



Resultados 2021

3 de febrero de 2022

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 2021

EXTRAORDINARIO AVANCE EN
NUESTRA ESTRATEGIA

NUEVOS CLIENTES

8,7 millones

VENTAS DIGITALES¹

73,3%

FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

35,4 MM€

LOS MAYORES RESULTADOS
RECURRENTE DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

BENEFICIO ATRIBUIDO²

5.069 Mn€

CRECIMIENTO MARGEN NETO

+10,8% vs. 2020³

FUERTE IMPULSO DEL
CRECIMIENTO RENTABLE Y CREACIÓN
DE VALOR PARA EL ACCIONISTA

ROTE

12,0%

CRECIMIENTO PATRIMONIO NETO
TANGIBLE / ACCIÓN + DIVIDENDOS

+10,1% vs. 2020

INCREMENTO SIGNIFICATIVO DE LA
RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

EL MAYOR DIVIDENDO EN EFECTIVO
DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

31 cts. €/ acción⁴

UNO DE LOS MAYORES PROGRAMAS
DE RECOMPRA DE ACCIONES

3.500 M€

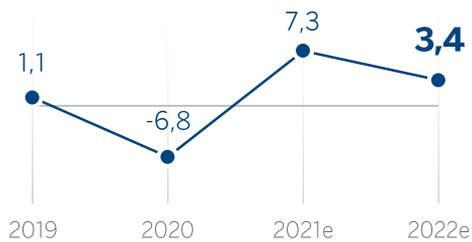
(1) Porcentaje de unidades vendidas por canales digitales. (2) El Beneficio Atribuido excluye los impactos no recurrentes (operaciones interrumpidas y costes netos asociados al proceso de reestructuración). (3) Crecimiento en euros constantes. (4) 8 cts. € (brutos) pagados en oct-21 y 23 cts. € (brutos) en abr-22 (Pendiente aprobación órganos sociales).

Avanzamos hacia la consecución de nuestros
ambiciosos objetivos a largo plazo

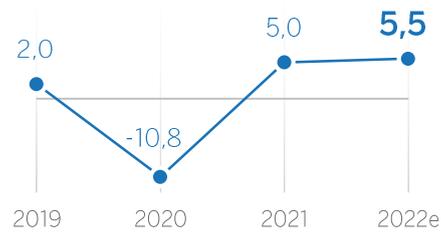
La recuperación económica continúa a pesar de las incertidumbres del corto plazo

CRECIMIENTO DEL PIB REAL (% TAM)

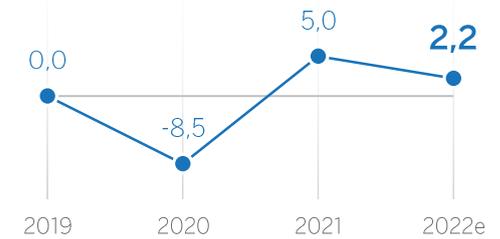
FOOTPRINT¹



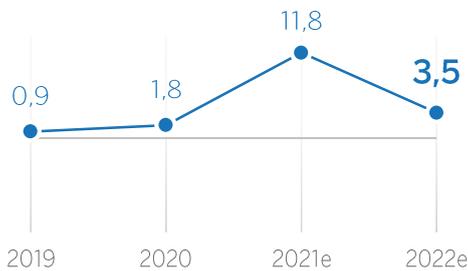
ESPAÑA



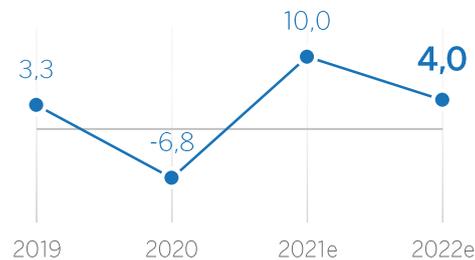
MÉXICO



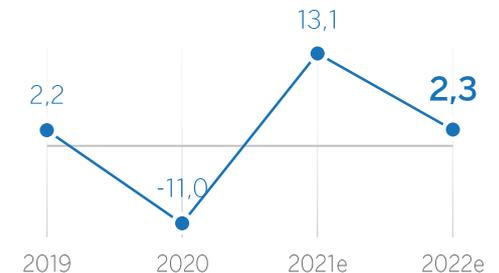
TURQUÍA



COLOMBIA



PERÚ

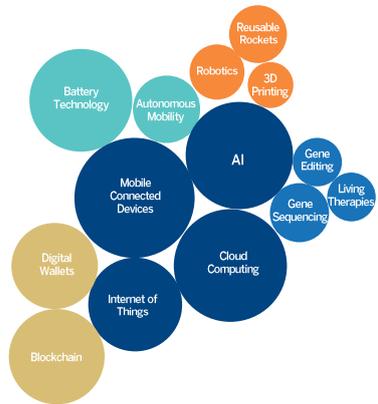


Estamos viviendo una época de disrupción sin precedentes, una era de oportunidades

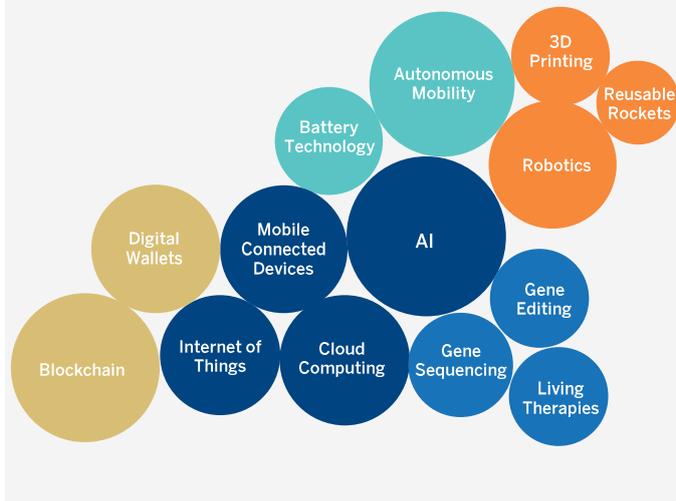
LA INNOVACIÓN TECNOLÓGICA SEGUIRÁ CRECIENDO DE FORMA EXPONENCIAL

VALOR ECONÓMICO (BILLONES \$)

2020: 14 BN \$



ESTIMADO 2030: 210 BN \$

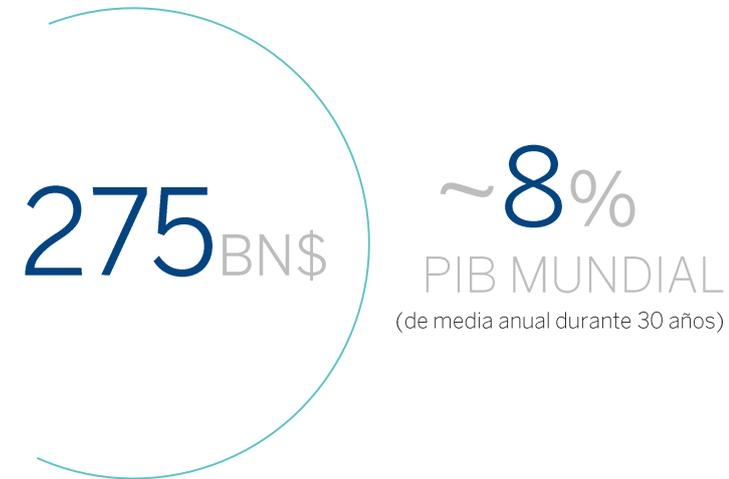


El tamaño de las bolas representa el valor económico atribuible a los sectores: min. 10MM\$; max. 100BN\$

Source: ARK Investment Management LLC (<https://ark-invest.com/big-ideas-2022/>).

LA DESCARBONIZACIÓN ES LA TENDENCIA MÁS RELEVANTE

NECESIDAD DE INVERSIÓN GLOBAL (2021-2050)



Fuente: Mckinsey, "Cero Emisiones Netas: lo que costaría, lo que podría aportar"

Nuestras prioridades estratégicas son diferenciales para captar las oportunidades de esta nueva era



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**

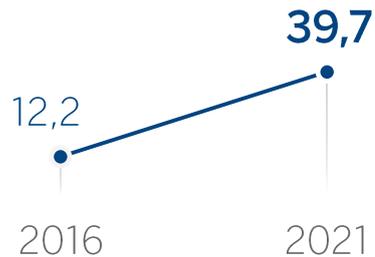


Datos y Tecnología

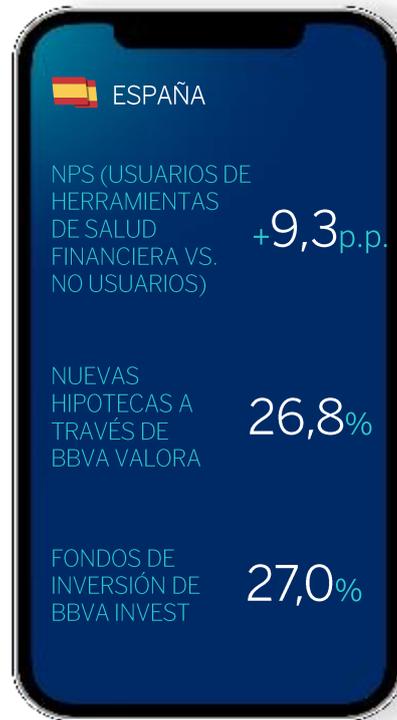
Seguimos liderando la transformación digital e invertimos en innovación como motor de crecimiento

LIDERAZGO DIGITAL

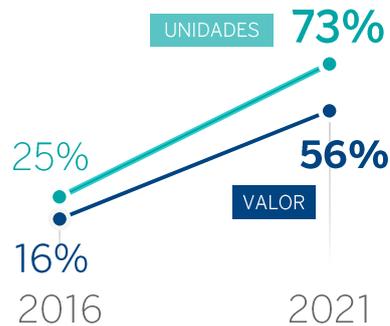
CLIENTES MÓVILES¹ (MILLONES DE CLIENTES)



ASESORAMIENTO DIGITAL

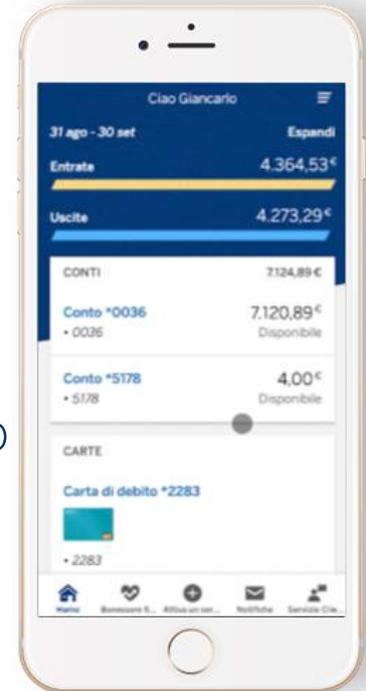


VENTAS DIGITALES² (%, UNIDADES Y VALOR (PRV³))



INVERSIÓN EN INNOVACIÓN

INVERSIONES EN BANCOS DIGITALES



FONDOS DE CAPITAL RIESGO



Fondo de capital riesgo fintech con "6 unicornios"

(1) Incluye EE.UU. Paraguay y Chile hasta su venta. (2) Excluye unidades vendidas en EE.UU., Venezuela, Chile y Paraguay. (3) Product Relative Value como un proxy de valor de las unidades vendidas. (4) Según el informe 'The Forrester Digital Experience Review™: European Mobile Banking Apps, Q3 2021'.



BBVA lidera la experiencia digital móvil de Europa por quinto año consecutivo⁴

Somos pioneros en Sostenibilidad

FINANCIACIÓN SOSTENIBLE

(MM€)



ALINEAMIENTO DE NUESTRAS CARTERAS HACIA NET ZERO 2050

Objetivos de descarbonización 2030 en industrias intensivas en CO₂¹

Reducción 2030

 Generación eléctrica	-52% kg CO ₂ e/MWh
 Auto	-46% g CO ₂ /km
 Acero	-23% kg CO ₂ /tn
 Cemento	-17% kg CO ₂ /tn
 Carbón	Eliminación²

(1) Estos sectores representan el 60% de las emisiones globales de CO₂ (Fuente: "IEA and UNEP"). (2) Países desarrollados en 2030 y emergentes en 2040. (3) Según el Dow Jones Sustainability Index en 2021, compartiendo la primera posición

Reforzamos nuestro compromiso para promover el crecimiento inclusivo

COMPROMISO CON LA COMUNIDAD 2025

550 M€
Inversión en la comunidad

100 mill.
Personas beneficiadas

7.000 M€
Microcréditos a emprendedores vulnerables

PRINCIPALES FOCOS DE ACTUACIÓN¹

1. Reducción de las desigualdades y apoyo al emprendimiento

2,79 millones de emprendedores apoyados

710 mil personas han recibido educación financiera

2. Educación

409 mil personas participan en programas educativos

22 millones de personas acceden a contenidos educativos

3. Investigación y Cultura

267 mil personas participan en programas culturales

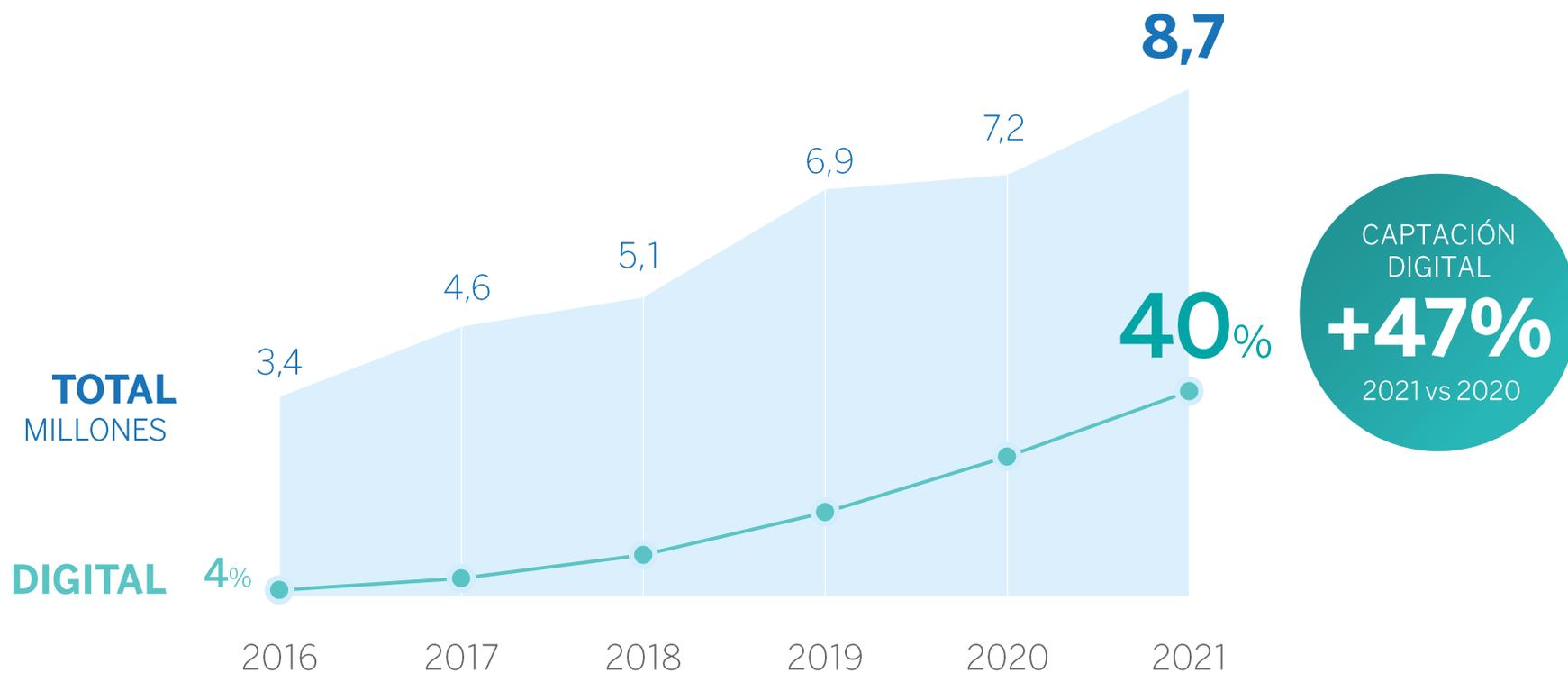
7,9 millones de personas acceden a contenidos de ciencia y cultura

(1) Datos 2021. (2) Según la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico). (3) Primera en Latinoamérica.

Marcamos un récord histórico en captación de clientes

CAPTACIÓN DE NUEVOS CLIENTES¹

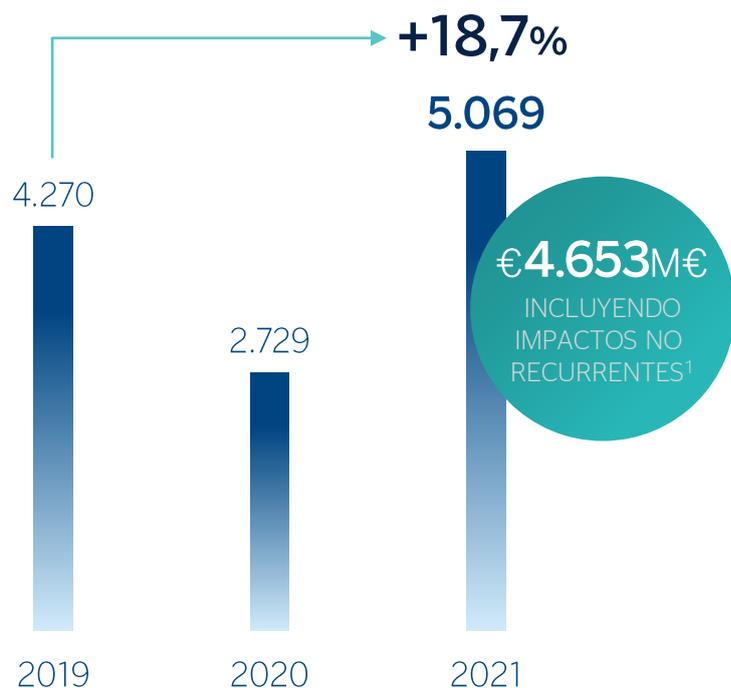
(MILLONES; % DE CAPTACIÓN A TRAVÉS DE CANALES DIGITALES)



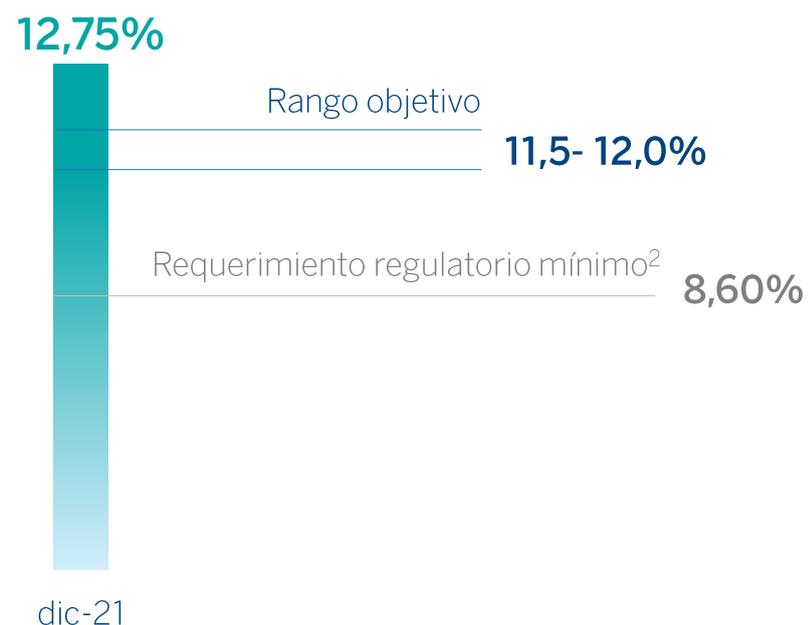
(1) Adquisición bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. Los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

En 2021 hemos logrado el mayor beneficio recurrente de los últimos 10 años y una excelente posición de capital

BENEFICIO ATRIBUIDO¹
(M€ CORRIENTES)



CET1 FULLY-LOADED
(%)

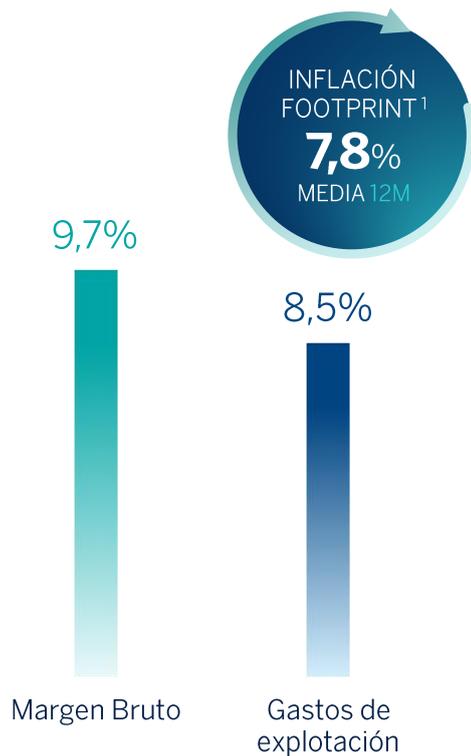


BPA (€) ¹	2019	2020	2021
	0,58	0,35	0,71

1) A efectos comparativos, el Beneficio Atribuido y Beneficio por Acción excluyen los impactos no recurrentes (operaciones interrumpidas en 2019, 2020 y 2021, costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21 y plusvalías por el acuerdo de venta con Allianz en 4T20). El beneficio atribuido reportado incluye impactos no recurrentes: 1.305 M€ en 2020 y 3.512 M€ en 2019. El BPA de 2021 está calculado considerando el número medio de acciones (6.647 millones de acciones), teniendo en cuenta las acciones en autocartera y las acciones adquiridas en el programa de recompra (112 millones de acciones). El BPA de 2019, 2020 y 2021 bajo NIC33 asciende a 0,47€, 0,14€ y 0,67€, respectivamente. (2) Requerimiento de CET 1 de la carta SREP.

Continuamos siendo líderes en eficiencia y nuestro margen neto crece a doble dígito

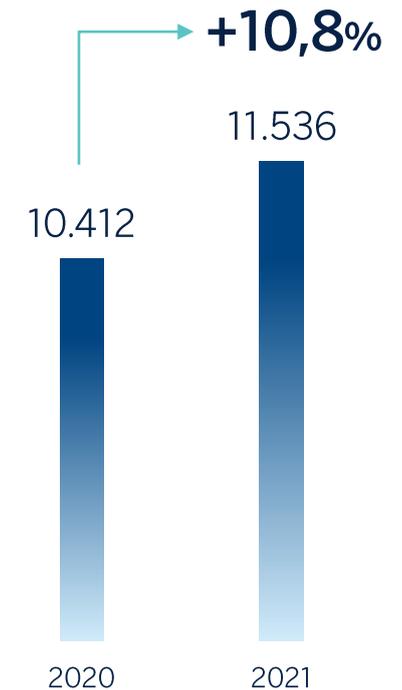
MANDÍBULAS POSITIVAS (12M21 TAM, %; € CONSTANTES)



RATIO DE EFICIENCIA (%; € CONSTANTES)



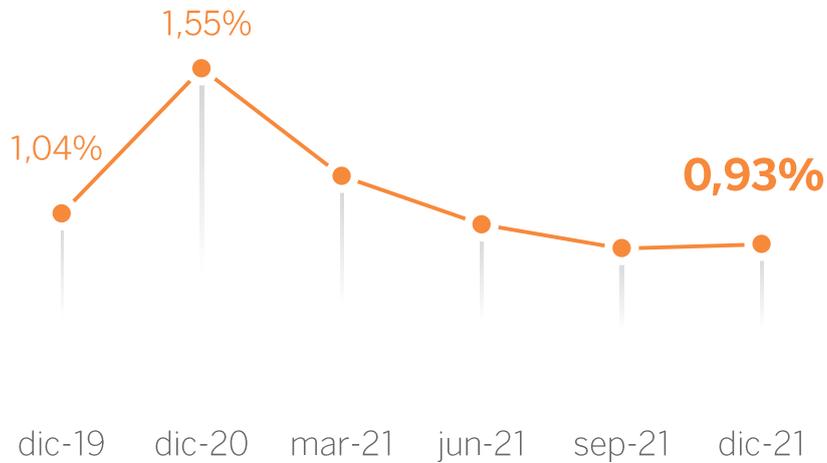
MARGEN NETO (12M21 TAM, %; € CONSTANTES)



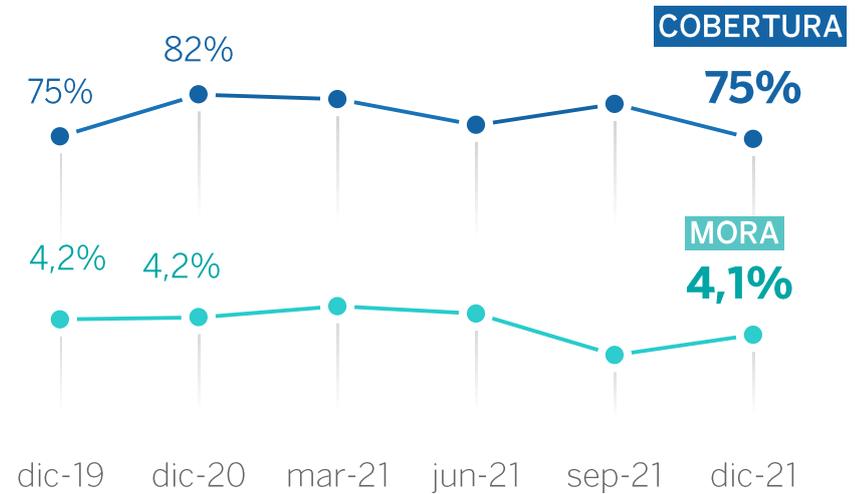
(1) Ponderado por gastos de explotación y excluyendo EE.UU. y Venezuela. (2) Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de comparables a 9M21. Datos BBVA a 12M21.

Los indicadores de riesgo evolucionan mejor de lo esperado

COSTE DEL RIESGO
(%, ACUMULADO)



TASA DE MORA Y COBERTURA
(%)



NOTA: A efectos comparativos, se excluye la venta de BBVA EE.UU. a PNC.

Sólidos indicadores de riesgo en todas las áreas y carteras

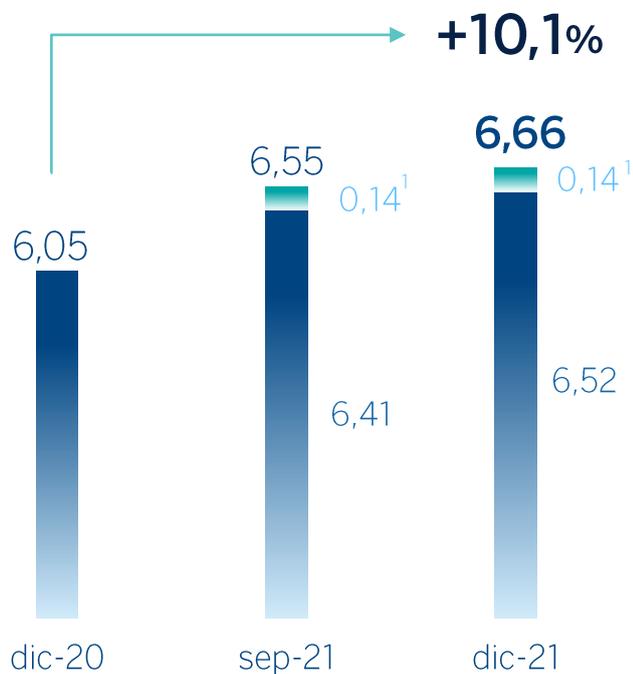
Seguimos cumpliendo con nuestro compromiso de creación de valor para nuestros accionistas

CREACIÓN DE VALOR

PATRIMONIO NETO TANGIBLE / ACCIÓN + DIVIDENDOS

(€ / ACCIÓN)

- Patrimonio Neto Tangible / acción
- Dividendos pagados en 2021



CRECIMIENTO RENTABLE

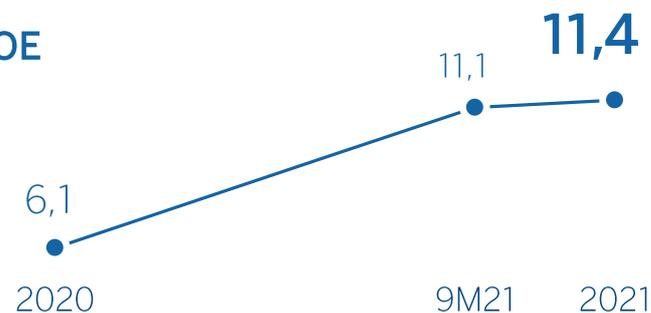
RATIOS DE RENTABILIDAD²

(%)

ROTE



ROE



(1) Dividendo por acción de abril 2021 ascendió a 0,06 € (bruto) y dividendo por acción de octubre 2021 ascendió a 0,08 €. (bruto) (2) Las métricas de rentabilidad excluyen los impactos no recurrentes (operaciones interrumpidas, operaciones corporativas y los costes derivados del proceso de reestructuración).

Incrementamos de forma significativa la remuneración al accionista

EL MAYOR DIVIDENDO POR ACCIÓN EN EFECTIVO DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

Dividendo por acción (DPA)
(céntimos € / ACCIÓN)

31 cts €

€8 cts.€ en oct-21

€23 cts.€ en abr-22¹

44% *pay-out*²

UNO DE LOS MAYORES PROGRAMAS DE RECOMPRA DE ACCIONES EN EUROPA

3.500 M€

> 1.500 M€ primer tramo,
60 % ejecutado³

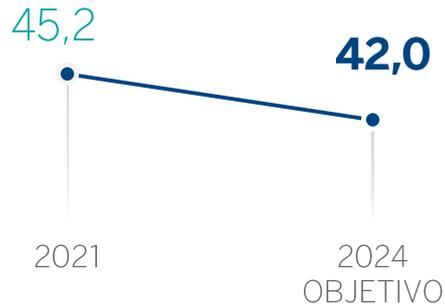
> 2.000 M€ segundo tramo, comenzará una vez que finalice el primero

(1) Pendiente de aprobación de los Órganos Sociales. (2) Este ratio se ha calculado tomando en consideración: (i) los resultados de 2021, incluyendo los resultados del negocio de EE.UU. vendido a PNC y el impacto neto del proceso de reestructuración; y (ii) el número de acciones con derecho a dividendo a 31 de enero de 2022. (3) Considera la parte del programa de recompra ejecutado a 31 de enero de 2022, de acuerdo con la información comunicada al mercado. (4) Incluye la distribución en efectivo al accionista en 2021 por aproximadamente 2.000 M€ y el programa de recompra por 3.500 M€ (5) Calculado con el precio de cierre a 31 de enero de 2022.

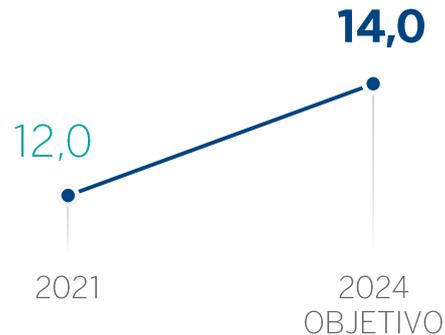
Retribución total al accionista de ~5.500 M€⁴,
que representa un 15% de la capitalización bursátil⁵

Avanzamos hacia la consecución de nuestros ambiciosos objetivos a largo plazo

RATIO DE EFICIENCIA (%)



ROTE (%)



PATRIMONIO NETO TANGIBLE/ ACCIÓN + DIVIDENDOS (%)



NUEVOS CLIENTES OBJETIVO (MILLONES)



FINANCIACIÓN SOSTENIBLE (MM €)





Resultados 2021

3 de febrero de 2022

Onur Genç
Consejero Delegado



Cuenta de resultados 2021

Grupo BBVA (M€)	2021	Variación 2021/2020	
		% constantes	%
Margen de intereses	14.686	6,1	0,6
Comisiones	4.765	19,8	15,6
Resultados de operaciones financieras	1.910	30,5	23,5
Otros ingresos netos	-295	n.s.	n.s.
Margen bruto	21.066	9,7	4,5
Gastos de explotación	-9.530	8,5	4,9
Margen neto	11.536	10,8	4,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-3.034	-38,7	-41,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-262	-75,1	-75,9
Beneficio antes de impuestos	8.240	86,8	71,2
Impuesto sobre beneficios	-2.207	80,0	66,2
Resultado atribuido a la minoría	-965	62,6	27,7
Beneficio Atribuido (excluyendo impactos no recurrentes)	5.069	95,5	85,7
Operaciones interrumpidas y corporativas, y costes netos asociados al proceso de reestructuración ¹	-416	-71,0	-70,8
Resultado Atribuido (reportado)	4.653	302,3	256,6

(1) Incluye los resultados del negocio de EE.UU. vendido a PNC en 2021 y 2020, el coste neto del proceso de reestructuración en 2021 y las plusvalías netas por la venta del negocio de seguros a Allianz en 2020.

Aceleración de la actividad

CRECIMIENTO TOTAL DE PRÉSTAMOS¹

(€ CONSTANTES; TAM; %)

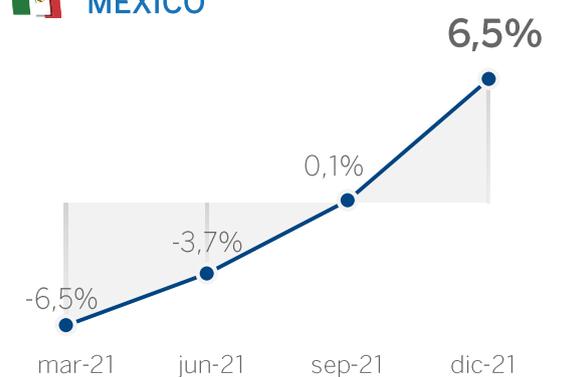
GRUPO BBVA



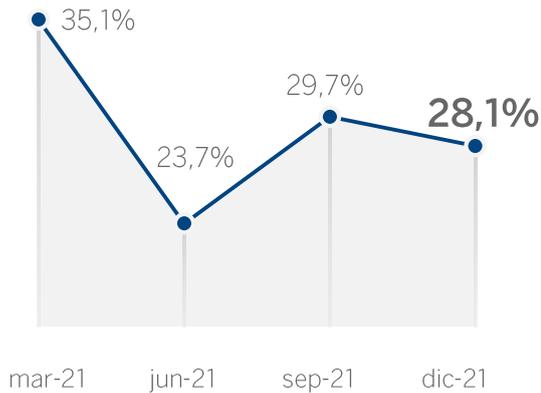
ESPAÑA



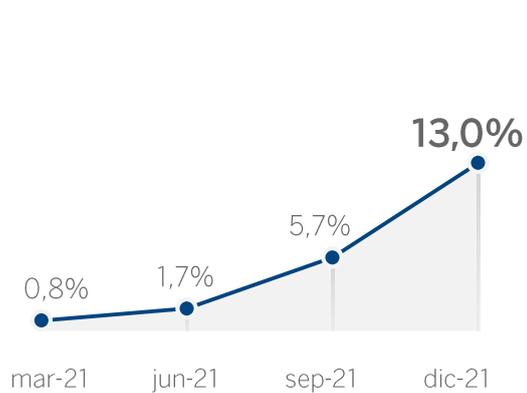
MÉXICO



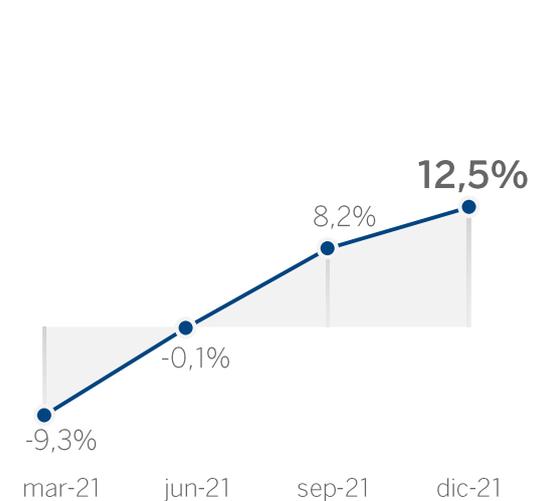
TURQUÍA²



COLOMBIA



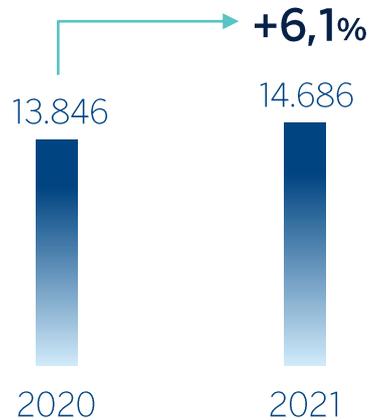
PERÚ³



(1) Inversión no dudosa en gestión excluye ATAs (México y Turquía de acuerdo al criterio contable local) (2) Préstamos en liras Turcas.
 (3) Excluye plan Reactiva (programa de ayuda gubernamental relativo a COVID-19)

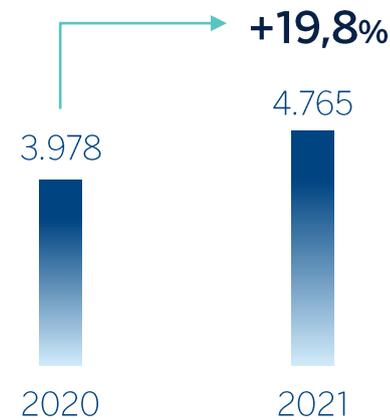
Excelente evolución de los ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES (€ CONSTANTES)



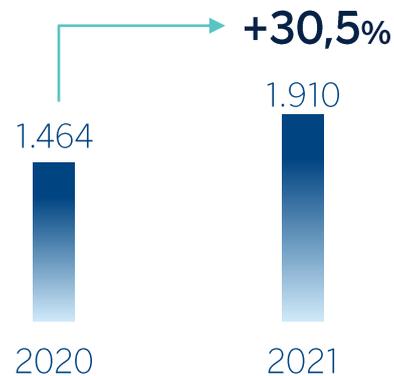
Significativo crecimiento del margen de intereses como consecuencia del aumento de actividad en todas las geografías y mejora de los diferenciales

INGRESOS POR COMISIONES (€ CONSTANTES)



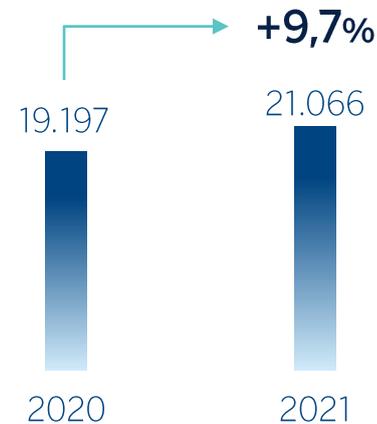
Extraordinario crecimiento con evolución muy positiva en todas las geografías

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (€ CONSTANTES)



Excelente contribución de Mercados Globales en el año

MARGEN BRUTO (€ CONSTANTES)



Creciendo casi a doble dígito, impulsado por los ingresos recurrentes y un excelente año en Resultados de Operaciones Financieras

Áreas de negocio





España

RESULTADOS¹

2021 (M€; TAM % constantes)

MARGEN DE INTERESES	3.502 M€	-1,8%
INGRESOS POR COMISIONES	2.189 M€	+21,5%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-3.030 M€	-0,3%
MARGEN NETO	2.895 M€	+14,5%
SANEAMIENTOS CREDITICIOS ¹	-503 M€	-56,9%
RESULTADO ATRIBUIDO	1.581 M€	+142,6%

ACTIVIDAD³

DIC-21 (TAM % € constantes)

INVERSIÓN²

+1,7%

RECURSOS

+2,8%

INDICADORES DE RIESGO

COBERTURA



MORA



COSTE DE RIESGO ACUMULADO



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

Crecimiento de la **Inversión** en los segmentos más rentables

Crecimiento del **Margen Neto** a doble dígito. Mejora del ratio de eficiencia de 3,4 p.p. en el año

Incremento del **Resultado Atribuido**, por encima de niveles pre-COVID

Fortaleza de los **indicadores del riesgo**



México

RESULTADOS

2021 (M€; TAM % constantes)

MARGEN DE INTERESES	5.836 M€	+5,4%
INGRESOS POR COMISIONES	1.211 M€	+11,6%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-2.659 M€	+10,9%
MARGEN NETO	4.944 M€	+3,3%
SANEAMIENTOS CREDITICIOS ¹	-1.440 M€	-35,2%
RESULTADO ATRIBUIDO	2,568 M€	+42,6%

ACTIVIDAD²

DIC-21 (TAM % € constantes)

INVERSIÓN

+6,5%

RECURSOS

+11,5%

INDICADORES DE RIESGO

COBERTURA



MORA



COSTE DE RIESGO ACUMULADO



(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros.

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

Crecimiento de la **Inversión** impulsado por la cartera minorista y recuperación en empresas

Evolución muy positiva de los **Ingresos Recurrentes** gracias al crecimiento de la actividad y mejora de diferenciales

Mejora continua del **coste del riesgo**



Turquía

RESULTADOS

2021 (M€; TAM % constantes)

MARGEN DE INTERESES	2.370 M€	+11,2%
INGRESOS POR COMISIONES	564 M€	+44,4%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.008 M€	+27,8%
MARGEN NETO	2.414 M€	+23,8%
SANEAMIENTOS CREDITICIOS ¹	-494 M€	-27,9%
RESULTADO ATRIBUIDO	740 M€	+71,4%

ACTIVIDAD²

DIC-21 (TAM % € constantes)

INVERSIÓN

Liras: +28,1%

ME: -13,3%

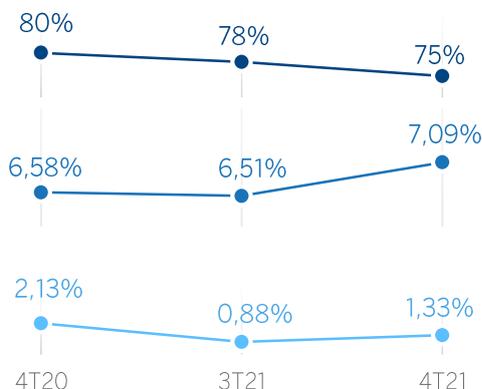
DEPÓSITOS

Liras: +24,5%

ME: +5,1%

INDICADORES DE RIESGO

COBERTURA



MORA

COSTE DE RIESGO ACUMULADO

(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.

Aceleración de la **cartera en Liras** con crecimientos a doble dígito y reducción de la exposición a carteras en moneda extranjera

Crecimiento del **Margen Neto**, a doble dígito, impulsado por los ingresos recurrentes y el resultado de operaciones financieras

Mejora significativa del **coste del riesgo** en 2021

América del Sur

RESULTADOS¹

2021M21 (M€; TAM % constantes)

MARGEN DE INTERESES	2.859 M€	+15,5%
INGRESOS POR COMISIONES	589 M€	+34,9%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.501 M€	+19,4%
MARGEN NETO	1.661 M€	-0,4%
SANEAMIENTOS CREDITICIOS ²	-622 M€	-21,3%
RESULTADO ATRIBUIDO		
	 228 M€	+45,4%
	 122 M€	+28,0%
	 63 M€	-6,6%

INVERSIÓN³

DIC-21 (TAM % € constantes)

 COLOMBIA	 PERÚ ⁴	 ARGENTINA
+13,0%	+12,5%	+33,6%

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. (4) Excluye plan Reactiva (programa de ayuda gubernamental relativo a COVID-19). Nota: inversión excluye ATAs.

COLOMBIA: crecimiento del Resultado Atribuido gracias al incremento de ingresos recurrentes y reducción de saneamientos. Actividad creciendo a doble dígito impulsada por segmento minorista y de empresas

PERÚ: positiva evolución de ingresos recurrentes y saneamientos. Incremento de la actividad por empresas y minorista

ARGENTINA: continúa mostrando una contribución positiva gracias a los ingresos recurrentes

Conclusiones finales y
perspectivas para
2022

Conclusiones 2021

- ✓ EXTRAORDINARIO AVANCE EN NUESTRA ESTRATEGIA:
INNOVACIÓN, SOSTENIBILIDAD Y CRECIMIENTO
- ✓ LOS MAYORES RESULTADOS RECURRENTE
EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS
- ✓ FUERTE IMPULSO DEL CRECIMIENTO RENTABLE Y
CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA
- ✓ INCREMENTO SIGNIFICATIVO DE LA
RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA



Avanzamos hacia la consecución de nuestros
ambiciosos objetivos a largo plazo

Perspectivas 2022

- Los **ingresos recurrentes crecerán alrededor del doble dígito**, manteniendo nuestro foco estratégico hacia los segmentos más rentables
- Crecimiento de **gastos por debajo de la inflación**, y mejora de la eficiencia en todas las geografías
- El **coste de riesgo se situará alrededor de los 100 pbs**
- Incremento significativo de la remuneración al accionista**: la totalidad del programa de recompra de acciones por importe de 3,500 M€ será ejecutado antes de octubre 2022



BBVA