

BBVA

Creando Oportunidades

Resultados 2019

31 de enero 2020

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.

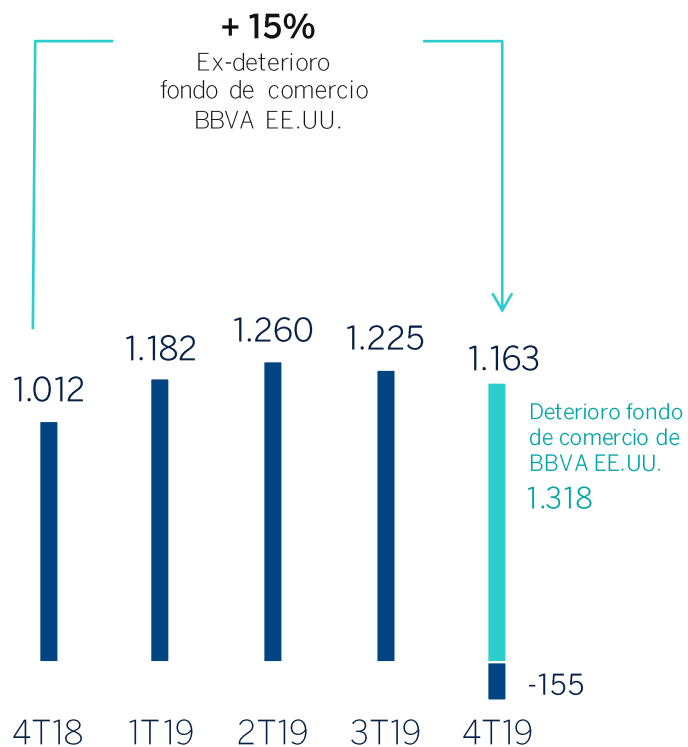
Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren 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.

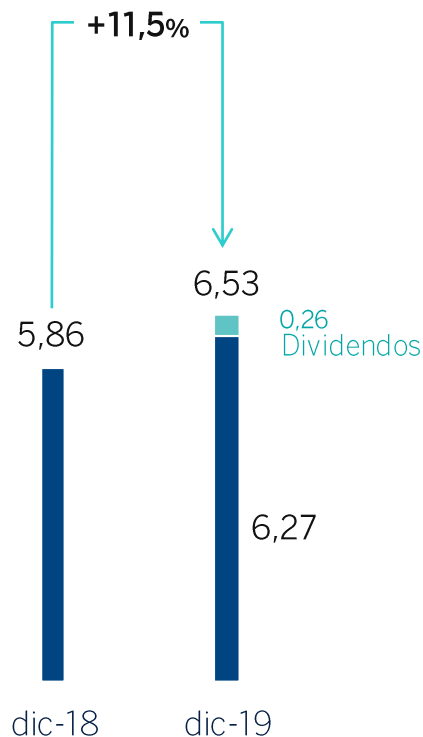
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

Excelente crecimiento del beneficio, extraordinaria creación de valor y sólida posición de capital

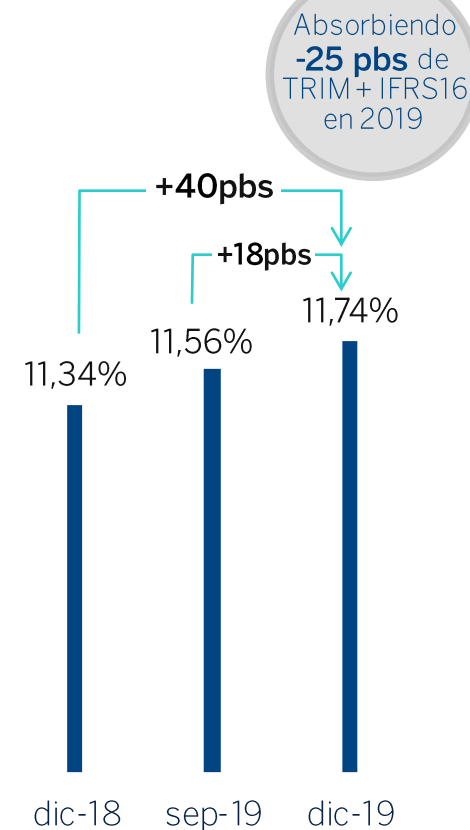
BENEFICIO ATRIBUIDO (M€)



TBV/ACCIÓN + DIVIDENDOS (€/ACCIÓN)



CET1 FULLY-LOADED (%)



Excelentes resultados a pesar de un entorno complejo

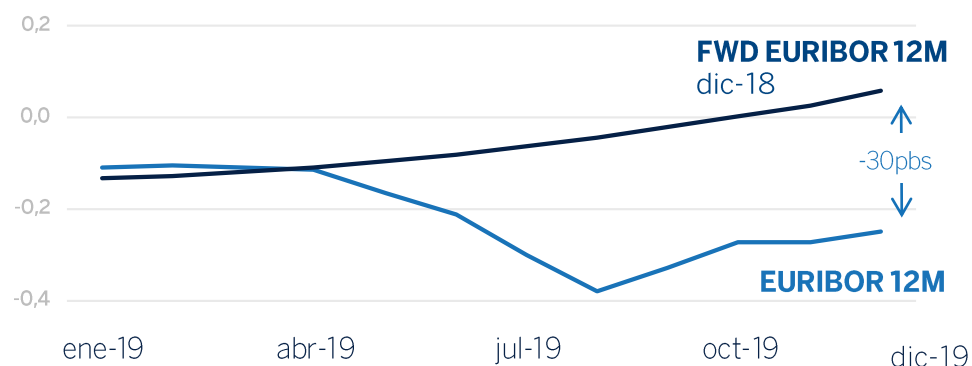
CRECIMIENTO ESTIMADO DEL PIB 2019e

(% TAM)

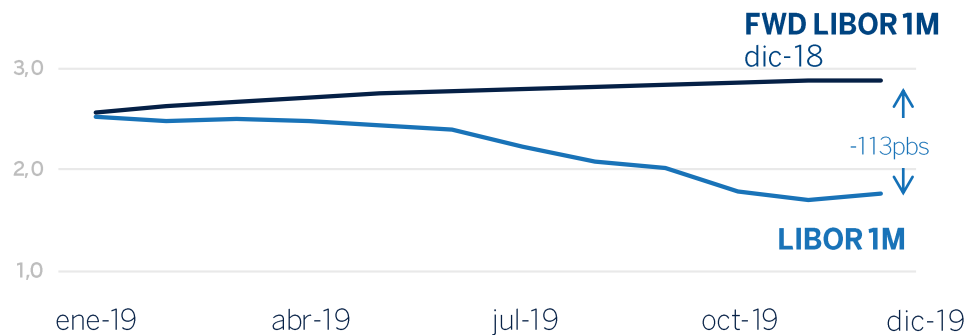
	dic-18	ene-20
 España	2,4	1,9 ↓
 EE.UU.	2,8	2,3 ↓
 México	2,0	0,0 ↓
 Turquía	1,0	0,8 ↓
 Argentina	-0,3	-2,4 ↓
 Colombia	3,3	3,2 ↓
 Perú	3,9	2,1 ↓

TIPO DE INTERÉS DE REFERENCIA

EUROPA (%)



EE.UU. (%)



Aspectos destacados 2019

01 Sólido crecimiento de ingresos recurrentes	MARGEN DE INTERESES (€ constantes) +5,6% vs. 12M18	COMISIONES (€ constantes) +4,2% vs. 12M18	
02 Excelente evolución de la eficiencia	EFICIENCIA (ACUMULADO) 48,5% -92 pbs vs. 12M18 (€ constantes)		
03 Fortaleza de los indicadores de riesgo	RATIO DE MORA 3,79% -15 pbs vs. dic18	RATIO DE COBERTURA 77% +349 pbs vs. dic18	COSTE DEL RIESGO (acumulado) 1,04% +2 pbs vs. 12M18
04 Sólida posición de capital	CET 1 FL 11,74% +40 pbs vs. dic18	OBJETIVO ALCANZADO	
05 Extraordinaria creación de valor para el accionista	ROTE (ACUMULADO) 11,9%	TBV/ACCIÓN + DIVIDENDOS (CRECIMIENTO TAM) +11,5%	
06 A la vanguardia en transformación digital	VENTAS DIGITALES (ACUM., UDS) 59,4%	CLIENTES DIGITALES 57,1% Penetración	CLIENTES MÓVILES 51,5% Penetración

Nota: Para una mejor comprensión del rendimiento financiero del Grupo BBVA, a lo largo de la presentación de resultados de 2019: 1) Las cifras de 2018 excluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio); 2) El resultado por operaciones corporativas derivado de la venta de BBVA Chile ha sido excluido en 2018; 3) Como consecuencia de la modificación de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias" introducido en el ejercicio 2019 con efectos contables 1 de enero de 2019 y con el fin de que la información sea comparable se ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados de 2018, sin que se hayan producido impactos significativos; 4) La cifra de ROTE a diciembre 2019 excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.

Cuenta de resultados 2019

Grupo BBVA (M€)	2019	Variación (*) 2019/2018	
		%	% constantes
Margen de intereses	18.202	4,8	5,6
Comisiones	5.033	3,9	4,2
Resultados de operaciones financieras	1.383	16,6	18,9
Otros ingresos netos	-77	n.a.	n.a.
Margen bruto	24.542	4,7	5,4
Gastos de explotación	-11.902	3,0	3,5
Margen neto	12.639	6,2	7,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-4.151	5,3	7,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-772	58,3	62,2
Beneficio antes de impuestos	7.716	3,3	4,0
Impuesto sobre beneficios	-2.053	4,5	4,5
Resultado atribuido a la minoría	-833	4,4	16,0
Beneficio atribuido al Grupo (ex-deterioro fondo de comercio BBVA EE.UU.)	4.830	2,7	2,0
Deterioro fondo de comercio BBVA EE.UU.	-1.318	n.a.	n.a.
Beneficio atribuido al Grupo (reportado)	3.512	-35,0	-35,3

(*) Las variaciones excluyen el beneficio neto y las plusvalías de la venta de BBVA Chile en el ejercicio 2018, excepto en la línea Beneficio atribuido al Grupo (reportado)

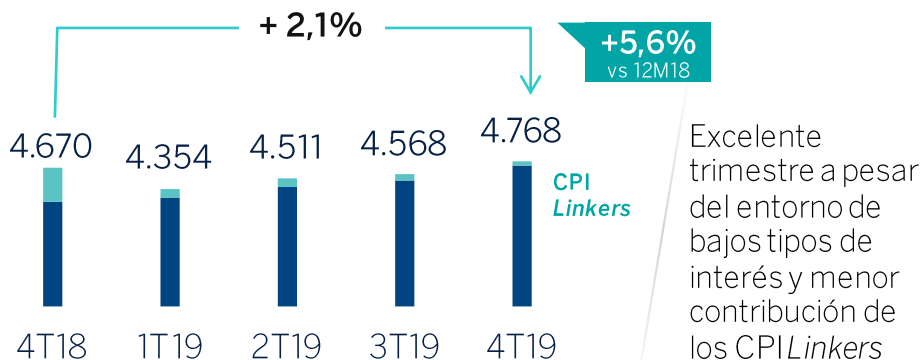
Cuenta de resultados 4T19

Grupo BBVA (M€)	4T19	Variación 4T19/4T18	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.727	0,7	2,1
Comisiones	1.290	5,2	5,7
Resultados de operaciones financieras	490	55,0	63,2
Otros ingresos netos	-89	8,1	11,9
Margen bruto	6.418	4,3	5,8
Gastos de explotación	-3.082	3,4	4,7
Margen neto	3.335	5,2	6,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.187	-12,2	-9,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-370	48,2	52,3
Beneficio antes de impuestos	1.778	13,3	13,8
Impuesto sobre beneficios	-430	4,6	5,7
Resultado atribuido a la minoría	-186	27,5	31,9
Beneficio atribuido al Grupo (ex-deterioro fondo de comercio BBVA EE.UU.)	1.163	14,9	14,5
Deterioro fondo de comercio BBVA EE.UU.	-1.318	n.a.	n.a.
Beneficio atribuido al Grupo (reportado)	-155	n.a.	n.a.

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

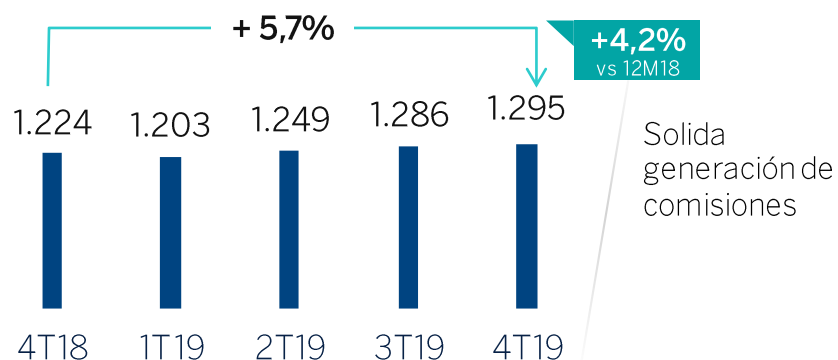
MARGEN DE INTERESES

(M€ CONSTANTES)



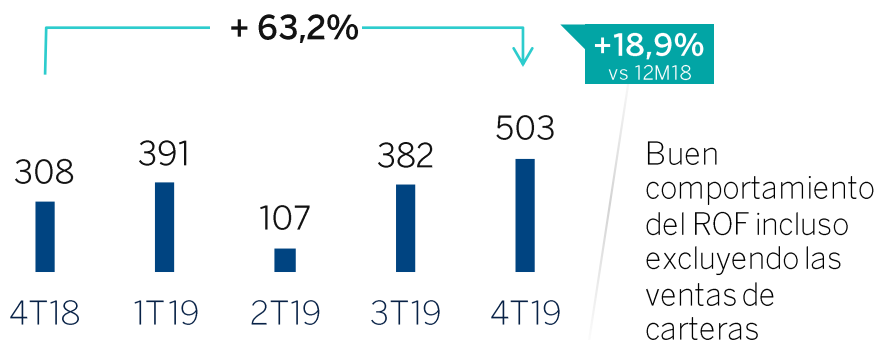
COMISIONES

(M€ CONSTANTES)



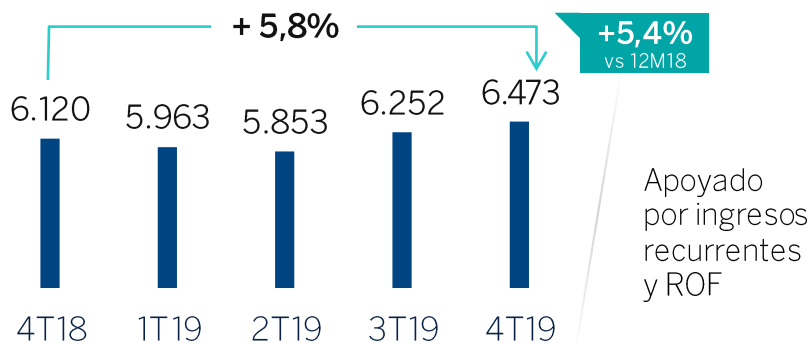
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

(M€ CONSTANTES)



MARGEN BRUTO

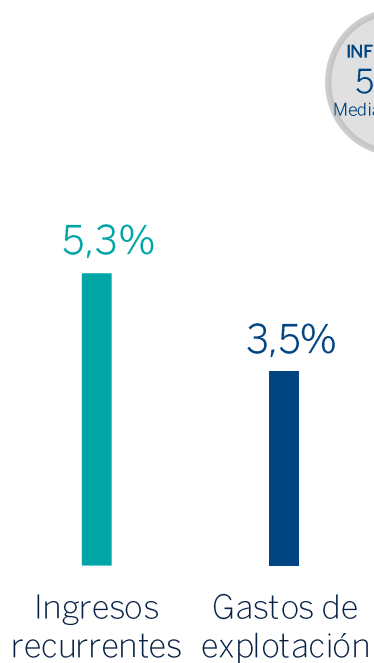
(M€ CONSTANTES)



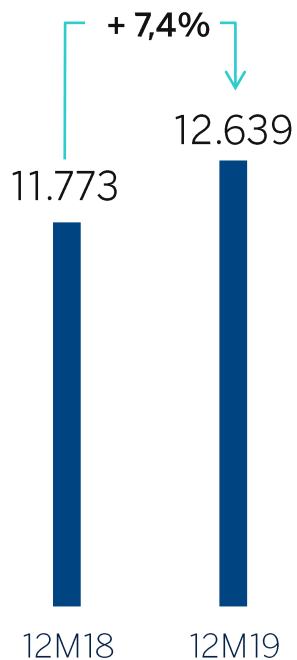
4T19 ha sido el mejor trimestre en ingresos

Excelente evolución de la eficiencia

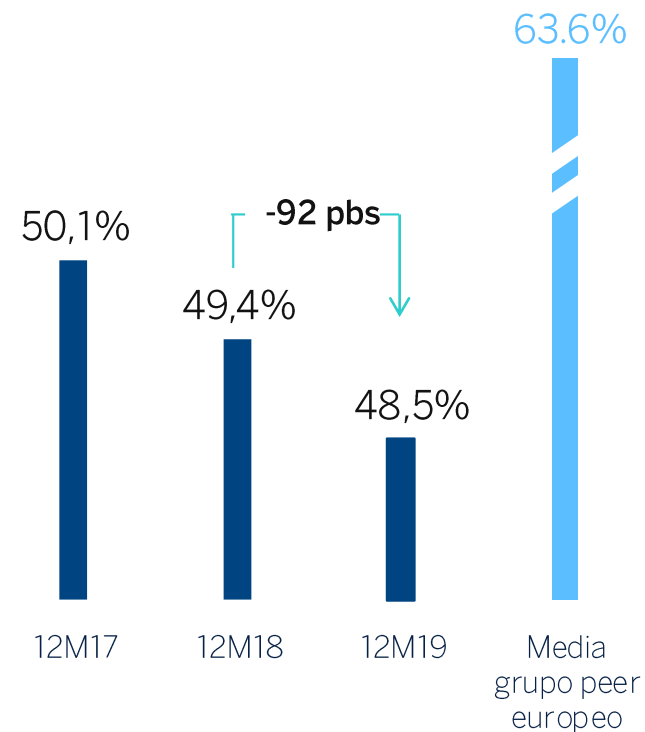
MANDÍBULAS GRUPO (12MTAM (%); € CONSTANTES)



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



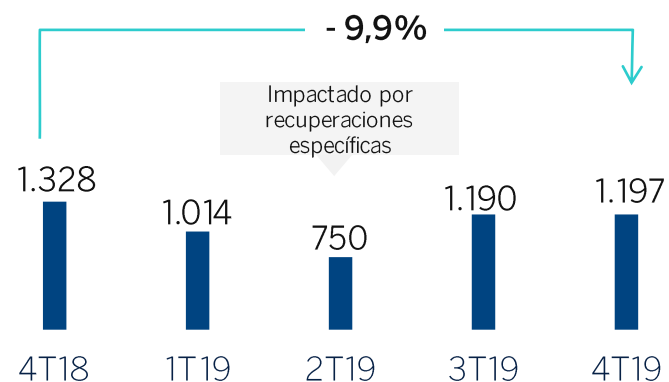
RATIO DE EFICIENCIA (%; € CONSTANTES)



Fortaleza de los indicadores de riesgo

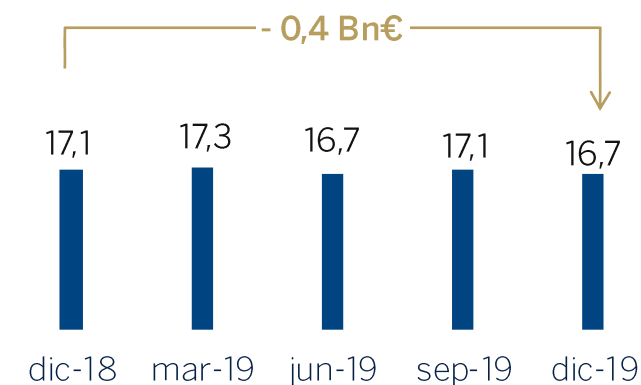
DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



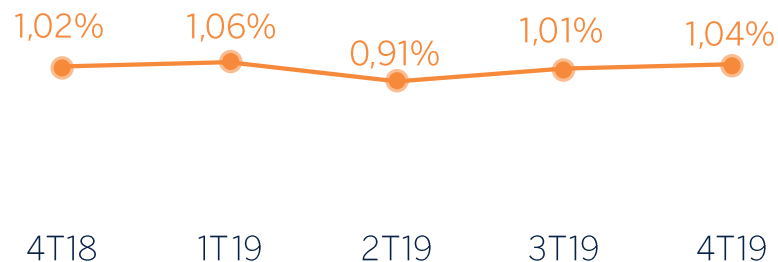
DUDOSOS

(Bn€)



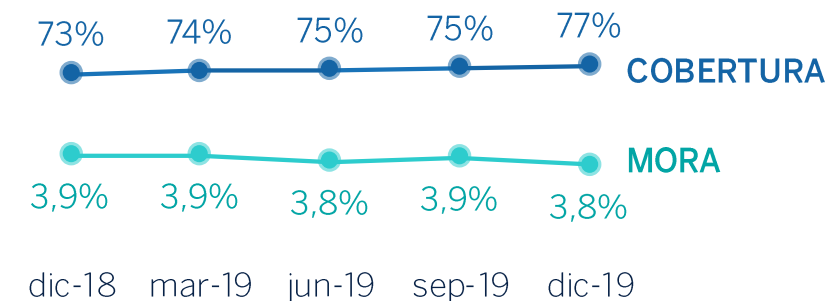
COSTE DEL RIESGO

(ACUM. (%))



TASA DE MORA Y COBERTURA

(%)



Ratio de cobertura más alto de los últimos diez años

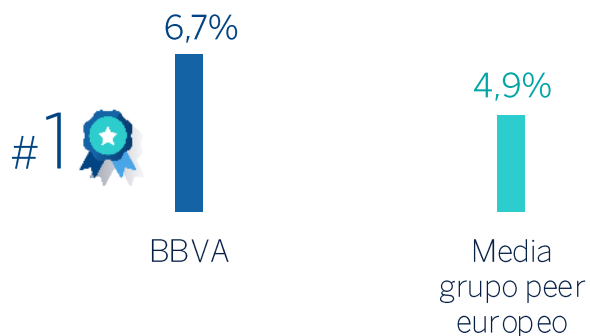
Sólida posición de capital

CET1 FULLY-LOADED – GRUPO BBVA EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (% , PBS)

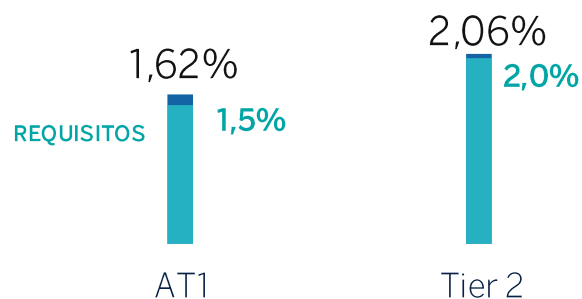


(1) Otros incluye impactos de mercado tales como ajuste de tipo de cambio, carteras *Held To Collect and Sell* a valor de mercado, entre otros.

CAPITAL DE ALTA CALIDAD RATIO APALANCAMIENTO FULLY-LOADED (%)



BUCKETS AT1 (*) Y TIER 2 CUBIERTOS DIC-19, FULLY-LOADED (%)



Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a sep-19. Datos de BBVA a dic-19.

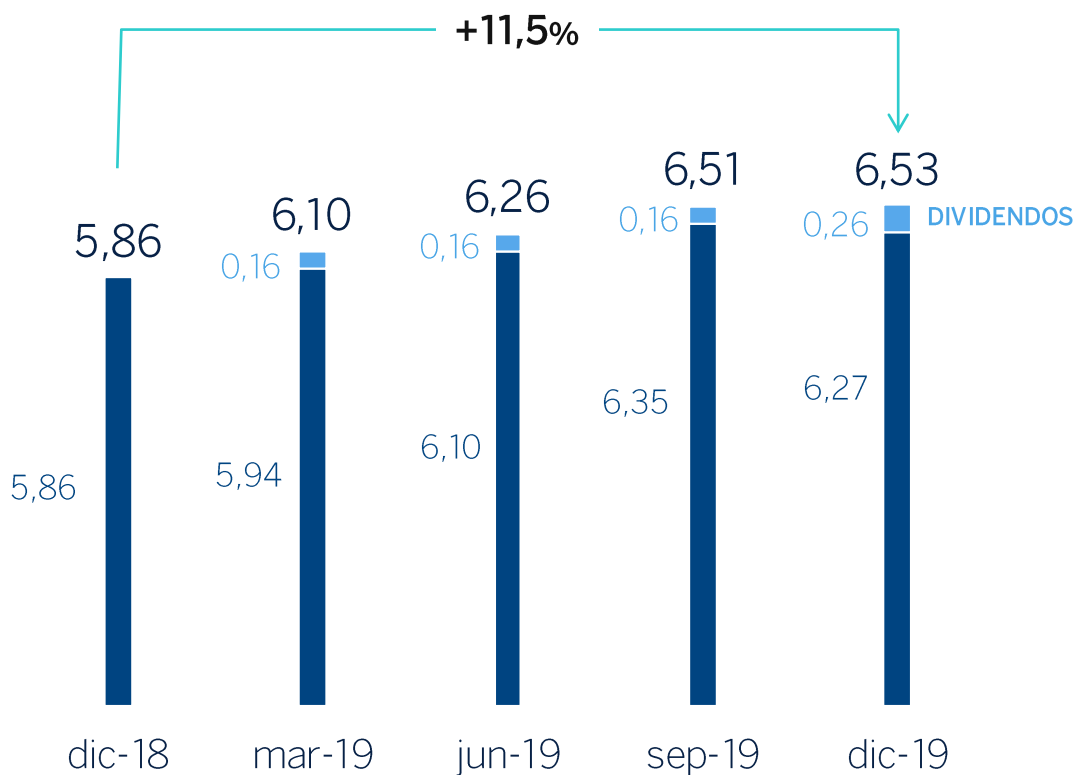
(*) AT1 excluye la emisión realizada en 2015 por importe de 1,5 Bn€ que será amortizada en feb-20.

CET1 FL dentro del rango objetivo

Extraordinaria creación de valor para el accionista

TBVPOR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

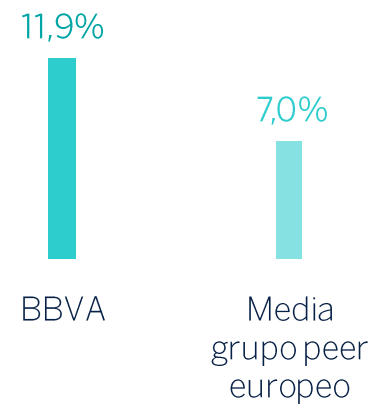
(€ POR ACCIÓN)



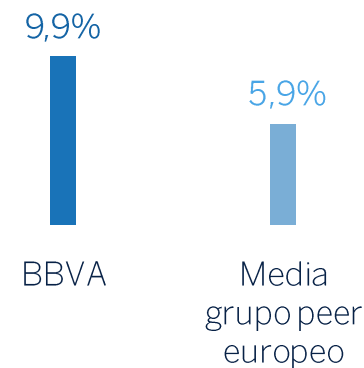
LIDERAZGO EN RENTABILIDAD

(%)

ROTE



ROE



Datos de 2018 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio).

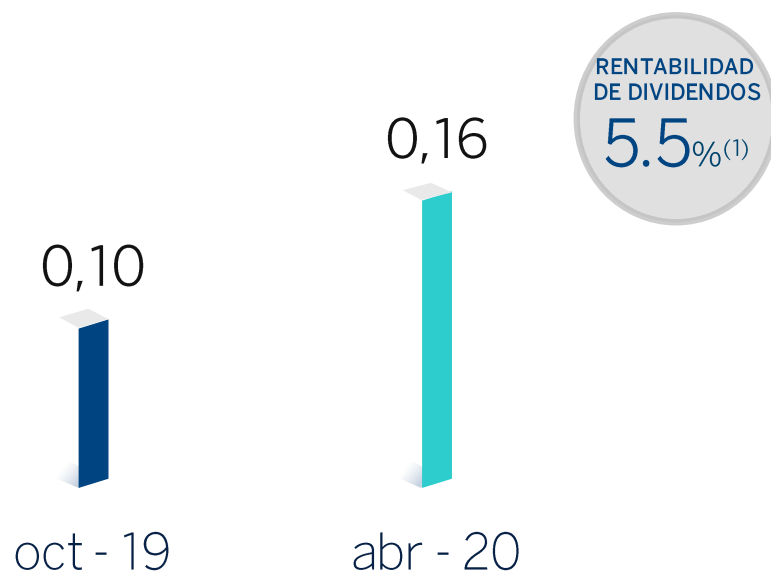
Datos de ROE y ROTE de BBVA excluyen el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU. a dic-19.

Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a sep-19. Datos de BBVA a dic-19.

Una política de dividendo clara, sostenible y predecible

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA 2019

(€ POR ACCIÓN, FECHAS DE PAGO)



■ EFECTIVO⁽⁴⁾

26 cts.



POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

- 16€ cts. por acción en efectivo a pagar en abril de 2020⁽²⁾
- *Pay-out* en efectivo de 2019: 36%⁽³⁾
- A futuro, seguimos comprometidos con nuestra política de dividendo:
 - *Pay-out* en efectivo: 35-40%
 - 2 pagos por año (octubre y abril tentativamente)

(1) Precio de la acción a 30 de enero.

(2) A someter a la consideración de los Órganos de Gobierno competentes.

(3) El resultado atribuido excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU..

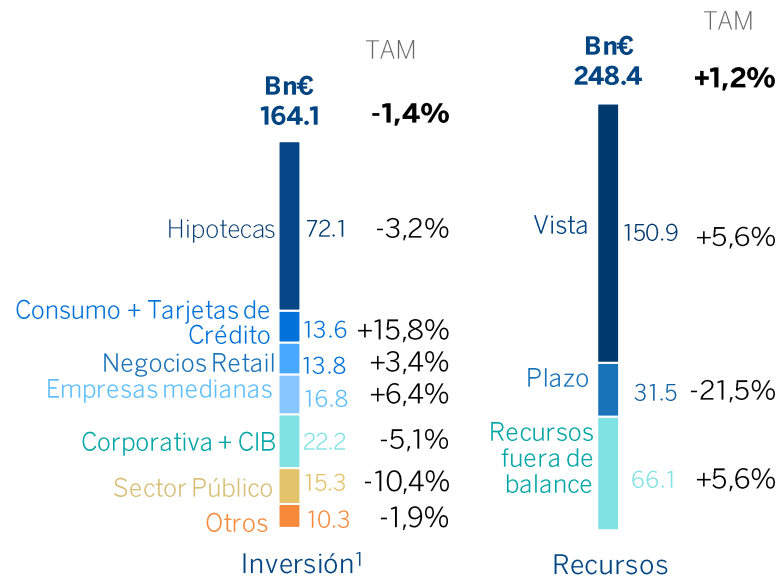
(4) Cantidad bruta.

Áreas de negocio

España

Cuenta de resultados (M€)	4T19	Δ (%) vs 4T18	12M19	Δ (%) vs 12M18
Margen de intereses	925	0,2	3.645	-1,4
Comisiones	464	12,8	1.751	4,1
Resultados de operaciones financieras	117	-42,9	239	-54,9
Otros ingresos netos	-79	21,7	98	65,2
Margen bruto	1.427	-3,2	5.734	-3,9
Gastos de explotación	-812	-0,6	-3.253	-2,4
Margen neto	614	-6,6	2.480	-5,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-110	14,1	-216	-43,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-115	-42,8	-386	-5,9
Beneficio antes de impuestos	389	8,3	1.878	2,1
Impuesto sobre beneficios	-66	32,7	-489	12,0
Resultado atribuido al Grupo	322	4,4	1.386	-1,0

ACTIVIDAD (DIC-19)

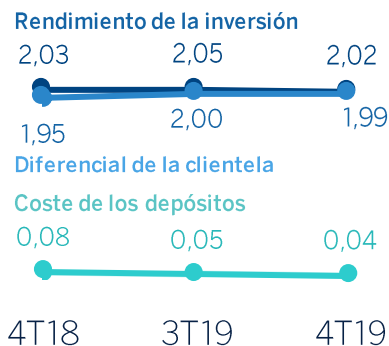


Nota: la actividad excluye ATAs. (1) Inversión no dudosa en gestión.

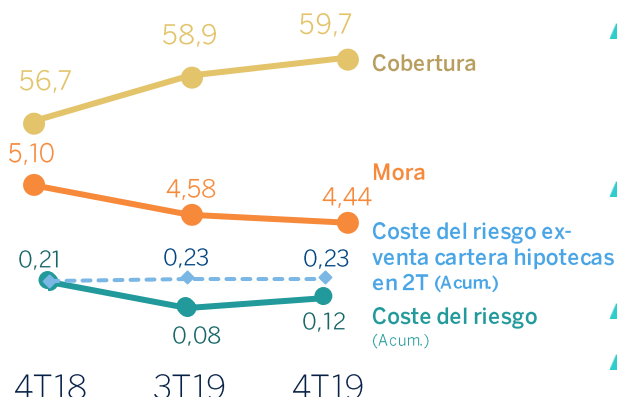
- Crecimiento de **inversión** en los segmentos minoristas más rentables.
- Evolución del **margen de intereses** en línea con lo esperado: buen desempeño de la actividad comercial, más que compensada por la menor aportación de la cartera COAP y el impacto de la NIIF16.
- Significativa recuperación de las **comisiones** en 4T19, principalmente apoyado en el área de banca de inversión (CIB) y de gestión de activos.
- Continúa la reducción de **gastos**.
- **Calidad crediticia**: coste del riesgo en línea con lo esperado.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



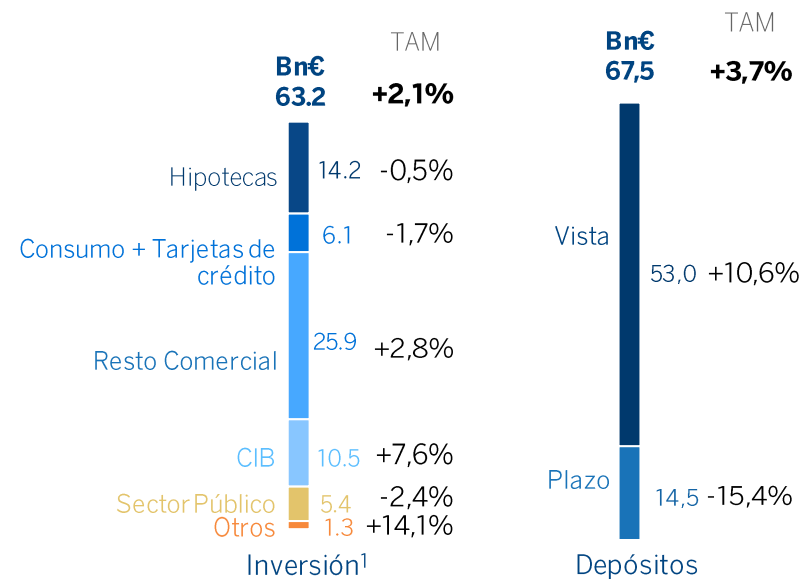


Estados Unidos

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ Constantes vs 4T18 (%)		Δ Constantes vs 12M18 (%)		Δ Corrientes vs 12M18 (%)
	4T19		12M19		
Margen de intereses	577	-7,5	2.395	-0,2	5,2
Comisiones	154	2,8	644	2,6	8,1
Resultados de operaciones financieras	34	-14,6	173	51,6	58,8
Otros ingresos netos	10	2,8	12	29,3	31,7
Margen bruto	775	-5,9	3.223	2,3	7,8
Gastos de explotación	-509	2,0	-1.966	0,3	5,7
Margen neto	266	-18,0	1.257	5,8	11,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-143	59,0	-550	132,3	144,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-7	n.s.	-2	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	117	-51,0	705	-27,3	-23,4
Impuesto sobre beneficios	-5	-86,9	-115	-40,8	-37,7
Resultado atribuido al Grupo	111	-43,7	590	-23,9	-19,9

ACTIVIDAD (DIC-19)

(€ constantes)

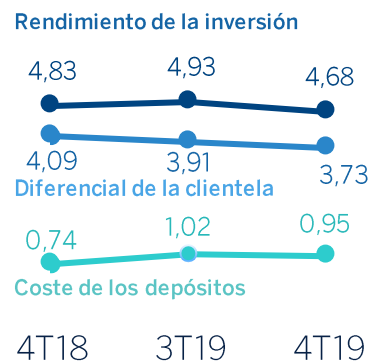


Nota: la actividad excluye ATAs. (1) Inversión no dudosa en gestión.

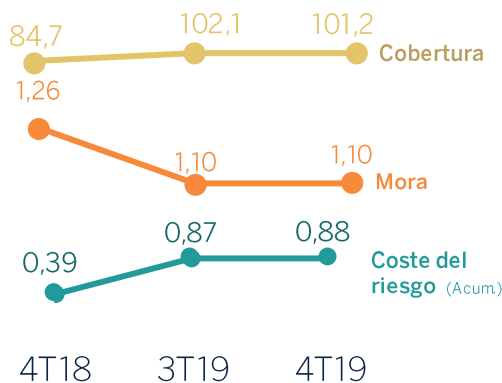
- **Crecimiento del crédito** a dígito bajo impulsado por la cartera comercial.
- Crecimiento interanual de los **depósitos** del +3,7% y mejora del mix.
- **Margen de intereses** plano, en línea con lo esperado. Disminución en el trimestre debido a las menores tipos.
- **Mandíbulas positivas** con gastos de explotación planos en 2019.
- **Calidad crediticia:** coste del riesgo dentro del rango de 80-90 pbs esperado para 2019.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)

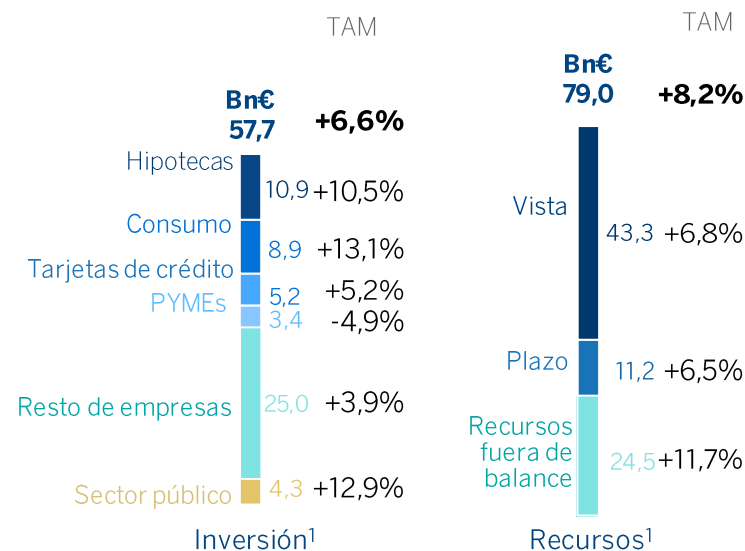


México

Cuenta de resultados (M€ constantes)	4T19	Δ Constantes vs 4T18 (%)	12M19	Δ Constantes vs 12M18 (%)	Δ Corrientes vs 12M18 (%)
Margen de intereses	1.593	4,1	6.209	5,9	11,5
Comisiones	343	7,4	1.298	2,3	7,8
Resultados de operaciones financieras	68	165,7	310	31,7	38,7
Otros ingresos netos	91	31,2	212	2,1	7,6
Margen bruto	2.095	7,8	8.029	6,0	11,6
Gastos de explotación	-680	5,3	-2.645	4,9	10,6
Margen neto	1.415	9,0	5.384	6,5	12,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-455	-13,3	-1.698	3,6	9,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	19	n.s.	5	-81,4	-80,4
Beneficio antes de impuestos	979	28,0	3.691	7,2	12,9
Impuesto sobre beneficios	-252	20,2	-992	4,4	10,0
Resultado atribuido al Grupo	727	30,9	2.699	8,2	14,0

ACTIVIDAD (DIC-19)

(€ constantes)



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

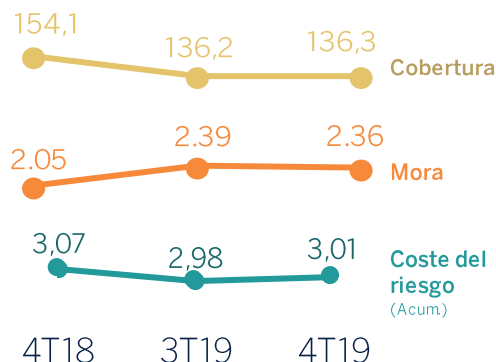
- **Sólida rentabilidad** en un contexto de menor crecimiento del PIB.
- **Margen de intereses**, principal palanca de la cuenta de resultados, apoyado en el crecimiento de los préstamos.
- **Crecimiento de la inversión crediticia** (+7% exc. FX) impulsado por actividad minorista, ganando cuota de mercado en consumo (+212 pbs interanual) e hipotecas (+26 pbs interanual).
- Aceleración del crecimiento de las **comisiones** en el 4T apoyado en el área de banca de inversión (CIB).
- Se mantienen las **mandíbulas positivas** y un ratio de eficiencia diferencial.
- **Coste del riesgo** en 301pbs, en línea con lo esperado.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)

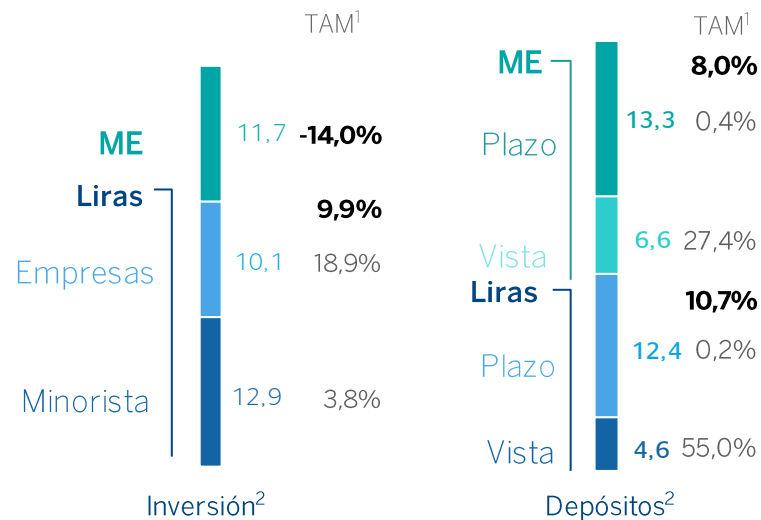


Turquía

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ Constantes		Δ Constantes Δ Corrientes		
	4T19	vs 4T18 (%)	12M19	vs 12M18 (%)	vs 12M18 (%)
Margen de intereses	791	-12,5	2.814	0,1	-10,2
Comisiones	171	1,3	717	16,5	4,5
Resultados de operaciones financieras	75	n.s.	10	-1,6	-11,7
Otros ingresos netos	13	-29,7	50	-20,5	-28,7
Margen bruto	1.050	-2,3	3.590	2,6	-8,0
Gastos de explotación	-331	1,9	-1.215	8,6	-2,6
Margen neto	719	-4,1	2.375	-0,2	-10,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-263	-49,9	-906	-16,0	-24,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-94	323,2	-128	1.703,9	1.518,5
Beneficio antes de impuestos	362	79,6	1.341	3,5	-7,1
Impuesto sobre beneficios	-103	354,9	-312	18,7	6,5
Resultado atribuido a la minoría	-132	44,7	-524	-0,2	-10,4
Resultado atribuido al Grupo	127	44,8	506	-0,5	-10,7

ACTIVIDAD (DIC-19)

(€ constantes; Bank only)

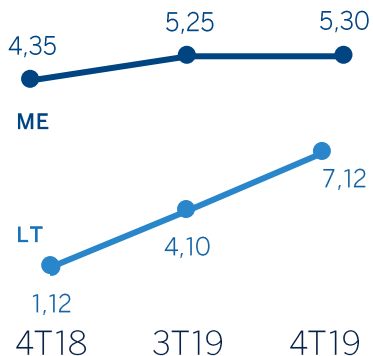


(1) Evolución de ME (moneda extranjera), excluye el impacto del tipo de cambio. (2) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio local contable.

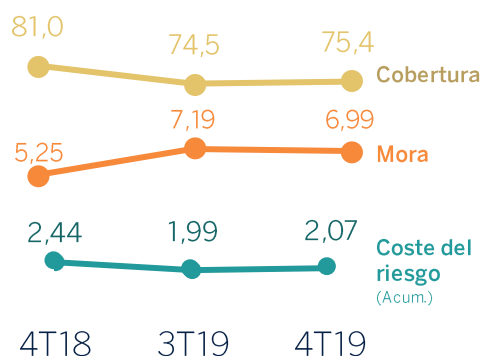
- **Aceleración en 4T19 del crecimiento de los préstamos en Liras hasta el 10% interanual.** Los préstamos en moneda extranjera continúan disminuyendo, en línea con lo esperado.
- **Significativa mejora del diferencial de la clientela en Liras (+302 pbs en el trimestre)** debido al menor coste de los depósitos.
- **Margen de intereses plano en 2019**, a pesar de la menor contribución de los bonos ligados a la inflación (-469 M€ vs. 2018).
- **Fuerte crecimiento de las comisiones.**
- **Crecimiento de los gastos significativamente por debajo de la inflación (15,5%).**
- **Coste del riesgo mejor de lo esperado en 207 pbs**, significativamente por debajo de 250 pbs.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



América del Sur

Beneficio Atribuido (M€ constantes)	Δ Constantes ¹		Δ Constantes ¹		Δ Corrientes
	4T19	vs 4T18 (%)	12M19	vs 12M18 (%)	vs 12M18 (%)
Colombia	70	50,6	267	25,5	19,1
Perú	48	-28,7	202	1,9	5,9
Argentina	29	n.s.	133	n.s.	n.s.
Otros ²	22	-38,2	120	-3,6	-8,6
América del Sur	170	72,6	721	64,0	40,4

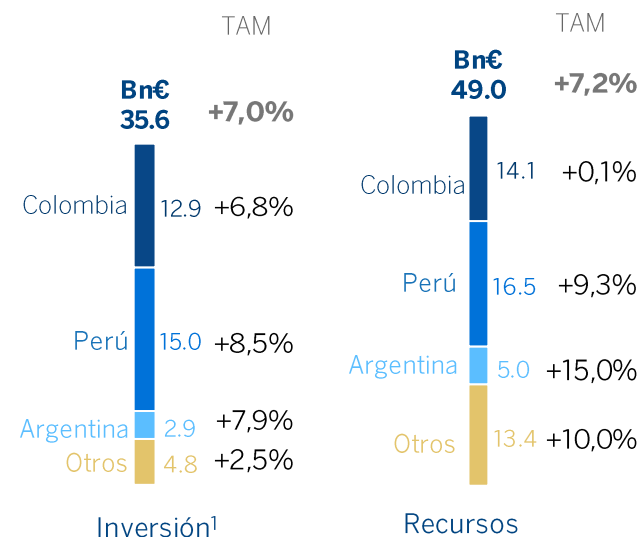
(1) Venezuela en euros corrientes

(2) Otros incluye BBVA Forum, Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia

Comparación de América del Sur a parímetro constante (excl. BBVA Chile)

ACTIVIDAD (DIC-19)

(€ constantes)

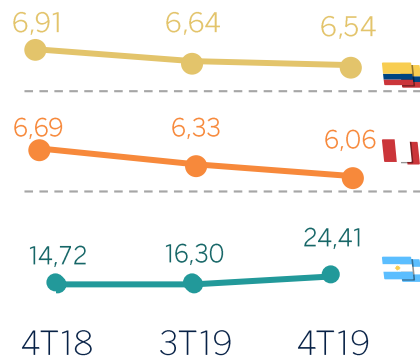


Nota: la actividad excluye ATAs. (1) Inversión no dudosa en gestión.

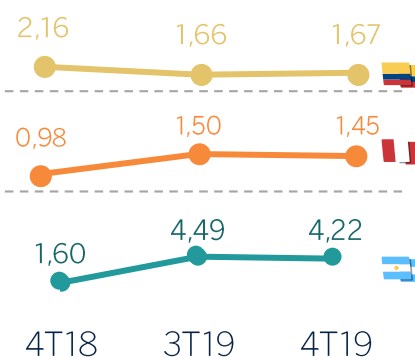
- **Colombia: crecimiento del beneficio atribuido >25%**, impulsado por la actividad, mandíbulas positivas y menores deterioros.
- **Perú: crecimiento de ingresos a dígito alto** más que compensando por el aumento de las provisiones, debido a las liberaciones en 2018.
- **Argentina: contribución positiva** por el crecimiento del margen de intereses (por la cartera de valores) y ROF (Prisma).

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



COSTE DEL RIESGO ACUM. (%)






Actualización de la estrategia

BBVA definió una nueva estrategia en 2015 para impulsar su transformación







NUESTRO PROPÓSITO

“Poner al alcance de **todos las oportunidades** de esta nueva era

NUESTROS VALORES

-  El **cliente** es lo primero
-  Pensamos **en grande**
-  Somos **un solo equipo**

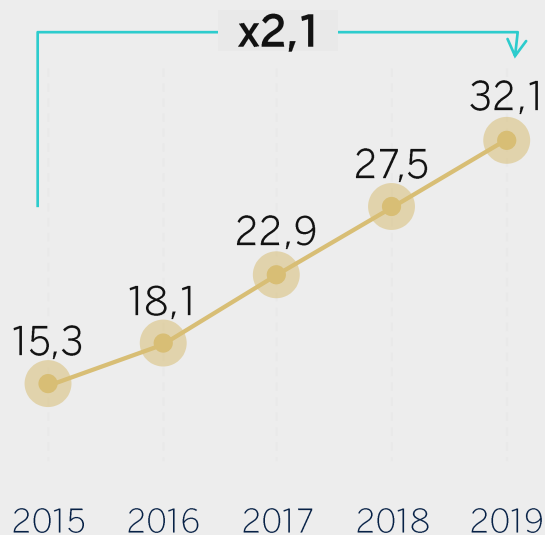
PRIORIDADES ESTRATÉGICAS

-  La mejor experiencia de cliente
-  Ventas digitales
-  Nuevos modelos de negocio
-  Optimización de la asignación de capital
-  Liderazgo en eficiencia
-  El mejor equipo

Espectacular evolución en la digitalización de nuestros clientes y de nuestra propuesta de valor

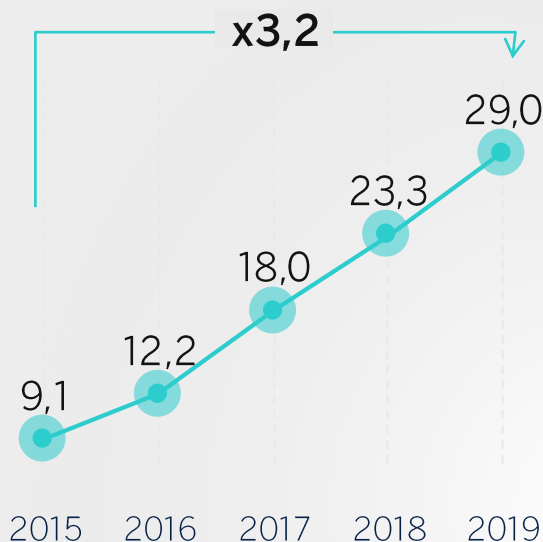
CLIENTES DIGITALES

MILLONES



CLIENTES MÓVILES

MILLONES

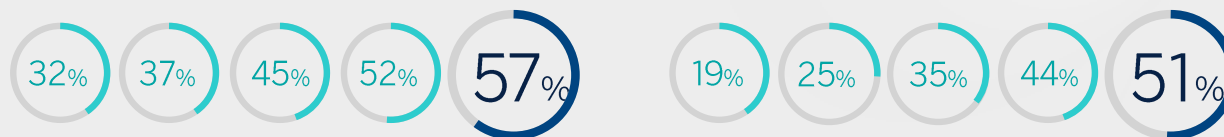


MEJOR APLICACIÓN MÓVIL

FORRESTER RESEARCH



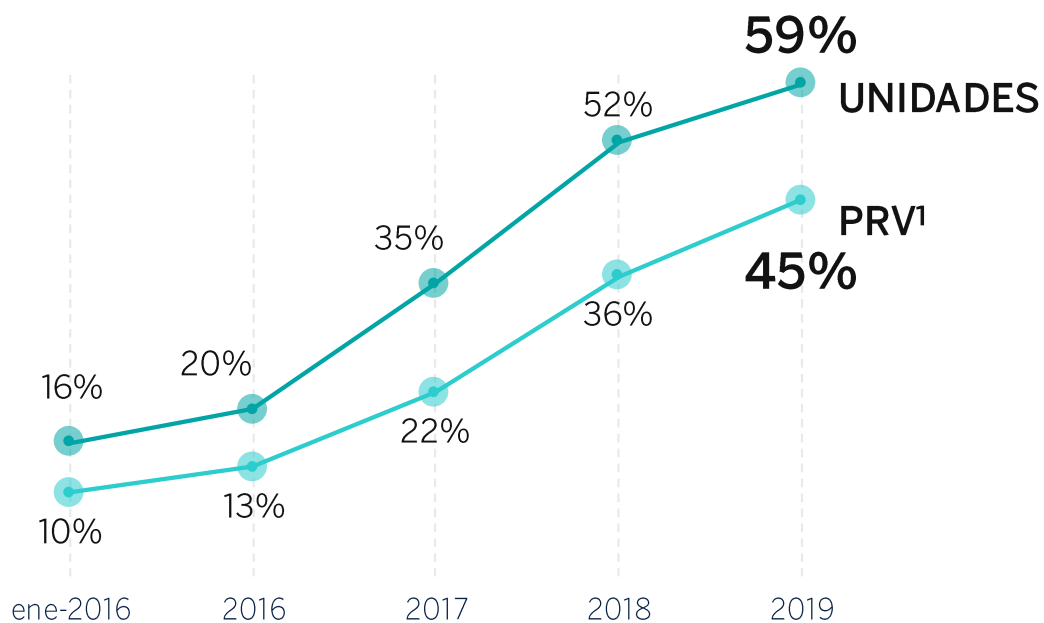
TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES, %



Los canales digitales impulsan el crecimiento de ventas digitales y la adquisición de clientes

VENTAS DIGITALES

(% DE VENTAS TOTALES ACUM.; # DE TRANSACCIONES Y PRV¹)



Datos de Grupo excluyen Venezuela y Chile.

(1) *Product Relative Value* es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades.



ALTA CUENTAS DIGITALES PARA PYMEs

Primer banco español que ofrece un alta completamente digital para PYMEs

650mil

Potenciales nuevos clientes



Open Banking – Crecimiento de clientes ALIANZA CON UBER

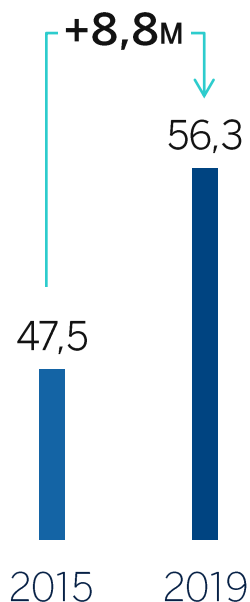
Primer producto de BBVA creado a través de nuestras capacidades de Open Banking en alianza con una *Bigtech*. Cuenta y tarjeta de débito de marca compartida

500mil

Conductores de Uber en México



La transformación impacta positivamente en el crecimiento y la experiencia de cliente



Net Promoter Score¹

Ranking, diciembre 2019

Particulares

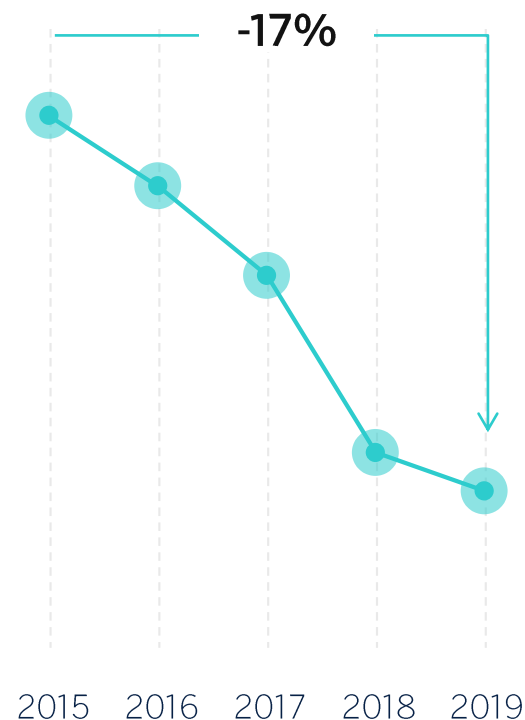
- #1
- #1
- #1
- #1
- #1
- #2
- #2

Empresas

- #1
- #1
- #1
- #1
- #1

Tasa de fuga 12 meses

%



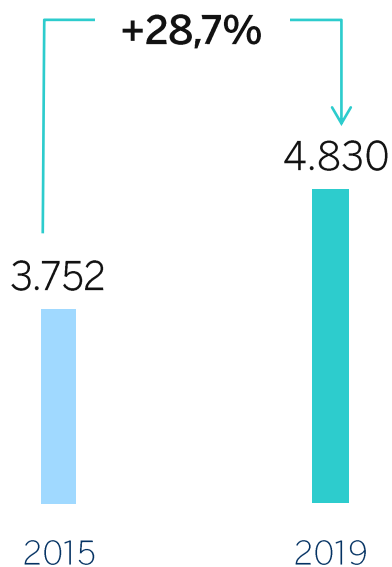
Cientes activos Grupo BBVA (en millones).

(1) NPS Particulares y Empresas datos acumulados.

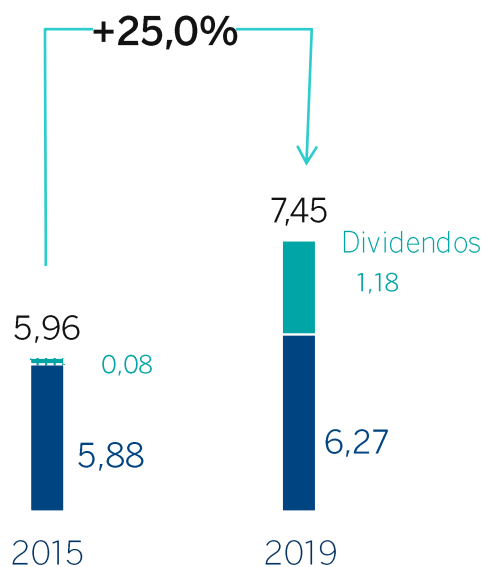
Grupo Peer: España: Santander, CaixaBank, Bankia, Sabadell // México: Banamex, Santander, Banorte, HSBC // Argentina: Banco Galicia, HSBC, Santander Río y Banco Macro // Colombia: Davivienda, Bancolombia, Banco de Bogotá // Perú: Interbank, BCP, Scotiabank // Uruguay: ITAU, Santander, Scotiabank // Turkey: Akbank, Isbank, YKB, Deniz, Finans.

Nuestra transformación nos ha conducido a resultados financieros muy sólidos...

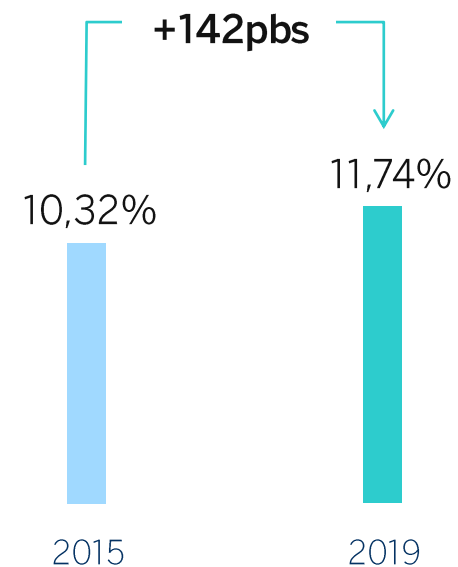
BENEFICIO ATRIBUIDO (M€)



TBV/ACCIÓN + DIVIDENDOS (€ POR ACCIÓN)

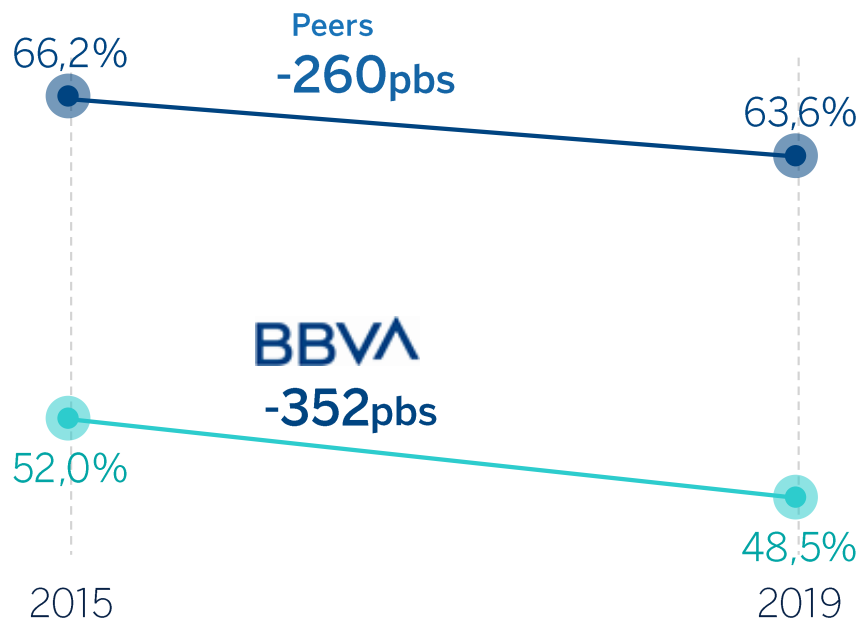


CET1 FULLY-LOADED (%)

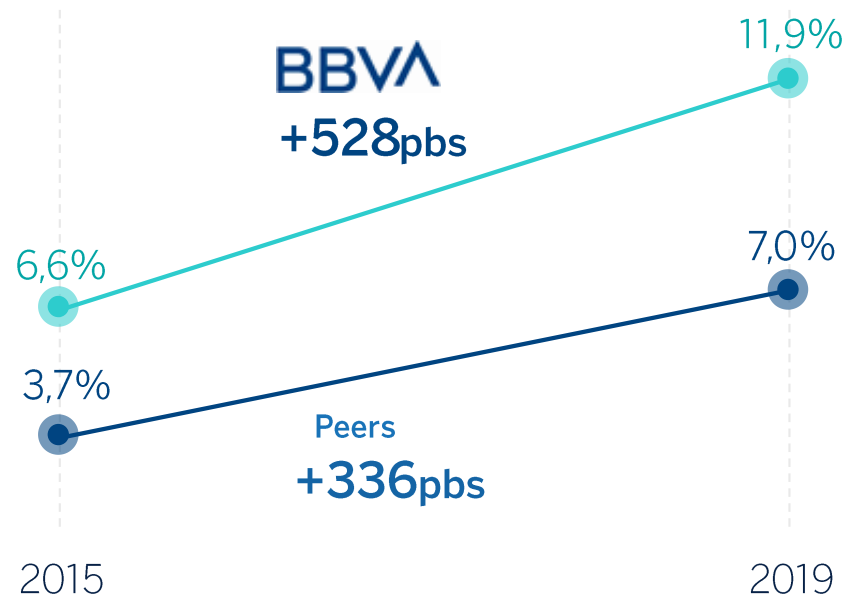


... y nos ha permitido ampliar nuestro liderazgo sobre los peers

RATIO DE EFICIENCIA (%)



ROTE (%)



Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos del grupo peer europeo 2019 a sep-19. Datos de BBVA a dic-19. Datos de ROE y ROTE de BBVA excluyen el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU. a dic-19.

Estamos evolucionando nuestras **prioridades estratégicas** para fortalecer nuestro Propósito

Lo que nos define



Mejorar la **salud financiera de nuestros clientes**



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

Palancas para un desempeño diferencial



Crecer en **clientes**



Excelencia operativa

Aceleradores para alcanzar nuestros objetivos



El **mejor equipo** y el más comprometido



Datos y Tecnología

BBVA

Creando Oportunidades

Investor Day

 24 de marzo,
Madrid 2020



Consideraciones finales y perspectivas 2020

Consideraciones finales

Excelentes resultados en 2019



Crecimiento del margen neto, en un entorno complejo, impulsado por **ingresos recurrentes y mejora de la eficiencia**



Indicadores de riesgo en línea con lo esperado



Sólida posición de capital, con el ratio *CET1 FL* situado en el rango objetivo



Extraordinaria generación de valor al accionista, al frente de nuestro grupo *peer* europeo



Nuevas prioridades estratégicas que fortalecen nuestro Propósito y responden a tendencias clave

Perspectivas 2020



ESPAÑA

Cambio de tendencia en el crecimiento de la inversión. Foco en ingreso por comisiones, mejora de la eficiencia y sólidos indicadores de riesgo



EE.UU.

Foco en crecimiento de actividad y perfil de riesgo



MÉXICO

Se mantiene el sólido crecimiento en ingresos. En línea con 2019



TURQUÍA

Recuperación significativa apoyada en crecimiento de la actividad y mejora del margen



AMÉRICA DEL SUR

Buenas perspectivas en los países andinos

Anexo

- 01 Diferenciales de la clientela por país
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Evolución del resultado atribuido
- 04 Cuentas de resultados por áreas de negocio
- 05 **Argentina:** ajuste por hiperinflación
- 06 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 07 **Garanti:** financiación mayorista
- 08 Capital y APRs por áreas de negocio
- 09 Valor en libros de las principales filiales
- 10 Desglose ventas digitales

01

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
España	1.95%	1.96%	1.99%	2.00%	1.99%
Rendimiento de la inversión	2.03%	2.04%	2.06%	2.05%	2.02%
Coste de los depósitos	-0.08%	-0.07%	-0.06%	-0.05%	-0.04%
EE.UU.	4.09%	4.19%	4.08%	3.91%	3.73%
Rendimiento de la inversión	4.83%	5.04%	5.04%	4.93%	4.68%
Coste de los depósitos	-0.74%	-0.84%	-0.96%	-1.02%	-0.95%
México MXN	11.76%	11.81%	11.81%	11.59%	11.69%
Rendimiento de la inversión	14.38%	14.50%	14.56%	14.50%	14.32%
Coste de los depósitos	-2.62%	-2.69%	-2.75%	-2.91%	-2.63%
México ME¹	4.27%	4.42%	4.31%	4.08%	3.84%
Rendimiento de la inversión	4.46%	4.66%	4.61%	4.44%	4.14%
Coste de los depósitos	-0.19%	-0.24%	-0.31%	-0.36%	-0.30%

	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Turquía ML¹	1.12%	2.50%	2.72%	4.10%	7.12%
Rendimiento de la inversión	18.98%	19.02%	19.09%	18.56%	16.46%
Coste de los depósitos	-17.86%	-16.52%	-16.37%	-14.46%	-9.34%
Turquía ME²	4.35%	4.95%	5.17%	5.25%	5.30%
Rendimiento de la inversión	7.48%	7.47%	7.30%	7.04%	6.71%
Coste de los depósitos	-3.13%	-2.52%	-2.13%	-1.79%	-1.41%
Argentina	14.72%	15.98%	16.25%	16.30%	24.41%
Rendimiento de la inversión	29.09%	28.50%	29.27%	29.36%	36.54%
Coste de los depósitos	-14.37%	-12.53%	-13.02%	-13.06%	-12.13%
Colombia	6.91%	6.76%	6.79%	6.64%	6.54%
Rendimiento de la inversión	11.07%	10.90%	10.88%	10.82%	10.63%
Coste de los depósitos	-4.16%	-4.13%	-4.09%	-4.18%	-4.09%
Perú	6.69%	6.62%	6.45%	6.33%	6.06%
Rendimiento de la inversión	7.89%	7.89%	7.85%	7.78%	7.43%
Coste de los depósitos	-1.20%	-1.27%	-1.40%	-1.45%	-1.37%

(1) Moneda Local

(2) Moneda Extranjera

Nota: EEUU ex actividad bancaria de la oficina de NY.

Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

PROMEDIO ACUMULADO

	12M18	12M19
España	1.94%	1.99%
Rendimiento de la inversión	2.02%	2.04%
Coste de los depósitos	-0.07%	-0.05%
EE.UU.	3.98%	3.98%
Rendimiento de la inversión	4.58%	4.92%
Coste de los depósitos	-0.60%	-0.95%
México MXN	11.87%	11.72%
Rendimiento de la inversión	14.27%	14.47%
Coste de los depósitos	-2.40%	-2.75%
México ME¹	4.10%	4.16%
Rendimiento de la inversión	4.24%	4.46%
Coste de los depósitos	-0.14%	-0.30%

	12M18	12M19
Turquía ML¹	3.66%	4.17%
Rendimiento de la inversión	16.51%	18.26%
Coste de los depósitos	-12.85%	-14.09%
Turquía ME²	4.36%	5.19%
Rendimiento de la inversión	6.98%	7.13%
Coste de los depósitos	-2.62%	-1.95%
Argentina	13.57%	18.27%
Rendimiento de la inversión	23.65%	30.97%
Coste de los depósitos	-10.08%	-12.70%
Colombia	6.81%	6.68%
Rendimiento de la inversión	11.15%	10.80%
Coste de los depósitos	-4.34%	-4.12%
Perú	6.73%	6.36%
Rendimiento de la inversión	7.88%	7.73%
Coste de los depósitos	-1.15%	-1.38%

(1) Moneda Local

(2) Moneda Extranjera

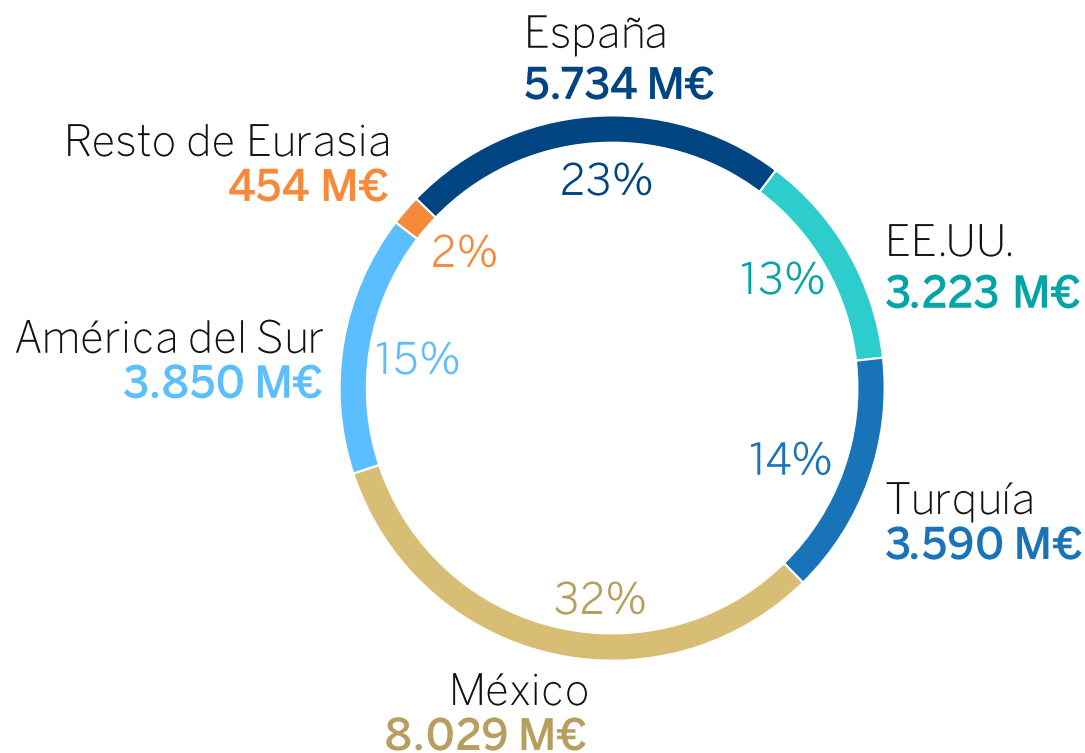
Nota: EEUU ex actividad bancaria de la oficina de NY.

02

Desglose del margen bruto

Desglose del margen bruto

12M19
(€ CONSTANTES)



03

Evolución resultado atribuido

Evolución del resultado atribuido del grupo

(M€)



(1) Excluye las plusvalía de la venta de BBVA Chile.

(2) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.

04

Cuentas de resultados por áreas de negocio

Resto de Eurasia
Centro Corporativo
Colombia
Perú

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	Δ (%)		Δ (%)	
	4T19	vs 4T18	12M19	vs 12M18
Margen de intereses	45	-9.1	175	0.0
Comisiones	33	38.3	139	0.4
Resultados de operaciones financieras	37	54.3	131	29.2
Otros ingresos netos	1	-169.0	9	n.a.
Margen bruto	116	19.8	454	9.6
Gastos de explotación	-81	10.6	-293	2.2
Margen neto	35	48.3	161	26.1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	2	-93.2	-4	n.a.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-4	-47.7	6	n.a.
Beneficio antes de impuestos	34	-32.2	163	10.0
Impuesto sobre beneficios	-9	-35.2	-36	-31.3
Resultado atribuido	24	-31.0	127	32.3

Centro Corporativo- Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	Δ (%)		Δ (%)	
	4T19	vs 4T18	12M19	vs 12M18 ¹
Margen de intereses	-41	-36,0	-233	-13,4
Comisiones	-11	30,9	-73	24,0
Resultados de operaciones financieras	-1	-98,9	-54	-65,0
Otros ingresos netos	22	-17,0	21	-66,1
Margen bruto	-31	-70,7	-339	-19,3
Gastos de explotación	-237	12,6	-955	9,6
Margen neto	-268	-15,0	-1.294	0,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	-85,6	0	-98,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-99	n.a.	-163	350,3
Beneficio antes de impuestos	-368	22,5	-1.457	9,6
Impuesto sobre beneficios	55	27,1	258	-26,4
Resultado atribuido a la minoría	5	n.a.	0	-91,8
Beneficio neto atribuido (excluyendo el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.)	-308	19,4	-1.199	22,8
Deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.	-1.318	n.a.	-1.318	n.a.
Beneficio neto atribuido (reportado)	-1.625	530	-2.517	634

(1) Las variaciones excluyen las plusvalías de la venta de BBVA Chile en el ejercicio 2018, excepto en la línea Beneficio atribuido al Grupo (reportado).

Colombia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ constantes)	4T19		12M19	
		Δ (%) vs 4T18		Δ (%) vs 12M18
Margen de intereses	211	4.5	829	4.8
Comisiones	21	-23.5	87	-6.2
Resultados de operaciones financieras	18	3.8	68	14.1
Otros ingresos netos	5	8.1	18	3.3
Margen bruto	256	1.5	1,002	4.3
Gastos de explotación	-95	2.6	-363	1.9
Margen neto	161	0.9	639	5.6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-60	-31.0	-217	-17.4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-7	422.3	-17	46.0
Beneficio antes de impuestos	94	31.9	404	22.6
Impuesto sobre beneficios	-20	-9.5	-127	16.3
Resultado atribuido a la minoría	-3	68.0	-11	28.1
Resultado atribuido	70	50.6	267	25.5

Perú – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ (%)		Δ (%)	
	4T19	vs 4T18	12M19	vs 12M18
Margen de intereses	216	-4.3	898	7.3
Comisiones	57	-8.4	232	1.9
Resultados de operaciones financieras	53	42.3	180	25.6
Otros ingresos netos	-5	-53.6	-22	-6.5
Margen bruto	321	2.2	1,288	8.7
Gastos de explotación	-119	8.0	-461	8.0
Margen neto	202	-1.0	827	9.2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-52	-798.7	-220	58.2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-10	-30.7	1	n.a.
Beneficio antes de impuestos	140	-28.9	609	1.5
Impuesto sobre beneficios	-36	-28.8	-171	2.2
Resultado atribuido a la minoría	-56	-29.0	-236	0.6
Resultado atribuido	48	-28.7	202	1.9

05

Argentina: ajuste por hiperinflación

Ajuste por hiperinflación en Argentina

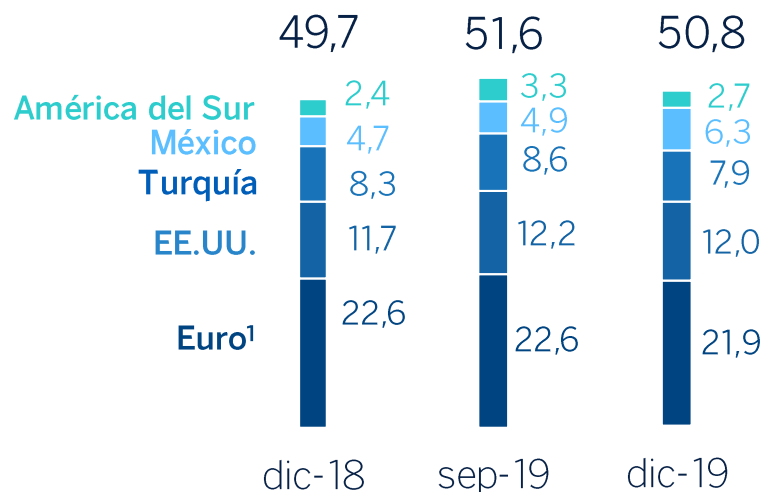
Cuenta de resultados (M€)	12M19 (reportado)	Ajuste hiperinflación	12M19 Ex. hiperinflación
Margen de intereses	1,040	173	867
Comisiones	134	22	112
Resultados de operaciones financieras	298	57	241
Otros ingresos netos	-442	-367	-75
Margen bruto	1,031	-116	1,146
Gastos de explotación	-483	-99	-384
Margen neto	548	-215	763
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-238	-20	-218
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-80	-5	-75
Beneficio antes de impuestos	230	-240	470
Impuesto sobre beneficios	-37	94	-131
Intereses atribuidos a la minoría	-60	48	-108
Resultado atribuido	133	-98	231

06

Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación

Cartera COAP

DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS (BN€)

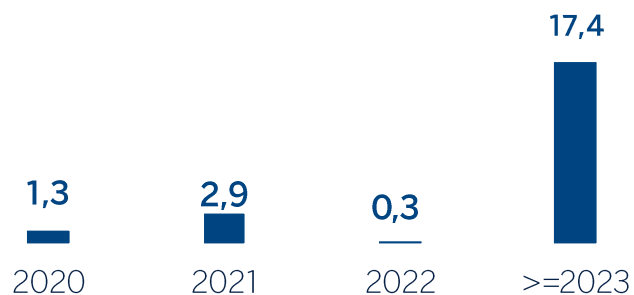


Diciembre 2019	Coste amortizado (HTC)	Valor razonable (HTC&S)	Duración valor razonable
	(Bn€)	(Bn€)	
América del Sur	0,1	2,7	1,7 años
México	0,8	5,5	1,4 años
Turquía	4,3	3,7	3,1 años
EE.UU.	5,5	6,5	2,1 años
Euro	12,5	9,4	3,1 años
España	9,3	3,8	
Italia	3,0	1,1	
Resto	0,2	4,5	

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (4,6 bn€ en dic-18 y sep-19, 4,5 bn€ en dic-19) y carteras de High Quality Liquid Assets (3,0 bn€ en dic-18, 11,7 bn€ en sep-19 y 11,1 bn€ en dic-19).

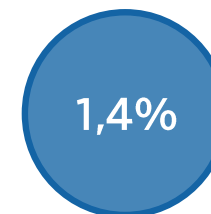
CARTERA COAP EURO – VENCIMIENTOS

(BN€)



RENDIMIENTO COAP EURO

(DIC-19, %)

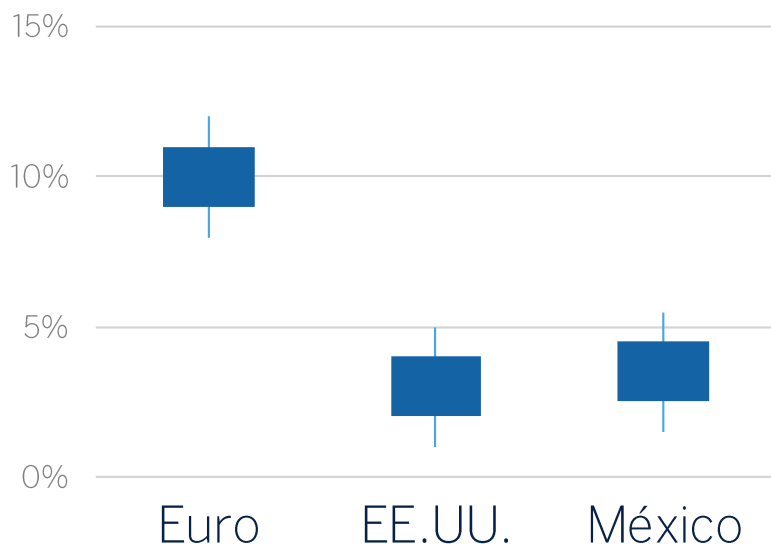


Sensibilidad del margen de intereses a movimientos de tipos de interés

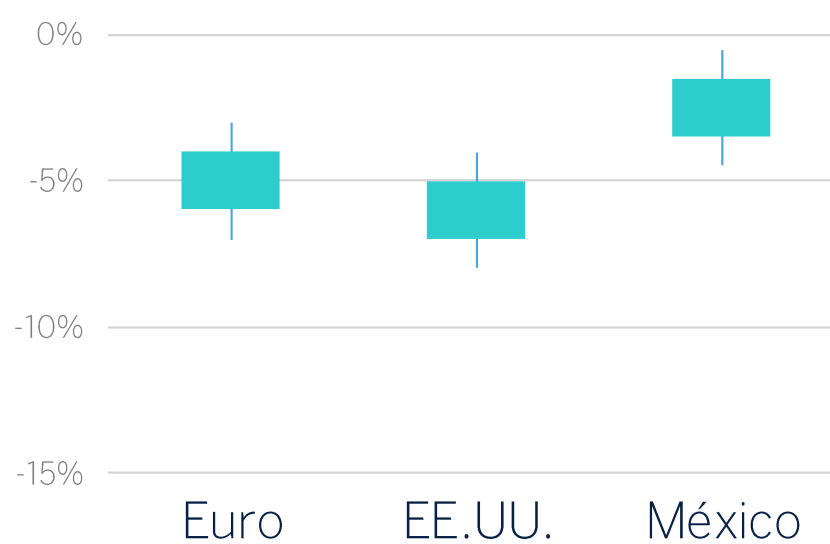
IMPACTO ESTIMADO EN MARGEN DE INTERESES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES A MOVIMIENTOS PARALELOS DE TIPOS DE INTERÉS

(%)

SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A +100 PBS



SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A -100 PBS



Nota: sensibilidades del margen de intereses calculadas usando nuestro modelo interno dinámico con balances a cierre de noviembre de 2019 para Euro y México (diciembre de 2019 para EE.UU.). La sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos crecientes incluye palancas de gestión en relación al coste de los depósitos y movimientos de depósitos a la vista a depósitos a plazo. Sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos decrecientes calculada de acuerdo con el escenario de impacto "parallel-down" de la EBA. La sensibilidad del margen de intereses de México a las tasas a la baja incluye además palancas de gestión de precios (sensibilidad del MXN -1,4%; sensibilidad del USD -1,0%).

Ratios de liquidez y financiación

RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES

AMBOS RATIOS SIGNIFICATIVAMENTE POR ENCIMA DEL REQUERIMIENTO DEL 100% TANTO A NIVEL GRUPO COMO FILIALES

DIC-19

	Grupo BBVA	Euro	EE.UU.	México	Turquía	América del Sur
LCR	129% (158% ¹)	147%	145% ²	147%	206%	well >100%
NSFR	120%	113%	116%	130%	151%	well >100%

(1) LCR de 129% no considera el exceso de liquidez de las filiales fuera de la Eurozona. Si esta liquidez fuese tenida en cuenta, el ratio LCR alcanzaría el 158%.

(2) LCR de BBVA EE.UU. calculado en base a la regulación local (*Fed Modified LCR*).

07

Garanti: financiación mayorista

Turquía – Liquidez y fuentes de financiación

▲ Sólida posición de liquidez:

- Mejora del ratio LTD a 94%, disminuyendo 1,5 p.p. en 4T19, producido por la mejora tanto del LTD en Liras como del LTD en moneda extranjera.
- Los préstamos en moneda extranjera se mantienen en c. 13,1 Bn USD in 4T19
- Ratios de liquidez por encima de los requeridos: LCR (EBA) de 206% vs $\geq 100\%$ requerido en 4T19

▲ Necesidades de financiación mayorista externa limitadas: 9,0 Bn USD

Buffers de liquidez en ME

- ✓ Swaps corto plazo
- ✓ Valores en ME no comprometidos
- ✓ Reservas en ME bajo ROM¹
- ✓ Depósitos en Mercado Monetario

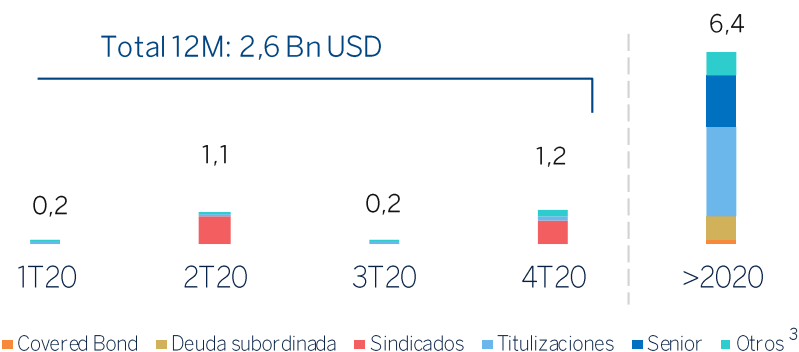
Buffer de liquidez de **c. 10,8 Bn USD**

Nota: Cifras *Bank-only local*, a diciembre 2019

Nota: buffer total de liquidez (ME y LT) c. 12,4 Bn USD

(1) ROM: Reserve Option Mechanism

Vencimientos financiación mayorista externa² (USD Bn)



USD 9,0 Bn total vencimientos

(2) Incluye covered bonds en lira turca y excluye derivados (IRS) en balance

(3) Otros incluye principalmente préstamos bilaterales, colateralizados y otra financiación a corto plazo

Amplios buffers de liquidez y limitados vencimientos de financiación mayorista en 2020

08

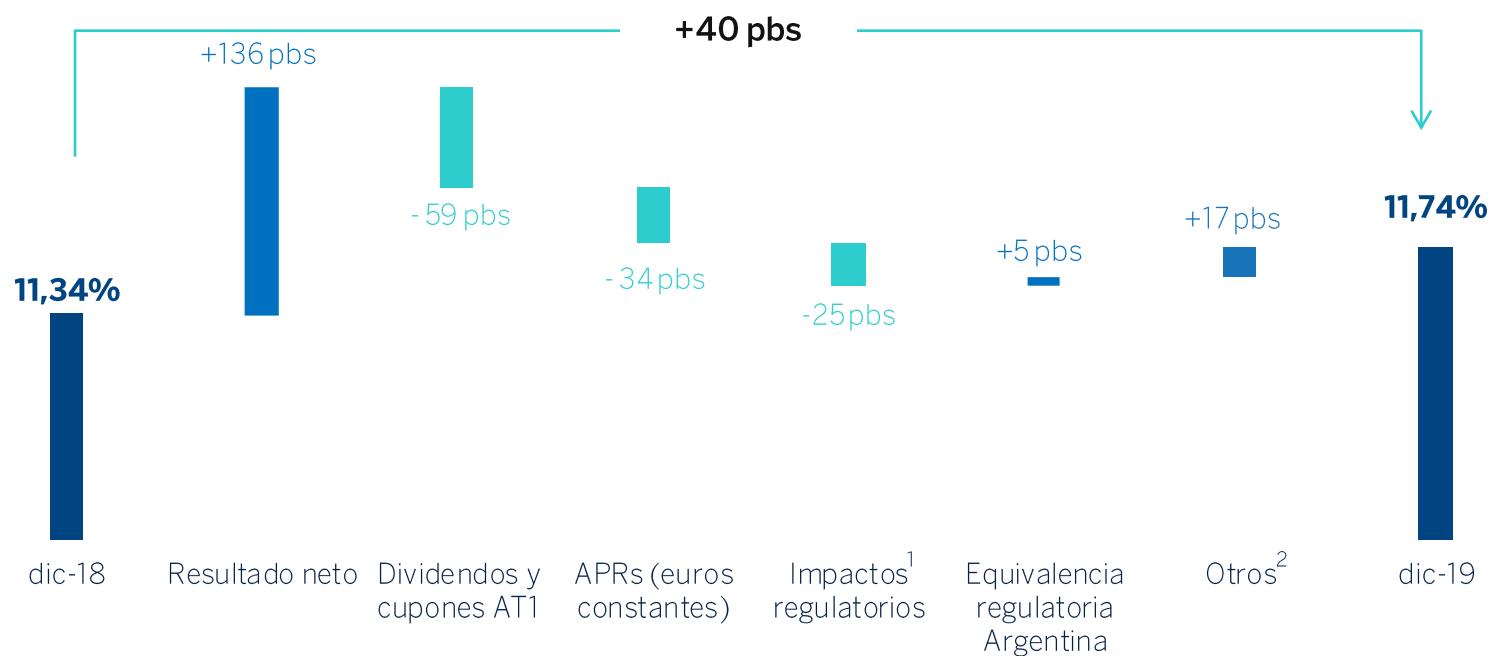
Capital y APRs

Capital Acumulado

APRs por áreas de negocio

Capital – Evolución acumulada

CET1 FULLY-LOADED – GRUPO BBVA
EVOLUCIÓN ACUM. (% ,PBS)



(1) Incluye impactos de NIIF-16 (-11pbs) y TRIMs (-14pbs).

(2) Otros incluye impactos de mercado, tales como los impactos por tipo de cambio y por evolución de carteras *Held to Collect & Sell*, entre otros.

APRs por áreas de negocio

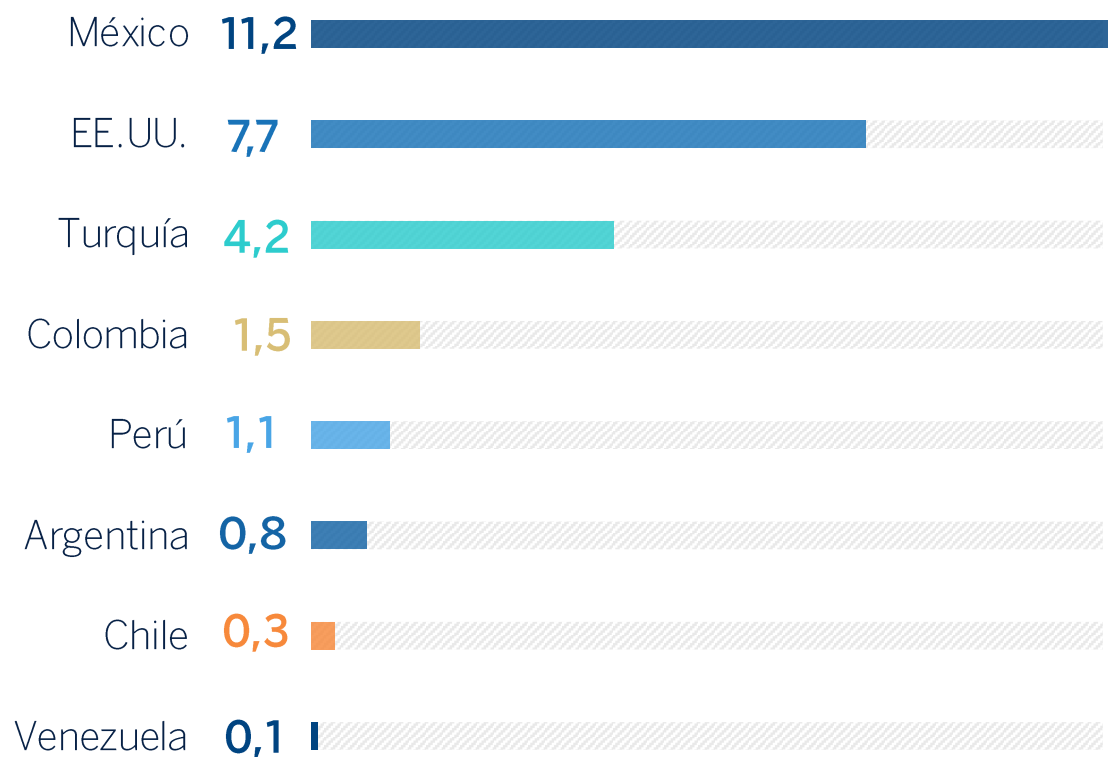
Desglose por principales áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded		
	dic-19	sep-19	dic-18
España	104,925	105,866	104,113
EEUU	65,170	65,902	64,175
Turquía	59,299	58,521	56,486
México	56,642	57,454	53,177
América del Sur	45,674	45,284	42,724
Argentina	6,093	6,070	8,036
Chile	2,121	2,248	2,243
Colombia	14,172	14,051	12,680
Perú	19,293	19,130	15,739
Otros	3,995	3,784	4,024
Resto de Eurasia	17,975	17,612	15,476
Centro Corporativo	15,259	18,052	12,654
Grupo BBVA	364,943	368,690	348,804

09

Valor en libros de las principales filiales

Valor en libros de las principales filiales^{1,2}

BN€, DIC 19



(1) Incluye la inversión inicial + resultados no distribuidos + impacto tipo de cambio + otros ajustes de valoración. El fondo de comercio asociado a cada filial se ha deducido de su valor en libros.

(2) Turquía incluye las filiales de Garanti.

10

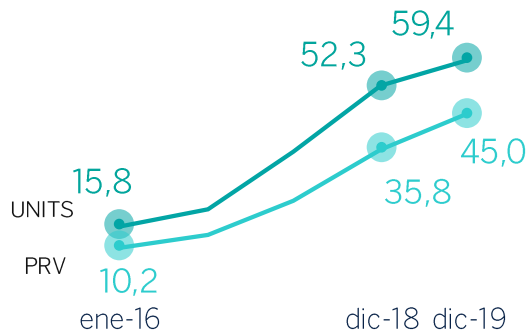
Desglose de ventas digitales

Ventas digitales: tendencia destacada en todas las geografías

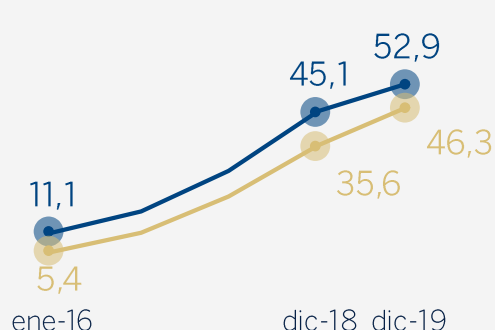
(% del total de ventas acum., # de transacciones y PRV¹)

● UDS. ● PRV

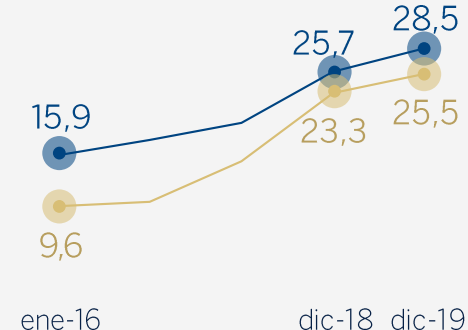
GRUPO



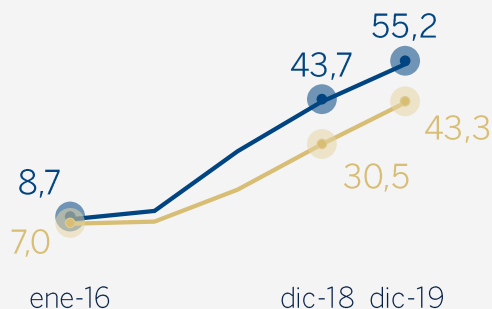
ESPAÑA



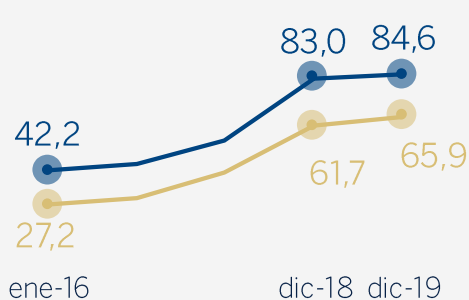
EE.UU.²



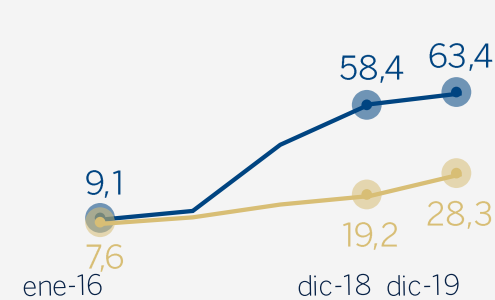
MÉXICO



TURQUÍA



AMÉRICA DEL SUR



Las cifras del Grupo y de América del Sur excluyen a Venezuela y Chile.

(1) Valor relativo del producto (PRV por sus siglas en inglés) como indicador de una mejor representación económica de las unidades vendidas; (2) Excluye tarjetas de débito ClearSpend.

BBVA