruto	22.974	-6,1	4,5
Gastos de explotación	-10.755	-9,6	-2,6
Margen neto	12.219	-2,7	11,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-5.908	45,1	67,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1.085	40,6	51,4
Beneficio antes de impuestos	5.225	-32,3	-21,9
Impuesto sobre beneficios	-1.385	-32,5	-22,4
Resultado atribuido a la minoría	-756	-9,3	13,0
Beneficio Atribuido (ex-Deterioro del fondo de comercio de BBVA USA y Operaciones corporativas)	3.084	-36,1	-27,2
Operaciones corporativas	304	n.s.	n.s.
Deterioro del fondo de comercio de BBVA USA	-2.084	58,1	58,1
Beneficio Atribuido (reportado)	1.305	-62,9	-55,3



/ RESULTADOS

12M20 (M€; TAM %)

MARGEN DE INTERESES

3.553 -0,4%

COMISIONES

1.802 +2,9%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-3.039 -6,6%

MARGEN NETO

2.515 +4,7%

SANEAMIENTOS CREDITICIOS¹

-1.167 n.s.

RESULTADO ATRIBUIDO

606 -56,3%

/ ACTIVIDAD

DIC-20 (TAM %)



INVERSIÓN²

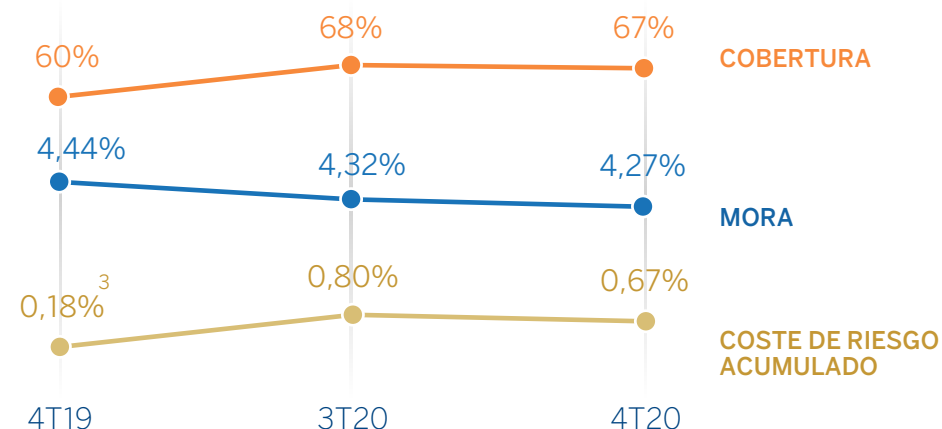
+0,8%



RECURSOS

+8,1%

INDICADORES DE RIESGO



(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros. (2) Inversión no dudosa en gestión. Nota: actividad excluye ATAs (adquisición temporal de activos).
(3) El Coste de riesgo acumulado a 4T19 excluye las ventas de carteras hipotecarias realizadas en 2T19

Crecimiento en **ingresos recurrentes** impulsados por comisiones

Excelente gestión de **gastos**, mejorando el ratio de eficiencia

Crecimiento de la **inversión** en empresas apoyado por programas gubernamentales

Esfuerzo de anticipación de provisiones por COVID en 1S20 y **líderes en cobertura**



/ RESULTADOS

12M20 (M€; TAM % constantes)

MARGEN DE INTERESES

2.284 -2,6%

COMISIONES

665 +5,5%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-1.870 -2,8%

MARGEN NETO

1.281 +4,4%

SANEAMIENTOS CREDITICIOS¹

-776 +44,3%

RESULTADO ATRIBUIDO

429 -25,5%

/ ACTIVIDAD

DIC-20 (TAM %, € constantes)



INVERSIÓN²

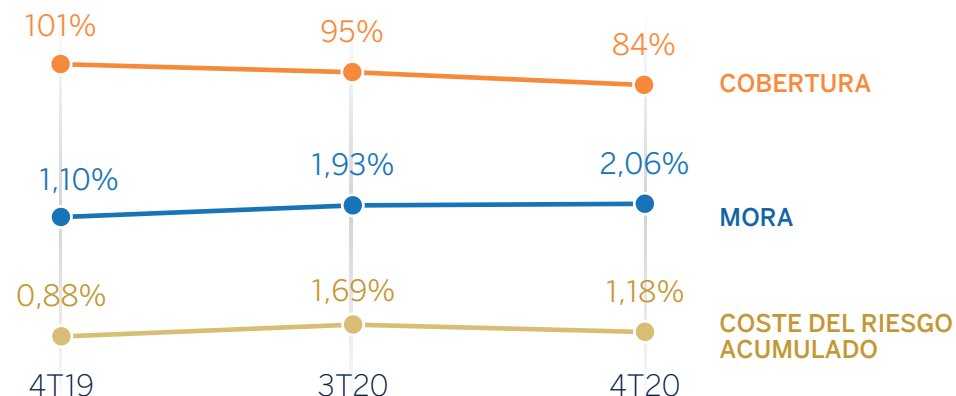
0,0%



DEPÓSITOS

+13,1%

INDICADORES DE RIESGO



(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros. (2) Inversión no dudosa en gestión. Nota: actividad excluye ATAs.

Mandíbulas positivas con reducción de gastos, que suponen un incremento significativo del margen neto

Inversión crediticia estable; la menor actividad minorista y corporativa ha sido compensada por la cartera de empresas, que crecen gracias a la financiación garantizada por el gobierno

Calidad crediticia mejor de lo esperado

MÉXICO

/ RESULTADOS

12M20 (M€; TAM % constantes)

MARGEN DE INTERESES

5.415 -0,7%

COMISIONES

1.065 -6,6%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-2.340 +0,7%

MARGEN NETO

4.677 -1,1%

SANEAMIENTOS CREDITICIOS¹

-2.172 +45,6%

RESULTADO ATRIBUIDO

1.759 -25,8%

/ ACTIVIDAD²

DIC-20 (TAM %, € constantes)



INVERSIÓN

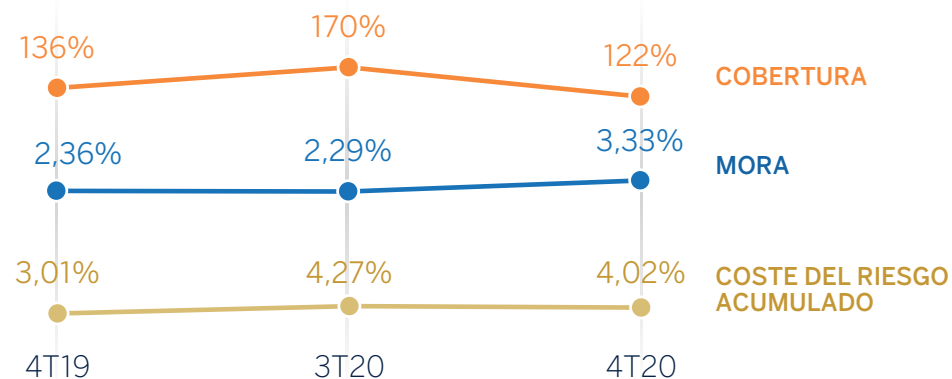
-0,6%



RECURSOS

+10,5%

INDICADORES DE RIESGO



(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros. (2) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

Control de gastos que crecen muy por debajo de la inflación

Estabilidad de la inversión crediticia: el crecimiento en hipotecas y sector público ha sido compensado por el desapalancamiento en empresas, consumo y tarjetas

Calidad crediticia en línea con lo esperado

TURQUÍA

/ RESULTADOS

12M20 (M€; TAM % constantes)

MARGEN DE INTERESES
2.783 +25,2%

COMISIONES
510 -9,9%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN
-1.029 +7,3%

MARGEN NETO
2.544 +35,6%

SANEAMIENTOS CREDITICIOS¹
-895 +25,0%

RESULTADO ATRIBUIDO
563 +41,0%

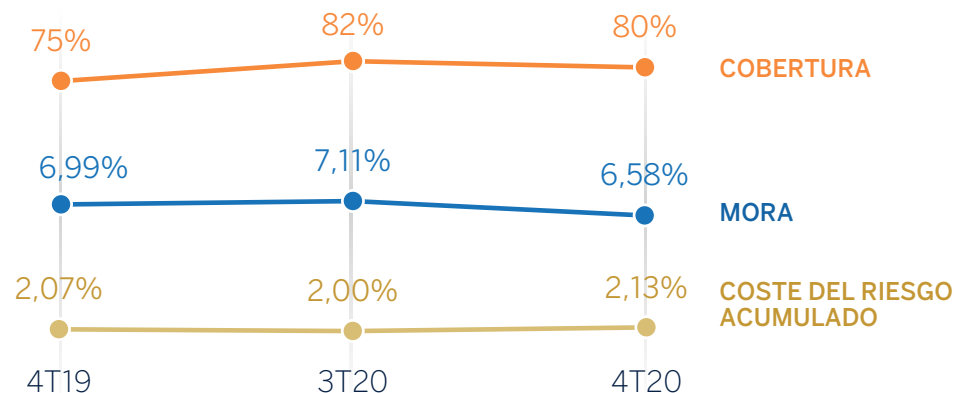
/ ACTIVIDAD²

DIC-20 (TAM %, € constantes)

 INVERSIÓN
LIRAS: +33,6%
ME: -5,4%

 DEPÓSITOS
LIRAS: +25,5%
ME: +7,9%

INDICADORES DE RIESGO



(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros. (2) Evolución de ME (moneda extranjera), excluye impacto de tipo de cambio. Perímetro Banco. Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

Crecimiento significativo del **margen neto**, gracias al margen de intereses, ROF y control de gastos

Crecimiento de gastos significativamente por debajo de la inflación

Aceleración del crecimiento de **préstamos en Liras** apoyado en la cartera de empresas

Calidad crediticia en línea con lo esperado



AMÉRICA DEL SUR

/ RESULTADOS¹ 12M20 (M€; TAM % constantes)

MARGEN DE INTERESES

2.701 +0,9%

COMISIONES

484 +0,6%

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

-1.372 +2,8%

MARGEN NETO

1.853 +0,8%

SANEAMIENTOS CREDITICIOS²

-864 +34,0%

RESULTADO ATRIBUIDO

446 -22,6%

COLOMBIA 165 -28,9%

PERÚ 110 -41,8%

ARGENTINA 89 n.s.

/ ACTIVIDAD³ DIC-20 (TAM %, € constantes)

COLOMBIA

+4,0%

PERÚ

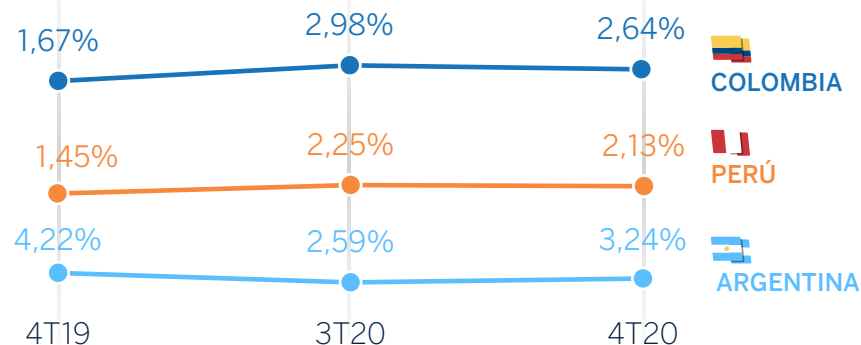
+20,1%

ARGENTINA

+47,3%

INDICADORES DE RIESGO

COSTE DEL RIESGO (Acum.)



(1) América del Sur comparativa a perímetro constante. (2) Pérdidas por deterioro de activos financieros. (3) Inversión no dudosa en gestión. Nota: actividad excluye ATAs.

Colombia: Crecimiento del margen neto (6,2%) gracias al incremento del margen de intereses por buena gestión de diferenciales, y control de gastos creciendo por debajo de la inflación

Perú: crecimiento significativo de actividad apoyado por programas gubernamentales. Mejora en el coste del riesgo desde el 1T20

Argentina: continúa mostrando una contribución positiva aunque afectado por la hiperinflación



Creando Oportunidades

Conclusiones finales y perspectivas para 2021



Conclusiones 2020

- ✓ **Un paso al frente en respuesta a la crisis** con prioridades claras: proteger la salud de empleados, clientes y sociedad en general, y dar apoyo financiero para la recuperación
- ✓ **Impulso de nuestra estrategia** que permite anticipar la aceleración de tendencias
- ✓ **Excelentes resultados** en un entorno complejo
 - Fuerte crecimiento del **Margen Neto** (+11,7%) gracias a los ingresos recurrentes y a un estricto control de los gastos
 - **Indicadores de riesgo** mejores que las estimaciones iniciales
 - Excepcional **posición de capital**
- ✓ **Gran opcionalidad estratégica** gracias a la venta de BBVA USA, aflorando valor



Perspectivas 2021

- Los ingresos recurrentes continuarán creciendo gracias a la mejora del mix, la gestión de precios y los ingresos por comisiones
- Crecimiento de gastos por debajo de la inflación
- El coste de riesgo de 2021 se situará por debajo de los niveles de 2020, aunque la incertidumbre continúa
- Incremento significativo de la remuneración al accionista en 2021



BBVA