

BBVA

Creando Oportunidades

Resultados 3T19

31 de octubre de 2019

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.

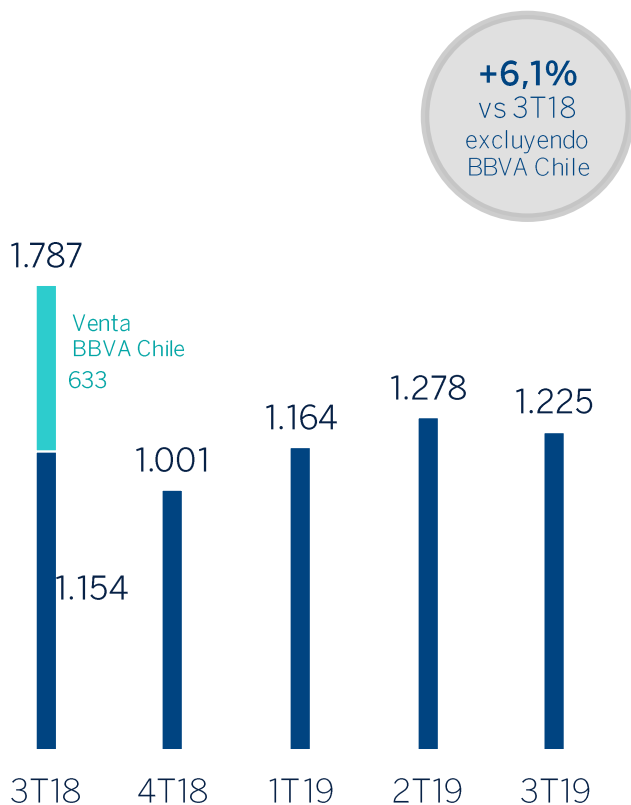
Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren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

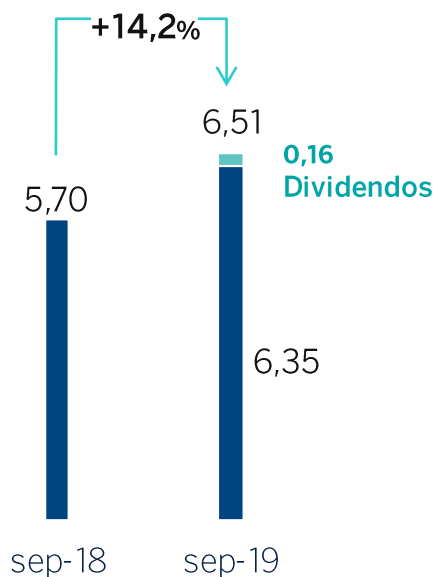
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones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

Extraordinaria creación de valor y sólida posición de capital

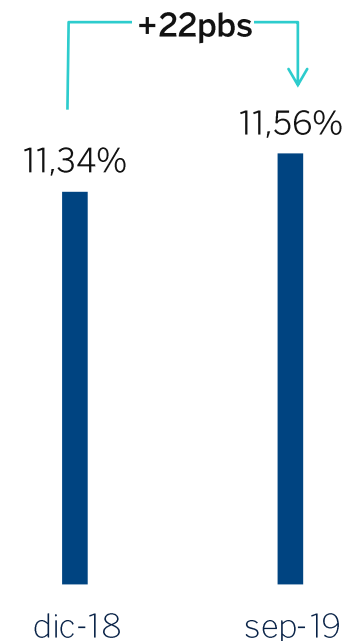
BENEFICIO ATRIBUIDO (M€)



TBV/ACCIÓN + DIVIDENDOS (€/ACCIÓN)



CET1 FULLY-LOADED (%)



Absorbiendo -24 pbs de TRIM+ NIIF16 en 1S19

Nota: El impacto por hiperinflación registrado en Argentina en 3T18 ha sido distribuido mensualmente en los 9 primeros meses de 2018, afectando a las cuentas de resultados y balances de situación de 1T18, 2T18 y 3T18. Los datos de 3T18 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio).

Aspectos destacados 3T19

01 Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES
(€ constantes)
+3,2% vs. 3T18

COMISIONES
(€ constantes)
+6,4% vs. 3T18

02 Excelente evolución del margen neto y la eficiencia

MARGEN NETO
9,6% vs. 3T18 (€ const.)

RATIO DE EFICIENCIA (ACUM.)
48,7% -75 pbs vs. 12M18 (€ const.)

03 Fortaleza de los indicadores de riesgo

RATIO DE MORA
3,90%
-23 pbs vs. sep-18

RATIO DE COBERTURA
75%
+257 pbs vs. sep-18

COSTE DEL RIESGO (ACUM.)
1,01%
+11 pbs vs. 9M18

04 Sólida posición de capital

CET 1 FL
11,56% +4 pbs vs. jun-19

**OBJETIVO
ALCANZADO**

05 Extraordinaria creación de valor para el accionista

ROTE (ACUM.)
12,2%

TBV/ACCIÓN + DIVIDENDOS
(CRECIMIENTO TAM.)
+14,2%

06 A la vanguardia en transformación digital

VENTAS DIGITALES (ACUM. UDS.)
58,9%

CLIENTES DIGITALES
55,7%
Penetración

CLIENTES MÓVILES
49,7%
Penetración

Cuenta de resultados 3T19

Grupo BBVA (M€)	3T19	Variación 3T19/3T18	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.488	4,1	3,2
Comisiones	1.273	8,5	6,4
Resultados de operaciones financieras	351	65,5	76,1
Otros ingresos netos	22	-41,3	-69,1
Margen bruto	6.135	6,9	5,9
Gastos de explotación	-2.946	4,2	2,2
Margen neto	3.189	9,6	9,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.187	16,0	17,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-117	-26,5	-23,7
Beneficio antes de impuestos	1.886	9,1	8,0
Impuesto sobre beneficios	-488	16,3	12,6
Resultado atribuido a la minoría	-173	12,3	9,4
Beneficio atribuido al Grupo ex-BBVA Chile	1.225	6,1	6,1

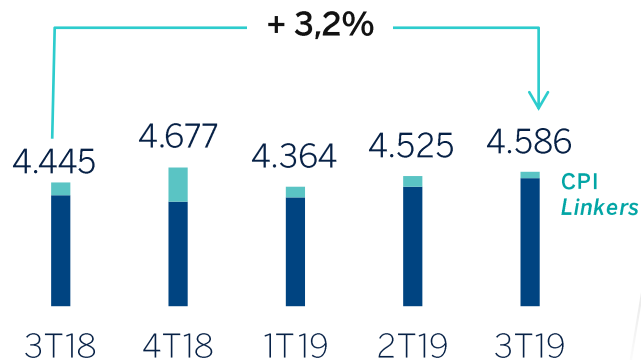
Cuenta de resultados 9M19

Grupo BBVA (M€)	9M19	Variación 9M19/9M18	
		%	% constantes
Margen de intereses	13.475	6,3	7,1
Comisiones	3.743	3,4	3,8
Resultados de operaciones financieras	893	2,6	3,9
Otros ingresos netos	13	-90,2	-89,7
Margen bruto	18.124	4,8	5,5
Gastos de explotación	-8.820	2,9	3,2
Margen neto	9.304	6,6	7,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2.964	14,5	16,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-402	68,9	72,7
Beneficio antes de impuestos	5.938	0,7	1,7
Impuesto sobre beneficios	-1.623	0,2	0,4
Resultado atribuido a la minoría	-648	-0,7	12,4
Beneficio atribuido al Grupo ex-BBVA Chile	3.667	1,2	0,5

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES

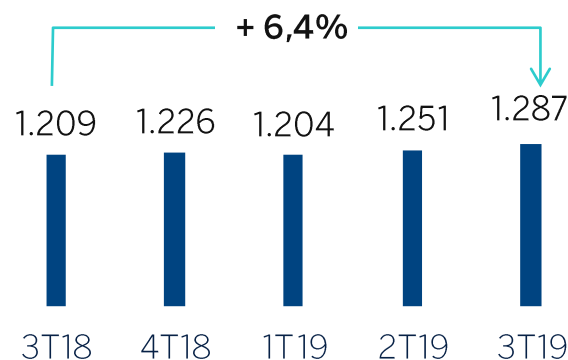
(M€ CONSTANTES)



Crecimiento a pesar de un complejo entorno macro, bajos tipos de interés y menor contribución de los CPI Linkers

COMISIONES

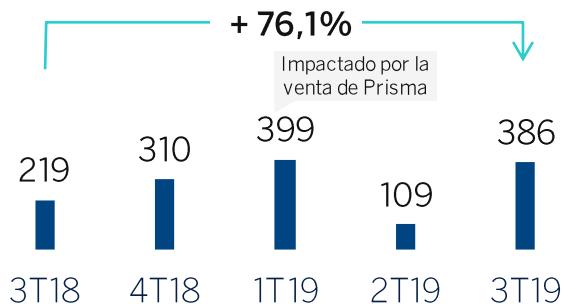
(M€ CONSTANTES)



Sólida generación de comisiones en todas las geografías

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

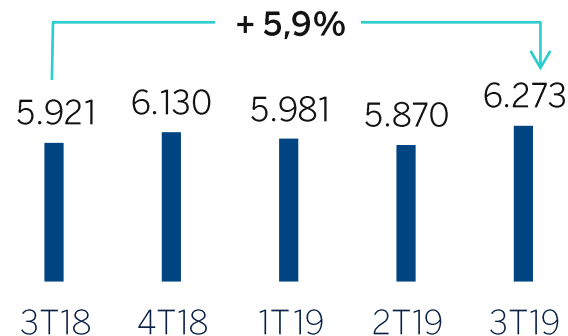
(M€ CONSTANTES)



Impactado positivamente por la actividad de Mercados

MARGEN BRUTO

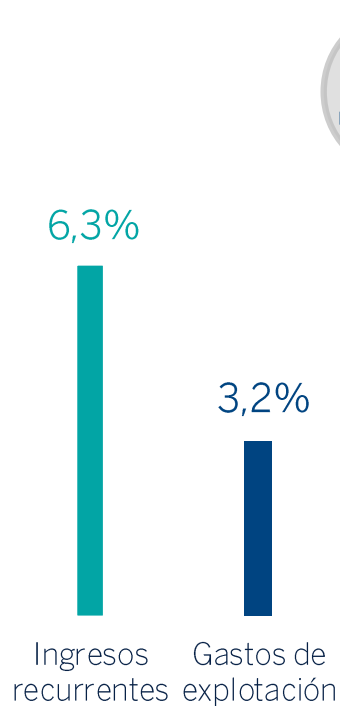
(M€ CONSTANTES)



Apoyado por ingresos recurrentes y ROF

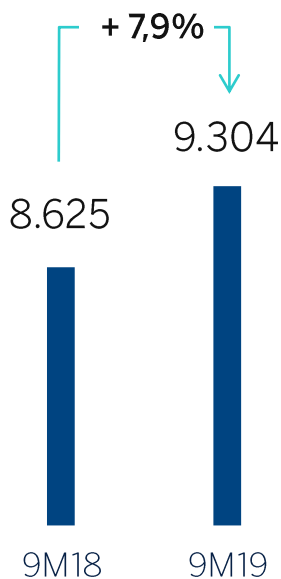
Excelente evolución del margen neto y la eficiencia

MANDÍBULAS GRUPO (9M TAM. (%); (€ CONSTANTES))

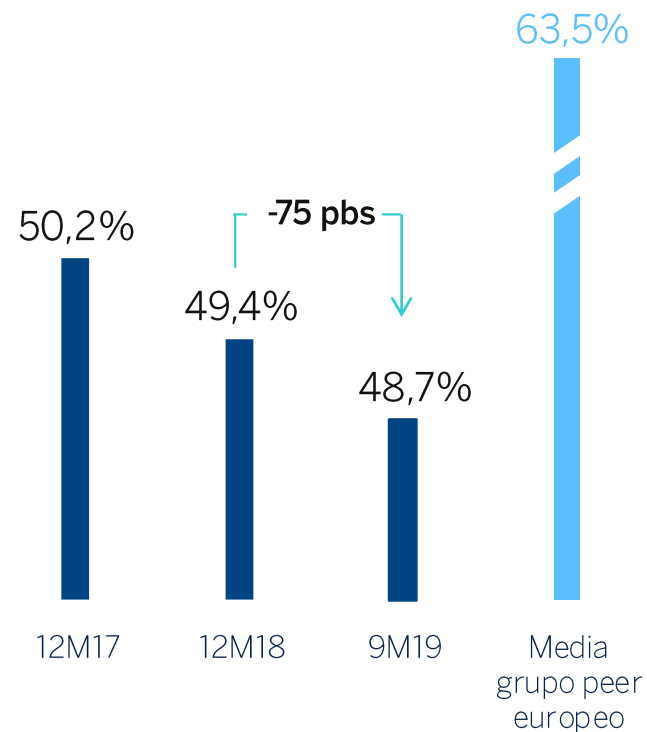


INFLACIÓN
6,0%
Media 12 meses

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



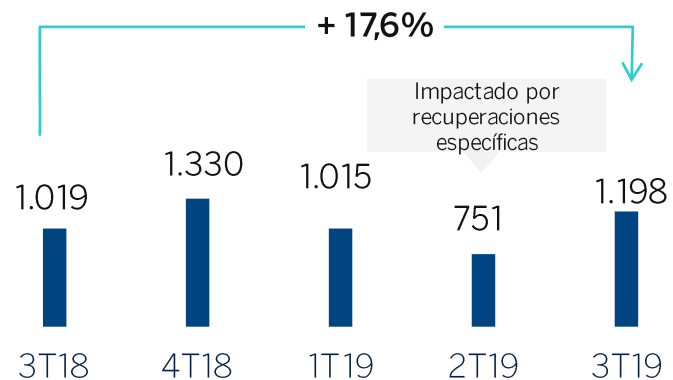
RATIO DE EFICIENCIA (%; € CONSTANTES)



Fortaleza de los indicadores de riesgo

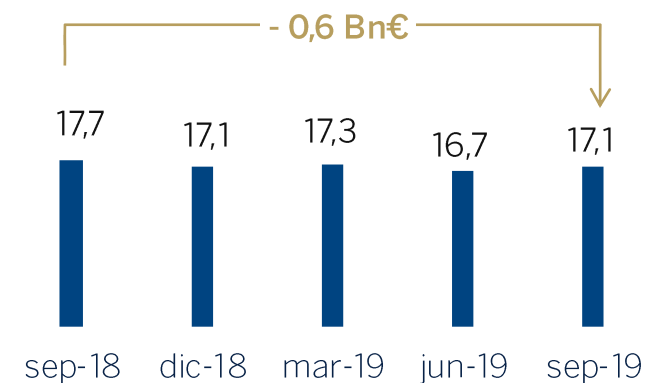
DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



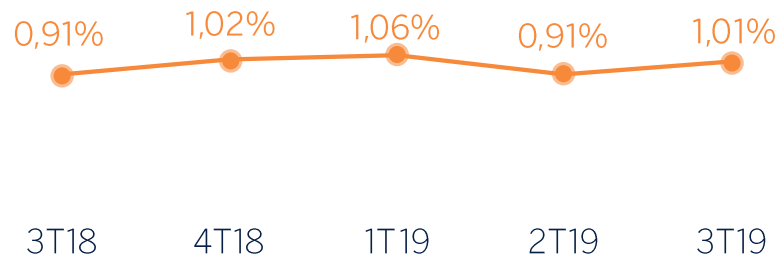
DUDOSOS

(Bn€)



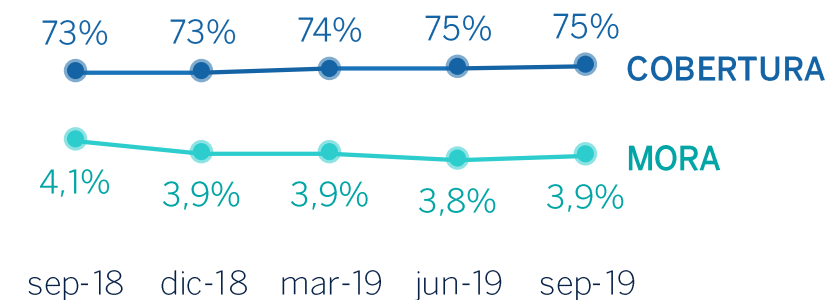
COSTE DEL RIESGO

(ACUM. (%))



TASA DE MORA Y COBERTURA

(%)



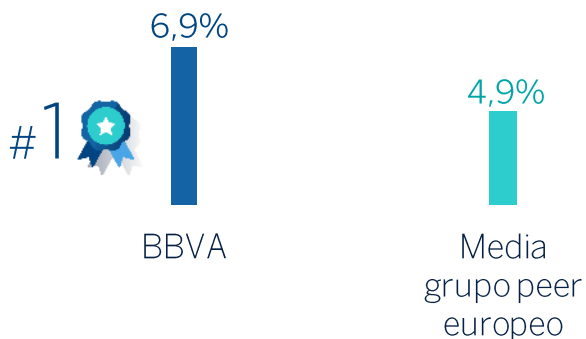
Sólida posición de capital

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

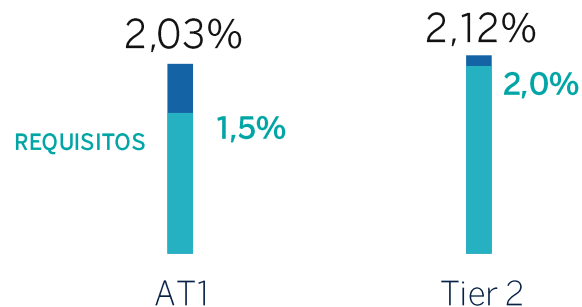


(1) Otros incluye impactos de mercado, tales como ajustes de tipo de cambio, carteras Held To Collect and Sell a valor de mercado, entre otros.

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



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



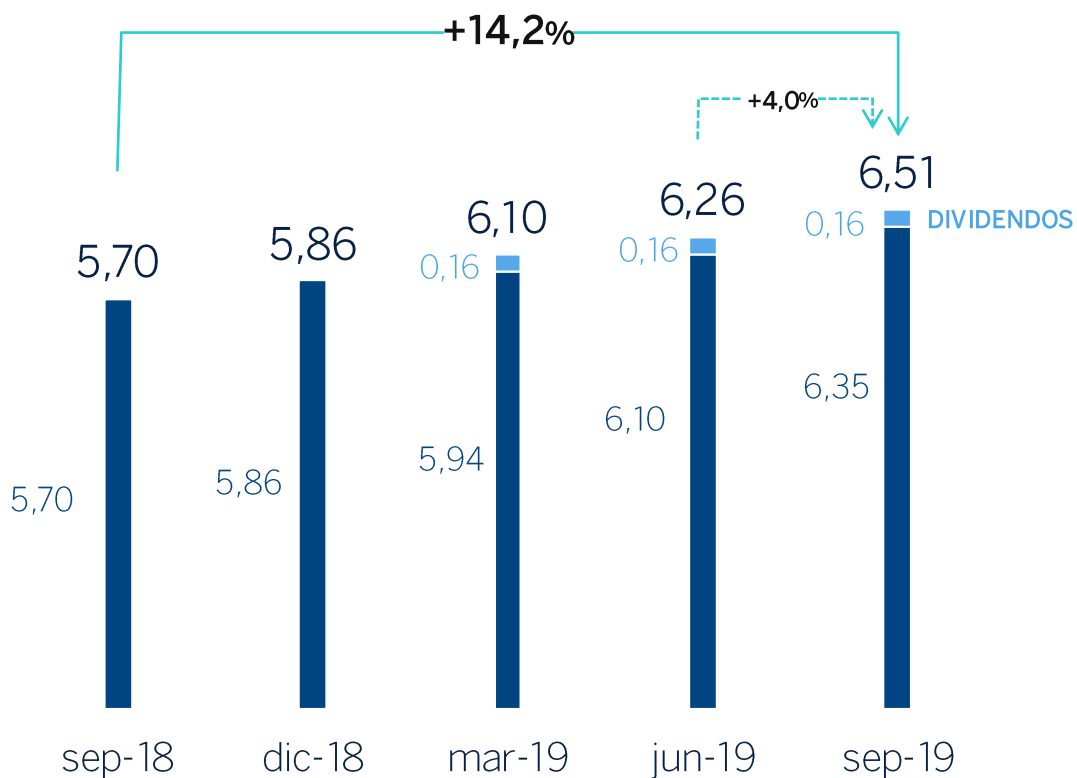
Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo jun-19. Datos de BBVA a sep-19.

CET1 FL dentro del rango objetivo

Extraordinaria creación de valor para el accionista

TBVPOR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

(€ POR ACCIÓN)



LIDERAZGO EN RENTABILIDAD

(%)

ROTE

12,2%



BBVA

8,3%



Media grupo peer europeo

ROE

10,1%



BBVA

7,0%



Media grupo peer europeo

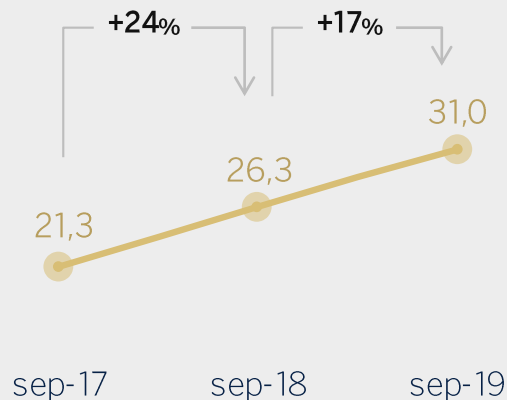
Datos de 2018 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio).

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

Liderando la transformación digital

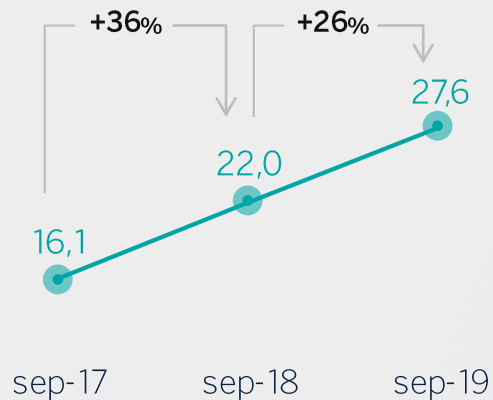
CLIENTES DIGITALES

MILLÓN, % CRECIMIENTO



CLIENTES MÓVILES

MILLÓN, % CRECIMIENTO

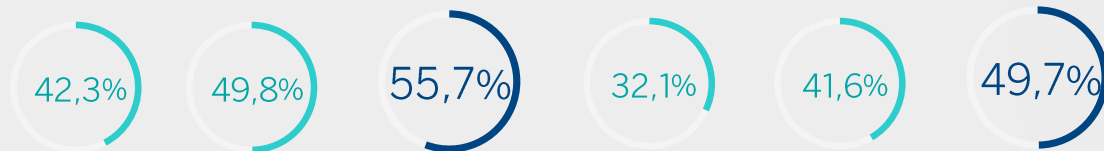


MEJOR APLICACIÓN MÓVIL

FORRESTER RESEARCH



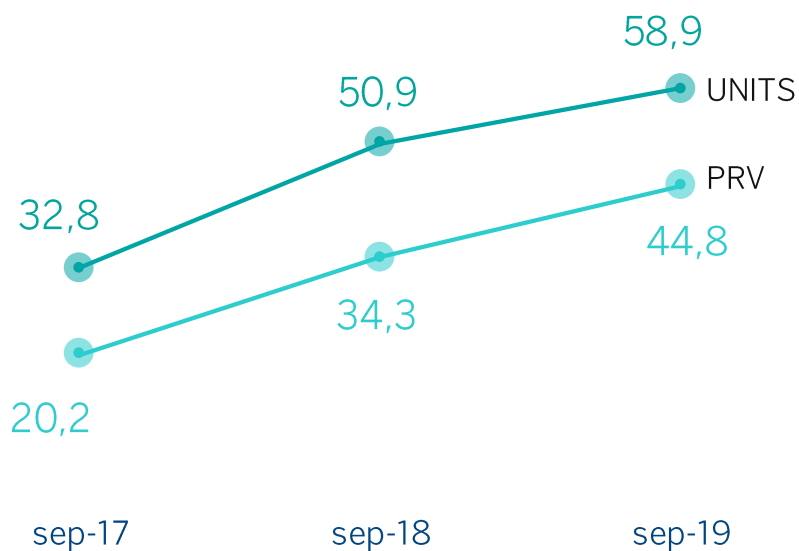
TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES, %



La transformación impulsa las ventas digitales y la adquisición de clientes

VENTAS DIGITALES

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



ALTA CUENTA DIGITAL PARA PYMEs



Primer banco español que ofrece un alta completamente digital para PYMEs con un mercado objetivo de más de **650 mil potenciales nuevos clientes**

Las cifras han sido reformuladas debido a la inclusión de algunos productos (soluciones relacionadas con tarjetas de crédito y FX). Las cifras del Grupo y de América del Sur excluyen a Venezuela y Chile.
(1) PRV: Product Relative Value es un proxy utilizado para la representación económica de la venta de unidades.

El impacto de la transformación: México

(sep-17 vs sep-19)



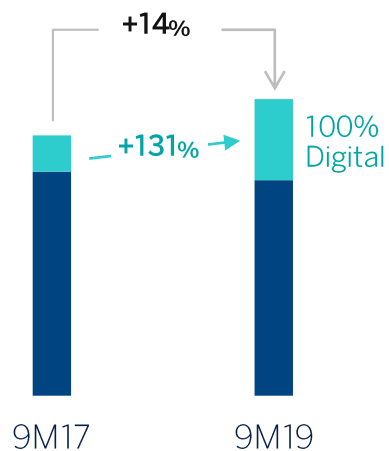
CRECIMIENTO

Adquiriendo más clientes y aumentando las ventas

+2,1Mn INCREMENTO DE CLIENTES ACTIVOS

CRECIMIENTO VENTAS ACUM.

(9M17/9M19 PRV)



VINCULACIÓN

Logrando una mayor satisfacción y menor tasa de fuga de los clientes

NPS #1 

TASA DE FUGA

(BASE 100)



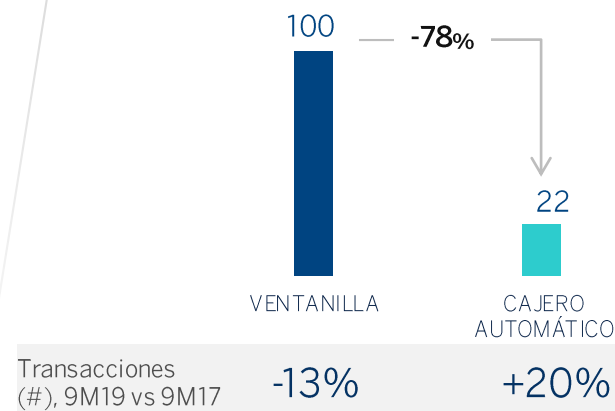
EFICIENCIA

Reduciendo el coste de venta y servicio a nuestros clientes

+1% EMPLEADOS DE RED COMERCIAL

MIGRACIÓN A CANALES MÁS EFICIENTES

(COSTE POR TRANSACCIÓN, BASE 100)

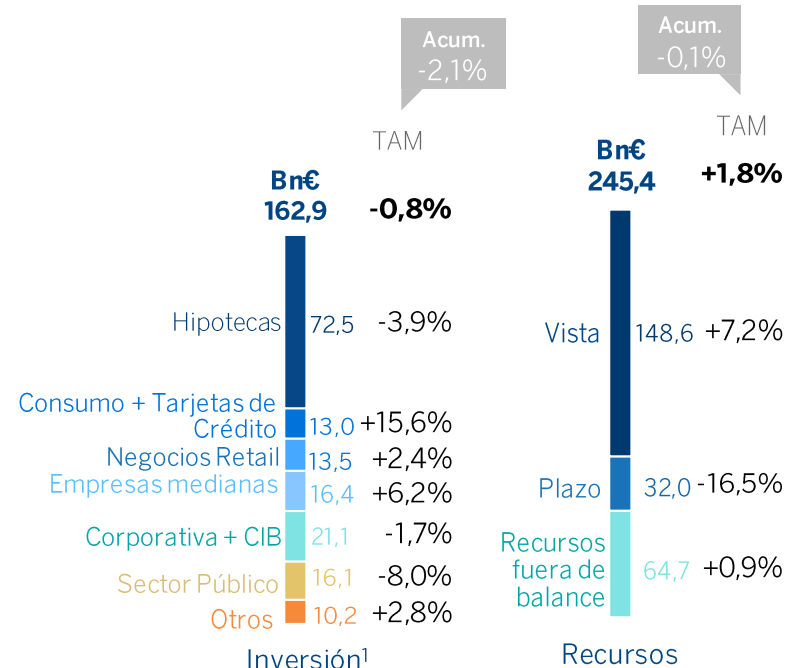


Áreas de negocio

España

Cuenta de resultados (M€)	3T19	Δ (%) vs 3T18	9M19	Δ (%) vs 9M18
Margen de intereses	913	-1,1	2.721	-1,9
Comisiones	442	5,2	1.287	1,3
Resultados de operaciones financieras	30	-28,2	121	-62,5
Otros ingresos netos	105	21,1	177	42,5
Margen bruto	1.489	1,3	4.307	-4,2
Gastos de explotación	-813	-2,1	-2.441	-3,0
Margen neto	676	5,7	1.866	-5,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-131	77,1	-106	-63,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-83	-41,3	-271	30,0
Beneficio antes de impuestos	462	8,9	1.489	0,6
Impuesto sobre beneficios	-131	67,4	-423	9,3
Resultado atribuido al Grupo	330	-4,3	1.064	-2,5

ACTIVIDAD (SEP-19)

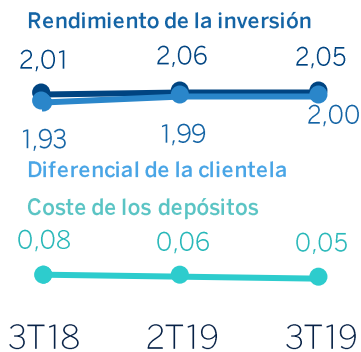


Note: actividad excluye ATAs. (1) Inversión dudosa en gestión

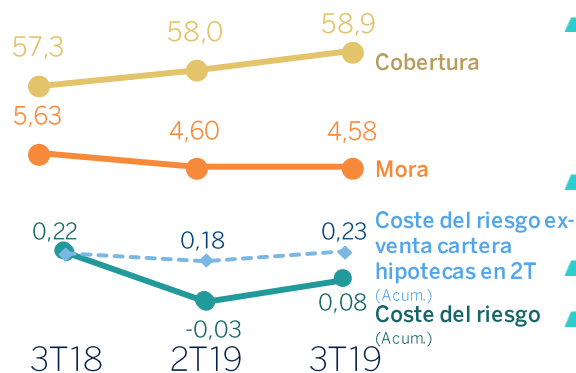
- **Inversión:** crecimiento en los segmentos minoristas más rentables compensado por desapalancamiento en hipotecas y sector público.
- **Evolución del margen de intereses en línea con lo esperado:** buen desempeño de la actividad comercial más que compensada por la menor aportación de la cartera COAP y el impacto de la NIIF16.
- **Fuerte crecimiento de las comisiones en 3T,** principalmente apoyado en el área de banca de inversión (CIB).
- Continúa la reducción de **gastos.**
- **Calidad crediticia:** el incremento del coste del riesgo en el trimestre se explica por fallidos extraordinarios en la cartera de *Real Estate*. Estabilidad del subyacente.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)

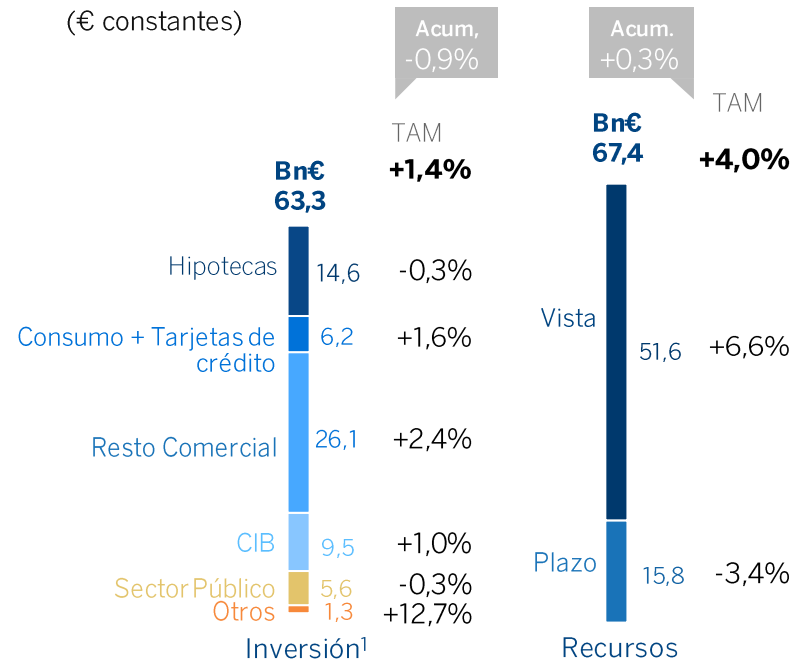




Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ Constantes		Δ Constantes		Δ Corrientes
	3T19	vs 3T18 (%)	9M19	vs 9M18 (%)	vs 9M18 (%)
Margen de intereses	588	-2,8	1.813	2,4	8,9
Comisiones	167	10,2	489	2,5	9,0
Resultados de operaciones financieras	58	176,3	139	88,0	99,8
Otros ingresos netos	3	n.s.	2	n.s.	n.s.
Margen bruto	816	5,6	2.442	5,3	11,9
Gastos de explotación	-488	-1,7	-1.454	-0,3	6,0
Margen neto	328	18,9	989	14,7	21,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-118	49,7	-406	177,1	194,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	10	487,8	5	-66,4	-64,3
Beneficio antes de impuestos	221	10,9	588	-19,5	-14,4
Impuesto sobre beneficios	-43	12,6	-110	-28,7	-24,2
Resultado atribuido al Grupo	178	10,5	478	-17,0	-11,8

ACTIVIDAD (SEP-19)

(€ constantes)

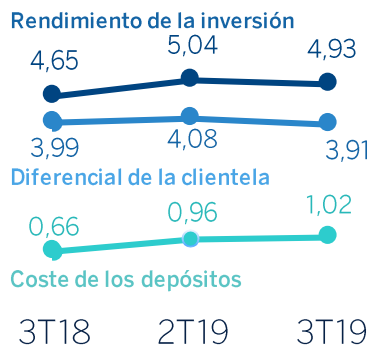


Note: actividad excluye ATAs. (1) Inversión dudosa en gestión

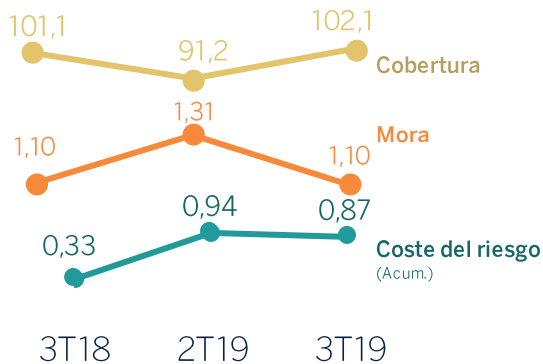
- Desaceleración del **crecimiento de la inversión** (1,4% interanual), explicada, en parte, por la ralentización de los préstamos al consumo.
- Crecimiento interanual de los **depósitos** del +4% y mejora del mix.
- **Margen de intereses**: disminución trimestral debido a la bajada de tipos de interés y al mantenimiento del coste de los depósitos.
- **Mandíbulas positivas**, con estabilidad en gastos de explotación.
- **Calidad crediticia**: coste del riesgo a la baja en 3T, dentro del rango de 80-90 pbs esperado para 2019.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)

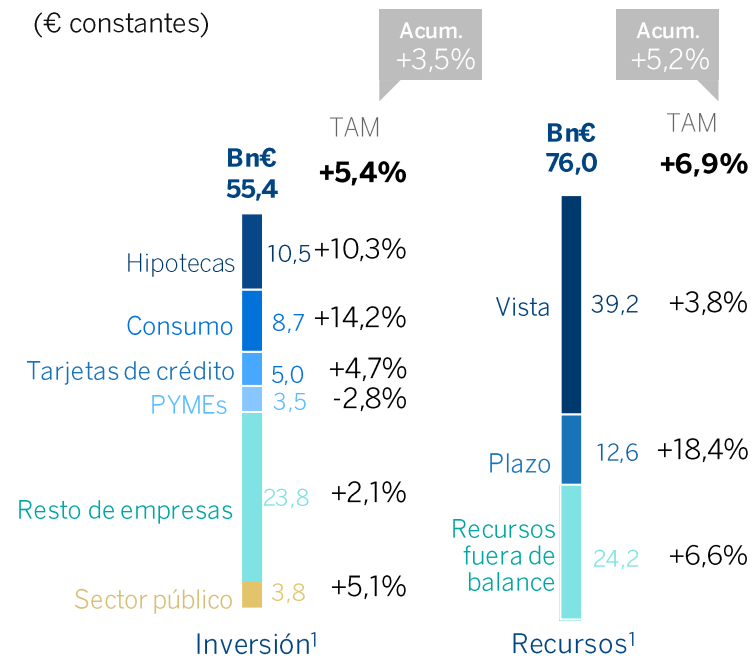


México

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ Constantes vs 3T18 (%)		Δ Constantes vs 9M18 (%)		Δ Corrientes vs 9M18 (%)
	3T19		9M19		
Margen de intereses	1.554	4,0	4.599	6,5	11,9
Comisiones	330	3,8	952	0,6	5,7
Resultados de operaciones financieras	106	91,1	241	15,4	21,3
Otros ingresos netos	19	-61,2	121	-12,5	-8,0
Margen bruto	2.008	4,8	5.912	5,3	10,7
Gastos de explotación	-667	5,1	-1.958	4,8	10,2
Margen neto	1.341	4,7	3.954	5,6	11,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-420	18,6	-1.238	11,6	17,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-5	-80,4	-14	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	917	1,5	2.702	1,2	6,4
Impuesto sobre beneficios	-240	-4,9	-737	0,0	5,1
Resultado atribuido al Grupo	677	3,9	1.965	1,7	6,9

ACTIVIDAD (SEP-19)

(€ constantes)

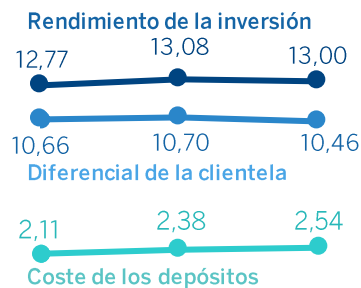


(1) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio local contable.

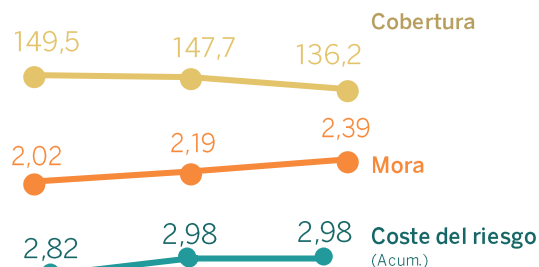
- **Margen de intereses**, principal palanca de la cuenta de resultados, apoyado en el crecimiento de la actividad y la mayor contribución de la cartera de valores.
- **Crecimiento de la inversión** impulsado por el negocio minorista, con ganancias de cuotas en hipotecas (+19 pbs interanual) y préstamos al consumo (+173 pbs interanual).
- **Mandíbulas positivas**: ingresos recurrentes creciendo al +5,4% interanual vs. +4,2% en gastos de explotación, excluyendo la mayor contribución a la Fundación BBVA.
- **Coste del riesgo** estable (298pbs), en línea con lo esperado.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



3T18 2T19 3T19

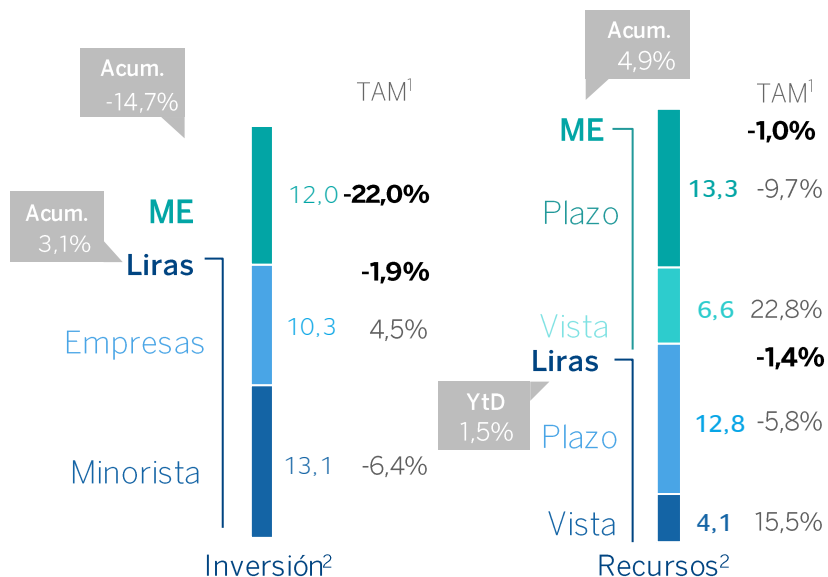
3T18 2T19 3T19

Turquía

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ Constantes		Δ Constantes		Δ Corrientes
	3T19	vs 3T18 (%)	9M19	vs 9M18 (%)	vs 9M18 (%)
Margen de intereses	672	-8,4	2.029	6,0	-7,9
Comisiones	186	18,2	547	22,3	6,2
Resultados de operaciones financieras	0	-99,0	-65	n.s.	n.s.
Otros ingresos netos	7	-48,2	37	-16,6	-27,6
Margen bruto	866	-6,8	2.548	4,7	-9,0
Gastos de explotación	-291	9,6	-886	11,3	-3,3
Margen neto	575	-13,3	1.661	1,5	-11,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-307	-0,2	-645	16,4	1,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-13	11,3	-34	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	255	-25,9	982	-10,5	-22,3
Impuesto sobre beneficios	-56	-26,8	-209	-13,0	-24,5
Resultado atribuido a la minoría	-101	-25,4	-393	-9,6	-21,5
Resultado atribuido al Grupo	97	-25,9	380	-10,0	-21,8

ACTIVIDAD (SEP-19)

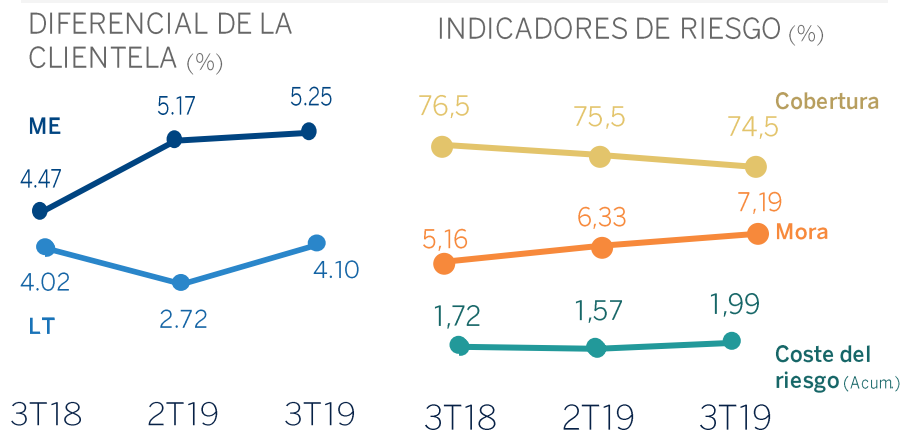
(€ constantes; Bank only)



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

- **Fortaleza de los resultados:** crecimiento del margen neto acumulado al +1,5% interanual.
- **Mejora del diferencial de la clientela** tanto en Liras (+138 pbs en el trimestre) como en moneda extranjera.
- **Margen de intereses** impactado en el trimestre por una menor contribución de los bonos ligados a la inflación (-113M€ vs 3T18).
- **Fuerte crecimiento de las comisiones.**
- **Crecimiento de los gastos significativamente por debajo de la inflación** (18,3%).
- **Coste del riesgo mejor de los esperado:** coste del riesgo acumulado en 199 pbs vs. los c.250 pbs esperados para 2019. Incremento en el trimestre de las provisiones para clientes mayoristas.

RATIOS CLAVE



América del Sur

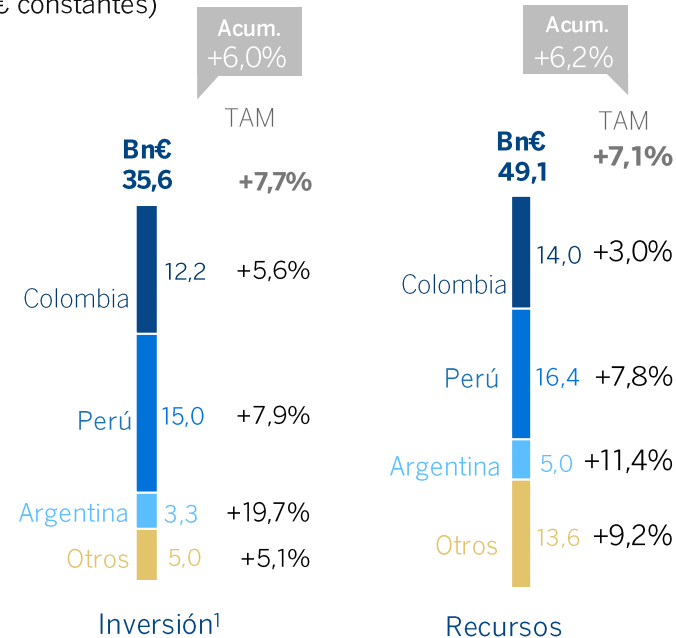
Beneficio Atribuido (M€ constantes)	Δ Constantes ¹		Δ Constantes ¹		Δ Corrientes vs 9M18 (%)
	3T19	vs 3T18 (%)	9M19	vs 9M18 (%)	
Colombia	69	29,9	198	18,4	12,2
Perú	55	28,5	153	17,8	22,8
Argentina	52	850,6	117	n.s.	n.s.
Otros ²	34	20,4	100	10,0	5,3
América del Sur	211	61,8	569	62,0	45,0

(1) Venezuela en € corrientes

(2) Otros incluye BBVA Forum, Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia América del Sur a perímetro constante (excl. BBVA Chile)

ACTIVIDAD (SEP-19)

(€ constantes)

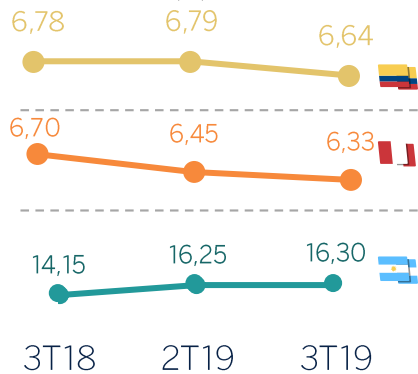


Note: actividad excluye ATAs. (1) Inversión dudosa en gestión

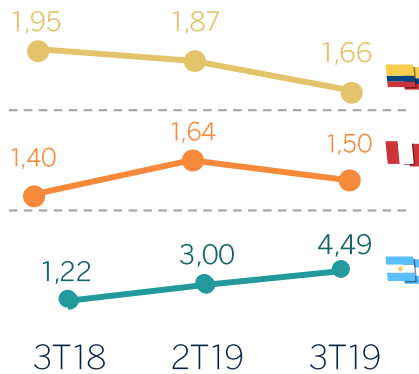
- **Colombia:** crecimiento a doble dígito del beneficio atribuido, impulsado por la actividad, mandíbulas positivas y menores deterioros.
- **Perú:** crecimiento a doble dígito del margen de intereses junto con las mandíbulas positivas impulsan el sólido crecimiento de la cuenta de resultados.
- **Argentina:** contribución positiva gracias al margen de intereses (mayor contribución de la cartera de valores) y a la venta de la participación en Prisma en 1T19.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



COSTE DEL RIESGO ACUM. (%)



Consideraciones finales

Excelentes resultados en 3T19 impulsados por nuestra diversificación geografía y modelo de negocio

- Crecimiento del margen neto, cercano al 10%, con una mejora continua de la eficiencia.
- Fortaleza de los 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 con rentabilidades de doble dígito, al frente de nuestro grupo *peer* europeo.
- A la vanguardia en transformación, impactando positivamente en crecimiento, eficiencia, vinculación y satisfacción de nuestros clientes.



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 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 06 Garanti: financiación mayorista
- 07 Capital y APRs por geografía
- 08 Valor en libros de las principales filiales
- 09 Desglose ventas digitales

01

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
España	1,93%	1,95%	1,96%	1,99%	2,00%
Rendimiento de la inversión	2,01%	2,03%	2,04%	2,06%	2,05%
Coste de los depósitos	-0,08%	-0,08%	-0,07%	-0,06%	-0,05%
EE.UU.	3,99%	4,09%	4,19%	4,08%	3,91%
Rendimiento de la inversión	4,65%	4,83%	5,04%	5,04%	4,93%
Coste de los depósitos	-0,66%	-0,74%	-0,84%	-0,96%	-1,02%
México MXN	11,80%	11,76%	11,81%	11,81%	11,59%
Rendimiento de la inversión	14,29%	14,38%	14,50%	14,56%	14,50%
Coste de los depósitos	-2,49%	-2,62%	-2,69%	-2,75%	-2,91%
México ME¹	4,10%	4,27%	4,42%	4,31%	4,08%
Rendimiento de la inversión	4,26%	4,46%	4,66%	4,61%	4,44%
Coste de los depósitos	-0,15%	-0,19%	-0,24%	-0,31%	-0,36%

	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Turquía ML²	4,02%	1,12%	2,50%	2,72%	4,10%
Rendimiento de la inversión	17,19%	18,98%	19,02%	19,09%	18,56%
Coste de los depósitos	-13,17%	-17,86%	-16,52%	-16,37%	-14,46%
Turquía ME¹	4,47%	4,35%	4,95%	5,17%	5,25%
Rendimiento de la inversión	7,09%	7,48%	7,47%	7,30%	7,04%
Coste de los depósitos	-2,62%	-3,13%	-2,52%	-2,13%	-1,79%
Argentina	14,15%	14,72%	15,98%	16,25%	16,30%
Rendimiento de la inversión	24,00%	29,09%	28,50%	29,27%	29,36%
Coste de los depósitos	-9,85%	-14,37%	-12,53%	-13,02%	-13,06%
Colombia	6,78%	6,91%	6,76%	6,79%	6,64%
Rendimiento de la inversión	10,99%	11,07%	10,90%	10,88%	10,82%
Coste de los depósitos	-4,21%	-4,16%	-4,13%	-4,09%	-4,18%
Perú	6,70%	6,69%	6,62%	6,45%	6,33%
Rendimiento de la inversión	7,84%	7,89%	7,89%	7,85%	7,78%
Coste de los depósitos	-1,14%	-1,20%	-1,27%	-1,40%	-1,45%

(1) Moneda Extranjera; (2) Moneda Local.

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

Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

	9M18	9M19
España	1,94%	1,99%
Rendimiento de la inversión	2,01%	2,05%
Coste de los depósitos	-0,07%	-0,06%
EE.UU.	3,94%	4,06%
Rendimiento de la inversión	4,49%	5,00%
Coste de los depósitos	-0,55%	-0,94%
México MXN	11,91%	11,73%
Rendimiento de la inversión	14,23%	14,52%
Coste de los depósitos	-2,32%	-2,79%
México ME¹	4,03%	4,27%
Rendimiento de la inversión	4,16%	4,57%
Coste de los depósitos	-0,13%	-0,30%

	9M18	9M19
Turquía ML²	4,66%	3,12%
Rendimiento de la inversión	15,67%	18,89%
Coste de los depósitos	-11,01%	-15,77%
Turquía ME¹	4,37%	5,14%
Rendimiento de la inversión	6,81%	7,27%
Coste de los depósitos	-2,44%	-2,13%
Argentina	13,36%	16,17%
Rendimiento de la inversión	21,50%	29,06%
Coste de los depósitos	-8,14%	-12,88%
Colombia	6,77%	6,73%
Rendimiento de la inversión	11,18%	10,86%
Coste de los depósitos	-4,41%	-4,14%
Perú	6,75%	6,46%
Rendimiento de la inversión	7,88%	7,84%
Coste de los depósitos	-1,13%	-1,38%

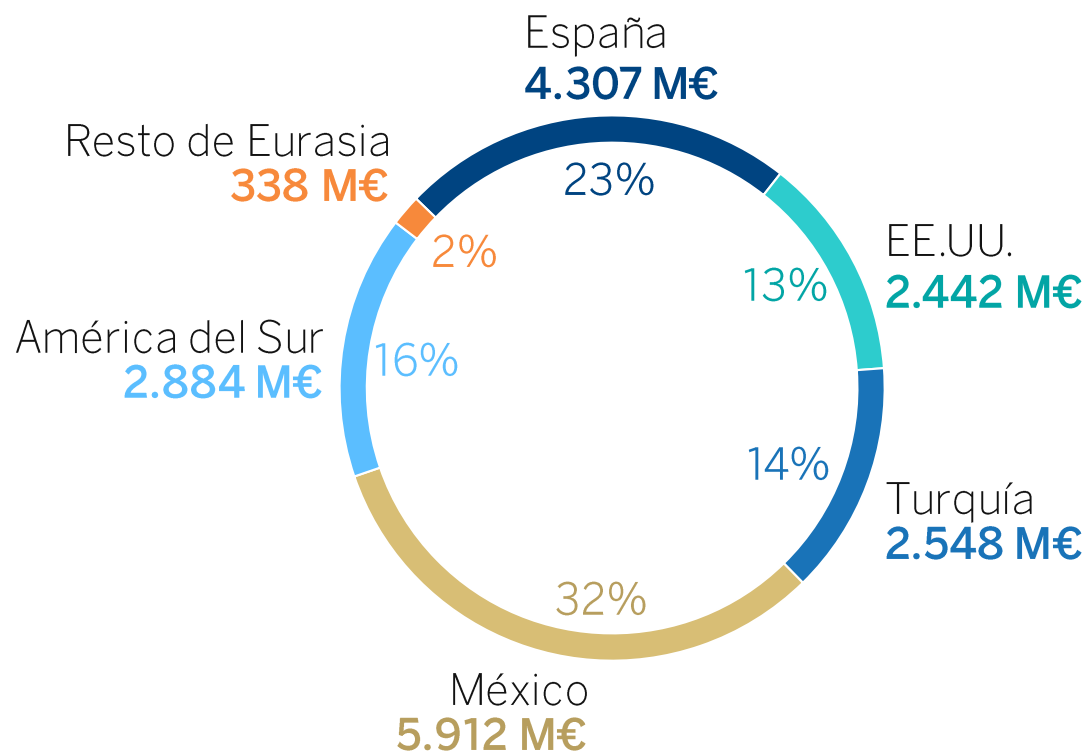
(1) Moneda Extranjera; (2) Moneda Local.
Nota: EEUU ex actividad bancaria de la oficina de NY.

02

Desglose del margen bruto

Desglose del margen bruto

9M19
(€ CONSTANTES)

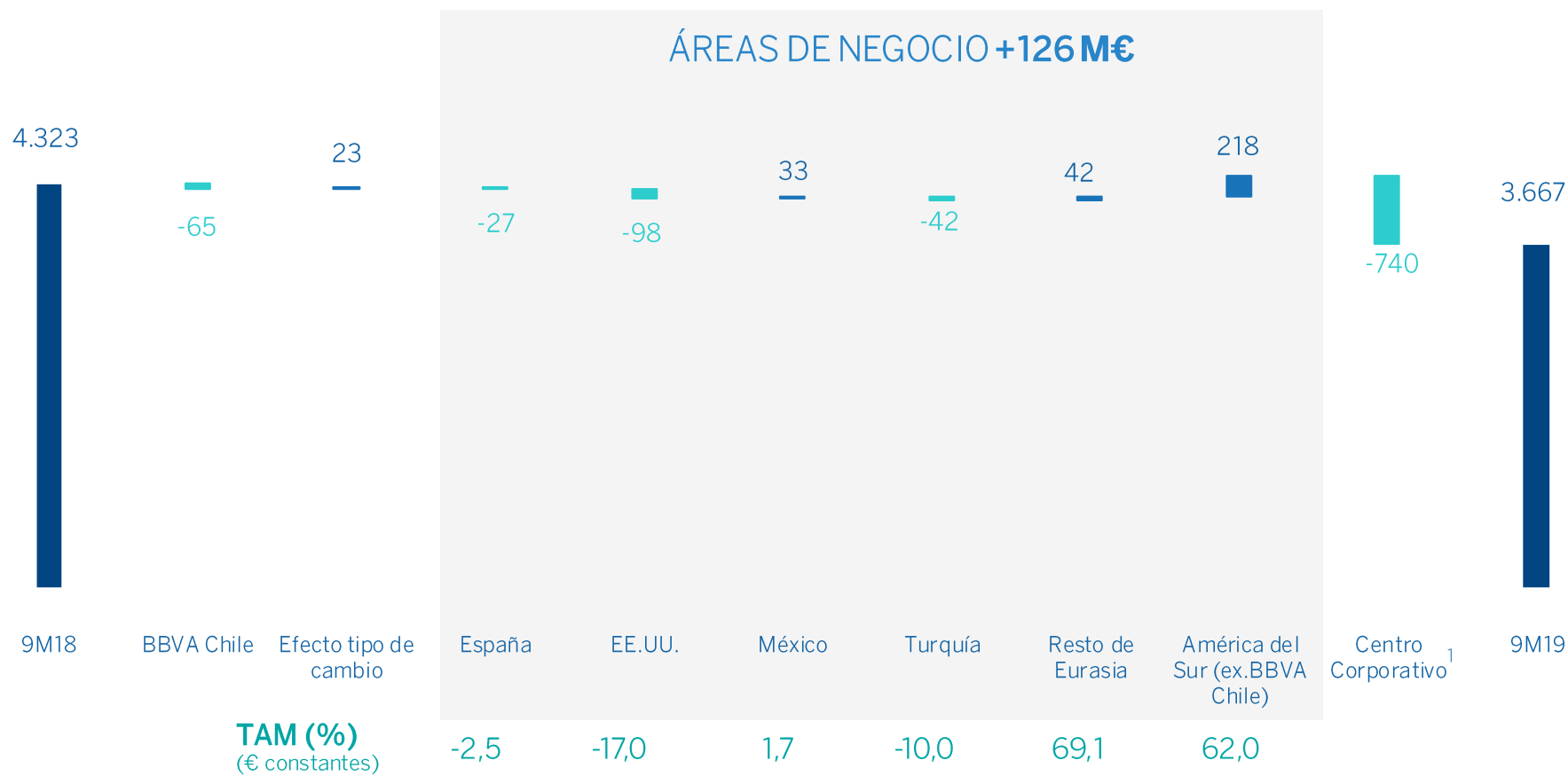


03

Evolución resultado atribuido

Evolución del resultado atribuido del grupo

(M€)



(1) Incluye las plusvalías por la venta de BBVA Chile en 2018.

04

Cuentas de resultados por áreas de negocio

Resto de Eurasia
Centro Corporativo
Colombia
Perú
Argentina

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados		Δ (%)		Δ (%)
(M€)	3T19	vs 3T18	9M19	vs 9M18
Margen de intereses	46	5,9	130	3,6
Comisiones	36	4,1	105	-7,6
Resultados de operaciones financieras	33	48,9	94	21,4
Otros ingresos netos	3	301,7	9	1.006,9
Margen bruto	119	17,2	338	6,4
Gastos de explotación	-71	-4,3	-212	-0,6
Margen neto	48	76,0	126	21,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	4	n.s.	-7	-26,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	9	712,5	10	193,3
Beneficio antes de impuestos	60	988,7	129	31,2
Impuesto sobre beneficios	-13	162,0	-27	-29,9
Resultado atribuido al Grupo	47	8.640,9	103	69,4

Centro Corporativo- Cuenta de resultados

Cuenta de resultados		Δ (%)		Δ (%)
(M€)	3T19	vs 3T18	9M19	vs 9M18
Margen de intereses	-61	-11,1	-193	-6,5
Comisiones	-17	-2,0	-61	22,9
Resultados de operaciones financieras	20	n.s.	-53	-44,1
Otros ingresos netos	-14	482,9	0	n.s.
Margen bruto	-72	-43,2	-308	-2,2
Gastos de explotación	-236	3,6	-718	8,7
Margen neto	-308	-13,1	-1.025	5,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	1	469,1	0	642,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-20	n.s.	-64	18,3
Beneficio antes de impuestos	-327	-1,1	-1.089	5,8
Impuesto sobre beneficios	47	-48,6	203	-15,9
Resultado atribuido al Grupo	-275	n.s.	-891	489,4

Colombia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados		Δ (%)		Δ (%)
(M€ constantes)	3T19	vs 3T18	9M19	vs 9M18
Margen de intereses	210	6,9	623	4,9
Comisiones	22	5,0	67	0,9
Resultados de operaciones financieras	13	-15,9	51	18,3
Otros ingresos netos	3	25,7	12	1,4
Margen bruto	247	5,4	753	5,2
Gastos de explotación	-91	4,1	-270	1,7
Margen neto	156	6,2	483	7,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-41	-32,1	-159	-10,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-3	n.s.	-11	-1,1
Beneficio antes de impuestos	111	27,4	313	20,0
Impuesto sobre beneficios	-39	23,5	-107	23,1
Resultado atribuido a la minoría	-3	23,3	-8	18,0
Resultado atribuido al Grupo	69	29,9	198	18,4

Perú – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados		Δ (%)		Δ (%)
(M€ constantes)	3T19	vs 3T18	9M19	vs 9M18
Margen de intereses	232	7,6	681	11,6
Comisiones	60	9,8	174	5,8
Resultados de operaciones financieras	44	39,4	127	19,8
Otros ingresos netos	-6	46,9	-17	36,1
Margen bruto	330	10,8	965	11,1
Gastos de explotación	-116	9,5	-341	8,0
Margen neto	214	11,6	624	12,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-48	-16,1	-168	14,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	4	n.s.	11	n.s.
Beneficio antes de impuestos	170	27,4	468	16,3
Impuesto sobre beneficios	-49	26,6	-135	15,4
Resultado atribuido a la minoría	-65	27,3	-180	15,6
Resultado atribuido al Grupo	55	28,5	153	17,8

Argentina – Cuenta de resultados

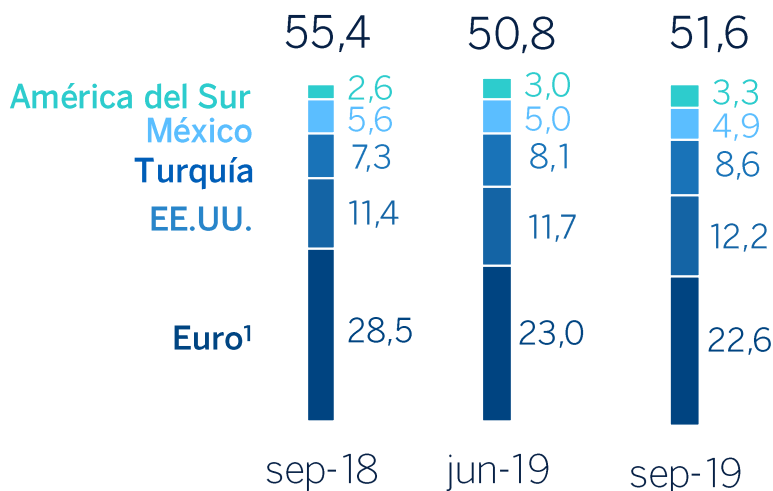
Cuenta de resultados (M€)	9M19 (reportado)	Ajuste hiperinflación	9M19 Ex. hiperinflación
Margen de intereses	742	88	654
Comisiones	103	12	91
Resultados de operaciones financieras	214	33	181
Otros ingresos netos	-301	-248	-53
Margen bruto	758	-115	873
Gastos de explotación	-337	-54	-283
Margen neto	421	-169	590
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-168	-10	-158
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-30	-2	-28
Beneficio antes de impuestos	223	-181	404
Impuesto sobre beneficios	-48	75	-122
Intereses atribuidos a la minoría	-58	34	-92
Resultado atribuido	117	-72	190

05

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

Cartera COAP

DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS (BN€)

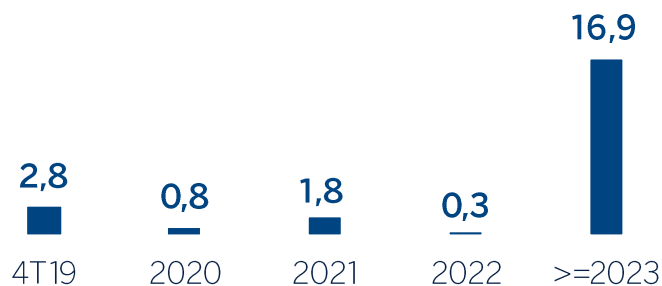


Septiembre 2019	Coste amortizado (HTC)	Valor razonable (HTC&S)	Duración valor razonable
	(Bn€)	(Bn€)	
América del Sur	0,1	3,2	1,6 años
México	0,8	4,1	1,4 años
Turquía	4,5	4,0	3,6 años
EE.UU.	5,2	7,0	2,1 años
Euro	12,7	9,9	3,2 años
España	9,5	5,4	
Italia	3,0	1,6	
Resto	0,2	2,9	

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (€4,8bn en sep-18 y €4,6bn en jun-19 y sep-19) y carteras de *High Quality Liquid Assets* (€1,7bn en sep-18, €11,2bn en jun-19 y €11,7bn en sep-19).

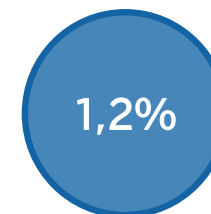
CARTERA COAP EURO – VENCIMIENTOS

(BN€)



RENDIMIENTO COAP EURO

(SEP-19, %)

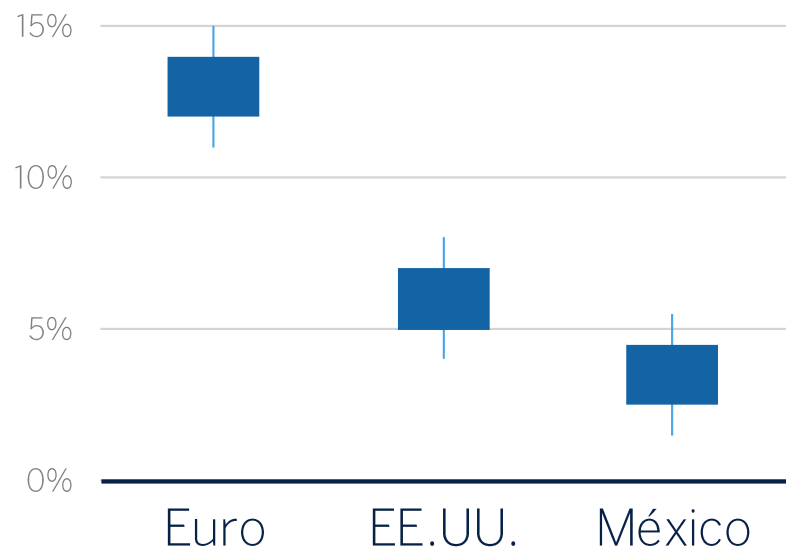


Sensibilidad del margen de intereses a movimientos de tipos de interés

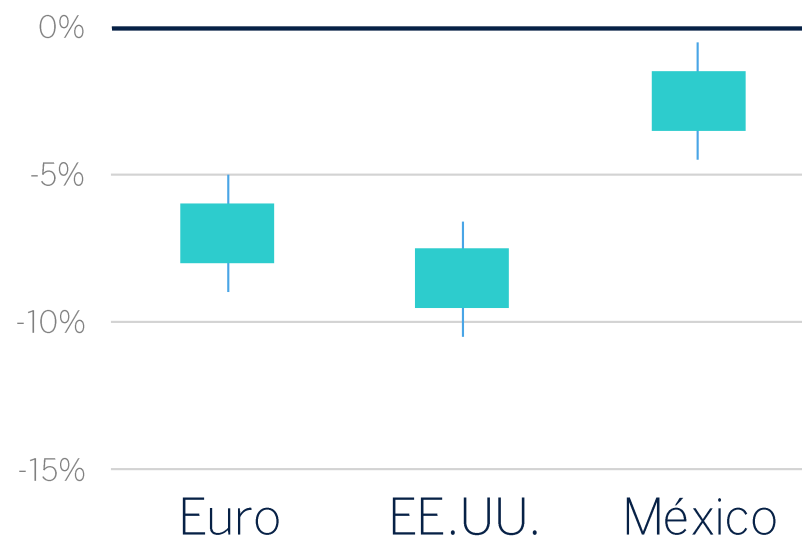
IMPACTO ESTIMADO EN MARGEN DE INTERESES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES A MOVIMIENTOS PARALELOS DE TIPOS DE INTERÉS

(%)

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 ago-19 (sep-19 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 en México a tipos decrecientes incluye palancas de gestión de precios (sensibilidad MXN: -1,6%; sensibilidad USD: -0,8%).

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

SEP-19

	Grupo BBVA	Euro	EE.UU.	México	Turquía	América del Sur
LCR	127% (152% ¹)	144%	144% ²	135%	174%	well >100%
NSFR	122%	115%	114%	129%	150%	well >100%

(1) LCR de 127% 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 152%.

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

06

Garanti: financiación mayorista

Turquía – Liquidez y fuentes de financiación

▲ Sólida posición de liquidez:

- Mejora del ratio LTD a 96%, disminuyendo 2,2 p.p. en 3T19, producido por la mejora tanto del LTD en Liras como del LTD en moneda extranjera.
- Disminución de los préstamos en moneda extranjera (-7%) a c. 13,1 Bn USD in 3T19
- Ratios de liquidez por encima de los requeridos: LCR (EBA) de 174% vs $\geq 100\%$ requerido en 2019

▲ Necesidades de financiación mayorista externa limitadas: 9,8 Bn USD

Buffers de liquidez en ME

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

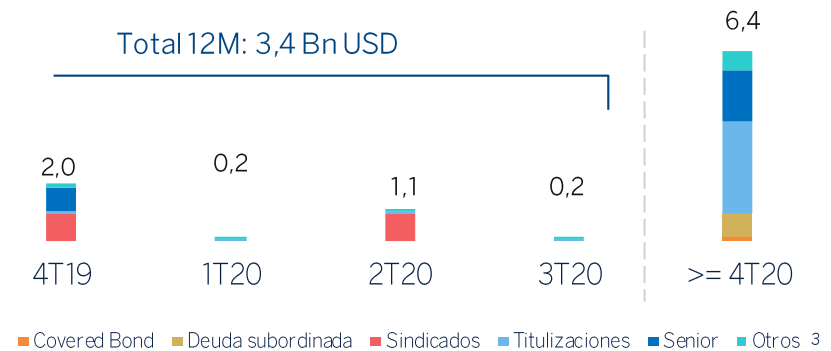
Buffer de liquidez de **c. 10,6 Bn USD**

Nota: Cifras *Bank-only*, a septiembre 2019

Nota: buffer total de liquidez (moneda local y divisa) c. 12,1 Bn USD

(1) ROM: *Reserve Option Mechanism*

Vencimientos financiación mayorista externa² (Bn USD)



USD 9,8 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 2019

07

Capital y APRs

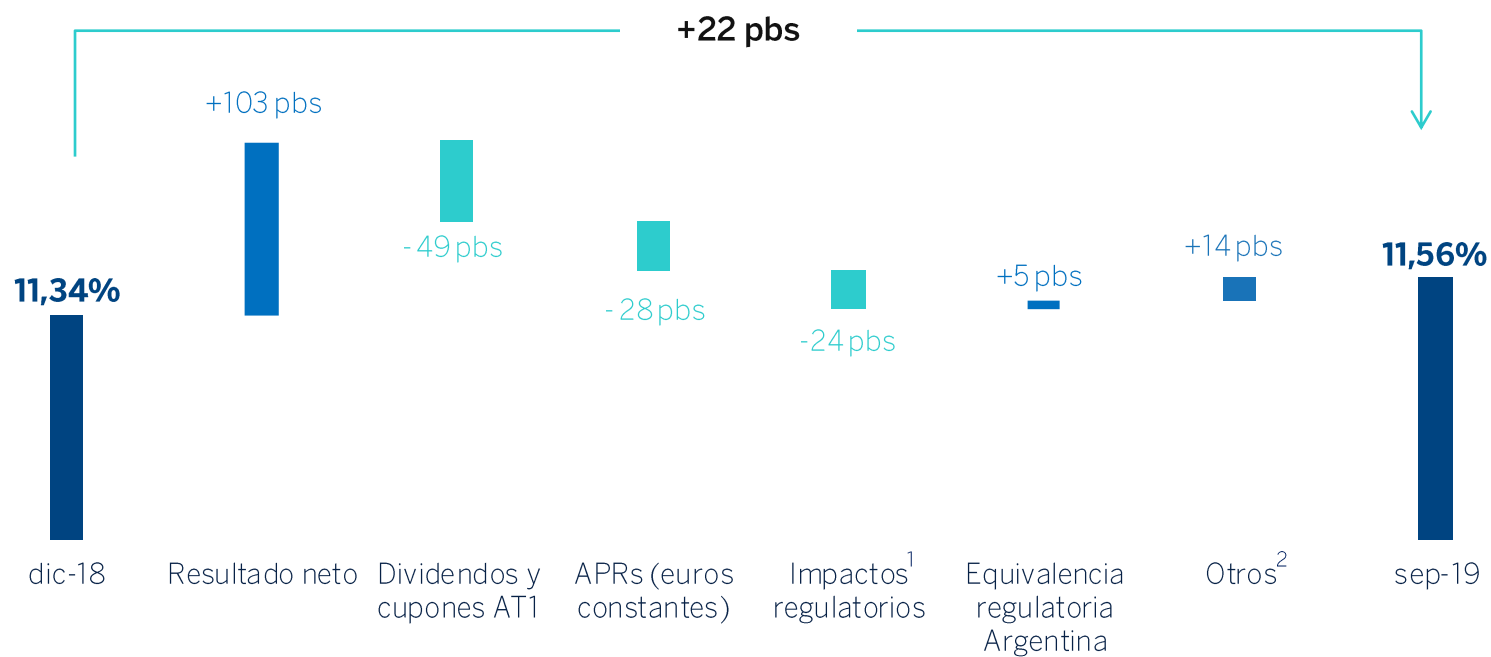
Capital Acumulado

APRs por área de negocio

Capital – Evolución acumulada

CET1 FULLY-LOADED – GRUPO BBVA

EVOLUCIÓN ACUM. (% ,PBS)



(1) Incluye impactos de NIIF-16 (-11 pbs) y TRIM (-13 pbs).

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

APRs por geografía

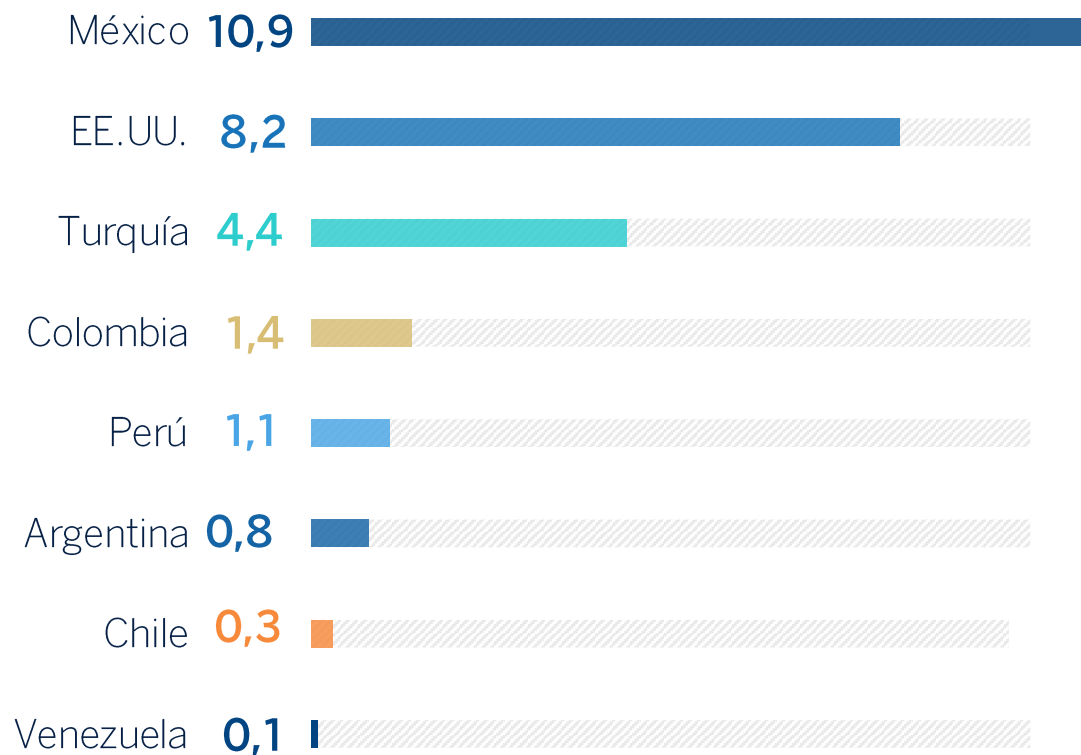
Desglose por principales países (M€)	APRs Fully-Loaded		
	sep-19	jun-19	sep-18
España	105.866	107.285	107.990
EEUU	65.902	62.383	62.721
Turquía	58.521	57.551	52.822
México	57.454	55.919	54.498
América del Sur	45.284	43.995	41.578
Argentina	6.070	6.435	7.021
Chile	2.248	2.268	2.119
Colombia	14.051	13.778	13.248
Perú	19.130	17.715	15.247
Otros	3.784	3.799	3.943
Resto de Eurasia	17.612	16.405	13.647
Centro Corporativo	17.992	17.026	10.016
Grupo BBVA	368.630	360.563	343.271

08

Valor en libros de las principales filiales

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

BN€, SEP 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.

09

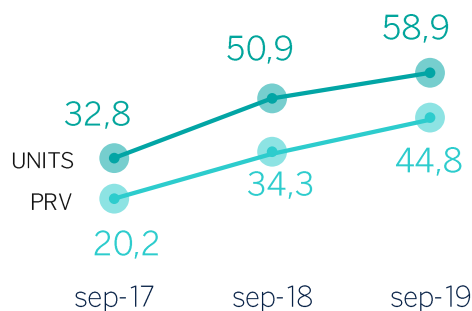
Desglose de ventas digitales

Ventas digitales: tendencia destacada en todas las geografías

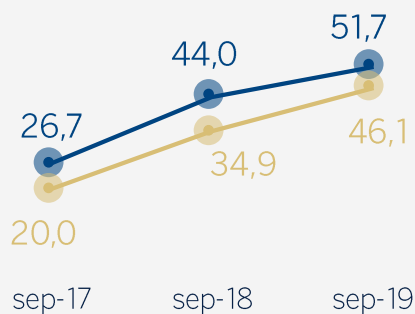
(% del total de ventas acum., # de transacciones y PRV¹)

● UDS. ● PRV

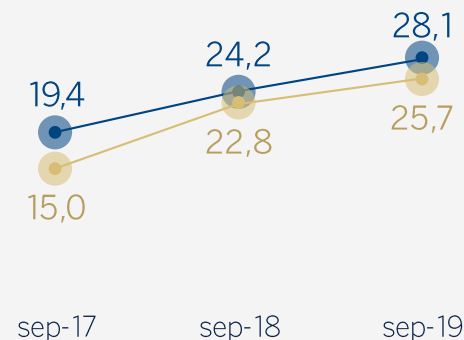
GRUPO



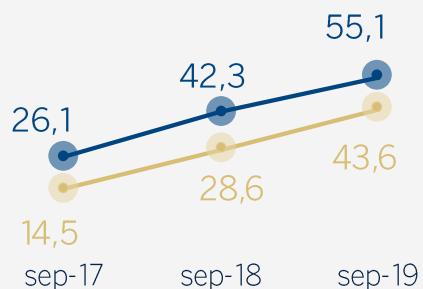
ESPAÑA



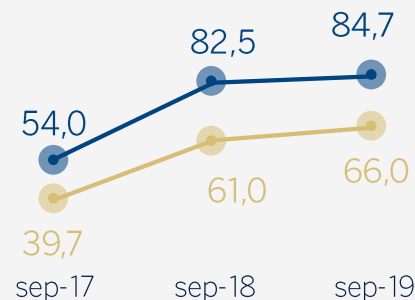
EE.UU.²



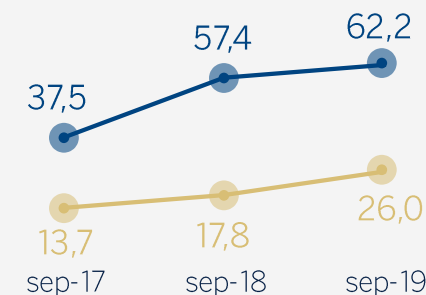
MÉXICO



TURQUÍA



AMÉRICA DEL SUR



Las cifras han sido reformuladas debido a la inclusión de algunos productos (soluciones relacionadas con tarjetas de crédito y FX).

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 ClearSpent

BBVA