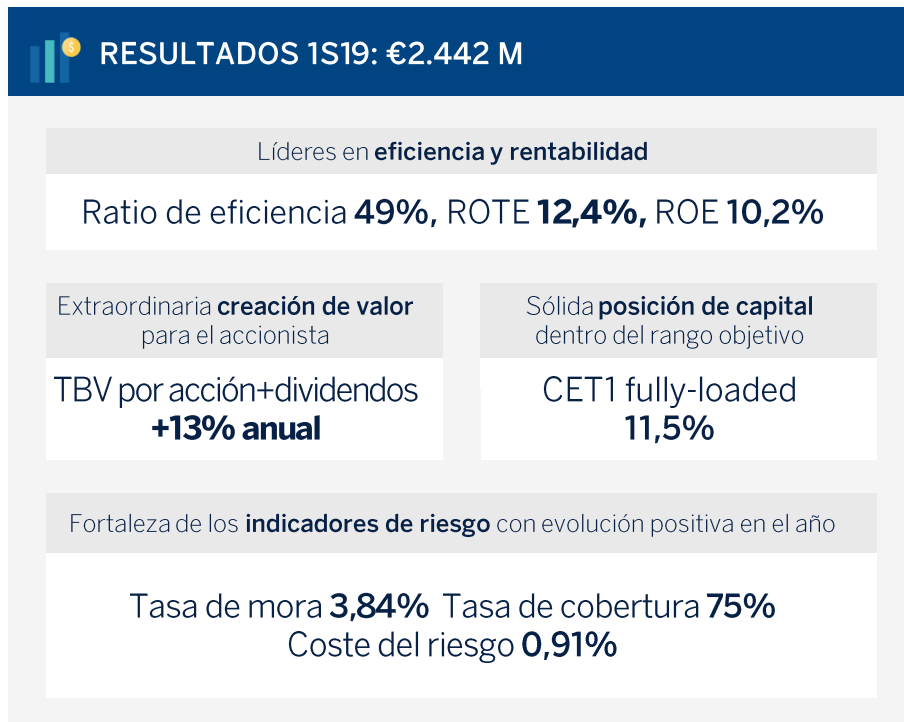


ENERO- JUNIO 2019

BBVA gana €2.442 millones en el primer semestre

Entre enero y junio de 2019, el Grupo BBVA ganó 2.442 millones de euros. En el segundo trimestre, el beneficio se elevó hasta 1.278 millones de euros, un 10% más frente al primer trimestre del año. En términos interanuales, el beneficio trimestral fue un 6% más si se excluye BBVA Chile, es decir, con el mismo perímetro de negocio; o un 2,6% más, al incluir BBVA Chile. Este resultado se vio impulsado por el fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes, con un aumento de doble dígito en el margen de intereses, y por los menores saneamientos crediticios.

El banco continuó siendo líder en eficiencia, presentó unos sólidos indicadores de riesgo y alcanzó su objetivo de capital antes de lo esperado. Además, generó un extraordinario valor para el accionista, con rentabilidades de doble dígito, a la cabeza de sus competidores europeos. BBVA se mantiene a la vanguardia de la transformación, con impactos positivos en el crecimiento, en la eficiencia y en la vinculación y satisfacción de sus clientes.



“BBVA ha obtenido unos excelentes resultados en el segundo trimestre de 2019. Además, volvemos a estar a la cabeza en términos de rentabilidad en Europa y seguimos observando muy buenas dinámicas en nuestro negocio: el margen de intereses crece por encima del 10% en euros constantes y continúa la mejora de la eficiencia”.

Onur Genç, consejero delegado de BBVA.

Para una mejor comprensión de la comparativa interanual, las cifras explicadas a continuación excluyen los resultados de BBVA Chile del primer semestre de 2018 (filial que formaba parte del grupo hasta su venta en julio del año pasado).

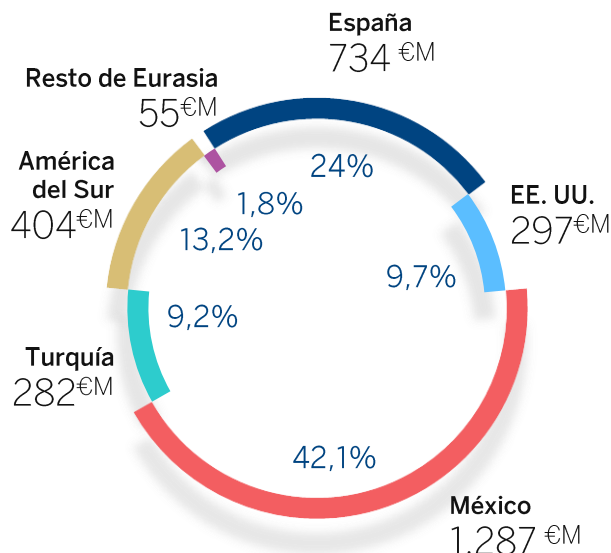
El **margen de intereses** del Grupo BBVA avanzó un 7,4% en el primer semestre frente al mismo periodo de 2018 en términos corrientes (+9,9% en términos constantes) hasta los 8.987 millones de euros, con una evolución positiva en la mayor parte de las áreas de negocio. Por su parte, los ingresos por **comisiones netas** alcanzaron 2.470 millones de euros (+1,0% en euros corrientes; +2,8% en constantes). La suma de ambas líneas, consideradas los ingresos recurrentes del negocio bancario, crecieron un 6,0% (+8,3% en términos constantes), alcanzando los 11.457 millones de euros.

A pesar de la reducción de los resultados de operaciones financieras (ROF), el **margen bruto** alcanzó 11.989 millones de euros en el semestre, un 3,7% más que en el mismo periodo del año anterior (+6,0% en términos constantes).

Continúa la tendencia de contención de los **gastos de explotación** (+2,3% a tipos de cambio corrientes; +3,9% a tipos constantes), que crecieron por debajo del 6,3% de inflación promedio registrada en los países en los que BBVA está presente. En consecuencia, el **ratio de eficiencia** siguió mejorando, y se situó en el 49,0%, 41 puntos básicos por debajo del dato de 2018 (en términos constantes), y significativamente inferior a la media de los bancos europeos comparables. Así, el **margen neto** alcanzó 6.115 millones de euros en el semestre, lo que supone un aumento del 5,2% frente al mismo periodo del año pasado (+8,2% en euros constantes).

Resultado atribuido Grupo BBVA

Por geografías 1S 2019¹



(1) Las cifras no incluyen el centro corporativo.

El **resultado atribuido** del Grupo BBVA fue de 2.442 millones de euros entre enero y junio, lo que supone un 1,2% menos que en el mismo periodo de 2018 (-0,8% en euros constantes).

En términos de creación de valor para el accionista, el valor contable tangible por acción más dividendos cobrados alcanzó 6,36 euros, lo que supone un aumento del 12,6% con respecto a junio de 2018. Asimismo, BBVA vuelve liderar las métricas de **rentabilidad** de su grupo de entidades comparables europeas: tanto el ROTE (12,4%) como el ROE (10,2%) se mantuvieron muy por encima de la media.

El **ratio de capital** CET1 'fully loaded' se situó en el 11,52% a cierre de junio, gracias a la capacidad de generación orgánica del grupo, y tras absorber 24 puntos básicos de los impactos regulatorios derivados de la NIIF 16 y de TRIM (siglas de 'Targeted Review of Internal Models'). De esta manera, BBVA alcanzó ya en este trimestre su objetivo de situar este ratio en un rango entre el 11,5% y el 12%. BBVA mantiene además su política

de remuneración al accionista con un 'pay out' en efectivo de entre el 35% y el 40%, tras el pago en abril de un dividendo complementario en efectivo por un importe de 0,16 euros brutos.

Los indicadores de **calidad crediticia** mejoraron en el trimestre. La tasa de cobertura se situó en el 75% en junio, frente al 74% de tres meses antes, y la tasa de mora descendió al 3,8% frente al 3,9% del mes de marzo. Este indicador continúa su tendencia de caída desde junio de 2015, y supone la tasa más baja desde septiembre de 2009. El coste del riesgo acumulado se situó en el 0,91% a cierre de junio, frente al 1,06% de hace tres meses.

En cuanto a **balance y actividad**, los préstamos y anticipos a la clientela crecieron un 0,8% en euros corrientes, frente a diciembre de 2018, hasta 377.155 millones de euros, con crecimiento en México, América del Sur, Resto de Eurasia, y, en menor medida, en España. Los depósitos de la clientela se mantuvieron prácticamente planos (-0,2%) en el mismo periodo hasta alcanzar los 375.104 millones de euros a junio de 2019.

Transformación

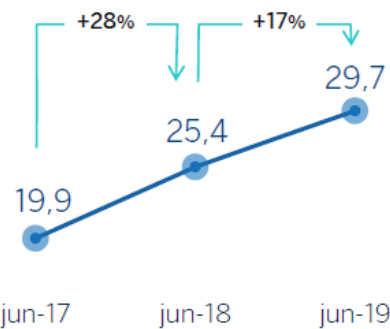
El número de clientes digitales ha aumentado un 17% en el último año hasta los 29,7 millones, lo que representa un 54% del total de clientes. Un 48% de los clientes (26,1 millones) interactúan a través del móvil, lo que supone un incremento del 25% frente a junio de 2018. El objetivo para este año es superar el umbral del 50%. Las unidades vendidas por canales digitales representan ya el 58% del total.

Gracias a la transformación, BBVA ha incrementado su base de clientes. Por ejemplo, en España, los clientes captados por canales digitales han crecido un 33% en los dos últimos años. La transformación también ha tenido un impacto positivo en el grado de satisfacción y vinculación de los clientes. Desde 2017, BBVA

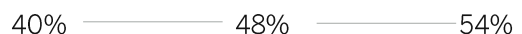
lidera el índice de recomendación neta en España (NPS, por sus siglas en inglés), y la tasa de fuga se ha reducido en un 18%. Todo ello, en el marco de un nuevo modelo de distribución más eficiente. De hecho, los costes operativos en España han descendido un 8% en los dos últimos años.

Por último, cabe destacar que la 'app' móvil de BBVA en España ha sido elegida la mejor de Europa por Forrester por tercer año consecutivo. La 'app' de Garanti BBVA, en Turquía, ha quedado en segundo lugar.

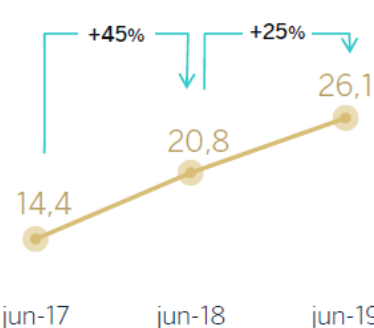
Clientes digitales- (M, % crecimiento)



Penetración



Clientes móviles- (M, % crecimiento)



Penetración



Sostenibilidad

En estos seis primeros meses de 2019, BBVA ha movilizado más de 10.000 millones de euros en financiación sostenible (cerca de 22.000 millones en el último año y medio), como parte del Compromiso 2025, la estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible del banco.

En el primer semestre del año, BBVA emitió su segundo bono verde, por valor de 1.000 millones de euros, en formato de deuda senior no preferente. BBVA fue premiado, además, como mejor banco en inclusión financiera del mundo y mejor banco en finanzas sostenibles de América Latina por Euromoney.

Áreas de negocio

A continuación se detallan las principales claves de la cuenta de resultados de las principales áreas de negocio.

En **España**, la inversión crediticia creció un 0,8% con respecto a junio de 2018, impulsada por los segmentos más rentables (negocios retail, empresas medianas y consumo y tarjetas de crédito). Los recursos de clientes crecieron, asimismo, un 2,2% en términos interanuales, gracias a los depósitos a la vista. España ganó 734 millones de euros en el semestre, un 1,7% menos que en el primer semestre de 2018, debido principalmente a la menor aportación de los ROF. No obstante, en el segundo trimestre ganó un 13% más con respecto al trimestre previo, gracias, en buena medida, al buen comportamiento del margen de intereses (+5% en el mismo periodo). Cabe destacar también la positiva evolución de los gastos de explotación, que en el trimestre descendieron un 3,5% en términos interanuales. La calidad crediticia mejoró gracias a la reducción de los saldos dudosos en el trimestre, como consecuencia de la operación de venta de carteras de créditos dudosos y fallidos en el segundo trimestre. En consecuencia, la tasa de mora

descendió en los últimos tres meses a su nivel más bajo desde septiembre de 2009, al pasar del 4,95% al 4,60%, y la tasa de cobertura se mantuvo estable en el 58%.

En **Estados Unidos**, la inversión crediticia creció un 3,7% (a tipos de cambio constantes) en tasa interanual gracias a los segmentos minoristas y al segmento de empresas. Los recursos de clientes aumentaron un 1,3% en los últimos 12 meses. El beneficio neto se situó en 297 millones de euros en el semestre, lo que supone un descenso del 22,9% (-27,8% en euros constantes) frente a los resultados del primer semestre de 2018. Esta caída obedece principalmente al aumento de las provisiones crediticias en el periodo. No obstante, destaca el favorable desempeño del margen de intereses, gracias al foco en la rentabilidad de la cartera. Los indicadores de riesgo tuvieron un desempeño favorable, con un aumento de la tasa de cobertura del 84,9% al 91,2% desde el mes de marzo, y un descenso de la tasa de mora del 1,4% al 1,31%.

En **México**, BBVA se mantiene líder del mercado, con una cuota por encima del 22%. La actividad continuó creciendo, con un aumento del crédito del 4,9% interanual, gracias al impulso de los segmentos de hipotecas y consumo. Los recursos de clientes aumentaron un 5,8%, con un avance positivo de todas las rúbricas. El beneficio atribuido creció un 7,2% hasta los 1.287 millones de euros (+0,6% en euros constantes), gracias al fuerte incremento del margen de intereses, un 14,9% a tipos de cambio corrientes (+7,8% en euros constantes). Se mantienen las mandíbulas positivas en el país, con un incremento de los ingresos recurrentes superior al de los gastos de explotación. El ratio de eficiencia mejoró en el primer semestre hasta situarse en el 33,1%. En cuanto a los indicadores de riesgo, la tasa de mora se situó en el 2,19%, y la de cobertura en el 147,7%.

En **Turquía**, los préstamos en liras descendieron

un 3,5% desde junio de 2018, mientras que los préstamos en moneda extranjera se redujeron un 20,5%. Los depósitos en liras crecieron un 4,0%, mientras que los depósitos en moneda extranjera descendieron un 2,6%. El resultado atribuido en el semestre alcanzó 282 millones de euros, lo que supone un descenso del 24,2% en euros corrientes (-2,8% en constantes). A pesar de la positiva evolución del margen de intereses, el resultado atribuido se vio negativamente afectado por un mayor deterioro de activos financieros derivado del actual entorno macroeconómico. No obstante, un menor cargo en esta rúbrica en el segundo trimestre ha propiciado que el resultado atribuido se haya incrementado en un 6,9% en euros constantes frente al primer trimestre del año. En lo referente a los indicadores de riesgo, la tasa de mora se situó en el 6,3% y la de cobertura, en el 75%.

En **América del Sur**, los préstamos a la clientela aumentaron un 6,3% en tasa interanual gracias al impulso de la actividad en Perú (+6,3%), Argentina (+20,1%) y Colombia (+2,0%). Los

recursos de clientes crecieron un 11,5%, también debido al impulso de estos tres países (+10,4%, +45,1% y +2,9%, respectivamente). El área obtuvo un beneficio atribuido de 404 millones de euros, un 51,8% más que en el primer semestre de 2018 en euros corrientes (+72,4% en constantes). La tasa de mora de la región se situó en el 4,4% y la de cobertura, en el 95%.

**BBVA Comunicación Corporativa**

Tel. +34 91 374 40 10

comunicacion.corporativa@bbva.com

Para información financiera adicional sobre BBVA visitar:

<https://accionistaseinversores.bbva.com/>

Para más información de BBVA ir a:

<https://www.bbva.com>

BBVA es un grupo financiero global fundado en 1857 con una visión centrada en el cliente. Tiene una posición de liderazgo en el mercado español, es la mayor institución financiera de México y cuenta con franquicias Líder en América del Sur y la región del Sunbelt en Estados Unidos. Además, es el primer accionista de Garanti BBVA, en Turquía. Su propósito es poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era. Este propósito está centrado en las necesidades reales de los clientes: proporcionar las mejores soluciones y ayudarles a tomar las mejores decisiones financieras, a través de una experiencia fácil y conveniente. La entidad se asienta en unos sólidos valores: el cliente es lo primero, pensamos en grande y somos un solo equipo. Su modelo de banca responsable aspira a lograr una sociedad más inclusiva y sostenible.



€697,6
 miles de millones
 de activo total

76
 millones de clientes

>30
 países

7.823
 oficinas

32.621
 cajeros

126.017
 empleados

Información a cierre de junio 2019. El mapa excluye aquellos países en los que BBVA no tiene sociedad o el nivel de actividad es reducido

Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	30-06-19	Δ %	30-06-18	31-12-18
Balance (millones de euros)				
Total activo	697.626	1,1	689.850	676.689
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	389.306	(0,3)	390.661	386.225
Depósitos de la clientela	375.104	2,1	367.312	375.970
Total recursos de clientes	478.907	2,2	468.811	474.120
Patrimonio neto	54.690	4,6	52.278	52.874
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	8.987	4,6	8.590	17.591
Margen bruto	11.989	1,1	11.863	23.747
Margen neto	6.115	2,5	5.967	12.045
Resultado atribuido	2.442	(3,7)	2.536	5.324
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones (millones)	6.668	-	6.668	6.668
Cotización (euros)	4,92	(19,0)	6,07	4,64
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,34	(5,5)	0,36	0,76
Valor contable por acción (euros)	7,34	6,2	6,91	7,12
Valor contable tangible por acción (euros)	6,10	8,0	5,65	5,86
Capitalización bursátil (millones de euros)	32.786	(19,0)	40.501	30.909
Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %)	5,3		4,0	5,4
Ratios relevantes (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	10,2		11,2	11,5
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽²⁾	12,4		13,7	14,1
ROA (resultado del ejercicio/total activo medio - ATM)	0,86		0,90	0,91
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios - APR)	1,65		1,72	1,74
Ratio de eficiencia	49,0		49,7	49,3
Coste de riesgo	0,91		0,82	1,01
Tasa de mora	3,8		4,4	3,9
Tasa de cobertura	75		71	73
Ratios de capital (%)				
CET1 fully-loaded	11,5		10,8	11,3
CET1 phased-in ⁽³⁾	11,8		11,1	11,6
Ratio de capital total phased-in ⁽³⁾	15,8		15,4	15,7
Información adicional				
Número de clientes (millones)	76,0	1,4	75,0	74,8
Número de accionistas	888.559	(0,3)	890.821	902.708
Número de empleados	126.017	(4,4)	131.784	125.627
Número de oficinas	7.823	(3,9)	8.141	7.963
Número de cajeros automáticos	32.621	1,6	32.121	32.635

Nota general: la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogiendo el impacto de los nueve meses en el tercer trimestre. Con el fin de que la información del 2019 sea comparable con las del 2018, se ha procedido a reexpresar las cuentas de resultados y balances de situación de los tres primeros trimestres del 2018 para recoger dichos impactos.

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

(2) Los ratios ROE y ROTE incluyen en el denominador los fondos propios medios del Grupo y tienen en cuenta otra partida del patrimonio neto denominada "Otro resultado global acumulado". De no haberse tenido en cuenta dicha partida, el ROE se situaría en 9,0% en el primer semestre del 2019, 10,1% en el 2018 y 9,8% en el primer semestre del 2018; y el ROTE en el 10,6%, 11,9% y 11,7%, respectivamente.

(3) A 30 de junio del 2019, los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con el artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR).

Cuentas de resultados consolidadas: evolución trimestral (Millones de euros)

	2019		2018			
	2º Trim.	1º Trim.	4º Trim.	3º Trim.	2º Trim.	1º Trim.
Margen de intereses	4.566	4.420	4.692	4.309	4.302	4.287
Comisiones netas	1.256	1.214	1.226	1.173	1.244	1.236
Resultados de operaciones financieras	116	426	316	212	285	410
Otros ingresos y cargas de explotación	(18)	8	(83)	38	6	92
Margen bruto	5.920	6.069	6.151	5.733	5.838	6.026
Gastos de explotación	(2.952)	(2.922)	(2.981)	(2.825)	(2.921)	(2.975)
Gastos de personal	(1.578)	(1.553)	(1.557)	(1.459)	(1.539)	(1.565)
Otros gastos de administración	(976)	(977)	(1.119)	(1.062)	(1.087)	(1.106)
Amortización	(398)	(392)	(305)	(304)	(295)	(304)
Margen neto	2.968	3.147	3.170	2.908	2.917	3.050
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(753)	(1.023)	(1.353)	(1.023)	(783)	(823)
Provisiones o reversión de provisiones	(117)	(144)	(66)	(123)	(85)	(99)
Otros resultados	(3)	(22)	(183)	(36)	67	41
Resultado antes de impuestos	2.095	1.957	1.568	1.727	2.116	2.170
Impuesto sobre beneficios	(577)	(559)	(421)	(419)	(605)	(617)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	1.519	1.398	1.147	1.307	1.511	1.553
Resultado de operaciones corporativas ⁽¹⁾	-	-	-	633	-	-
Resultado del ejercicio	1.519	1.398	1.147	1.941	1.511	1.553
Minoritarios	(241)	(234)	(145)	(154)	(265)	(262)
Resultado atribuido	1.278	1.164	1.001	1.787	1.245	1.290
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	1.278	1.164	1.001	1.154	1.245	1.290
Beneficio por acción (euros) ⁽²⁾	0,17	0,16	0,14	0,26	0,17	0,18

Nota general: la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogiendo el impacto de los 9 meses en el tercer trimestre. Con el fin de que la información del 2019 sea comparable con la del 2018, se ha procedido a reexpresar las cuentas de resultados de los tres primeros trimestres del 2018 para recoger los impactos de la inflación sobre los ingresos y gastos de las mismas.

(1) Incluye plusvalías netas de la venta de BBVA Chile.

(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.

Cuentas de resultados consolidadas (Millones de euros)

	1 ^{er} Sem. 19	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1 ^{er} Sem. 18
Margen de intereses	8.987	4,6	7,1	8.590
Comisiones netas	2.470	(0,4)	1,4	2.480
Resultados de operaciones financieras	542	(22,0)	(20,9)	696
Otros ingresos y cargas de explotación	(10)	n.s.	n.s.	98
Margen bruto	11.989	1,1	3,3	11.863
Gastos de explotación	(5.874)	(0,4)	1,2	(5.896)
Gastos de personal	(3.131)	0,9	2,6	(3.104)
Otros gastos de administración	(1.953)	(11,0)	(9,5)	(2.193)
Amortización	(790)	32,0	33,3	(599)
Margen neto	6.115	2,5	5,4	5.967
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.777)	10,6	12,9	(1.606)
Provisiones o reversión de provisiones	(261)	41,7	45,0	(184)
Otros resultados	(25)	n.s.	n.s.	108
Resultado antes de impuestos	4.052	(5,4)	(2,4)	4.286
Impuesto sobre beneficios	(1.136)	(7,1)	(4,7)	(1.222)
Resultado después de impuestos de operaciones continuadas	2.916	(4,8)	(1,5)	3.063
Resultado de operaciones corporativas	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	2.916	(4,8)	(1,5)	3.063
Minoritarios	(475)	(10,1)	9,4	(528)
Resultado atribuido	2.442	(3,7)	(3,3)	2.536
Resultado atribuido sin operaciones corporativas	2.442	(3,7)	(3,3)	2.536
Beneficio por acción (euros) ⁽¹⁾	0,34			0,36

Nota general: la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina se realizó por primera vez en septiembre del 2018 con efectos contables 1 de enero del 2018, recogiendo el impacto de los 9 meses en el tercer trimestre. Con el fin de que la información del 2019 sea comparable con la del 2018, se ha procedido a reexpresar las cuentas de resultados de los tres primeros trimestres del 2018 para recoger los impactos de la inflación sobre los ingresos y gastos de las mismas.

(1) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional.