

BBVA

Creando Oportunidades

Resultados 1T19

29 de abril 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.

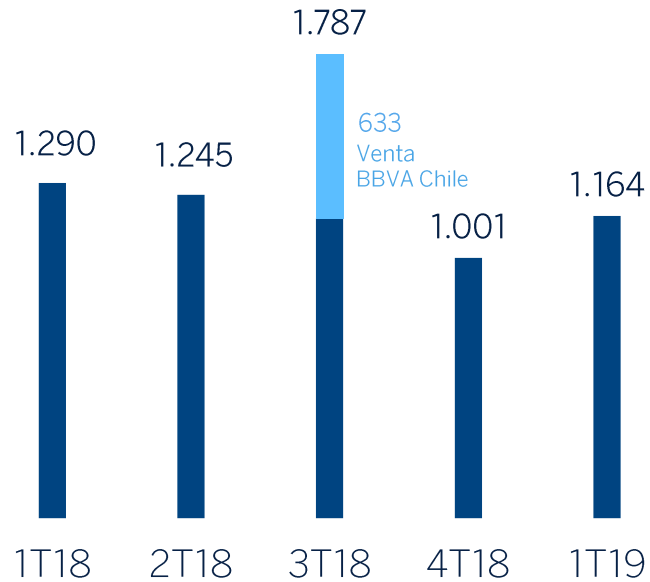
Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren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

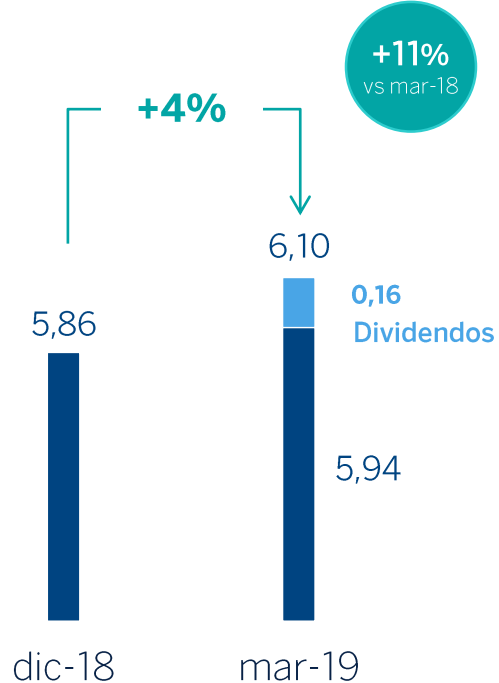
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones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

Creación de valor significativa y sólida posición de capital

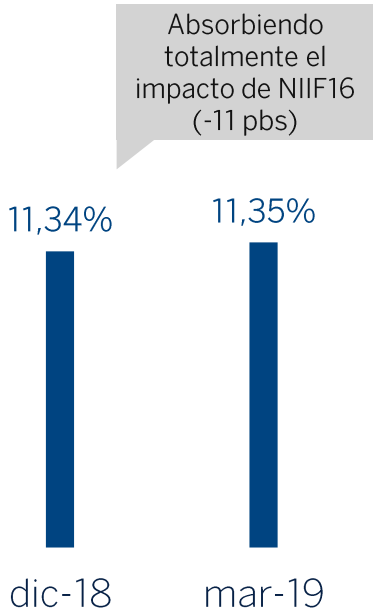
Beneficio atribuido (M€)



TBV/Acción + dividendos (€/acción)



CET1 fully-loaded (%)



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 1T18 y 2T18 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de Julio).

Aspectos destacados 1T19

01 Crecimiento de ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES + COMISIONES (€ constantes)
+8,0% vs. 1T18

02 Destacada evolución del margen neto y eficiencia

MARGEN NETO
+10,2% vs. 1T18 (€ constantes)

EFICIENCIA
48,1% -118 pbs vs. 12M18 (€ constantes)

03 Fortaleza de los indicadores de riesgo

RATIO MORA
3,94%
-53 pbs vs. 1T18

RATIO COBERTURA
74%
+110 pbs vs. 1T18

COSTE RIESGO
1,06%
+21 pbs vs. 1T18

04 Sólida posición de capital

CET 1 FL
11,35%
+1 pbs vs. dic-18
+12 pbs vs. dic-18 excluyendo impacto NIIF16

05 Foco en la creación de valor para el accionista

ROTE
11,9% mar-19

TBV/ACC. + DIVIDENDOS
6,10 +11% vs. mar-18

06 Excelente tendencia de ventas y clientes digitales

VENTAS DIGITALES (uds.)
57%
mar-19

CLIENTES DIGITALES
28,4 M +17%
mar-19 vs. mar-18

CLIENTES MÓVILES
24,4 M +25%
mar-19 vs. mar-18

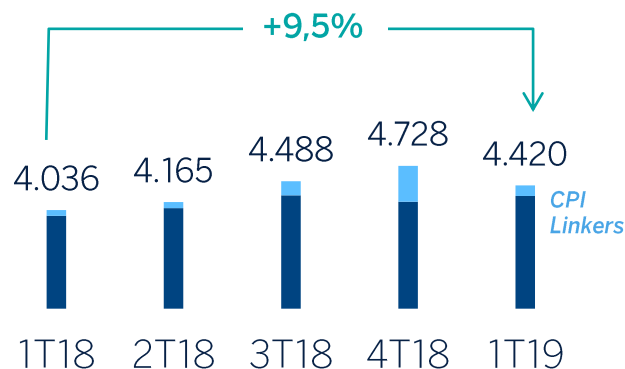
Cuenta de resultados 1T19

Grupo BBVA (M€)	1T19	Variación 1T19/1T18	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.420	5,8	9,5
Comisiones	1.214	-0,6	2,6
Resultados de operaciones financieras	426	8,7	13,5
Otros ingresos netos	8	-90,8	-89,6
Margen bruto	6.069	3,3	7,0
Gastos de explotación	-2.922	0,7	3,7
Margen neto	3.147	5,8	10,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.023	28,5	31,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-166	176,4	172,5
Beneficio antes de impuestos	1.957	-7,6	-2,9
Impuesto sobre beneficios	-559	-7,7	-4,0
Resultado atribuido a la minoría	-234	-6,5	20,9
Beneficio atribuido al Grupo	1.164	-7,7	-6,0

Crecimiento de ingresos recurrentes

Margen de intereses

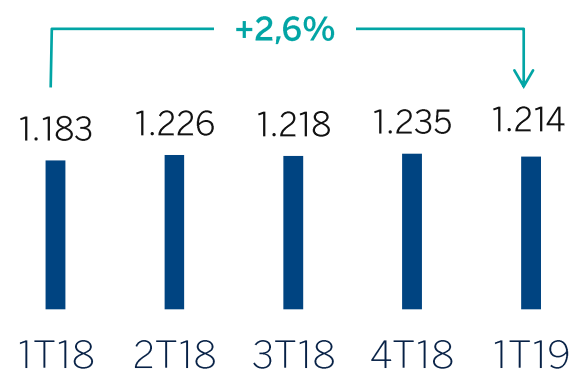
(M€ constantes)



Buena evolución en prácticamente todas las geografías

Comisiones

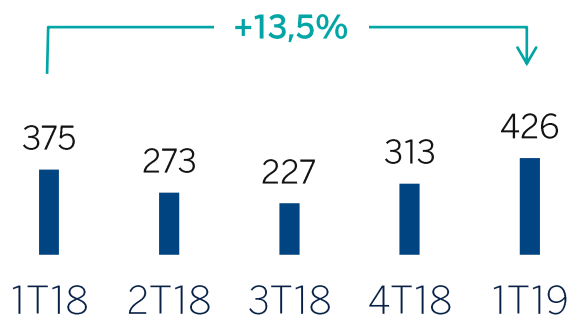
(M€ constantes)



Sólida generación de comisiones

ROF

(M€ constantes)

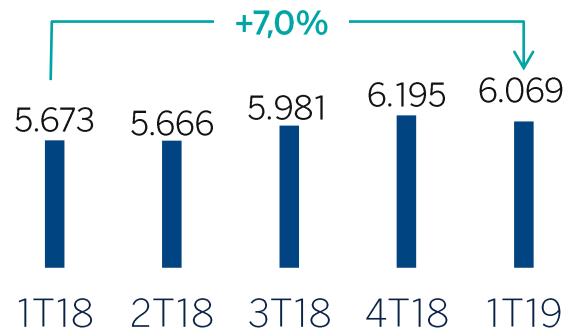


Impactado positivamente por la venta de la participación en Prisma en Argentina en 1T19 (107 M€)

1T19 afectado por la menor actividad de Mercados

Margen bruto

(M€ constantes)



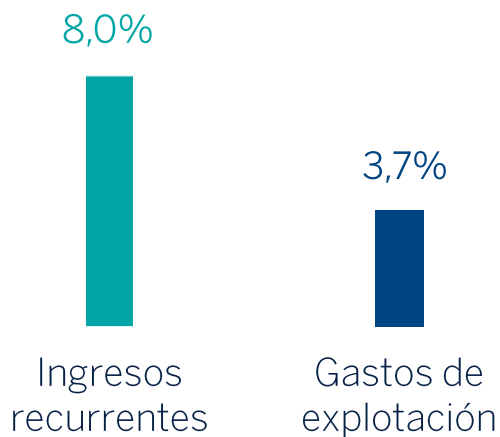
Impulsado por el crecimiento de ingresos recurrentes

Destacada evolución del margen neto y eficiencia

Mandíbulas Grupo

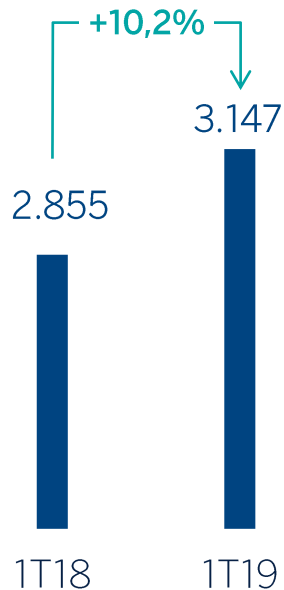
(Acum. (%); (€ constantes))

INFLACIÓN
6,1%
Media 12 meses



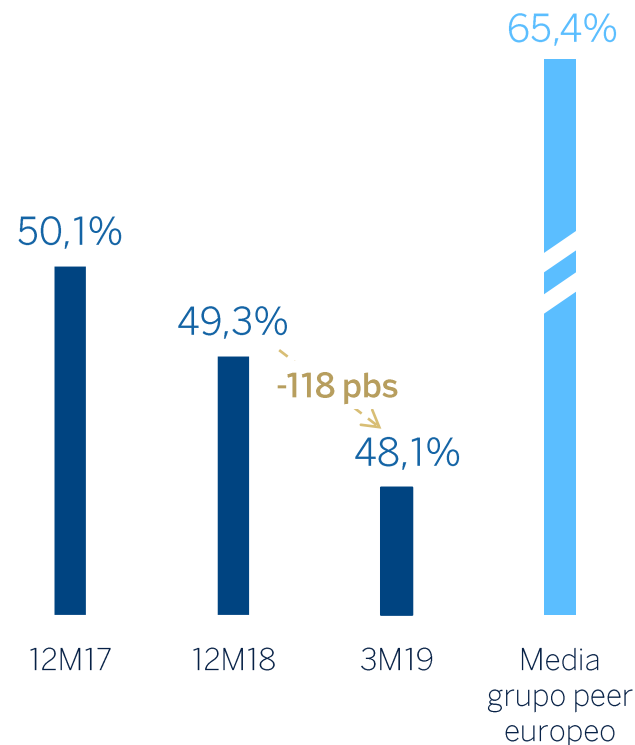
Margen neto Grupo

(Acum. (%); (M€ constantes))



Ratio de eficiencia

(%; € constantes)



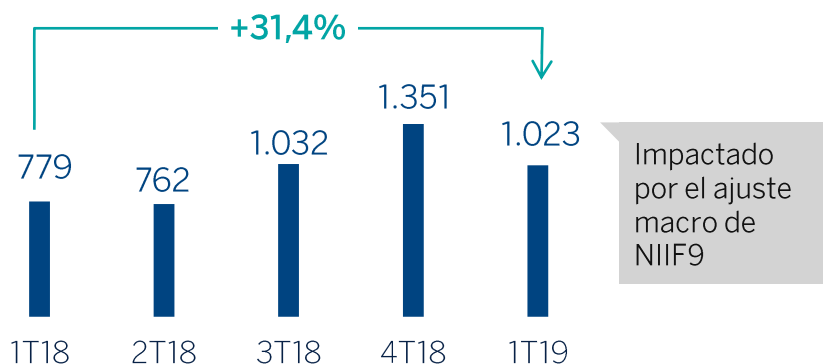
Grupo *peer* europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo *peer* europeo a dic-18. Datos de BBVA a mar-19.

Mejora continua en eficiencia

Fortaleza de los indicadores de riesgo

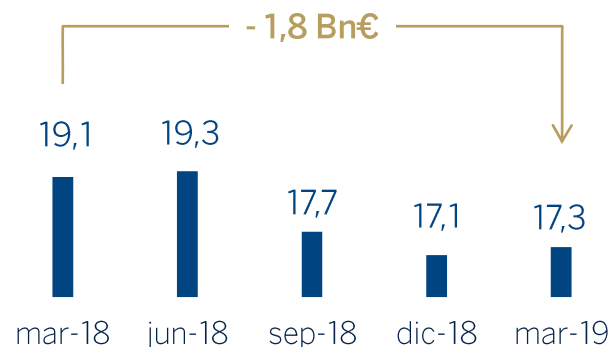
Deterioro de activos financieros

(M€ constantes)



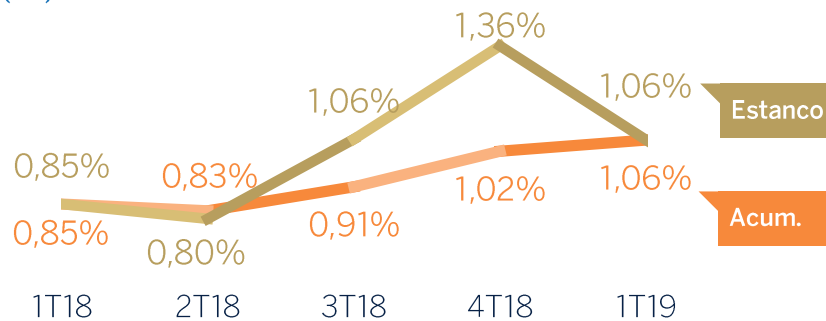
Dudosos

(Bn€)



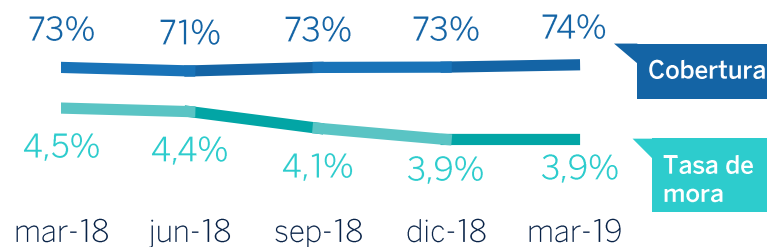
Coste del riesgo

(%)



Tasa de mora y cobertura

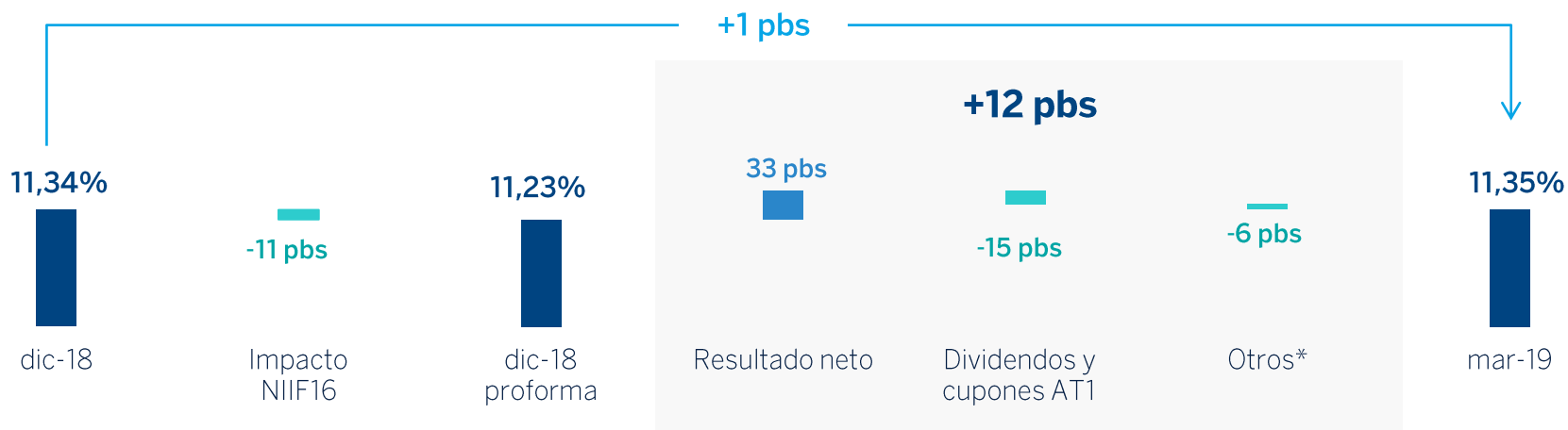
(%)



Sólida posición de capital

CET1 fully-loaded - Grupo BBVA

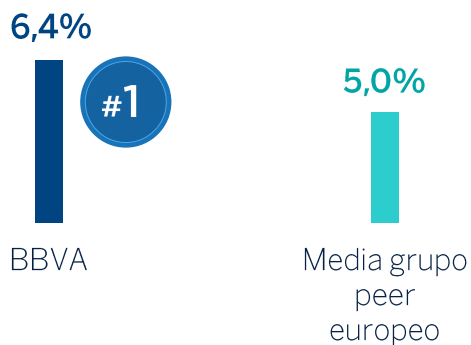
Evolución trimestral (% pbs)



(*) Otros incluye la evolución de APRs e impactos de mercado, tales como ajustes de tipo de cambio y carteras *Held To Collect and Sell* a valor de mercado, entre otras.

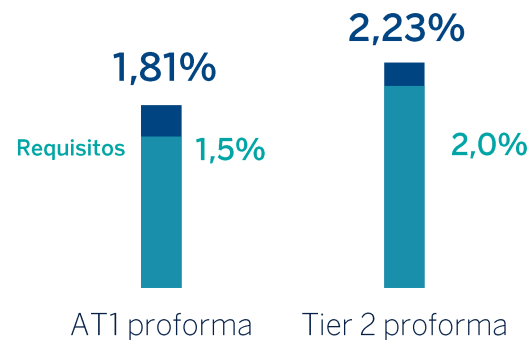
Capital de alta calidad

Ratio apalancamiento *fully-loaded* (%)



Buckets AT1 y Tier 2 ya cubiertos (1)

mar-19, *fully-loaded* (%)



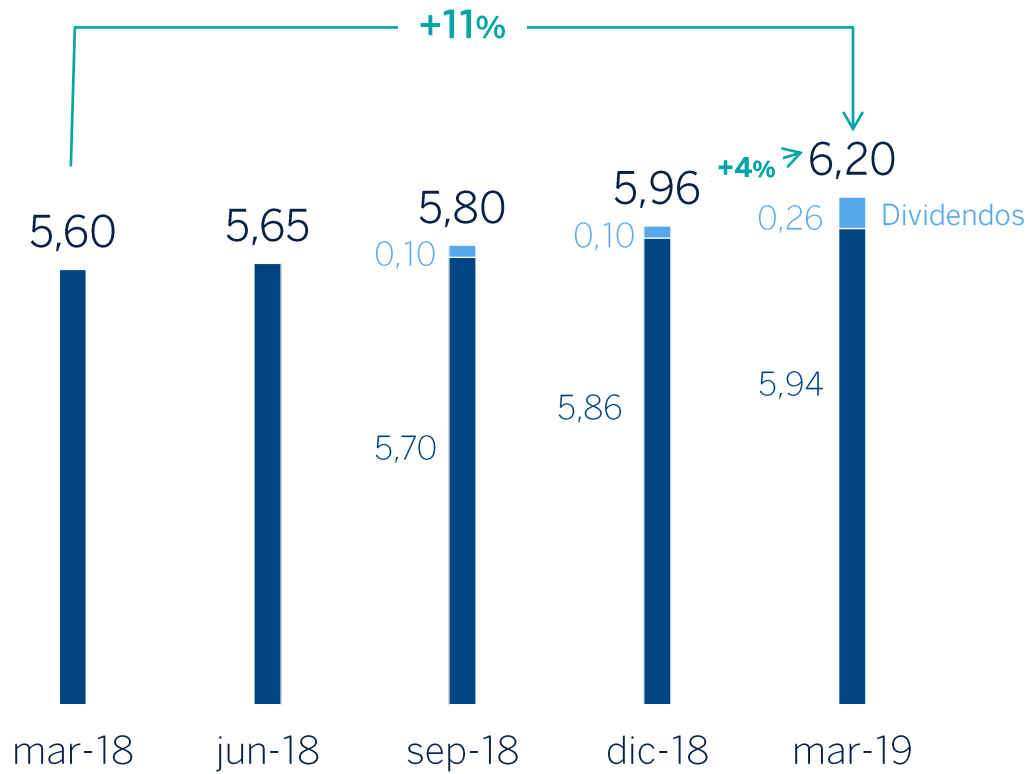
Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a dic-18. Datos de BBVA a mar-19.

(1) AT1 proforma incluye la emisión de 1,0Bn€ realizada en mar-19 (+28pbs) y TIER2 proforma incluye la emisión de 0,75Bn€ realizada en feb-19 (+21pbs), ambas emisiones pendientes de autorización por parte del BCE.

Foco en la creación de valor para el accionista

TBV por acción y dividendos

(€ por acción)

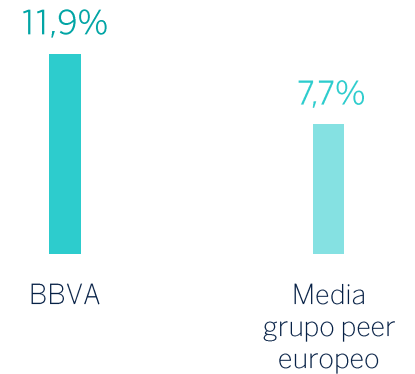


Datos de 2018 incluyen el beneficio atribuido de BBVA Chile (venta formalizada el 6 de julio).

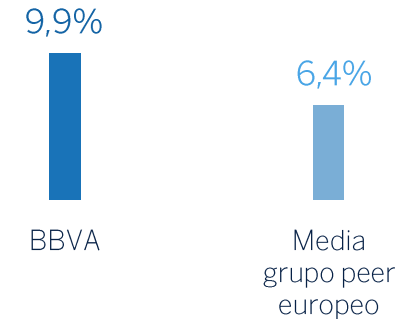
Líderes en rentabilidad

(%)

ROTE



ROE



Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a dic-18. Datos de BBVA a mar-19.

El impacto de la Transformación

CRECIMIENTO

Impulsado por canales digitales

CRECIMIENTO CLIENTES ACTIVOS
(# DE CLIENTES, GRUPO BBVA)

+4,6 millones

en los últimos 2 años



VINCULACIÓN Y TRANSACCIONALIDAD

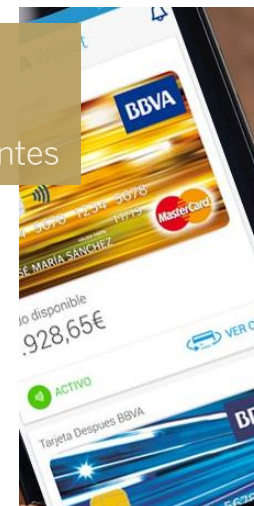
Siendo parte del *cash flow* de los clientes

MAYOR VICULACIÓN Y VENTA CRUZADA

(# DE CLIENTES MULTIPRODUCTO, 3 MESES DESPUÉS DEL ALTA, PERÚ)

2,4x 

con nuevas herramientas digitales



PRODUCTIVIDAD DE LA RED

Dedicando más tiempo a asesoramiento y venta

PRODUCTIVIDAD DE LA RED
(PRODUCTOS VENDIDOS POR SUCURSAL AL MES, EE.UU.)

+42% 

en los últimos 2 años



EFICIENCIA

Reduciendo los costes de transacción

COSTE DE PROCESAMIENTO POR TRANSACCIÓN

(€/TRANSACCIÓN, GRUPO BBVA)

-31%

en los últimos 2 años



El crecimiento en clientes digitales y móviles está generando una excelente tendencia en ventas digitales



Cientes digitales

(M, % crecimiento)



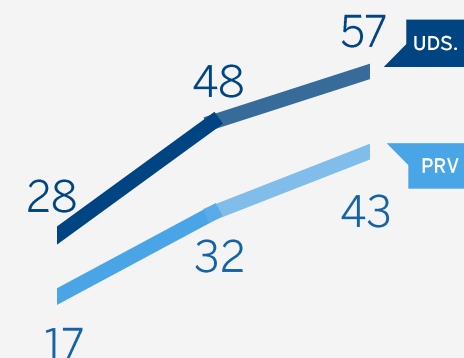
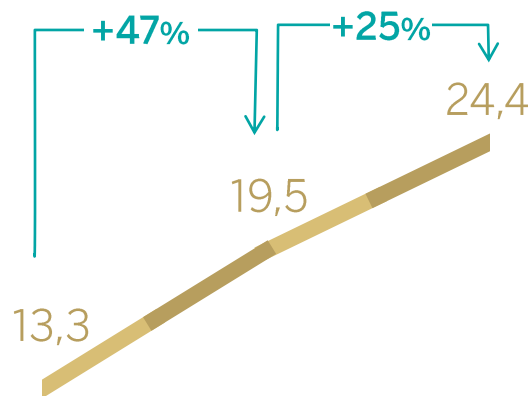
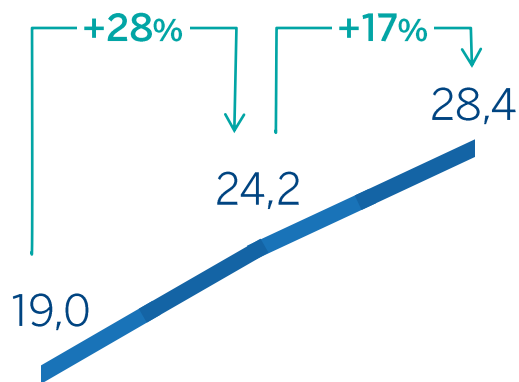
Cientes móviles

(M, % crecimiento)



Ventas digitales

(% de ventas totales acum., # de transacciones y PRV*)



mar-17

mar-18

mar-19

mar-17

mar-18

mar-19

mar-17

mar-18

mar-19

PENETRACIÓN
38%

PENETRACIÓN
46%

PENETRACIÓN
53%

PENETRACIÓN
27%

PENETRACIÓN
37%

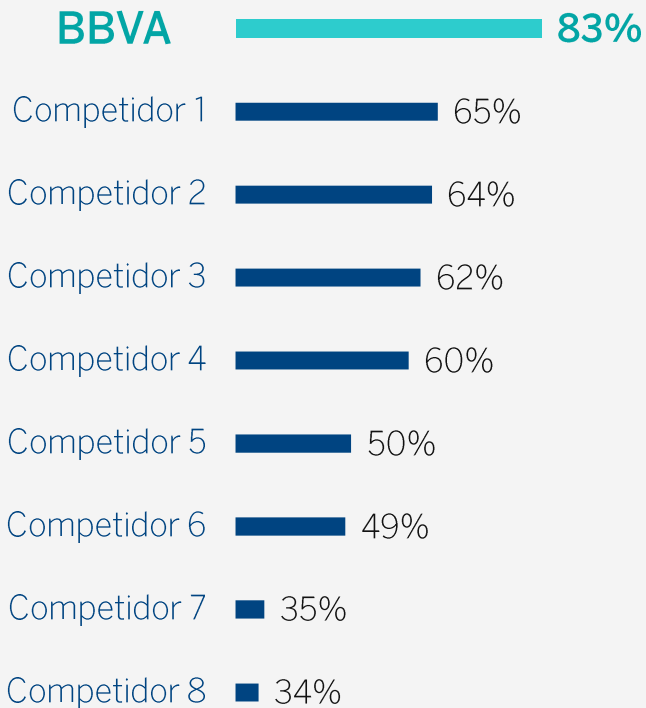
PENETRACIÓN
45%

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

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

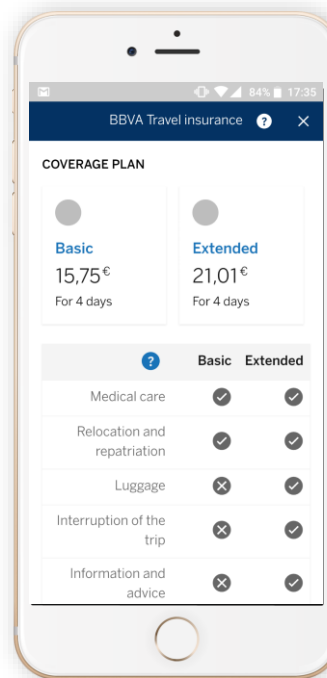
Diferenciación a través de la digitalización

Disponibilidad de productos a través de la App

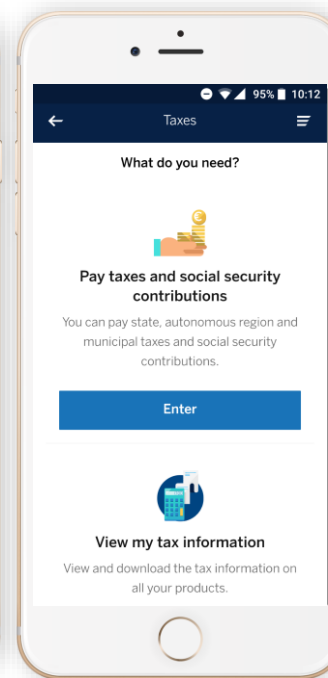


Soluciones ofrecidas en nuestra App

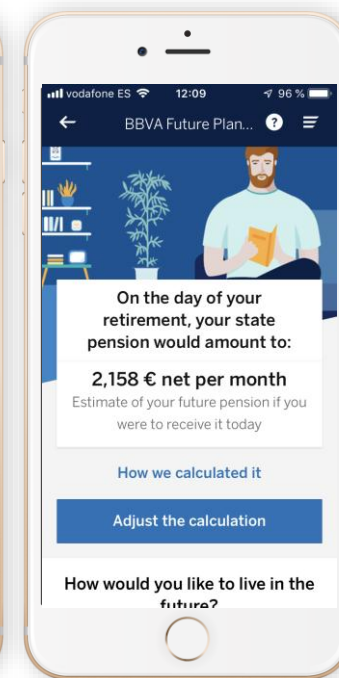
VENTAS



SERVICIOS



ASESORAMIENTO



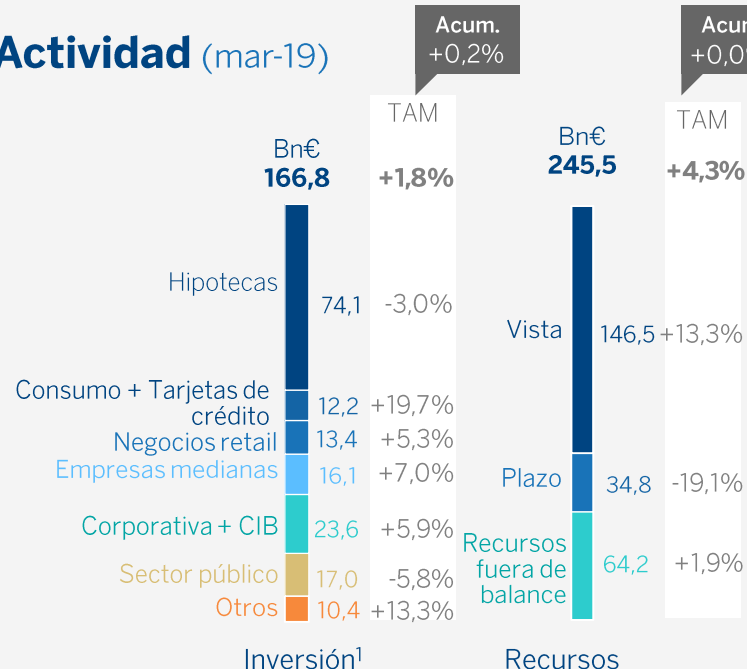
Áreas de negocio

España

Cuenta de resultados

(M€)	1T19	Δ (%) vs 1T18	Δ (%) vs 4T18
Margen de intereses	882	-4,9	-4,5
Comisiones	414	0,3	0,6
Resultados de operaciones financieras	108	-35,2	-47,3
Otros ingresos netos	94	14,0	n.s.
Margen bruto	1.497	-5,7	1,6
Gastos de explotación	-814	-3,5	-0,3
Margen neto	683	-8,2	3,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-78	-37,9	-19,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-123	194,7	-39,1
Beneficio antes de impuestos	482	-16,5	34,3
Impuesto sobre beneficios	-137	-20,7	174,0
Resultado atribuido al Grupo	345	-14,7	11,7

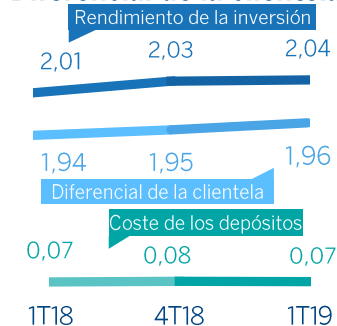
Actividad (mar-19)



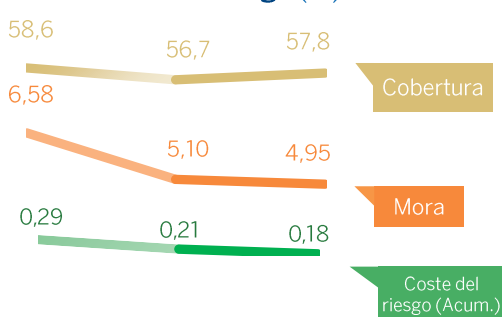
Nota: actividad excluye ATAs. (1) Inversión no dudosa en gestión.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo (%)

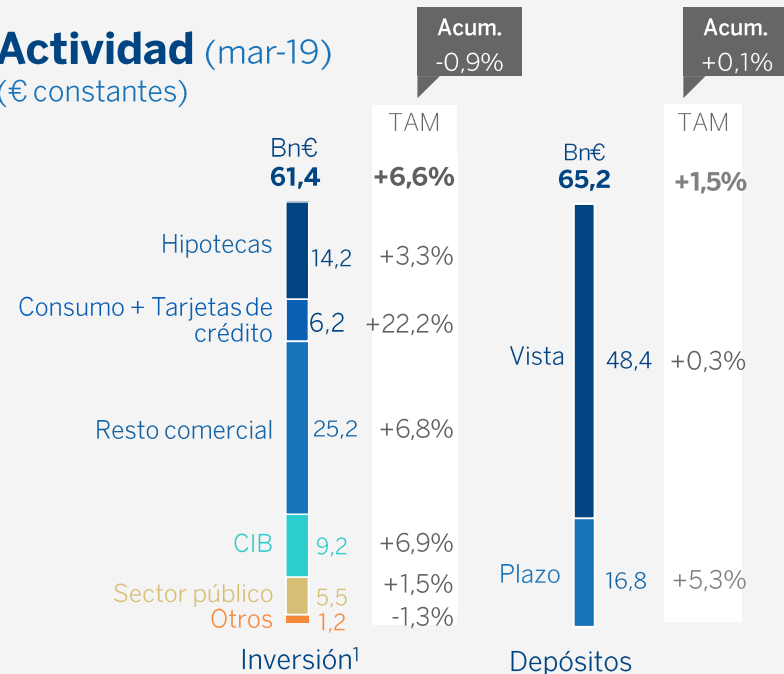


- **Inversión:** continuo crecimiento en los segmentos minoristas más rentables y aceleración en empresas
- Mejora continua del **diferencial de la clientela** apoyado en el rendimiento de los préstamos
- **Margen de intereses:** buena actividad en empresas compensada por la menor contribución de la cartera COAP, NIIF16 y exceso de liquidez
- Continua disminución de los **costes**
- Mejora continua de la **calidad crediticia:** NPLs -279 M€ vs. 1T18 y coste del riesgo < 20 pbs, mejor de lo esperado

EE.UU.

Cuenta de resultados (M€)	1T19	Δ Constantes vs 1T18 (%)	Δ Corrientes vs 1T18 (%)	Δ Constantes vs 4T18 (%)
Margen de intereses	615	8,4	17,4	0,0
Comisiones	151	-5,7	2,1	1,9
Resultados de operaciones financieras	41	54,0	67,3	1,7
Otros ingresos netos	-3	n.s.	n.s.	n.s.
Margen bruto	804	6,3	15,1	-1,1
Gastos de explotación	-473	0,5	8,8	-3,9
Margen neto	331	15,7	25,3	3,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-162	634,8	695,7	82,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-10	n.s.	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	160	-41,4	-36,6	-31,9
Impuesto sobre beneficios	-32	-47,0	-42,6	-17,9
Resultado atribuido al Grupo	127	-39,8	-34,8	-34,7

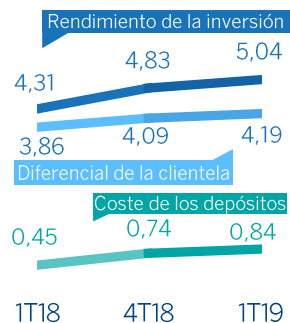
Actividad (mar-19) (€ constantes)



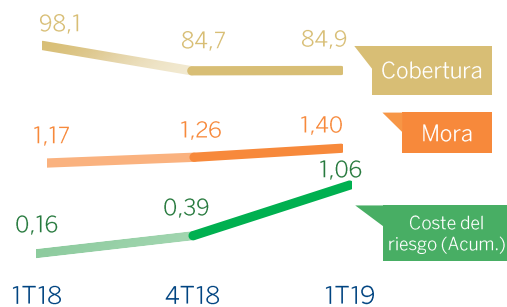
Nota: actividad excluye ATAs. (1) Inversión no dudosa en gestión.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo (%)

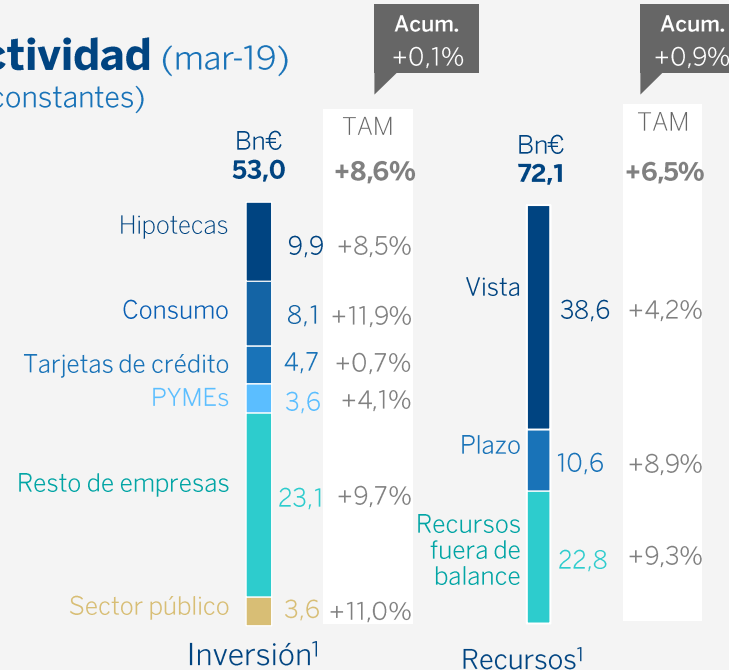


- **Inversión:** crecimiento de préstamos a digito medio, con sesgo hacia préstamos al consumo
- **Margen de intereses** creciendo a digito alto, siendo la principal palanca de la cuenta de resultados. El diferencial de la clientela mantiene su tendencia creciente
- Ensanchamiento de las **mandíbulas operativas**
- **Aumento del coste del riesgo** debido al impacto macro negativo de la NIIF9, clientes mayoristas y pases a fallido en consumo. 2018 favorecido por excepcionales liberaciones de provisiones e impacto macro positivo de la NIIF9

México

Cuenta de resultados (M€)	1T19	Δ Constantes vs 1T18 (%)	Δ Corrientes vs 1T18 (%)	Δ Constantes vs 4T18 (%)
Margen de intereses	1.500	7,8	13,9	-0,8
Comisiones	300	1,2	6,9	-4,8
Resultados de operaciones financieras	63	-12,3	-7,4	147,6
Otros ingresos netos	40	-15,9	-11,1	-42,0
Margen bruto	1.902	5,3	11,2	-1,0
Gastos de explotación	-634	4,8	10,7	-0,5
Margen neto	1.268	5,5	11,5	-1,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-395	-0,9	4,7	-23,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	4	-83,1	-82,1	-142,1
Beneficio antes de impuestos	877	6,2	12,2	16,0
Impuesto sobre beneficios	-250	10,4	16,7	20,5
Resultado atribuido al Grupo	627	4,7	10,6	14,3

Actividad (mar-19) (€ constantes)



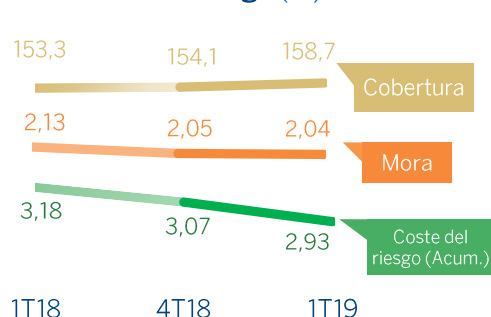
(1) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo (%)

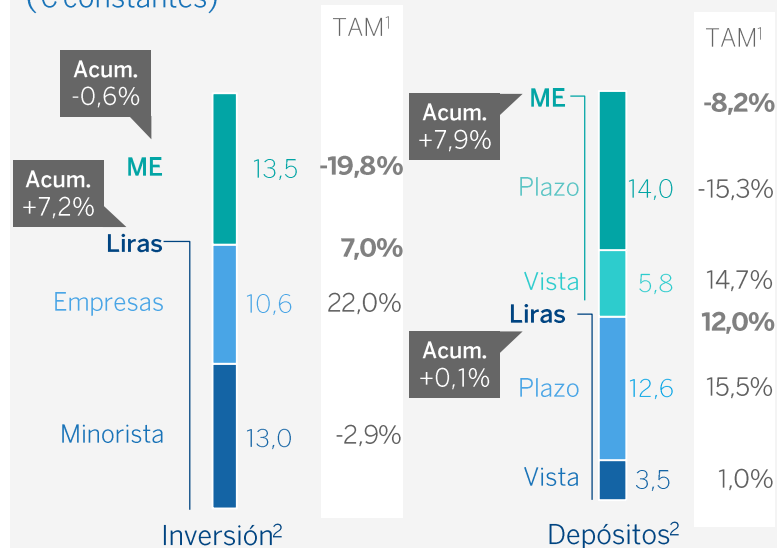


- **Margen de intereses:** principal palanca de la cuenta de resultados
- Crecimiento de la **inversión** a dígito alto en términos anuales impulsado por la cartera de empresas, consumo e hipotecas. Crecimiento de cuota de mercado en segmento minorista durante el trimestre
- **Mandíbulas positivas:** costes impactados por una mayor aportación a la Fundación BBVA. Excluyendo esto, los gastos de explotación crecen +3,8% en términos anuales, en euros constantes
- Sólida **calidad crediticia.** Coste del riesgo en 293 pbs

Turquía

Cuenta de resultados (M€)	1T19	Δ Constantes vs 1T18 (%)	Δ Corrientes vs 1T18 (%)	Δ Constantes vs 4T18 (%)
Margen de intereses	695	20,2	-7,7	-26,2
Comisiones	194	25,8	-3,4	10,2
Resultados de operaciones financieras	-11	n.s.	n.s.	-39,1
Otros ingresos netos	6	-66,8	-74,5	-69,8
Margen bruto	884	15,5	-11,3	-21,0
Gastos de explotación	-313	14,7	-12,0	-7,6
Margen neto	571	16,0	-10,9	-26,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-202	74,5	33,9	-63,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	-105,7	-104,4	-94,5
Beneficio antes de impuestos	368	-7,7	-29,1	75,5
Impuesto sobre beneficios	-79	-8,8	-30,0	236,4
Resultado atribuido a la minoría	-147	-7,0	-28,6	55,3
Resultado atribuido al Grupo	142	-7,7	-29,2	54,8

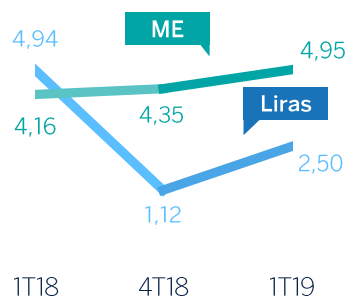
Actividad Bank-only (mar-19) (€ constantes)



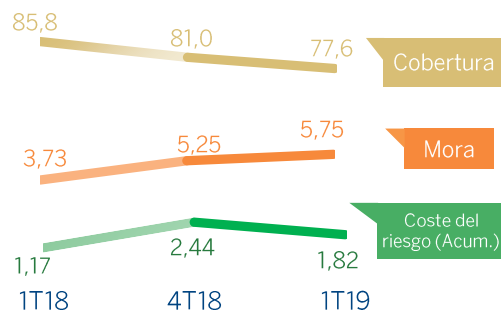
(1) Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de FX. (2) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo (%)



- **Resultado mejor de lo esperado.** Fuerte crecimiento trimestral, a pesar de la menor contribución de bonos ligados a la inflación (*CPI linkers*)
- **Inversión:** crecimiento a un dígito medio de los préstamos en Liras. Descenso continuo de préstamos en ME
- Fuerte recuperación del **diferencial de la clientela** vs. 4T por los menores costes de depósitos en Liras
- **Fuerte crecimiento de las comisiones**
- **Calidad crediticia:** coste del riesgo en 182 pbs, mejor de lo esperado (<300 pbs)

América del Sur

Beneficio Atribuido (M€)	1T19	Δ Constantes ⁽¹⁾ vs 1T18 (%)	Δ Corrientes vs 1T18 (%)	Δ Constantes ⁽¹⁾ vs 4T18 (%)
Colombia	58	-5,0	-6,4	21,2
Perú	43	15,1	21,3	-36,2
Argentina	60	n.s.	n.s.	n.s.
Otros ²	32	15,4	11,9	-10,9
América del Sur	193	86,5	50,9	73,5

(1) Venezuela en € corrientes.

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

Comparativa América del Sur a perímetro constante (excl. BBVA Chile en 1T18).

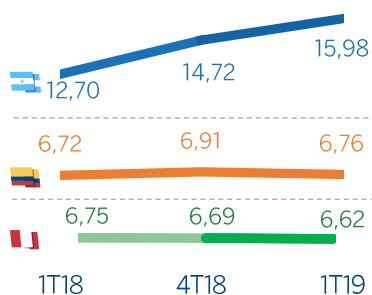
Actividad (mar-19) (€ constantes)



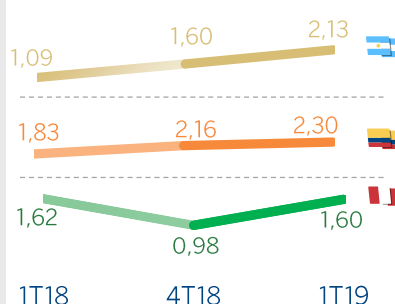
Nota: actividad excluye ATAs. (1) Inversión no dudosa en gestión. (2) Excluye BBVA Chile.

Ratios clave

Diferencial de la clientela (%)



Indicadores de riesgo (%)



- **Colombia: Margen Neto creciendo al 8% interanual** apoyado en ROF y gastos planos. El Beneficio Atribuido cae 5% interanual por mayores provisiones (cliente mayorista)
- **Perú: el Margen de Interés es la principal palanca de la cuenta de resultados**, debido a un mix de préstamos más rentable
- **Argentina: mejora del Beneficio Atribuido apoyado en el Margen de Interés**, por una mayor contribución de la cartera de bonos y un **impacto positivo de la venta de la participación en Prisma (+50 M€)**

Consideraciones finales

- 01 Crecimiento del margen neto por encima del 10% impulsado por ingresos recurrentes y una mejora continuada de la eficiencia
- 02 Sólida posición de capital, absorbiendo totalmente el impacto por NIIF16
- 03 Fuerte creación de valor, manteniendo una rentabilidad líder superior al 10%
- 04 Impacto positivo de la Transformación en el crecimiento, transaccionalidad, productividad y eficiencia



Anexos

- 01 Diferenciales de la clientela por país
- 02 Desglose del Margen Bruto
- 03 Evolución resultado atribuido
- 04 Cuenta de resultados por áreas de negocio
- 05 **Argentina:** ajuste por hiperinflación
- 06 Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez
- 07 **Garanti:** financiación mayorista
- 08 APRs por geografía
- 09 Valor en libros de las principales subsidiarias
- 10 Desglose ventas digitales

01

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: Evolución trimestral

Promedio

	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19		1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
España	1,94%	1,94%	1,93%	1,95%	1,96%	Turquía ML	4,94%	5,18%	4,02%	1,12%	2,50%
Rendimiento de la inversión	2,01%	2,01%	2,01%	2,03%	2,04%	Rendimiento de la inversión	14,55%	15,14%	17,19%	18,98%	19,02%
Coste de los depósitos	-0,07%	-0,07%	-0,08%	-0,08%	-0,07%	Coste de los depósitos	-9,62%	-9,96%	-13,17%	-17,86%	-16,52%
EEUU	3,86%	3,97%	3,99%	4,09%	4,19%	Turquía ME¹	4,16%	4,44%	4,47%	4,35%	4,95%
Rendimiento de la inversión	4,31%	4,51%	4,65%	4,83%	5,04%	Rendimiento de la inversión	6,45%	6,79%	7,09%	7,48%	7,47%
Coste de los depósitos	-0,45%	-0,54%	-0,66%	-0,74%	-0,84%	Coste de los depósitos	-2,29%	-2,35%	-2,62%	-3,13%	-2,52%
México MXN	12,06%	11,89%	11,80%	11,76%	11,81%	Argentina	12,70%	13,29%	14,15%	14,72%	15,98%
Rendimiento de la inversión	14,20%	14,20%	14,29%	14,38%	14,50%	Rendimiento de la inversión	19,29%	20,72%	24,00%	29,09%	28,50%
Coste de los depósitos	-2,14%	-2,30%	-2,49%	-2,62%	-2,69%	Coste de los depósitos	-6,59%	-7,43%	-9,85%	-14,37%	-12,53%
México FC¹	3,93%	4,06%	4,10%	4,27%	4,42%	Colombia	6,72%	6,79%	6,78%	6,91%	6,76%
Rendimiento de la inversión	4,02%	4,20%	4,26%	4,46%	4,66%	Rendimiento de la inversión	11,31%	11,22%	10,99%	11,07%	10,90%
Coste de los depósitos	-0,09%	-0,14%	-0,15%	-0,19%	-0,24%	Coste de los depósitos	-4,60%	-4,43%	-4,21%	-4,16%	-4,13%
						Perú	6,75%	6,75%	6,70%	6,69%	6,62%
						Rendimiento de la inversión	7,92%	7,84%	7,84%	7,89%	7,89%
						Coste de los depósitos	-1,17%	-1,09%	-1,14%	-1,20%	-1,27%

(1) Moneda extranjera.

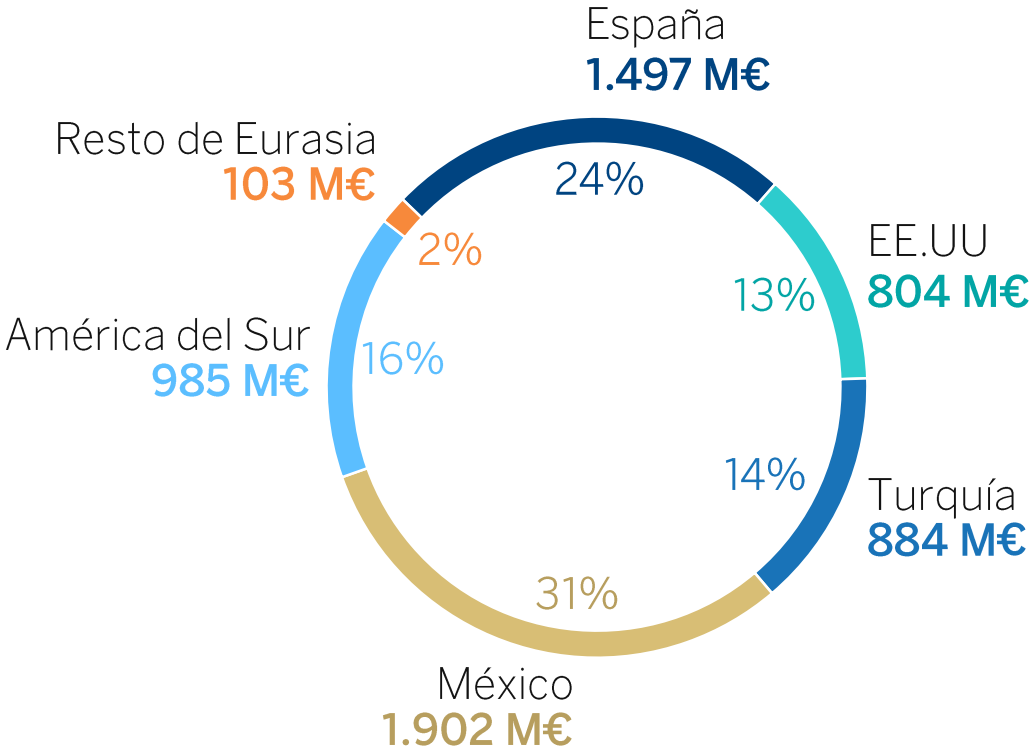
Nota: EEUU ex actividad bancaria de la oficina de NY.

02

Desglose del Margen Bruto

Margen Bruto – Desglose por país

3M19



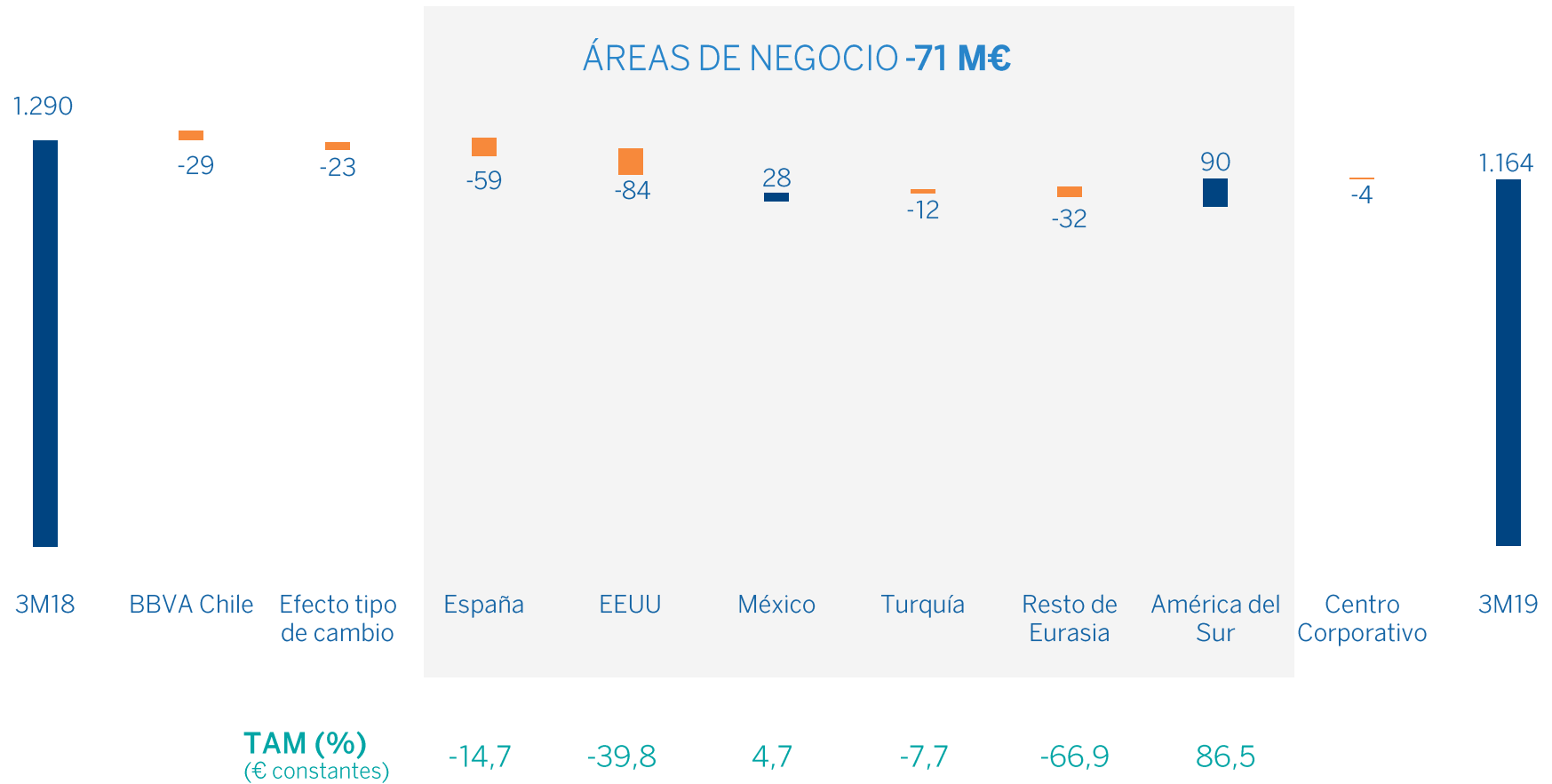
Nota: Cifras excluyendo el Centro Corporativo.

03

Evolución resultado atribuido

Grupo – Resultado atribuido

(M€)



04

Cuenta de resultados por áreas de negocio

Resto de Eurasia
Centro Corporativo
Colombia
Perú

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Resto de Eurasia (M€)	1T19	Variación (%)	
		vs 1T18	vs 4T18
Margen de Intereses	39	-8,0	-20,2
Comisiones	36	-7,6	48,7
Resultados de operaciones financieras	27	-39,0	10,8
Otros ingresos netos	2	141,5	n.s.
Margen Bruto	103	-17,8	6,9
Gastos de explotación	-70	-2,6	-4,9
Margen Neto	34	-37,8	43,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-10	-160,5	-131,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	1,2	-90,1
Beneficio antes de impuestos	23	-67,6	-53,8
Impuesto sobre beneficios	-7	-69,3	-51,3
Resultado atribuido al Grupo	16	-66,9	-54,7

Centro Corporativo - Cuenta de resultados

Centro Corporativo (M€)	1T19	Variación (%)	
		vs 1T18	vs 4T18
Margen de Intereses	-71	4,9	11,5
Comisiones	-15	104,9	75,8
Resultados de operaciones financieras	-7	-70,2	-88,0
Otros ingresos netos	-14	n.s.	-154,0
Margen Bruto	-107	5,1	2,2
Gastos de explotación	-239	12,7	13,5
Margen Neto	-346	10,2	9,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1	n.s.	-75,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-23	-63,0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-370	-1,7	23,1
Impuesto sobre beneficios	84	-11,3	153,3
Resultado atribuido al Grupo	-286	1,5	6,7

Colombia - Cuenta de resultados

Colombia (M€ constantes)	1T19	Variación (%)	
		vs 1T18	vs 4T18
Margen de Intereses	212	2,7	1,5
Comisiones	22	-3,8	-20,8
Resultados de operaciones financieras	20	45,7	11,4
Otros ingresos netos	8	28,9	68,1
Margen Bruto	263	5,1	1,0
Gastos de explotación	-93	0,7	-2,4
Margen Neto	169	7,8	3,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-73	34,0	-19,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	-52,9	-4,7
Beneficio antes de impuestos	95	-4,7	30,1
Impuesto sobre beneficios	-34	-4,2	48,4
Resultado atribuido al Grupo	58	-5,0	21,2

Perú - Cuenta de resultados

Perú (M€ constantes)	1T19	Variación (%)	
		vs 1T18	vs 4T18
Margen de Intereses	219	15,0	-2,1
Comisiones	54	5,8	-12,2
Resultados de operaciones financieras	39	6,4	5,5
Otros ingresos netos	-6	106,6	-42,7
Margen Bruto	306	11,1	-1,7
Gastos de explotación	-112	8,0	2,6
Margen Neto	194	13,0	-4,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-57	4,2	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-4	n.s.	-74,2
Beneficio antes de impuestos	133	14,0	-31,7
Impuesto sobre beneficios	-39	12,9	-21,5
Resultado atribuido al Grupo	43	15,1	-36,2

05

Argentina: ajuste por hiperinflación

Ajuste por hiperinflación en Argentina

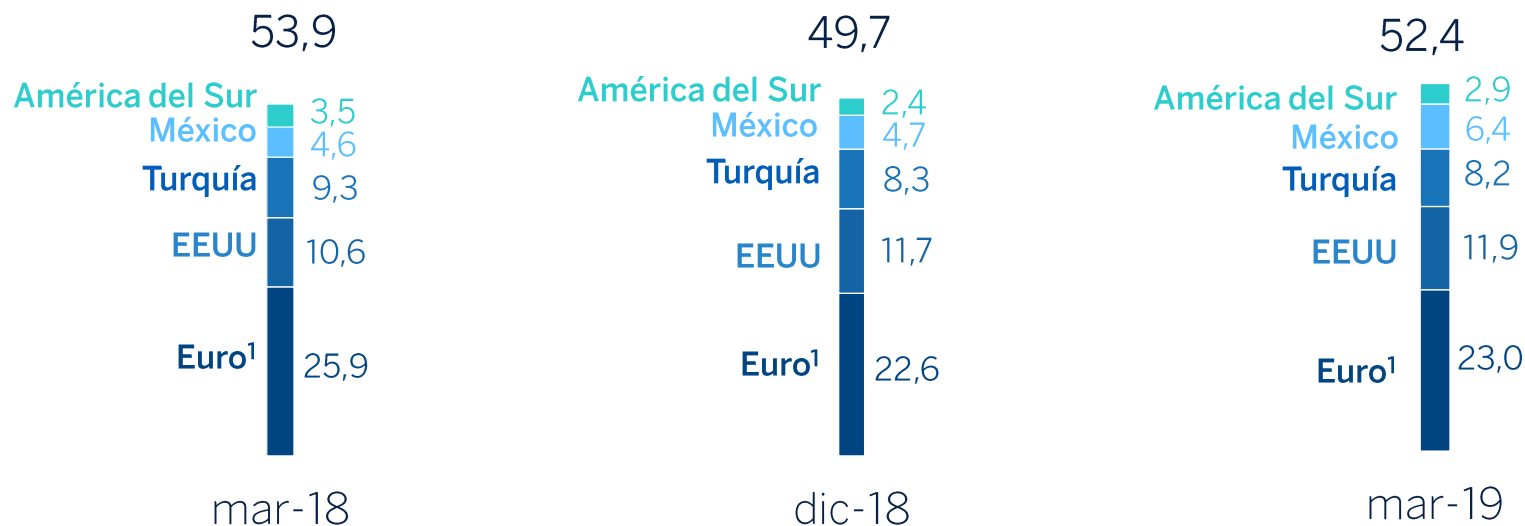
Cuenta de resultados (M€)	1T19 (reportado)	Ajuste hiperinflación	1T19 Ex. Hiperinflación
Margen de Intereses	219	7	212
Comisiones	32	1	31
Resultados de operaciones financieras	137	3	133
Otros ingresos netos	-109	-82	-26
Margen Bruto	279	-71	350
Gastos de explotación	-105	-7	-98
Margen Neto	174	-78	252
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-23	-1	-22
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-5	0	-5
Beneficio antes de impuestos	145	-79	224
Impuesto sobre beneficios	-54	8	-62
Minoritarios	-32	22	-54
Resultado atribuido al Grupo	60	-49	109

06

Cartera COAP y Ratios de Cobertura de Liquidez

Cartera COAP & Ratios de Cobertura de Liquidez (RCLs)

Desglose cartera COAP por áreas (Bn€)



(1) Las cifras excluyen los bonos del SAREB (5,0 Bn€ en mar-18 y 4,6 Bn€ en dic-18 y mar-19) y carteras *High Quality Liquid Assets* (1,3 Bn€ en mar-18, 3,0 Bn€ en dic-18 y 8,7 Bn€ en mar-19).

RCL – Grupo BBVA y filiales

Significativamente por encima del requerimiento del 100%

mar-19	Grupo BBVA	Euro	EEUU ¹	México	Turquía	Am. del Sur
LCR	127% (155% ²)	144%	145%	151%	208%	Ampliamente >100%

(1) LCR en Compass calculado en base a la regulación local (Fed Modified LCR).

(2) LCR del 127% no considera el exceso de liquidez de las subsidiarias fuera de la Eurozona. Si esta liquidez fuese tenida en cuenta, el ratio LCR alcanzaría el 155%.

07

Garanti: financiación mayorista

Turquía – Liquidez y fuentes de financiación

■ Posición de liquidez sólida:

- Mejora del ratio LTD a **99%**, bajando 1 p.p. en 1T19, principalmente por la continua mejora del LTD en moneda extranjera de c. 5 p.p. hasta 61%
- Préstamos en moneda extranjera estables en 1T19
- Ratios de liquidez por encima de los requeridos: LCR (EBA) de **208%** vs. $\geq 100\%$ requerido en 2019

■ Necesidades de financiación mayorista externa limitadas: 12,3 Bn USD

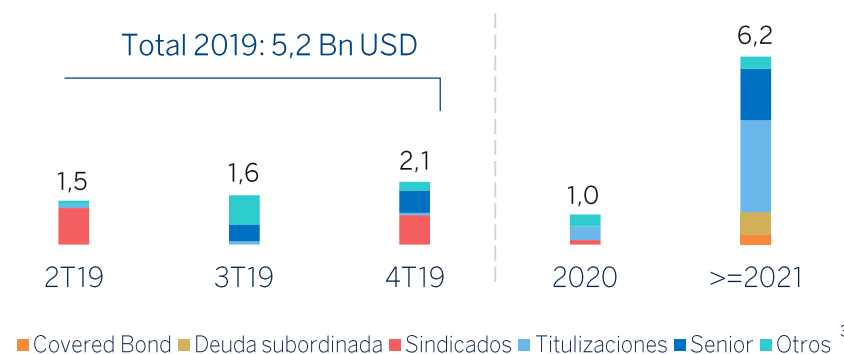
Buffers de liquidez en ME

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

Buffer de liquidez de **c. 11,4 Bn USD**

Nota: Cifras Bank-only, a marzo 2019
(1) ROM: Reserve Option Mechanism

Vencimientos financiación mayorista externa² (Bn USD)



12,3 Bn USD 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

08

APRs por geografía

APRs por geografía

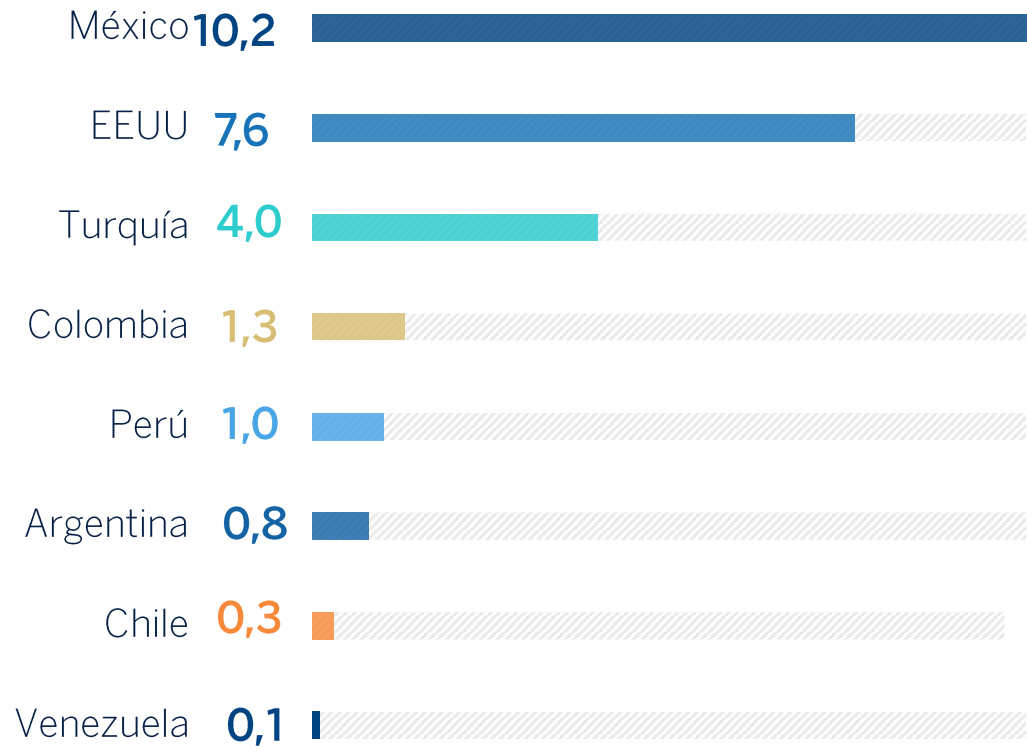
Desglose por principales países (M€)	APRs Fully-Loaded		
	mar-18	dic-18	mar-19
España	109.746	104.125	107.935
EEUU	57.266	64.175	64.969
Turquía	60.904	56.486	58.526
México	47.715	53.177	54.794
América del Sur	55.732	42.724	44.964
Argentina	8.682	8.036	7.963
Chile	14.681	2.243	2.361
Colombia	12.974	12.680	13.671
Perú	14.618	15.739	17.129
Otros	4.777	4.024	3.840
Resto de Eurasia	15.052	15.464	16.004
Centro Corporativo	10.432	12.654	13.982
Grupo BBVA	356.847	348.804	361.173

09

Valor en libros de las principales subsidiarias

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

Bn€, mar-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

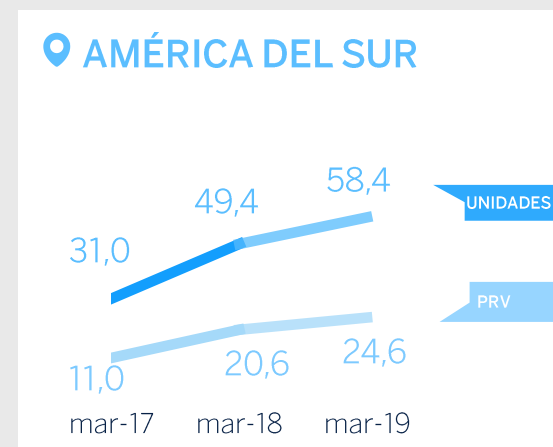
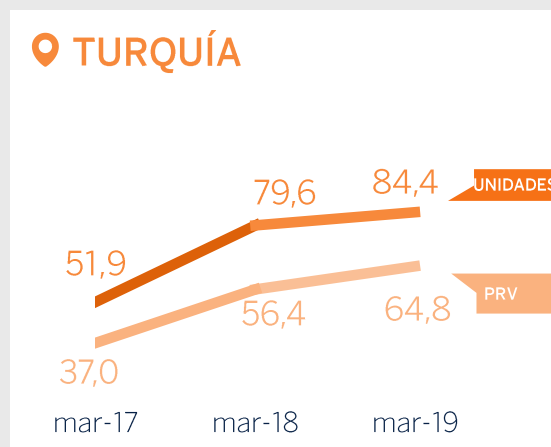
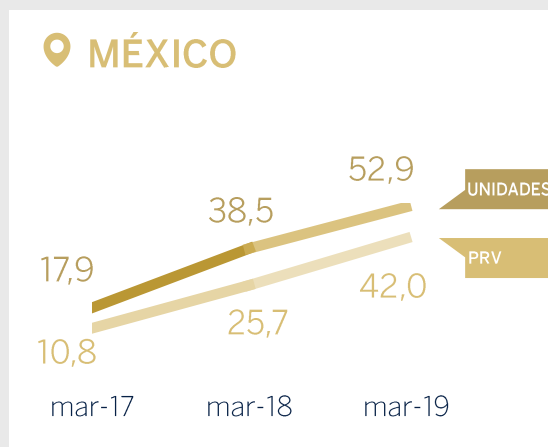
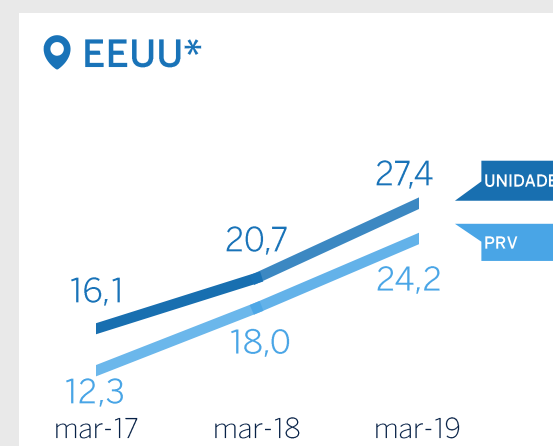
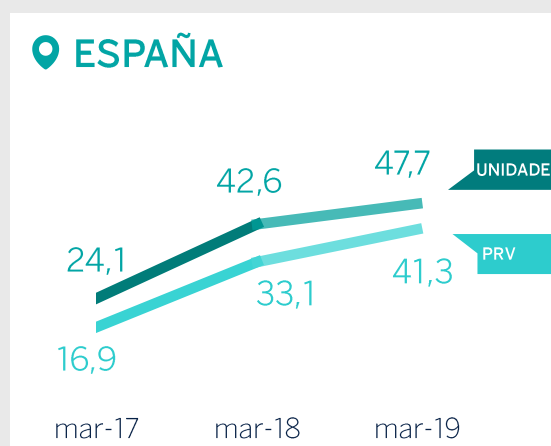
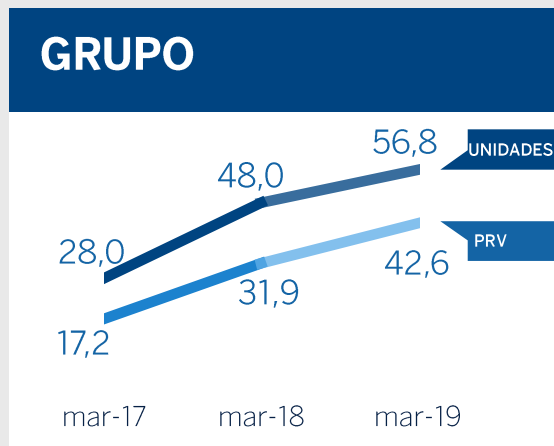
(2) Turquía incluye las filiales de Garanti.

10

Desglose ventas digitales

Ventas digitales: tendencia destacada en todas las geografías

(% del total de ventas YtD, # de transacciones y PRV**)



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.

(*) Excluye tarjetas de débito ClearSpend.

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

BBVA