



# Enero-Junio 2022



# BBVA registra unos resultados muy sólidos un trimestre más

Beneficio atribuido  
**1.877** Mn€

## Excelente evolución de los ingresos recurrentes y crecimiento de la actividad

Margen de Intereses + Comisiones

**+24,3%**

vs. 1S21 (€ constantes)

Crédito a la clientela

**+12,6%**

vs. jun 2021<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Variación a tipos de cambio constantes. No incluye las adquisiciones temporales de activo.

## Liderazgo en eficiencia y sólidas métricas de rentabilidad

Ratio de eficiencia (acumulado)

**43,9%**

ROTE

**14,8%**

ROE

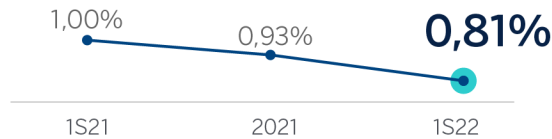
**14,1%**

**#1** RANKING DE EFICIENCIA DEL GRUPO DE COMPETIDORES EUROPEOS<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Grupo de competidores europeos son: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de comparables a 3M22. Datos BBVA a 6M22.

## Buena evolución del coste de riesgo

Coste de riesgo (acumulado)

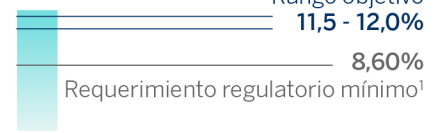


Los datos de 2021 excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

## Posición de capital por encima del rango objetivo

CET1 fully-loaded

**12,45%**



<sup>1</sup>Requerimiento de CET 1 de la carta SREP.



## TRANSFORMACIÓN

### Captación de nuevos clientes<sup>1</sup>

(Millones; % de captación a través de canales digitales)



**72%** VINCULACIÓN DE CLIENTES (% de clientes convertidos a clientes objetivo<sup>2</sup> a los 6 meses)

TOTAL MILLONES

DIGITAL

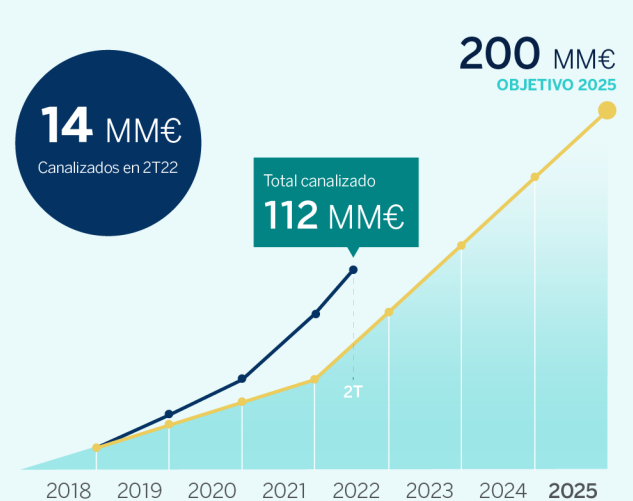
<sup>1</sup>Adquisición bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. Los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

<sup>2</sup>Clientes objetivo son aquellos clientes en los que el banco quiere crecer y retener, por considerarlos de alto valor, ya sea por su nivel de activos, pasivos o transaccionalidad con BBVA.



## SOSTENIBILIDAD

### Financiación Sostenible (MM€)



**14** MM€ Canalizados en 2T22

Total canalizado **112** MM€

**200** MM€ OBJETIVO 2025

**BBVA** lidera la experiencia digital móvil de Europa por quinto año consecutivo.



FORRESTER  
The Forrester Digital Experience Review™: European Mobile Banking Apps, Q3 2021

Member of **Dow Jones Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

**#1**

RANKING MUNDIAL DE BANCA<sup>1</sup>

<sup>1</sup>Posición en ranking compartida.

# Datos relevantes

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

|   | 30-06-22 | Δ %    | 30-06-21 | 31-12-21 |
|---|----------|--------|----------|----------|
| <b>Balance (millones de euros)</b>  |          |        |          |          |
| Total activo  | 715.294  | 10,8   | 645.292  | 662.885  |
| Préstamos y anticipos a la clientela bruto  | 361.800  | 10,5   | 327.372  | 330.055  |
| Depósitos de la clientela   | 376.973  | 11,3   | 338.795  | 349.761  |
| Total recursos de clientes  | 523.672  | 9,7    | 477.418  | 496.954  |
| Patrimonio neto   | 48.793   | (2,3)  | 49.944   | 48.760   |
| <b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>   |          |        |          |          |
| Margen de intereses   | 8.551    | 22,9   | 6.955    | 14.686   |
| Margen bruto  | 11.509   | 12,2   | 10.259   | 21.066   |
| Margen neto   | 6.456    | 14,0   | 5.661    | 11.536   |
| Resultado atribuido   | 3.001    | 57,1   | 1.911    | 4.653    |
| Resultado atribuido ajustado <sup>(1)</sup>   | 3.203    | 37,6   | 2.327    | 5.069    |
| <b>La acción y ratios bursátiles</b>  |          |        |          |          |
| Número de acciones en circulación (millones)  | 6.387    | (4,2)  | 6.668    | 6.668    |
| Cotización (euros)  | 4,33     | (17,2) | 5,23     | 5,25     |
| Beneficio por acción ajustado (euros) <sup>(1)(2)</sup>   | 0,48     | 50,2   | 0,32     | 0,71     |
| Beneficio por acción (euros) <sup>(2)</sup>   | 0,45     | 74,4   | 0,26     | 0,67     |
| Valor contable por acción (euros) <sup>(3)</sup>  | 7,55     | 12,9   | 6,69     | 6,86     |
| Valor contable tangible por acción (euros) <sup>(3)</sup>   | 7,19     | 13,5   | 6,34     | 6,52     |
| Capitalización bursátil (millones de euros)   | 27.657   | (20,7) | 34.860   | 35.006   |
| Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio; %) <sup>(4)</sup>   | 7,2      |        | 1,1      | 2,6      |
| <b>Ratios relevantes (%)</b>  |          |        |          |          |
| ROE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(1)</sup>                                 | 14,1     |        | 10,4     | 11,4     |
| ROTE ajustado (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) <sup>(1)</sup> | 14,8     |        | 11,0     | 12,0     |
| ROA ajustado (resultado del ejercicio / activo total medio - ATM) <sup>(1)</sup>  | 0,96     |        | 0,90     | 0,94     |
| RORWA ajustado (resultado del ejercicio / activos ponderados por riesgo medios - APR) <sup>(1)</sup>  | 2,03     |        | 1,90     | 2,01     |
| Ratio de eficiencia   | 43,9     |        | 44,8     | 45,2     |
| Coste de riesgo   | 0,81     |        | 1,00     | 0,93     |
| Tasa de mora  | 3,7      |        | 4,2      | 4,1      |
| Tasa de cobertura   | 78       |        | 77       | 75       |
| <b>Ratios de capital (%)</b>  |          |        |          |          |
| CET1 fully-loaded   | 12,45    |        | 14,17    | 12,75    |
| CET1 phased-in <sup>(5)</sup>   | 12,56    |        | 14,37    | 12,98    |
| Ratio de capital total phased-in <sup>(5)</sup>   | 16,22    |        | 18,75    | 17,24    |
| <b>Información adicional</b>  |          |        |          |          |
| Número de clientes (millones)   | 85,1     | 7,2    | 79,4     | 82,2     |
| Número de accionistas   | 821.537  | (3,3)  | 849.605  | 826.835  |
| Número de empleados   | 112.465  | 1,0    | 111.322  | 110.432  |
| Número de oficinas  | 6.062    | (8,4)  | 6.617    | 6.083    |
| Número de cajeros automáticos   | 29.504   | 0,9    | 29.248   | 29.148   |

(1) Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento al final de este informe.

(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. A 30-06-22 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022. A 31-12-21, se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2022 y, adicionalmente, para el cálculo del beneficio por acción se incluye la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicho periodo.

(3) A 30-06-22 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones. A 31-12-21 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicha fecha.

(4) Calculada a partir de los dividendos pagados en los últimos doce meses naturales divididos entre el precio de cierre del periodo.

(5) Los ratios phased-in incluyen el tratamiento transitorio de la NIIF 9, calculado de acuerdo con las enmiendas al artículo 473 bis del Capital Requirements Regulation (CRR), introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea.

# Índice

|   |    |
|---|----|
| Aspectos destacados                                   | 4  |
| Entorno macroeconómico                                | 8  |
| Grupo   | 9  |
| Resultados  | 9  |
| Balance y actividad                                   | 15 |
| Solvencia   | 17 |
| Gestión del riesgo                                    | 20 |
| Áreas de negocio                                      | 26 |
| España  | 29 |
| México  | 32 |
| Turquía   | 36 |
| América del Sur                                       | 40 |
| Resto de Negocios                                     | 45 |
| Centro Corporativo                                    | 48 |
| Información adicional: Corporate & Investment Banking | 50 |
| Medidas alternativas de rendimiento (MAR)             | 53 |

# Aspectos destacados

## Invasión de Ucrania

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, el mayor ataque militar a un estado europeo desde la Segunda Guerra Mundial, ha tenido un impacto inmediato en la geopolítica y la economía a escala global. Igualmente, se ha producido un incremento en el nivel de incertidumbre, que a la fecha de elaboración del presente informe se mantiene elevada. La Unión Europea, Estados Unidos, Reino Unido y otros gobiernos han impuesto duras sanciones contra Rusia y los intereses rusos. El impacto de estas medidas, así como la potencial respuesta por parte de Rusia, son inciertos actualmente y podrían afectar negativamente a los negocios, situación financiera y resultados de la Entidad, si bien la exposición directa del Grupo a Ucrania y Rusia es limitada.

El Grupo observa con especial inquietud y desazón los acontecimientos por la tragedia humana que suponen. En este sentido, la Entidad ha contribuido a dar respuesta a la emergencia humanitaria en Ucrania, con una donación de un millón de euros, una campaña entre clientes y empleados que, hasta el 30 de junio de 2022, ha recaudado 2.273.965 euros, además de la posibilidad de realizar transferencias gratuitas de particulares a Ucrania. Por último, BBVA se sumó a una declaración firmada por más de 50 compañías de todo el mundo para prestar apoyo a las personas que huyen de Ucrania y atender sus necesidades inmediatas. Así, el Grupo ha ofrecido al Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones del Gobierno de España 200 viviendas para la acogida de refugiados y, para facilitar la inclusión financiera de los refugiados, se ha puesto a su disposición la Cuenta de Pago Básica, con la que puedan disponer de manera gratuita de una cuenta y una tarjeta, que les permita acceder a servicios bancarios básicos.

## Resultados y actividad

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 3.203 millones de euros en el primer semestre de 2022, que supone una variación interanual de +37,6%. Incluyendo dichos impactos no recurrentes, esto es, el impacto neto por -201 millones de euros derivado de la compra de oficinas en España a Merlin en junio de 2022 y -416 que corresponden al resultado de operaciones interrumpidas generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 junto con los costes netos asociados al proceso de reestructuración de ese mismo año, el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 57,1% interanual. Para más información sobre la operación con Merlin véase Áreas de Negocio- España, en la siguiente página.

El resultado atribuido al Grupo del primer semestre de 2022 recoge la aplicación a las entidades del Grupo en Turquía de la NIC 29<sup>1</sup>, "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Para más información al respecto, véase la sección Turquía en áreas de negocio.

Los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+12,0% en términos interanuales y excluyendo el impacto de la variación de las divisas) en un entorno de elevada inflación en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad.

A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto, favorecido por el comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones), el ratio de eficiencia se situó en el 43,9% a 30 de junio de 2022, con una mejora de 203 puntos básicos, en términos constantes, con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2021, que coloca a BBVA, una vez más, en una posición de liderazgo frente a su grupo de competidores europeos<sup>2</sup>.

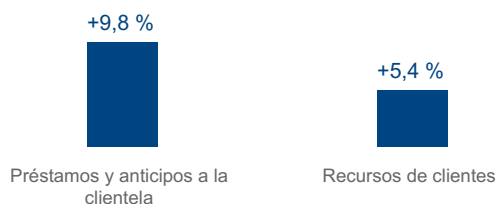
Las dotaciones por deterioro de activos financieros disminuyeron (-9,1% en términos interanuales y a tipos de cambio constantes) debido principalmente al descenso en las principales áreas de negocio a excepción de Turquía.

En el primer semestre de 2022 las dotaciones a provisiones resultaron inferiores a las del mismo periodo del año anterior.

La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 9,8% con respecto al cierre de diciembre de 2021, muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el dinamismo de los préstamos a particulares.

Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 5,4% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias a la aportación de los depósitos a la vista (+6,1%) y de los depósitos a plazo (+17,5%).

### PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2021)



<sup>1</sup> La NIC 29 no se ha aplicado a las operaciones fuera de Turquía, en particular a los estados financieros de Garanti Bank en Rumanía y Garanti Bank International N.V. en los Países Bajos.

<sup>2</sup> Grupo de competidores europeos: Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Intesa Sanpaolo, Lloyds Banking Group, Natwest, Banco Santander, Société Générale, UBS y Unicredit, datos de competidores a cierre de marzo de 2022.

## Áreas de Negocio

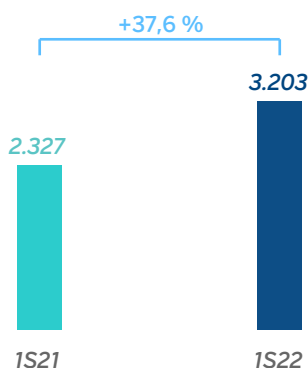
En cuanto a la evolución de las áreas de negocio, excluyendo el efecto de la variación de las divisas en aquellas áreas donde tiene impacto, en cada una de ellas cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 1.010 millones de euros durante el primer semestre de 2022, un 39,2% por encima del resultado alcanzado durante la primera mitad del año anterior debido a la fortaleza del margen bruto, impulsado por las comisiones, y a la significativa reducción de los gastos de personal, así como a los menores saneamientos y provisiones. Este resultado no incluye el impacto neto por -201 millones de euros por la mencionada compra a Merlin Properties, SOCIMI, S.A. (en adelante Merlin) del 100% de las acciones de Tree Inversiones Inmobiliarias Socimi, S.A. (en adelante Tree), titular a su vez de 662 oficinas arrendadas a BBVA. Incluyendo dicho impacto, el resultado atribuido del área se sitúa en 808 millones de euros, un 11,5% por encima del resultado atribuido del mismo periodo del año anterior.
- BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 1.821 millones de euros entre enero y junio de 2022, lo que supone un incremento del 48,3% con respecto al primer semestre de 2021, principalmente como resultado del buen comportamiento de los ingresos recurrentes, especialmente favorecidos por el dinamismo del margen de intereses, y unos saneamientos crediticios contenidos, que compensaron el incremento de los gastos de explotación.
- Turquía generó un resultado atribuido de 62 millones de euros entre enero y junio de 2022. Este resultado incluye el impacto por la aplicación de la NIC 29 a las entidades del Grupo en Turquía anteriormente mencionado.  
En relación a este área de negocio, tras la finalización el 18 de mayo de 2022 del periodo de aceptación de la oferta pública de adquisición de carácter voluntario (en adelante, OPA) que el Grupo BBVA formuló sobre la totalidad del capital social de Garanti BBVA que no poseía, la participación del Grupo se incrementó hasta el 85,97% desde el 49,85% previo a la OPA.
- América del Sur generó 413 millones de euros en el primer semestre de 2022, lo que representa una variación interanual del +102,1%, derivada principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+41,1%) y unas menores necesidades de saneamientos crediticios (-23,3%), que compensaron holgadamente el crecimiento de los gastos (+32,6%) en un entorno de elevada inflación en toda la región.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 128 millones de euros acumulados a cierre del primer semestre de 2022, un 24,0% menos que el primer semestre del año anterior, principalmente por el menor desempeño del bróker *dealer* del Grupo en Estados Unidos.

El Centro Corporativo registró en el primer semestre de 2022 un resultado atribuido de -230 millones de euros. Este resultado compara positivamente con los -687 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, si bien, hay que tener en cuenta que este dato incluía los resultados generados por los negocios que el Grupo tenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración en España llevado a cabo por el Grupo en 2021.

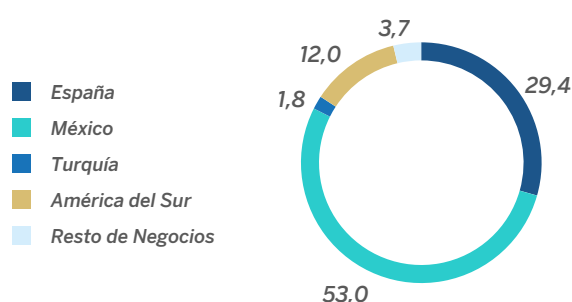
Por último y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo se proporciona a continuación información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB generó un resultado atribuido de 904 millones de euros en el primer semestre de 2022, estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 45,3% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes, el ROF y a las menores dotaciones por deterioro y provisiones, que compensaron el crecimiento de los gastos de explotación. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto al primer semestre de 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

### RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



Nota general: 1S22 excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España. 1S21 excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración.

### COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. 1S22)



(1) Excluye el Centro Corporativo y el impacto neto de la compra de oficinas en España.

## Solvencia

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 30 de junio de 2022 en 12,45%, lo que permite mantener un amplio *buffer* de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12% de CET1. Este nivel de CET1 incluye la deducción del importe total del programa de recompra de acciones autorizado por el supervisor por un importe máximo de 3.500 millones de euros, que se encontraban ya registrados a cierre de diciembre de 2021.

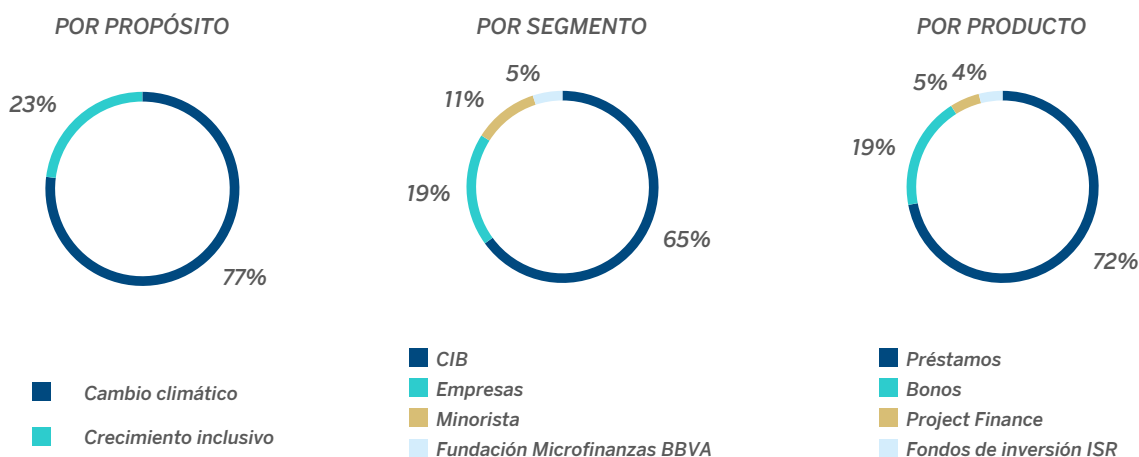
## Programa de recompra de acciones

- El 29 de octubre de 2021 BBVA anunció la ejecución de un programa marco de recompra de acciones propias por un importe máximo de 3.500 millones de euros a ejecutar en varios tramos.
- El 19 de noviembre de 2021 BBVA comunicó que había decidido ejecutar el primer tramo por un importe máximo de 1.500 millones de euros y con un número máximo de acciones a adquirir de 637.770.016 acciones, comunicando a su vez el 3 de marzo de 2022 la finalización del mismo, al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros mediante la adquisición de 281.218.710 acciones propias, las cuáles fueron amortizadas el pasado 15 de junio de 2022 con cargo a las reservas de libre disposición. Tras la amortización efectiva de las 281.218.710 acciones propias por un importe nominal de 137.797.167,90 euros, el capital social de BBVA quedó fijado en la cantidad de 3.129.467.256,30 euros, representado por 6.386.667.870 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.
- Asimismo, el 3 de febrero de 2022, BBVA comunicó que había acordado llevar a cabo un segundo tramo por un importe máximo de 2.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir en función de las acciones finalmente adquiridas en ejecución del primer tramo. En este sentido, el 16 de marzo de 2022 el Banco anunció la ejecución del segundo tramo: (i) mediante la ejecución de un primer segmento por importe de hasta 1.000 millones de euros y con un número máximo de acciones a adquirir de 356.551.306 acciones propias, que finalizó el pasado 16 de mayo de 2022 al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido 206.554.498 acciones propias; y (ii) una vez finalizada la ejecución del primer segmento, mediante la ejecución de un segundo segmento que completase el programa marco.
- Por último, el 28 de junio de 2022 BBVA hizo público que había acordado ejecutar el segundo segmento por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir de 149.996.808. A 30 de junio de 2022 la mejor estimación de BBVA para dicho importe máximo es de 610 millones de euros. Entre el 1 y el 21 de julio de 2022, *Citigroup Global Markets Europe AG*, actuando como gestor del Segundo Segmento del segundo tramo, ha adquirido 63.750.000 acciones de BBVA.

## Sostenibilidad

### Canalización de financiación sostenible

#### DESGLOSE DE FINANCIACIÓN SOSTENIBLE (PORCENTAJE. IMPORTE MOVILIZADO 2018-JUNIO 2022)



BBVA ha canalizado un total de 111.700 millones de euros en financiación sostenible entre 2018 y junio de 2022. Este trimestre se han canalizado cerca de 14.500 millones de euros, lo que supone un incremento del 50% respecto al mismo trimestre del año 2021, siendo el trimestre con mayor importe movilizado desde 2018.

Así, por ejemplo, destaca el buen comportamiento de la financiación minorista relacionada con la eficiencia energética, que se ha triplicado en este trimestre en comparación con el mismo trimestre del año pasado. En el segundo trimestre de 2022 destaca el papel de Turquía, que duplica su movilización en eficiencia energética en comparación con el primer trimestre de este año. También ha sido relevante el incremento del 67% de la financiación minorista relacionada con la movilidad sostenible, con líneas de financiación para la adquisición de vehículos híbridos y eléctricos, que ha superado a la del mismo trimestre del año anterior y donde Colombia ha sido fundamental al canalizar más de una cuarta parte del total. En financiación a empresas en movilidad sostenible destaca México, que multiplica por 7 veces su movilización en relación al mismo trimestre del año anterior.

En crecimiento inclusivo, también se han realizado grandes avances, destacando la financiación de infraestructuras inclusivas, como transportes colectivos no contaminantes, viviendas sociales o infraestructuras de salud, duplicándose la canalización de esta última en comparación con el mismo trimestre de 2021 y en donde España representa un papel importante con una contribución aproximada del 90% sobre la canalización total.

Por último, en financiación corporativa a grandes empresas también se ha aumentado la canalización incrementándose más de un 72% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Asimismo la actividad de intermediación de bonos ha aumentado en más de un 65% frente al mismo trimestre de 2021.

## Avances relevantes en el ámbito de la sostenibilidad

- **Riesgos**

Más allá de la financiación, BBVA quiere proporcionar un servicio de acompañamiento integral a sus clientes, particulares y empresas, también con asesoramiento para que puedan aprovechar las oportunidades de inversión en sostenibilidad y las tecnologías del futuro, y ser más eficientes y competitivas. Para ello se han desarrollado diferentes servicios y herramientas como el Transition Risk Indicator (TRi). El TRi es un indicador del riesgo de transición para clientes corporativos que permite valorar el perfil actual de emisiones del cliente y sus estrategias de descarbonización. De esta manera se puede potenciar el negocio con las empresas bien posicionadas y aplicar medidas de mitigación del riesgo en clientes más rezagados. Este trimestre se ha incorporado el sector del acero a los sectores ya incluidos en la herramienta (automoción, energía y utilities), ampliándose por tanto la cartera de clientes a los que ayudar en la transición hacia modelos de negocio bajos en carbono.

- **Formación**

BBVA considera la sostenibilidad como una capacidad estratégica necesaria para afrontar los retos a los que se enfrenta la sociedad. Por ello, la Entidad imparte conocimientos generales a toda la plantilla en esta materia, y ha desplegado diferentes itinerarios formativos concretos y certificaciones específicas para ampliar estos conocimientos en los puestos que lo requieran.

Fruto de todas estas iniciativas, el 80% de los empleados de BBVA se ha formado en sostenibilidad y más de 1.000 profesionales de España han obtenido una certificación especializada como IASE (International Association For Sustainable Economy, certificación reconocida a nivel mundial) y EFPA (European Financial Planning Association, certificación reconocida en el ámbito europeo).

- **Biodiversidad y capital natural**

BBVA participa de forma activa en los principales grupos de trabajo internacionales y por ello se ha unido a la iniciativa global promovida por el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (en adelante TNFD, por sus siglas en inglés), siendo BBVA el primer banco español que se suma a este foro del que ya forman parte más de 400 entidades, organizaciones o reguladores de todo el mundo. El TNFD tiene la misión de desarrollar un marco para que las empresas de todo el mundo informen y actúen sobre la evolución de sus impactos, dependencias, así como los riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza, con el objetivo final de apoyar un cambio en los flujos financieros globales.

- **Inversiones en innovación para acelerar la transición tecnológica**

BBVA quiere acompañar a sus clientes no sólo proporcionando financiación, sino también invirtiendo en compañías que están revolucionando esta transición e impulsando la innovación. Por ello, BBVA ha anunciado las dos primeras inversiones en este campo, la primera en Lowercarbon Capital, uno de los pocos fondos de capital riesgo especializados en empresas innovadoras dentro de los ámbitos de cambio climático y descarbonización. La segunda en Fifth Wall, fondo especializado en la inversión en nuevas tecnologías verdes que buscan descarbonizar el sector inmobiliario.



## Entorno macroeconómico

En 2021 la economía mundial creció de manera significativa, recuperándose, en parte, de la crisis generada por la pandemia, que provocó una fuerte caída del PIB mundial en 2020. El relevante repunte del crecimiento global se produjo gracias al progreso en la vacunación contra el COVID-19 y a los significativos estímulos económicos adoptados por parte de las autoridades.

Los indicadores de actividad muestran que, pese a una clara tendencia de moderación, el crecimiento económico, en general, se mantuvo en niveles relativamente elevados durante la primera mitad del año 2022. El ahorro previamente acumulado, el proceso de la normalización de la actividad tras las restricciones y disrupciones generadas por la pandemia así como el dinamismo de los mercados laborales han contribuido, en particular, al desempeño del consumo privado y del sector de servicios.

La relativa resiliencia de la demanda, la persistencia de las disrupciones en las cadenas de suministro globales y, principalmente, el impacto de la guerra en Ucrania sobre los precios de las materias primas han reforzado las presiones sobre la inflación, que ha seguido sorprendido al alza (8,6% en la eurozona y 9,1% en Estados Unidos en junio de 2022). Además de exhibir mayor persistencia, las presiones inflacionistas también se han extendido a más tipos de bienes y servicios en los últimos meses.

En este contexto, los bancos centrales han reaccionado, allanando el camino para un agresivo endurecimiento de las condiciones monetarias hacia delante. En concreto, la Reserva Federal de Estados Unidos (en adelante Fed) ha aumentado los tipos de interés de referencia en 150 puntos base desde el inicio del año hasta el 1,75% en junio y ha iniciado el proceso de ventas de activos para reducir el tamaño de su balance. Asimismo, ha indicado que las subidas de tipos de interés continuarán en los próximos meses. De acuerdo con BBVA Research, lo más probable es que alcancen alrededor de 4,0% al inicio de 2023. En la Eurozona, el BCE, en su reunión de política monetaria del mes de julio, decidió subir los tipos de interés oficiales en 50 puntos básicos. Los tipos de las operaciones de refinanciación previsiblemente convergerán hasta niveles cercanos al 2,0% en los próximos meses. El ajuste monetario implementado por el BCE sería, por lo tanto, menos significativo que el que previsiblemente adoptará la Fed, en parte debido a que las actuales presiones de demanda son menos fuertes en la Eurozona, donde, además, existe la preocupación sobre una posible fragmentación financiera.

Pese a la elevada incertidumbre actual, el escenario central que BBVA Research maneja en sus estimaciones considera que la economía global se ralentizará significativamente en el futuro próximo, con eventuales episodios de recesión en Estados Unidos y la Eurozona. A esta ralentización del crecimiento contribuiría, principalmente, el significativo endurecimiento de las condiciones monetarias en un contexto en que los precios de las materias primas y las disrupciones de oferta seguirán pesando negativamente sobre la actividad.

Según BBVA Research, tras aumentar un 6,2% en 2021, el PIB global crecerá 3,4% en 2022 y 2,5% en 2023, respectivamente 0,6 y 1,1 puntos porcentuales por debajo de la estimación anterior de hace tres meses. En Estados Unidos el crecimiento se reduciría hasta el 2,7% en 2022 y 0,7% en 2023, cuando el fuerte ajuste monetario generaría una suave recesión. En la Eurozona, ligeras caídas del PIB son probables durante los próximos trimestres, fundamentalmente por las disrupciones creadas por la guerra en Ucrania, incluyendo la escasez energética. El crecimiento anual en la región sería de 2,7% en 2022 y 0,6% en 2023. En China, el crecimiento alcanzaría el 4,5% en 2022 y 5,2% en 2023, pero el mantenimiento de política de tolerancia cero con respecto al COVID-19 podría causar nuevas restricciones de movilidad ante un eventual aumento de los casos de coronavirus en el futuro, lo que supone un riesgo al crecimiento económico.

Los riesgos en torno a este escenario central son significativos y sesgan a la baja las previsiones de crecimiento de BBVA Research. En particular, una mayor persistencia de la inflación podría desencadenar subidas aún más severas de los tipos de interés, y por lo tanto una recesión más profunda y generalizada así como escenarios de volatilidad y crisis financieras.

# Grupo

## Evolución trimestral de los resultados

El resultado alcanzado por el Grupo BBVA en el segundo trimestre de 2022 se situó en 1.675 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 26,3% por encima del trimestre precedente<sup>3</sup>, destacando las siguientes tendencias:

- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes, es decir, la suma del margen de intereses y las comisiones netas, que en conjunto se incrementaron un 15,8% y compensaron el menor ROF.
- Incremento de los gastos de explotación en un entorno inflacionista en todos los países en los que BBVA tiene presencia.
- Registro en la línea de "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros" del impacto por -201 millones de euros por la compra de oficinas en España. Sin tener en cuenta este impacto no recurrente, el resultado atribuido del Grupo se sitúa en 1.877 millones de euros, un 41,5 % por encima del alcanzado el trimestre anterior.

### CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (MILLONES DE EUROS)

|   | 2022         |              | 2021         |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 2o Trim.     | 1er Trim.    | 4o Trim.     | 3er Trim.    | 2o Trim.     | 1er Trim.    |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>4.602</b> | <b>3.949</b> | <b>3.978</b> | <b>3.753</b> | <b>3.504</b> | <b>3.451</b> |
| Comisiones netas  | 1.409        | 1.242        | 1.247        | 1.203        | 1.182        | 1.133        |
| Resultados de operaciones financieras   | 516          | 580          | 438          | 387          | 503          | 581          |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (432)        | (355)        | (187)        | (13)         | (85)         | (11)         |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>6.094</b> | <b>5.416</b> | <b>5.477</b> | <b>5.330</b> | <b>5.104</b> | <b>5.155</b> |
| Gastos de explotación   | (2.630)      | (2.424)      | (2.554)      | (2.378)      | (2.294)      | (2.304)      |
| <i>Gastos de personal</i>   | (1.346)      | (1.241)      | (1.399)      | (1.276)      | (1.187)      | (1.184)      |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | (944)        | (870)        | (850)        | (788)        | (800)        | (812)        |
| <i>Amortización</i>   | (340)        | (313)        | (305)        | (314)        | (307)        | (309)        |
| <b>Margen neto</b>  | <b>3.464</b> | <b>2.992</b> | <b>2.923</b> | <b>2.953</b> | <b>2.810</b> | <b>2.850</b> |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (704)        | (737)        | (832)        | (622)        | (656)        | (923)        |
| Provisiones o reversión de provisiones  | (64)         | (48)         | (40)         | (50)         | (23)         | (151)        |
| Otros resultados  | (3)          | 20           | 7            | 19           | (7)          | (17)         |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>2.694</b> | <b>2.227</b> | <b>2.058</b> | <b>2.299</b> | <b>2.124</b> | <b>1.759</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (697)        | (904)        | (487)        | (640)        | (591)        | (489)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>1.997</b> | <b>1.324</b> | <b>1.571</b> | <b>1.659</b> | <b>1.533</b> | <b>1.270</b> |
| Minoritarios  | (120)        | 3            | (230)        | (259)        | (239)        | (237)        |
| <b>Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>                             | <b>1.877</b> | <b>1.326</b> | <b>1.341</b> | <b>1.400</b> | <b>1.294</b> | <b>1.033</b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas y Otros <sup>(1)</sup>                             | (201)        | —            | —            | —            | (593)        | 177          |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>1.675</b> | <b>1.326</b> | <b>1.341</b> | <b>1.400</b> | <b>701</b>   | <b>1.210</b> |
| <b>Beneficio por acción ajustado (euros) <sup>(2)</sup></b>                               | <b>0,28</b>  | <b>0,19</b>  | <b>0,19</b>  | <b>0,20</b>  | <b>0,18</b>  | <b>0,14</b>  |
| <b>Beneficio por acción (euros) <sup>(2) (3)</sup></b>                                    | <b>0,25</b>  | <b>0,19</b>  | <b>0,20</b>  | <b>0,20</b>  | <b>0,09</b>  | <b>0,17</b>  |

(1) Incluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022 por -201 millones de euros; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021 por -696 millones de euros; y (III) los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 por +280 millones de euros.

(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En los dos primeros trimestres de 2022 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta la fecha de cierre de los mismos, y teniendo en cuenta, en el segundo trimestre, la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022. En el cuarto trimestre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021.

(3) En el cuarto trimestre de 2021 se ha incluido la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho ejercicio.

<sup>3</sup> Los resultados del Grupo del primer trimestre de 2022 han sido reexpresados, recogiendo la aplicación a las entidades del Grupo en Turquía de la NIC 29, "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Estos resultados ya reexpresados se pueden observar en la tabla CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL.

## Evolución interanual de los resultados

El Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 3.203 millones de euros en el primer semestre de 2022, que supone una variación interanual de +37,6%. Incluyendo dichos impactos no recurrentes, esto es, el impacto neto por -201 millones de euros derivado de la compra de oficinas en España a Merlin en junio de 2022 y -416 que corresponden al resultado de operaciones interrumpidas generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 junto con los costes netos asociados al proceso de reestructuración de ese mismo año, el resultado atribuido del Grupo se incrementó un 57,1% interanual.

El resultado atribuido al Grupo del primer semestre de 2022 recoge la aplicación a las entidades del Grupo en Turquía de la NIC 29, "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Para más información al respecto, véase la sección Turquía en áreas de negocio.

### CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

|   | 1er Sem. 22    | Δ % a tipos de |                   | 1er Sem. 21    |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|   |                | Δ %            | cambio constantes |                |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>8.551</b>   | <b>22,9</b>    | <b>26,5</b>       | <b>6.955</b>   |
| Comisiones netas  | 2.650          | 14,5           | 17,8              | 2.315          |
| Resultados de operaciones financieras   | 1.095          | 1,0            | 5,5               | 1.084          |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (787)          | n.s.           | n.s.              | (95)           |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>11.509</b>  | <b>12,2</b>    | <b>15,8</b>       | <b>10.259</b>  |
| Gastos de explotación   | (5.054)        | 9,9            | 12,0              | (4.598)        |
| <i>Gastos de personal</i>   | <i>(2.587)</i> | <i>9,1</i>     | <i>12,3</i>       | <i>(2.371)</i> |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | <i>(1.815)</i> | <i>12,6</i>    | <i>13,2</i>       | <i>(1.612)</i> |
| <i>Amortización</i>   | <i>(652)</i>   | <i>6,0</i>     | <i>7,8</i>        | <i>(615)</i>   |
| <b>Margen neto</b>  | <b>6.456</b>   | <b>14,0</b>    | <b>19,0</b>       | <b>5.661</b>   |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (1.441)        | (8,8)          | (9,1)             | (1.580)        |
| Provisiones o reversión de provisiones  | (112)          | (35,8)         | (40,9)            | (174)          |
| Otros resultados  | 18             | n.s.           | n.s.              | (24)           |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>4.921</b>   | <b>26,7</b>    | <b>35,8</b>       | <b>3.883</b>   |
| Impuesto sobre beneficios   | (1.601)        | 48,2           | 52,4              | (1.080)        |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>3.320</b>   | <b>18,5</b>    | <b>29,1</b>       | <b>2.803</b>   |
| Minoritarios  | (117)          | (75,3)         | (60,5)            | (476)          |
| <b>Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>                             | <b>3.203</b>   | <b>37,6</b>    | <b>40,8</b>       | <b>2.327</b>   |
| Resultado de operaciones interrumpidas y Otros <sup>(1)</sup>                             | (201)          | (51,6)         | (48,4)            | (416)          |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>3.001</b>   | <b>57,1</b>    | <b>59,3</b>       | <b>1.911</b>   |
| <b>Beneficio por acción ajustado (euros) <sup>(2)</sup></b>                               | <b>0,48</b>    |                |                   | <b>0,32</b>    |
| <b>Beneficio por acción (euros) <sup>(2)</sup></b>  | <b>0,45</b>    |                |                   | <b>0,26</b>    |

(1) Incluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022 por -201 millones de euros; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021 por -696 millones de euros; y (III) los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 por +280 millones de euros.

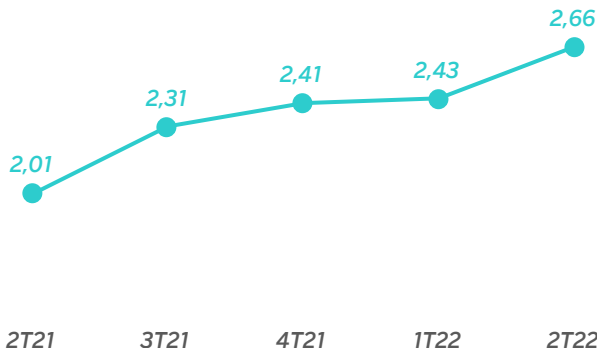
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En el primer semestre de 2022 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022.

Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. Al comparar dos fechas o períodos en el presente informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Para ello, se utiliza el tipo de cambio promedio de la divisa de cada área geográfica del periodo más reciente para ambos periodos, salvo para aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se emplea el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

El margen de intereses acumulado a 30 de junio de 2022 se situó por encima del mismo periodo del año anterior (+26,5%), debido a la buena evolución de México, Turquía y América del Sur. Estas áreas geográficas compensaron el comportamiento plano en España.

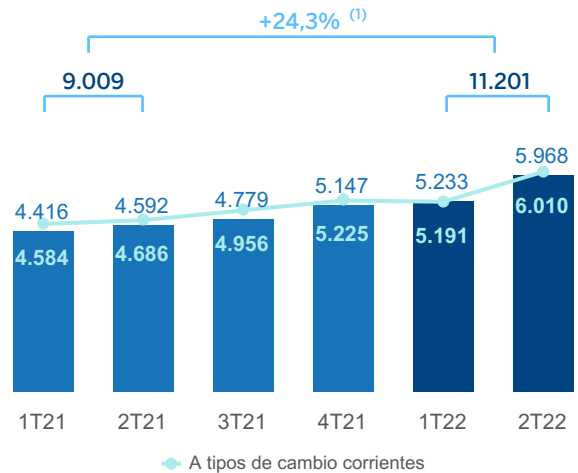
Todas las áreas, a excepción de Resto de Negocios, mostraron una evolución positiva en la línea de comisiones netas con respecto al saldo acumulado a cierre de junio de 2021 (+17,8% en el Grupo), lo que se explica en parte por el incremento de la actividad y las mayores comisiones por medios de pago y depósitos en el primer semestre de 2022.

**MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



(1) Los datos de 2021 excluyen BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

**MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**

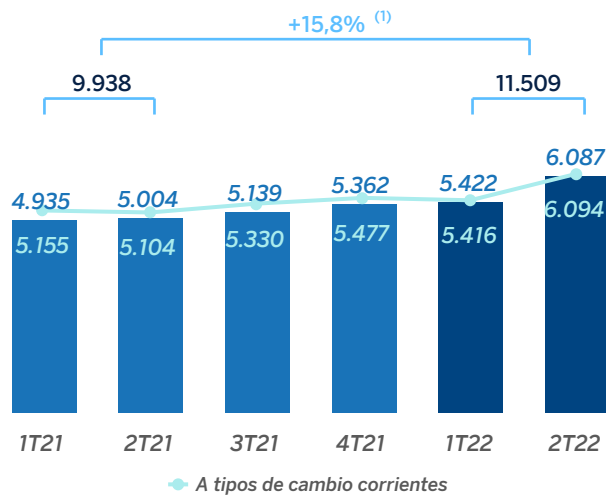


(1) A tipos de cambio corrientes: +20,8 %.

El ROF registró a cierre de junio de 2022 una variación interanual del +5,5% derivada principalmente del buen comportamiento de la unidad de Global Markets en España y Turquía, que compensan los menores resultados registrados por el Centro Corporativo.

La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 30 de junio de 2022 un resultado de -787 millones de euros frente a los -95 millones de euros del mismo periodo del año anterior, debido principalmente al ajuste más negativo por inflación de Argentina, al registro de este ajuste en las entidades del Grupo en Turquía en 2022 y a la mayor contribución al Fondo único de Resolución (FUR) en España.

**MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**

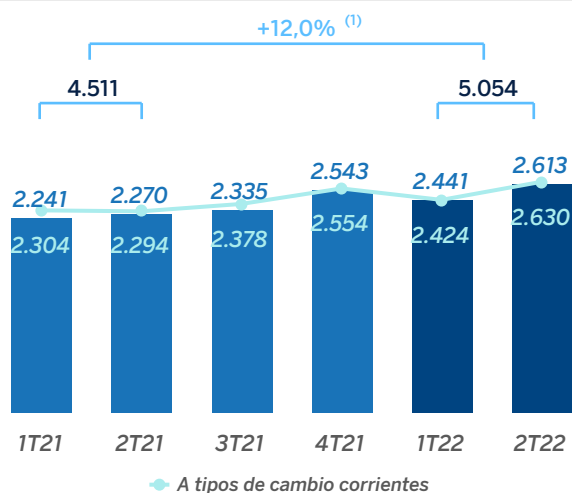


(1) A tipos de cambio corrientes: +12,2 %.

En términos interanuales los gastos de explotación se incrementaron a nivel Grupo (+12,0%), en un entorno de elevada inflación en todos los países en los que BBVA desarrolla su actividad. Por áreas, registraron un descenso interanual en España, por la menor plantilla y, en menor medida, en el Centro Corporativo y en el agregado Resto de Negocios.

A pesar de lo anterior, gracias al destacado crecimiento del margen bruto (+15,8%), el ratio de eficiencia, se situó en el 43,9% a 30 de junio de 2022 con una mejora de 203 puntos básicos con respecto al ratio a cierre de diciembre de 2021. Todas las áreas geográficas registraron una evolución favorable en términos de eficiencia, a excepción de Turquía.

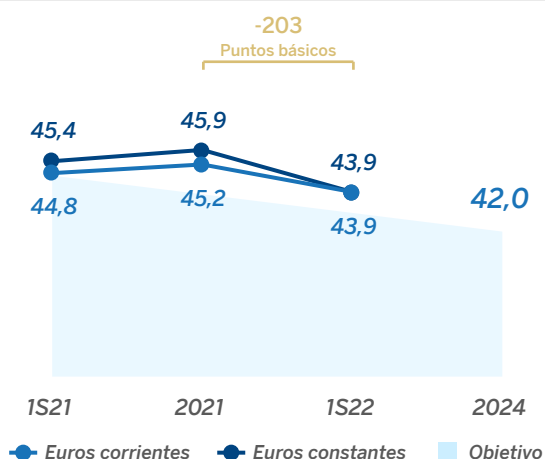
**GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



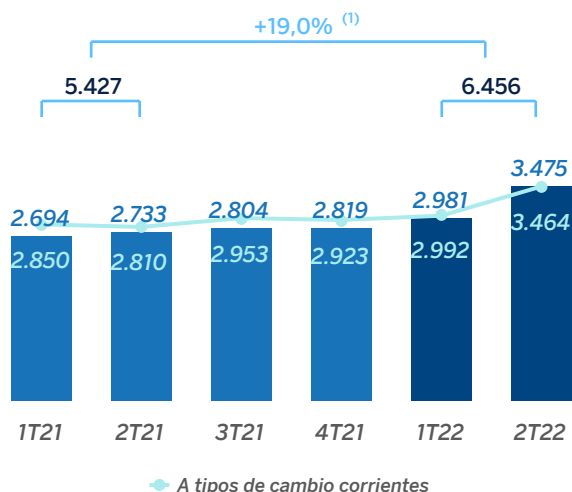
<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +9,9 %.

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (deterioro de activos financieros) cerró junio de 2022 con un saldo negativo de 1.441 millones de euros, por debajo del año anterior (-9,1%) a pesar del entorno macroeconómico más desfavorable, con un descenso en las principales áreas de negocio a excepción de Turquía.

**RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)**

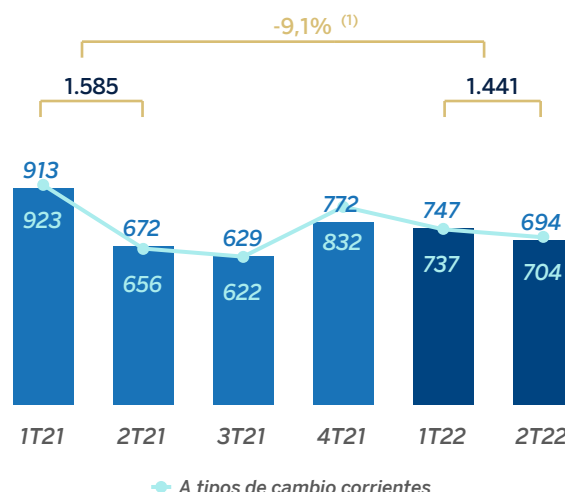


**MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +14,0 %.

**DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: -8,8 %.

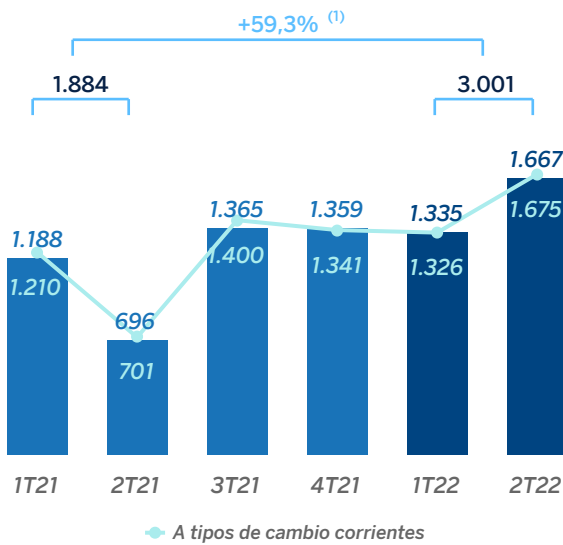
La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante provisiones) acumuló a 30 de junio de 2022 un saldo negativo de 112 millones de euros principalmente por las dotaciones para hacer frente a contingencias legales en España y se situó un 40,9% por debajo de la cifra acumulada en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró junio de 2022 con un saldo de 18 millones de euros, que comparan positivamente con el año anterior (-24 millones de euros).

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA generó un resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes de 3.203 millones de euros en el primer semestre de 2022, con una variación interanual de +40,8%. Teniendo en cuenta los impactos no recurrentes, registrados en la línea "Resultado de operaciones interrumpidas y Otros" esto es: (I) -201 millones de euros registrados en el segundo trimestre de 2022 por la compra de oficinas en España; (II) +280 millones de euros por el resultado generado por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021; y (III) -696 millones de euros de los costes netos asociados al proceso de reestructuración, el resultado atribuido del Grupo acumulado a cierre de junio de 2022 se situó en 3.001 millones de euros, un 59,3% superior al alcanzado en el primer semestre de 2021.

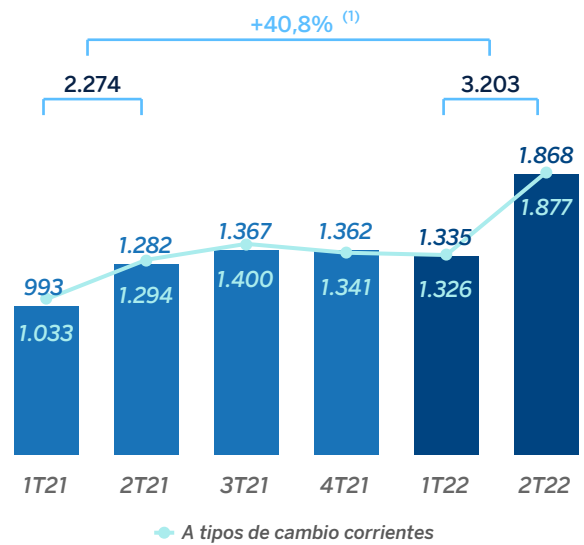
Los resultados atribuidos, en millones de euros, acumulados a cierre de junio de 2022 de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 1.010 en España (excluyendo el impacto de la compra de oficinas), 1.821 en México, 62 en Turquía, 413 en América del Sur y 128 en Resto de Negocios.

**RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



(1) A tipos de cambio corrientes: +57,1 %.

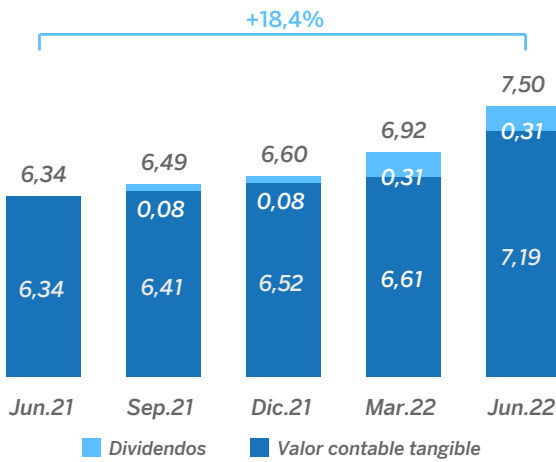
**RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO EXCLUYENDO IMPACTOS NO RECURRENTES (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)**



Nota general: los impactos no recurrentes incluyen el impacto neto de la compra de oficinas en España en 2T22, BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 en los periodos 1T21 y 2T21 y los costes netos de reestructuración en 2T21.

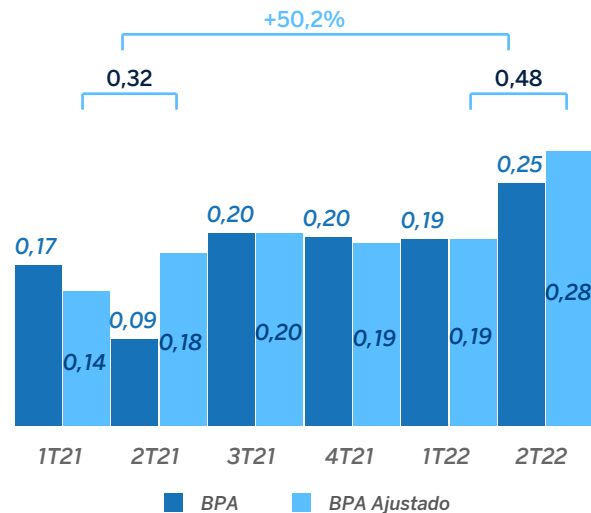
(1) A tipos de cambio corrientes: +37,6 %.

**VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN (1) Y DIVIDENDOS (EUROS)**



Nota general: reponiendo los dividendos pagados en el periodo.

**BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO (2) Y BENEFICIO POR ACCIÓN (2) (EUROS)**



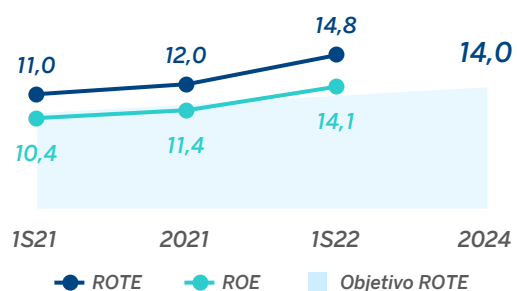
Nota general: BPA ajustado excluye: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2T21; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos a PNC el 1 de junio de 2021 en 1T21 y 2T21.

(1) A cierre de junio de 2022 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones. A cierre de marzo de 2022 y diciembre de 2021 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de cada periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra sobre los tramos o segmentos, según corresponda, que estaban en ejecución en estos periodos.

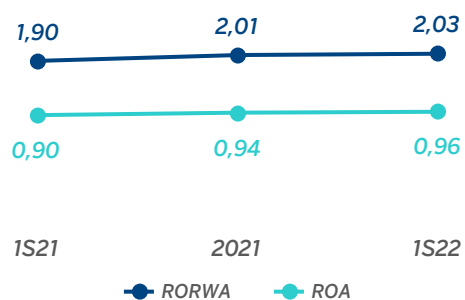
(2) Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. En 2T22 y 1T22 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de cada periodo. Adicionalmente, para el 2T22, se tiene en cuenta la amortización de acciones realizada el 15 de junio de 2022. En 4T21, se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y, adicionalmente, para el cálculo del beneficio por acción se incluye la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo (1.500 millones de euros), en ejecución a cierre de dicho periodo.

Los indicadores de rentabilidad del Grupo mejoraron en términos interanuales, apoyados en la favorable evolución de los resultados.

**ROE Y ROTE <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



**ROA Y RORWA <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE)**



(1) Excluye el impacto neto de la compra de oficinas en España en 1S22. Excluye BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración en los periodos 1S21 y 2021.

## Balance y actividad

Lo más relevante de la evolución de las cifras de balance y actividad del Grupo a 30 de junio de 2022 se resume a continuación:

- La cifra de préstamos y anticipos a la clientela registró un crecimiento del 9,8% con respecto al cierre de diciembre de 2021 muy favorecido por la evolución de los préstamos a empresas (+13,6%) en todas las áreas de negocio y, en menor medida, por el dinamismo de los préstamos a particulares, especialmente en México y América del Sur (+6,7% a nivel Grupo), apoyados por el buen desempeño tanto de los préstamos al consumo y tarjetas de crédito (+12,7% en conjunto a nivel Grupo) como de los préstamos hipotecarios (+2,5% a nivel Grupo).
- Los recursos de clientes presentaron un crecimiento del 5,4% con respecto al cierre de diciembre de 2021 gracias a la aportación de los depósitos a la vista (+6,1%) y de los depósitos a plazo (+17,5%). Por su parte, los recursos fuera de balance permanecieron estables en el primer semestre de 2022.

### BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

|  | 30-06-22       | Δ %        | 31-12-21       | 30-06-21       |
|--|----------------|------------|----------------|----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista  | 81.508         | 20,2       | 67.799         | 61.687         |
| Activos financieros mantenidos para negociar   | 120.823        | (2,2)      | 123.493        | 102.647        |
| Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados | 6.775          | 11,3       | 6.086          | 5.742          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados   | 1.003          | (8,1)      | 1.092          | 1.107          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado                        | 63.223         | 4,6        | 60.421         | 73.186         |
| Activos financieros a coste amortizado   | 408.148        | 9,5        | 372.676        | 368.026        |
| <i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>  | 19.762         | 4,2        | 18.957         | 16.947         |
| <i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>  | 350.110        | 9,8        | 318.939        | 315.752        |
| <i>Valores representativos de deuda</i>  | 38.276         | 10,0       | 34.781         | 35.327         |
| Inversiones en negocios conjuntos y asociadas  | 894            | (0,7)      | 900            | 1.400          |
| Activos tangibles  | 8.337          | 14,2       | 7.298          | 7.321          |
| Activos intangibles  | 2.139          | (2,6)      | 2.197          | 2.303          |
| Otros activos  | 22.444         | 7,3        | 20.923         | 21.874         |
| <b>Total activo</b>  | <b>715.294</b> | <b>7,9</b> | <b>662.885</b> | <b>645.292</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar   | 102.305        | 12,3       | 91.135         | 79.986         |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados   | 9.878          | 2,0        | 9.683          | 9.811          |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 527.275        | 8,1        | 487.893        | 479.618        |
| <i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>  | 79.127         | 17,8       | 67.185         | 71.645         |
| <i>Depósitos de la clientela</i>   | 376.973        | 7,8        | 349.761        | 338.795        |
| <i>Valores representativos de deuda emitidos</i>   | 54.757         | (1,8)      | 55.763         | 55.047         |
| <i>Otros pasivos financieros</i>   | 16.418         | 8,1        | 15.183         | 14.132         |
| Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro   | 11.622         | 7,0        | 10.865         | 10.535         |
| Otros pasivos  | 15.421         | 6,0        | 14.549         | 15.398         |
| <b>Total pasivo</b>  | <b>666.501</b> | <b>8,5</b> | <b>614.125</b> | <b>595.348</b> |
| Intereses minoritarios   | 3.351          | (31,0)     | 4.853          | 5.428          |
| Otro resultado global acumulado  | (16.452)       | (0,1)      | (16.476)       | (15.348)       |
| Fondos propios   | 61.894         | 2,5        | 60.383         | 59.864         |
| <b>Patrimonio neto</b>   | <b>48.793</b>  | <b>0,1</b> | <b>48.760</b>  | <b>49.944</b>  |
| <b>Total pasivo y patrimonio neto</b>  | <b>715.294</b> | <b>7,9</b> | <b>662.885</b> | <b>645.292</b> |
| <b>Pro memoria:</b>  |                |            |                |                |
| Garantías concedidas   | 52.327         | 13,9       | 45.956         | 42.976         |

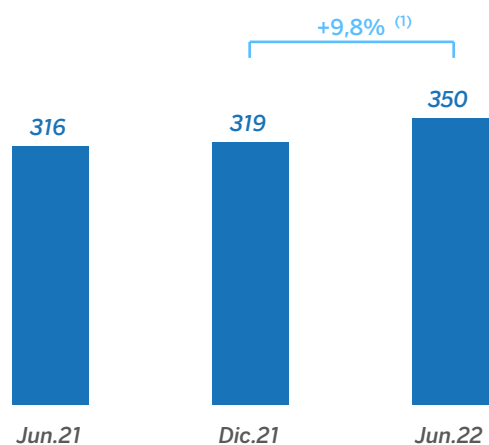


| <b>PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)</b> |                 |              |                 |                 |
|---|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|
|   | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b>   | <b>31-12-21</b> | <b>30-06-21</b> |
| <b>Sector público</b>   | <b>21.249</b>   | <b>8,1</b>   | <b>19.656</b>   | <b>19.645</b>   |
| <b>Particulares</b>   | <b>156.266</b>  | <b>6,7</b>   | <b>146.433</b>  | <b>147.287</b>  |
| Hipotecario   | 93.576          | 2,5          | 91.324          | 91.623          |
| Consumo   | 34.663          | 11,7         | 31.026          | 30.852          |
| Tarjetas de crédito   | 14.886          | 15,1         | 12.936          | 12.194          |
| Otros préstamos   | 13.141          | 17,9         | 11.146          | 12.617          |
| <b>Empresas</b>   | <b>169.689</b>  | <b>13,6</b>  | <b>149.309</b>  | <b>145.427</b>  |
| <b>Créditos dudosos</b>   | <b>14.597</b>   | <b>(0,4)</b> | <b>14.657</b>   | <b>15.013</b>   |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela bruto</b>               | <b>361.800</b>  | <b>9,6</b>   | <b>330.055</b>  | <b>327.372</b>  |
| Correcciones de valor <sup>(1)</sup>                            | (11.691)        | 5,2          | (11.116)        | (11.620)        |
| <b>Préstamos y anticipos a la clientela</b>                     | <b>350.110</b>  | <b>9,8</b>   | <b>318.939</b>  | <b>315.752</b>  |

(1) Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de junio de 2022, 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2021 el saldo remanente era de 223, 266 y 301 millones de euros, respectivamente.

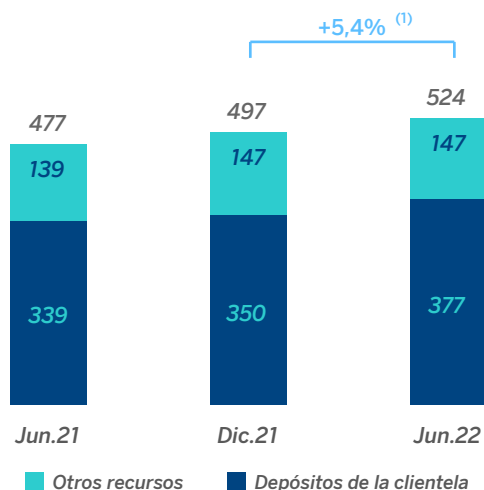
Bajo estas líneas se presenta la evolución de los préstamos y anticipos de la clientela y de los recursos de clientes del Grupo BBVA a 30 de junio y 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2022.

**PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILES DE MILLONES DE EUROS)**



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes: +7,9 %.

**RECURSOS DE CLIENTES (MILES DE MILLONES DE EUROS)**



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio constantes: +3,5 %.

| <b>RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)</b>                        |                 |              |                 |                 |
|--|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|
|  | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b>   | <b>31-12-21</b> | <b>30-06-21</b> |
| <b>Depósitos de la clientela</b>                                       | <b>376.973</b>  | <b>7,8</b>   | <b>349.761</b>  | <b>338.795</b>  |
| Depósitos a la vista   | 310.752         | 6,1          | 293.015         | 271.721         |
| Depósitos a plazo  | 64.670          | 17,5         | 55.059          | 65.034          |
| Otros depósitos  | 1.552           | (8,0)        | 1.687           | 2.039           |
| <b>Otros recursos de clientes</b>                                      | <b>146.698</b>  | <b>(0,3)</b> | <b>147.192</b>  | <b>138.623</b>  |
| Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas <sup>(1)</sup> | 105.280         | (0,9)        | 106.235         | 98.840          |
| Fondos de pensiones  | 38.453          | (0,8)        | 38.763          | 37.709          |
| Otros recursos fuera de balance  | 2.966           | 35,1         | 2.195           | 2.074           |
| <b>Total recursos de clientes</b>                                      | <b>523.672</b>  | <b>5,4</b>   | <b>496.954</b>  | <b>477.418</b>  |

(1) Incluye las carteras gestionadas en España, México, Colombia y Perú.

## Solvencia

### Base de capital

El ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo se situó a 30 de junio de 2022 en 12,45%<sup>4</sup> lo que permite mantener un amplio *buffer* de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo (8,60%), situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12% de CET1.

Este ratio incluye el efecto de las operaciones llevadas a cabo durante el segundo trimestre, con un impacto conjunto de -30 puntos básicos de CET1. Estas operaciones son la OPA voluntaria sobre Garanti BBVA y la adquisición a Merlin del 100% de Tree, titular a su vez de 662 oficinas arrendadas a BBVA.

Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully-loaded* se incrementaron en el trimestre en, aproximadamente, 14.500 millones de euros, principalmente, como consecuencia de la generación orgánica y el efecto divisa.

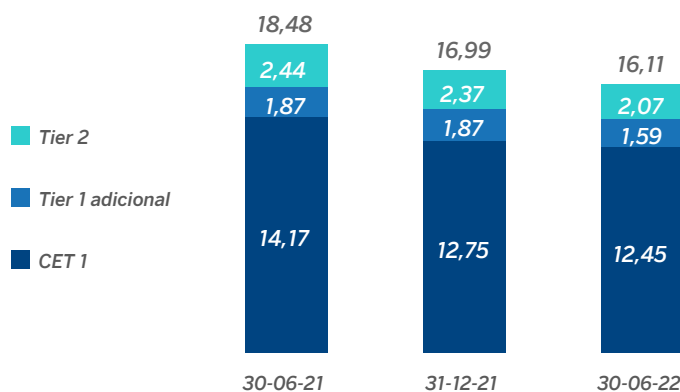
El capital de nivel 1 adicional (AT1) *fully-loaded* consolidado se situó a 30 de junio de 2022 en el 1,59%, lo que resulta en una reducción respecto al trimestre anterior de -25 puntos básicos. A este respecto, el 24 de mayo de 2022, el Grupo amortizó anticipadamente la emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias (CoCos) de BBVA, realizada el 24 de mayo de 2017 por un importe nominal conjunto de 500 millones de euros. El impacto de esta amortización se ha registrado en el segundo trimestre de 2022 y ha drenado -15 puntos básicos al ratio AT1 *fully-loaded*.

El ratio Tier 2 *fully-loaded* consolidado a 30 de junio de 2022 se situó en el 2,07%, con una reducción en el trimestre de -10 puntos básicos. El ratio de capital total *fully-loaded* se sitúa en el 16,11%.

Tras la última decisión de SREP (proceso de revisión y evaluación supervisora), recibida en febrero de 2022 con entrada en vigor a partir del 1 de marzo de 2022, el BCE comunicó al Grupo el mantenimiento, sin cambios, del requerimiento de Pilar 2 en el 1,5% (del que como mínimo 0,84% debiera ser satisfecho con CET1). Por lo tanto, BBVA deberá mantener un ratio de capital CET1 del 8,60% y un ratio de capital total del 12,76% a nivel consolidado.

El ratio CET1 *phased-in* a nivel consolidado, se situó a 30 de junio de 2022 en el 12,56%, teniendo en cuenta el efecto transitorio de la norma NIIF 9. El AT1 alcanzó el 1,59% y el Tier 2 el 2,07%, dando como resultado un ratio de capital total del 16,22%.

#### RATIOS DE CAPITAL FULLY-LOADED (PORCENTAJE)



<sup>4</sup> Este nivel de CET1 incluye la deducción del importe total del programa de recompra de acciones autorizado por el supervisor por un importe máximo de 3.500 millones de euros que se encontraban ya registrados a diciembre de 2021.

**BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)**

|                                      | CRD IV <i>phased-in</i>     |                |                | CRD IV <i>fully-loaded</i>  |                |                |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|----------------|
|                                      | 30-06-22 <sup>(1) (2)</sup> | 31-12-21       | 30-06-21       | 30-06-22 <sup>(1) (2)</sup> | 31-12-21       | 30-06-21       |
| Capital de nivel 1 ordinario (CET1)  | 41.555                      | 39.949         | 43.903         | 41.173                      | 39.184         | 43.306         |
| Capital de nivel 1 (Tier 1)          | 46.820                      | 45.686         | 49.599         | 46.437                      | 44.922         | 49.007         |
| Capital de nivel 2 (Tier 2)          | 6.833                       | 7.383          | 7.688          | 6.832                       | 7.283          | 7.466          |
| <b>Capital total (Tier 1+Tier 2)</b> | <b>53.653</b>               | <b>53.069</b>  | <b>57.287</b>  | <b>53.269</b>               | <b>52.205</b>  | <b>56.473</b>  |
| <b>Activos ponderados por riesgo</b> | <b>330.819</b>              | <b>307.795</b> | <b>305.599</b> | <b>330.589</b>              | <b>307.335</b> | <b>305.543</b> |
| CET1 (%)                             | 12,56                       | 12,98          | 14,37          | 12,45                       | 12,75          | 14,17          |
| Tier 1 (%)                           | 14,15                       | 14,84          | 16,23          | 14,05                       | 14,62          | 16,04          |
| Tier 2 (%)                           | 2,07                        | 2,40           | 2,52           | 2,07                        | 2,37           | 2,44           |
| <b>Ratio de capital total (%)</b>    | <b>16,22</b>                | <b>17,24</b>   | <b>18,75</b>   | <b>16,11</b>                | <b>16,99</b>   | <b>18,48</b>   |

(1) A 30 de junio de 2022, la diferencia entre los ratios *phased-in* y *fully-loaded* surge por el tratamiento transitorio de determinados elementos de capital, principalmente el impacto de la NIIF 9, al que el Grupo BBVA se ha adherido de manera voluntaria (de acuerdo con el artículo 473bis de la CRR y las posteriores enmiendas introducidas por el Reglamento 2020/873 de la Unión Europea).

(2) Datos provisionales.

En cuanto a la remuneración al accionista, y de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas el 18 de marzo de 2022, en su punto segundo del orden del día, el 8 de abril de 2022 se procedió al pago en efectivo, con cargo a la cuenta de reservas voluntarias, de 0,23 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a percibir dicho importe como retribución adicional al accionista del ejercicio 2021. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2021 se situó en 0,31 euros brutos por acción, la mayor distribución en 10 años.

La remuneración total a accionistas incluye, además de los pagos en efectivo anteriormente comentados, la remuneración extraordinaria resultante de la ejecución programa marco de recompra de acciones propias de BBVA anunciado el 29 de octubre de 2021 por un importe máximo de 3.500 millones de euros.

Tras la amortización efectiva de las 281.218.710 acciones propias por un importe nominal de 137.797.167,90 euros adquiridas durante la ejecución del primer tramo del programa marco, el capital social de BBVA ha quedado fijado en la cantidad de 3.129.467.256,30 euros, representado por 6.386.667.870 acciones de 0,49 euros de valor nominal cada una.

En relación a la ejecución del segundo tramo, el pasado 16 de marzo, BBVA inició la ejecución de su primer segmento por un importe máximo de 1.000 millones de euros o número máximo de 356.551.306 acciones. La ejecución de este segmento finalizó el 16 de mayo, con la recompra de un total de 206.554.498 acciones por un importe de 1.000 millones de euros.

Por último, el 28 de junio de 2022 BBVA hizo público que había acordado ejecutar el segundo segmento por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de acciones a adquirir de 149.996.808. A 30 de junio de 2022 la mejor estimación de BBVA para dicho importe máximo es de 610 millones de euros, por un importe máximo de 1.000 millones de euros y un número máximo de acciones de BBVA a adquirir de 149.996.808. A 30 de junio de 2022 la mejor estimación de BBVA para dicho importe máximo es de 610 millones de euros. Entre el 1 y el 21 de julio de 2022, *Citigroup Global Markets Europe AG*, actuando como gestor del Segundo Segmento del segundo tramo, ha adquirido 63.750.000 acciones de BBVA.

**DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-2022)**

| Tramos de acciones     | Accionistas    |            | Acciones en circulación |            |
|------------------------|----------------|------------|-------------------------|------------|
|                        | Número         | %          | Número                  | %          |
| Hasta 500              | 334.912        | 40,8       | 62.899.496              | 1,0        |
| De 501 a 5.000         | 380.195        | 46,3       | 676.839.209             | 10,6       |
| De 5.001 a 10.000      | 57.109         | 7,0        | 402.543.605             | 6,3        |
| De 10.001 a 50.000     | 44.420         | 5,4        | 850.276.426             | 13,3       |
| De 50.001 a 100.000    | 3.159          | 0,4        | 215.009.771             | 3,4        |
| De 100.001 a 500.000   | 1.454          | 0,2        | 263.184.961             | 4,1        |
| De 500.001 en adelante | 288            | 0,04       | 3.915.914.402           | 61,3       |
| <b>Total</b>           | <b>821.537</b> | <b>100</b> | <b>6.386.667.870</b>    | <b>100</b> |

Por lo que respecta a los requisitos de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*), BBVA debe alcanzar, a partir del 1 de enero de 2022, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles correspondiente al 21,46% del total de APR de su grupo de resolución, a nivel subconsolidado<sup>5</sup> (en adelante, el "MREL en APRs"). Éste MREL en APRs no incluye el requisito combinado de colchones de capital aplicable que, de acuerdo con la normativa vigente y el criterio supervisor, sería actualmente del 3,26%, siendo además el requisito que resulta más restrictivo en la actualidad para BBVA. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2022, el ratio MREL en APRs se sitúa en el 26,28%<sup>6,7</sup>, cumpliendo con el citado requisito.

Con el objetivo de reforzar el cumplimiento de dichos requisitos, en enero de 2022, BBVA emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%, y en mayo de 2022 un bono *senior* preferente doble tramo por 1.250 millones de euros a un tipo fijo del 1,750% y 500 millones de euros a un tipo flotante de Euribor a 3 meses más un *spread* de 64 puntos básicos (dejando un cupón de Euribor a 3 meses más 100 puntos básicos) a tres años y medio, además de dos operaciones privadas a dos años de plazo por 100 millones de euros al 1% fijo en mayo y 400 millones de Euros al tipo flotante Euribor a 3 meses más 70 puntos básicos, en julio, no computando esta última en el ratio MREL a cierre de junio.

Por último, el ratio *leverage* (o ratio de apalancamiento) del Grupo se sitúa a 30 de junio de 2022 en el 6,2% con criterio *fully-loaded* (6,2% *phased-in*)<sup>8</sup>.

## Ratings

Durante el primer semestre del año 2022, el *rating* de BBVA ha continuado demostrando su fortaleza y todas las agencias han mantenido la calificación que otorgan en la categoría A. En marzo, S&P cambió la perspectiva de negativa a estable del *rating* de BBVA (confirmando su calificación en A), tras realizar una acción similar en el *rating* soberano español. Tras las revisiones anuales de BBVA, Fitch y DBRS Morningstar confirmaron sus respectivos *ratings* en A- (mayo) y A (high) (marzo) respectivamente, ambos con perspectiva estable. Por su parte, Moody's ha mantenido sin cambios en el semestre el *rating* de BBVA en A3 (con perspectiva estable). La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

| RATINGS           |                            |              |             |
|-------------------|----------------------------|--------------|-------------|
| Agencia de rating | Largo plazo <sup>(1)</sup> | Corto plazo  | Perspectiva |
| DBRS              | A (high)                   | R-1 (middle) | Estable     |
| Fitch             | A-                         | F-2          | Estable     |
| Moody's           | A3                         | P-2          | Estable     |
| Standard & Poor's | A                          | A-1          | Estable     |

<sup>(1)</sup> *Ratings* asignados a la deuda *senior* preferente a largo plazo. Adicionalmente, Moody's y Fitch asignan un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A2 y A-, respectivamente.

<sup>5</sup> De acuerdo con la estrategia de resolución MPE ("Multiple Point of Entry") del Grupo BBVA, establecida por la JUR, el grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. A 30 de junio de 2021, el total de APRs del grupo de resolución ascendía a 190.377 millones de euros y la exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento ascendía a 452.275 millones de euros.

<sup>6</sup> Recursos propios y pasivos admisibles para cumplir tanto con MREL como con el requisito combinado de colchones de capital aplicable.

<sup>7</sup> A 30 de junio de 2022 el ratio MREL en Ratio de Apalancamiento se sitúa en 10,25% y los ratios de subordinación en términos de APRs y en términos de exposición del ratio de apalancamiento, se sitúan en el 21,97% y 8,57%, respectivamente siendo datos provisionales.

<sup>8</sup> Ratio *leverage* del Grupo es provisional a fecha de publicación de este informe. El 01 de abril de 2022 finalizó el periodo de exclusión temporal de ciertas posiciones con bancos centrales.

## Gestión del riesgo

### Riesgo de crédito

Además de los importantes retos macroeconómicos suscitados por la pandemia de COVID-19 que motivaron un descenso del PIB en 2020 en muchos de los países donde opera el Grupo, en la actualidad, la economía mundial se está enfrentando a varios desafíos excepcionales. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha ocasionado perturbaciones, inestabilidad y volatilidad significativas en los mercados mundiales, así como un aumento de la inflación (contribuyendo a nuevos incrementos en los precios del petróleo, del gas y otras materias primas y perturbando aún más las cadenas de suministro), propiciando un crecimiento menor al esperado al inicio de 2022.

En relación a las medidas de alivio para clientes afectados por la pandemia y con el objetivo de mitigar al máximo el impacto de estas medidas para el Grupo, debido a la alta concentración en el tiempo de sus vencimientos, se ha realizado un seguimiento continuo de la efectividad de las mismas de cara a verificar su cumplimiento y adaptarse dinámicamente a la evolución de la crisis. En lo que se refiere a dichas medidas, se ha establecido, tanto en España como en Perú, la posibilidad de llevar a cabo extensiones tanto en el plazo de vencimiento como en el periodo de carencia. En España podrán ser solicitadas por parte de las empresas y autónomos a partir del 30 de junio de 2022, tras haber expirado el plazo del Marco Temporal de ayudas de estado aprobado por la Comisión Europea. En Perú el Decreto fue aprobado en mayo, pudiendo acogerse a esta medida hasta el 31 de diciembre de 2022.

En cuanto al impacto directo en el Grupo que puede tener la guerra entre Rusia y Ucrania, este se puede calificar de inmaterial para BBVA dada la baja exposición directa a clientes con origen en esos países. Sin embargo, el riesgo indirecto es mayor por la actividad de clientes en la zona o sectores afectados. Los efectos económicos se están dando principalmente a través de un mayor precio de las materias primas, aunque también a través de los canales financieros y de confianza, así como de un deterioro adicional de los problemas en las cadenas de suministro globales.

Desde el Grupo se han tomado diferentes medidas encaminadas a disminuir el impacto que la guerra pueda tener, entre otras medidas, la rebaja de límites en un primer momento seguida de la suspensión de la operativa con Rusia, bajada de *ratings* internos y la inclusión del país y de sus acreditados dentro de dudoso subjetivo.

### Cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito

Además de las estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas y de las estimaciones macroeconómicas acordes con lo descrito por la NIIF 9, la estimación a cierre del semestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas, las cuales se han visto afectadas por la guerra de Ucrania, la evolución de los tipos de interés, las tasas de inflación o los precios de las materias primas. Dicha actualización incluye una adaptación de dichas previsiones, que ha sido revisada siguiendo los circuitos de aprobación internos establecidos al efecto, para recoger los efectos del nuevo entorno inflacionario en los resultados de las estimaciones colectivas. Está previsto que esta adaptación sea revisada y, si procede, incorporada a la metodología de cálculo dentro del proceso periódico de revisión que se realiza cada ejercicio.

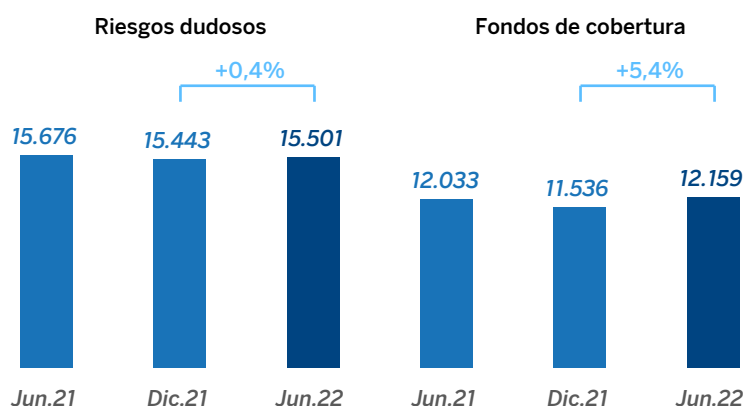
Adicionalmente, el Grupo puede complementar las pérdidas esperadas bien por la consideración de *drivers* de riesgo adicionales, la incorporación de particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Estos ajustes deben tener un carácter temporal, hasta que desaparezcan las razones que los motivaron o se materialicen las mismas. A 30 de junio de 2022 existen ajustes a las pérdidas esperadas por importe de 259 millones de euros a nivel de Grupo, 174 millones de euros en España, 11 millones de euros en Perú y 74 millones de euros en México. A 31 de diciembre de 2021 por este concepto existían 311 millones de euros a nivel Grupo, 226 millones de euros en España, 18 millones de euros en Perú y 68 millones de euros en México.

### Métricas de riesgo de crédito del Grupo BBVA

Las principales métricas de riesgo de crédito del Grupo presentan la siguiente evolución en el primer semestre de 2022:

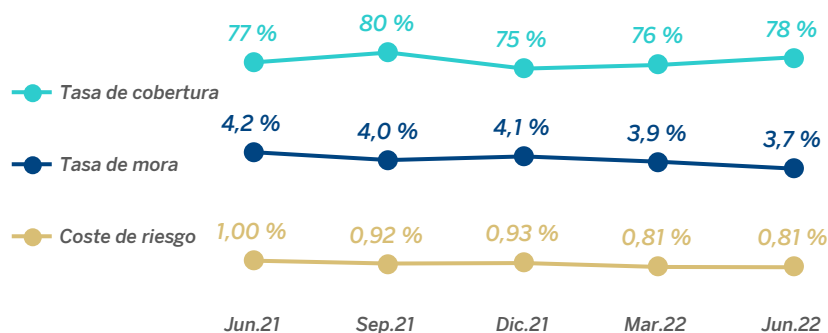
- El riesgo crediticio se incrementó un 4,8% en el segundo trimestre de 2022 (+3,7% a tipos de cambio constantes). Se observó un crecimiento prácticamente generalizado a tipos de cambio constantes a nivel Grupo en el trimestre, liderado por Turquía, México y América del Sur.
- En el saldo de riesgos dudosos, ligera reducción entre marzo y junio de 2022 a nivel Grupo (-0,7%, términos corrientes y -1,7% a tipos constantes) en prácticamente todas las áreas geográficas. Con respecto al cierre de diciembre de 2021 el saldo de riesgos dudosos permaneció prácticamente estable.

**RIESGOS DUDOSOS Y FONDOS DE COBERTURA (MILLONES DE EUROS)**



- La tasa de mora se situó a 30 de junio de 2022 en el 3,7% (3,9% en marzo de 2022 y 4,1% en diciembre de 2021), -21 puntos básicos por debajo de la cifra registrada en marzo de 2022 y -36 puntos básicos de la de diciembre de 2021.
- Los fondos de cobertura aumentaron un 2,6% respecto a la cifra de cierre del primer trimestre (+5,4% con respecto a diciembre de 2021), con crecimiento en prácticamente todas las áreas geográficas.
- La tasa de cobertura cerró en el 78%, 253 puntos básicos superior a la cifra de marzo 2022 (+375 puntos básicos por encima del cierre de 2021).
- El coste de riesgo acumulado a 30 de junio de 2022 se situó en el 0,81%, en línea con el cierre del primer trimestre de 2022 y 13 puntos básicos por debajo del cierre de 2021.

**TASAS DE MORA Y COBERTURA Y COSTE DE RIESGO (PORCENTAJE)**



**RIESGO CREDITICIO <sup>(1)</sup> (MILLONES DE EUROS)**

|   | 30-06-22       | 31-03-22       | 31-12-21       | 30-09-21       | 30-06-21       |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Riesgo crediticio</b>                    | <b>414.128</b> | <b>395.325</b> | <b>376.011</b> | <b>371.708</b> | <b>370.348</b> |
| Riesgos dudosos                             | 15.501         | 15.612         | 15.443         | 14.864         | 15.676         |
| Fondos de cobertura                         | 12.159         | 11.851         | 11.536         | 11.895         | 12.033         |
| <b>Tasa de mora (%)</b>                     | <b>3,7</b>     | <b>3,9</b>     | <b>4,1</b>     | <b>4,0</b>     | <b>4,2</b>     |
| <b>Tasa de cobertura (%) <sup>(2)</sup></b> | <b>78</b>      | <b>76</b>      | <b>75</b>      | <b>80</b>      | <b>77</b>      |

(1) Incluye los préstamos y anticipos a la clientela bruto más riesgos contingentes.

(2) El ratio de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, el ratio de cobertura se situaría en 77% a 30 de junio de 2022, 73% a 31 de diciembre de 2021 y 75% a 30 de junio de 2021.

**EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)**

|                                   | 2º Trim. 22 <sup>(1)</sup> | 1er Trim. 22  | 4er Trim. 21  | 3er Trim. 21  | 2º Trim. 21   |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Saldo inicial</b>              | <b>15.612</b>              | <b>15.443</b> | <b>14.864</b> | <b>15.676</b> | <b>15.613</b> |
| Entradas                          | 2.084                      | 1.762         | 2.875         | 1.445         | 2.321         |
| Recuperaciones                    | (1.695)                    | (1.280)       | (1.235)       | (1.330)       | (1.065)       |
| <b>Entrada neta</b>               | <b>388</b>                 | <b>482</b>    | <b>1.640</b>  | <b>115</b>    | <b>1.256</b>  |
| Pases a fallidos                  | (579)                      | (581)         | (832)         | (848)         | (1.138)       |
| Diferencias de cambio y otros     | 79                         | 269           | (228)         | (80)          | (55)          |
| <b>Saldo al final del período</b> | <b>15.501</b>              | <b>15.612</b> | <b>15.443</b> | <b>14.864</b> | <b>15.676</b> |
| <b>Pro memoria:</b>               |                            |               |               |               |               |
| Créditos dudosos                  | 14.597                     | 14.731        | 14.657        | 14.226        | 15.013        |
| Garantías concedidas dudosas      | 904                        | 881           | 786           | 637           | 663           |

(1) Datos provisionales.

## Riesgos estructurales

### Liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y financiación en BBVA promueve la financiación del crecimiento recurrente del negocio bancario en condiciones adecuadas de plazo y coste a través de una amplia gama de fuentes alternativas de financiación. En este sentido, es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio de BBVA, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de recursos estables de clientes.

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez pero, las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez y financiación (captando depósitos o accediendo al mercado con su propio *rating*), sin que exista transferencia de fondos o financiación cruzada desde la matriz a las filiales o de las filiales entre sí. Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

El Grupo BBVA mantiene una sólida posición de liquidez en cada una de las áreas geográficas donde opera y presenta unos ratios ampliamente por encima de los mínimos requeridos:

- El ratio de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) del Grupo BBVA se mantuvo holgadamente por encima del 100% durante los seis primeros meses de 2022 y se situó en el 170% a 30 de junio de 2022. Para el cálculo de este ratio se asume que no se produce transferencia de liquidez entre filiales; esto es, ningún tipo de exceso de liquidez de las filiales en el extranjero está siendo considerado en el ratio consolidado. De considerarse estos excesos de liquidez, el ratio LCR en el Grupo BBVA se situaría en el 220%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés), definido como el resultado entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. El ratio NSFR del Grupo BBVA, calculado aplicando los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019, con entrada en vigor en junio de 2021, se situó en el 134% a 30 de junio de 2022.

A continuación, se muestra el desglose de estos ratios en las principales áreas geográficas en las que opera el Grupo:

**RATIOS LCR Y NSFR (PORCENTAJE. 30-06-22)**

|             | Eurozona <sup>(1)</sup> | México       | Turquía      | América del Sur                 |
|-------------|-------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|
| <b>LCR</b>  | <b>200 %</b>            | <b>226 %</b> | <b>248 %</b> | <b>Todos los países &gt;100</b> |
| <b>NSFR</b> | <b>125 %</b>            | <b>138 %</b> | <b>164 %</b> | <b>Todos los países &gt;100</b> |

<sup>(1)</sup> Perímetro de gestión de liquidez BBVA, S.A.: España + sucursales de la red exterior.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. En este sentido, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 133,7 mil millones de euros, de los cuales el 94% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el LCR).

Cabe señalar que la guerra en Ucrania no ha tenido un impacto significativo en la situación de liquidez y financiación de las unidades del Grupo BBVA durante el primer semestre de 2022. Los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En BBVA, S.A. se ha mantenido una sólida posición con un amplio colchón de liquidez de alta calidad. Durante el primer semestre de 2022, la actividad comercial ha aportado liquidez por aproximadamente 4 mil millones de euros debido a un crecimiento de los depósitos de clientes por encima del de la inversión crediticia. Por otro lado, han continuado las acciones de generación de colateral con la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales para retener por un importe de 2 mil

millones de euros, destacando la creación de un nuevo fondo de titulización de hipotecas retenido como colateral por importe de 12,4 mil millones de euros y que agrupa los activos anteriormente contenidos en siete fondos, generando esta nueva estructura un colateral adicional de aproximadamente 3 mil millones de euros.

- En BBVA México, la actividad comercial ha drenado liquidez entre enero y junio de 2022 en, aproximadamente, 57 mil millones de pesos mexicanos, debido a un crecimiento de la actividad crediticia superior a la de los recursos. A pesar del drenaje de liquidez previamente comentado, BBVA México continúa presentando una holgada situación de liquidez, lo que ha contribuido a una gestión eficiente en el coste de los recursos, en un entorno de tipos crecientes.
- En Turquía, en el primer semestre de 2022, tanto el *gap* de crédito en moneda local como el de moneda extranjera han aumentado. El de moneda local, debido a un mayor crecimiento en préstamos que en depósitos. El de moneda extranjera, por mayores reducciones en los depósitos, derivadas del mecanismo de incentivación de los depósitos en moneda local, compensadas parcialmente por una reducción en los préstamos. Garanti BBVA sigue manteniendo una situación estable de liquidez con unos ratios holgados. El Banco Central de Turquía ha continuado implementando medidas para disminuir la dolarización de la economía.
- En América del Sur, se mantiene una adecuada situación de liquidez en toda la región. En Argentina, se sigue incrementando la liquidez en el sistema y en BBVA por el mayor crecimiento de depósitos que de préstamos en moneda local. En BBVA Colombia, la actividad crediticia y los recursos crecen en niveles similares. Por su parte, BBVA Perú mantiene unos sólidos niveles de liquidez, en un semestre en el que se ha reducido la liquidez en el balance de moneda local y se ha incrementado en el de moneda extranjera.

A continuación se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por las entidades que forman BBVA.

- En enero de 2022, BBVA, S.A. emitió un bono *senior* no preferente por 1.000 millones de euros a 7 años, con opción de amortización anticipada al sexto año, con un cupón del 0,875%. En mayo del mismo año, BBVA, S.A. realizó una emisión de deuda *senior* preferente a un plazo de tres años y medio y separada en dos tramos, uno con cupón fijo del 1,75% por importe de 1.250 millones de euros y otro con cupón variable fijado en Euríbor a tres meses más 64 puntos básicos de *spread* (cupón de 3 meses Euríbor más 100 puntos básicos) por un importe de 500 millones de euros. Por otra parte, se han cerrado dos emisiones privadas, una en mayo por 100 millones de euros al 1% fijo y otra en julio 400 millones de euros al tipo flotante 3 meses Euríbor más 70 puntos básicos, ambas a 2 años de plazo y en junio de 2022 se completó una titulización de préstamos para la financiación de vehículos por un importe de 1.200 millones de euros. Adicionalmente, en mayo de 2022, se realizó la amortización anticipada de las participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones ordinarias de BBVA (CoCos, por sus siglas en inglés) emitidas por BBVA en mayo de 2017.
- El 21 de junio, BBVA México realizó la emisión de un bono sostenible por 10.000 millones de pesos mexicanos (470 millones de euros, aproximadamente), convirtiéndose así en el primer banco privado en realizar una emisión de este tipo en México, tomando como referencia TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio utilizada en México) de fondeo.
- El 7 de junio, Garanti BBVA renovó el 100% de un préstamo sindicado indexado a criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG por sus siglas en inglés) que consta de dos tramos separados de 283,5 millones de dólares estadounidenses y 290,5 millones de euros, ambos con vencimiento a un año. Garanti BBVA también realizó un fondeo sostenible de 75 millones de dólares estadounidenses en el primer semestre.
- El 28 de junio, BBVA Colombia cerró una financiación con *International Finance Corporation* (IFC) por valor de 200 millones de dólares estadounidenses a 5 años, cuyo objetivo es impulsar la financiación y la construcción de edificios energéticamente sostenibles y reducir las emisiones de CO<sub>2</sub>, entre otros.

## Tipo de cambio

La gestión del riesgo de tipo de cambio de las inversiones de BBVA a largo plazo, derivada fundamentalmente de sus franquicias en el extranjero, tiene como finalidad preservar los ratios de capital del Grupo y otorgar estabilidad a la cuenta de resultados.

Los mercados de divisas, durante el primer semestre, no han sido ajenos a la volatilidad observada en otros activos financieros. En un contexto de gran incertidumbre, el dólar estadounidense se ha visto beneficiado apreciándose un 9,0% frente a un euro más afectado por las consecuencias de la guerra en Ucrania. Las divisas de Latinoamérica han presentado, en general, un buen comportamiento en el primer semestre de 2022. El peso mexicano acumula una apreciación frente al euro de un 10,4%, el sol peruano del 14,8%, el peso colombiano del 5,2% y el chileno del 0,1%. Por su parte, el peso argentino acumula una depreciación del 10,4%. En relación a la lira turca, el entorno de elevada inflación le sigue penalizando y pierde un 12,1% frente al euro en el primer semestre del año.

### TIPOS DE CAMBIO (EXPRESADOS EN DIVISA/EURO)

|                               | Cambios finales |                  |                  | Cambios medios |                  |
|-------------------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                               | 30-06-22        | $\Delta$ % sobre | $\Delta$ % sobre | 1er Sem. 22    | $\Delta$ % sobre |
|                               |                 | 30-06-21         | 31-12-21         |                | 1er Sem. 21      |
| Dólar estadounidense          | 1,0387          | 14,4             | 9,0              | 1,0934         | 10,2             |
| Peso mexicano                 | 20,9641         | 12,5             | 10,4             | 22,1618        | 9,8              |
| Lira turca <sup>(1)</sup>     | 17,3220         | (40,4)           | (12,1)           | —              | —                |
| Sol peruano                   | 3,9243          | 17,6             | 14,8             | 4,1247         | 8,9              |
| Peso argentino <sup>(1)</sup> | 129,88          | (12,4)           | (10,4)           | —              | —                |
| Peso chileno                  | 955,57          | (8,6)            | 0,1              | 902,47         | (3,8)            |
| Peso colombiano               | 4.287,20        | 4,1              | 5,2              | 4.281,05       | 2,0              |

(1) En aplicación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera", la conversión de la cuenta de resultados de Turquía y Argentina se hace empleando el tipo de cambio final.



BBVA mantiene sus políticas activas de gestión de coberturas de las principales inversiones en países emergentes que sitúa, en media, entre el 30% y el 50% de los resultados anuales y alrededor del 70% del exceso del ratio de capital CET1. La sensibilidad del ratio CET1 *fully-loaded* del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +18 puntos básicos para el dólar americano, -3 puntos básicos para el peso mexicano y en -3 puntos básicos en el caso de la lira turca. En relación a la cobertura de los resultados esperados para 2022, ésta se sitúa en niveles próximos al 100% en el caso de México, Perú y Colombia. En el caso de Turquía, el paso a una contabilidad bajo hiperinflación genera una reducción relevante en las expectativas de beneficios esperados en 2022 aunque sea neutral a nivel de acumulación patrimonial.

## Tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés persigue limitar el impacto que puede sufrir BBVA, tanto a nivel de margen de intereses (corto plazo) como de valor económico (largo plazo), por movimientos adversos en las curvas de tipo de interés en las distintas divisas donde el Grupo tiene actividad. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la EBA, con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los diferentes balances del Grupo.

El modelo se apoya en hipótesis que tienen como objetivo reproducir el comportamiento del balance de forma más acorde con la realidad. Especial relevancia tienen los supuestos relativos al comportamiento de las cuentas sin vencimiento explícito y las estimaciones de prepago. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos observados.

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado, conforme al objetivo establecido, teniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

A nivel de mercado, durante el primer semestre de 2022 ha continuado el aplanamiento de la curva soberana de Estados Unidos, en un entorno de mayores niveles de inflación, con la Reserva Federal realizando subidas de tipos de interés por 150 puntos básicos en el año. Respecto a la zona Euro, el BCE ha mantenido durante el semestre los tipos oficiales sin cambios y, tal y como había anunciado, ha finalizado sus programas de compras de activos *Pandemic Emergency Purchase Programme* (PEPP, por sus siglas en inglés) y *Asset Purchase Programme* (APP). Posteriormente, en su reunión de julio decidió subir los tipos oficiales en 50 puntos básicos y aprobó el *Transmission Protection Instrument* (TPI) con el objetivo de asegurar la adecuada transmisión de la política monetaria en el conjunto de la zona euro. La curva soberana de Alemania ha experimentado fuertes subidas en todos los tramos en el primer semestre, incrementado además su pendiente, mientras que las curvas de los países periféricos han tenido un comportamiento similar, con ligeros repuntes adicionales. En cuanto al mundo emergente, movimientos de aplanamiento similares a los de Estados Unidos, continuando con el ciclo de subida de tipos, incluso acelerando el ritmo en muchos de los países. Turquía por su parte, ha mantenido sin cambios el tipo de política monetaria en el 14%. Respecto al comportamiento de las curvas soberanas, divergencia entre la curva de tasa real (menores rendimientos) y la curva nominal (mayores rendimientos).

Por áreas, las principales características son:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. El perfil de riesgo de tipo de interés del balance se ha mantenido estable durante el año, con una sensibilidad del margen de intereses positiva ante subidas inmediatas de 100 puntos básicos de los tipos de interés en torno al 15-20%.  
Por otro lado, como se ha mencionado, el BCE ha mantenido durante el primer semestre de 2022 el tipo de la facilidad marginal de depósito sin cambios en el nivel de -0,50%. No obstante, los tipos de interés de referencia en Europa (Euribor) comenzaron a recoger las expectativas de subidas de tipos en la segunda mitad del año por parte del BCE, especialmente el Euribor 12 meses que cerraba junio en 1,04%, lo que supone una subida de 154 puntos básicos en el semestre. En este sentido, el diferencial de la clientela se verá beneficiado de las subidas de tipos de interés en los próximos trimestres.
- México continúa mostrando un equilibrio entre los balances referenciados a tipo de interés fijo y variable. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras del consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo con duraciones limitadas. La sensibilidad del margen de intereses continúa acotada, mostrando un impacto positivo ante subidas de 100 puntos básicos del peso mexicano de, en torno, a un 2,6%. La tasa de política monetaria se sitúa en el 7,75%, 225 puntos básicos por encima del nivel de cierre del año 2021, acelerando el ritmo de subidas en la última reunión de junio en línea con la subida realizada por la Fed. En términos de diferencial de la clientela, se aprecia una mejoría en lo que va de 2022, la cual debería continuar gracias a un entorno de mayores tipos de interés.
- En Turquía, la sensibilidad de los préstamos, en su mayoría a tipo fijo pero con plazos relativamente cortos, y la cartera COAP equilibran la sensibilidad de los depósitos en el lado del pasivo. De este modo, el riesgo de tipo de interés está acotado, tanto en lira turca como en moneda extranjera. Respecto a los tipos de referencia, el Banco Central de la República de Turquía los ha mantenido sin cambios durante el primer semestre de 2022. Adicionalmente destacar el fuerte repunte que ha tenido la inflación, la cual ha generado impactos positivos en el margen de intereses de Garanti BBVA y en la valoración de la cartera de bonos ligada a la misma. El diferencial de la clientela ha continuado mejorando durante el primer semestre de 2022.

- En América del Sur, el perfil de riesgo de tipo de interés sigue siendo bajo al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable y vencimientos muy similares entre el activo y el pasivo, con una sensibilidad del margen de intereses acotada. Asimismo, en los balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de las divisas, mostrando un nivel de riesgo muy reducido. Respecto a las tasas de referencia de los bancos centrales de Perú y Colombia, durante el primer semestre han realizado subidas en los tipos de referencia de 300 y 450 puntos básicos, respectivamente (el Banco Central de Perú continuó con su ciclo de subidas de 50 puntos básicos en la reunión de julio). Los diferenciales de la clientela han tenido pocas variaciones durante el primer semestre en ambas áreas geográficas, con ligeros aumentos en Perú y ligeras caídas en Colombia, si bien se espera que mejoren durante el año 2022, favorecidos por un entorno de mayores tipos de interés.

#### TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

|                                       | 30-06-22 | 31-03-22 | 31-12-21 | 30-09-21 | 30-06-21 | 31-03-21 |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Tipo oficial BCE                      | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     | 0,00     |
| Euribor 3 meses <sup>(1)</sup>        | (0,24)   | (0,50)   | (0,58)   | (0,55)   | (0,54)   | (0,54)   |
| Euribor 1 año <sup>(1)</sup>          | 0,85     | (0,24)   | (0,50)   | (0,49)   | (0,48)   | (0,49)   |
| Tasas fondos federales Estados Unidos | 1,75     | 0,50     | 0,25     | 0,25     | 0,25     | 0,25     |
| TIIE (México)                         | 7,75     | 6,50     | 5,50     | 4,75     | 4,25     | 4,00     |
| CBRT (Turquía)                        | 14,00    | 14,00    | 14,00    | 18,00    | 19,00    | 19,00    |

<sup>(1)</sup> Calculado como media del mes.

# Áreas de negocio

En este apartado se presentan los datos más relevantes de las diferentes áreas de negocio del Grupo. En concreto, se muestra un resumen de las cuentas de resultados y balances, cifras de actividad y los ratios más significativos de cada una de ellas.

La estructura de las áreas de negocio reportadas por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2022 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2021.

A continuación se detalla la composición de las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria y de seguros que el Grupo realiza en este país, incluyendo la parte proporcional de los resultados de la sociedad surgida a finales de 2020 del acuerdo de bancaseguros alcanzado con Allianz.
- México incluye los negocios bancarios y de seguros en este país así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su sucursal en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye principalmente la actividad bancaria y de seguros que se desarrolla en la región.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España) y en Estados Unidos, así como el negocio bancario desarrollado a través de las sucursales de BBVA en Asia.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; carteras cuya gestión no está vinculada a relaciones con la clientela, tales como las participaciones industriales y financieras; las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Adicionalmente incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades incluidas en el acuerdo de venta a PNC hasta el cierre de la operación el 1 de junio de 2021, presentándose dichos resultados en una única línea denominada "Resultados después de impuestos de actividades interrumpidas". Por último, los costes asociados al proceso de reestructuración de BBVA, S.A. llevado a cabo en España en el primer semestre de 2021 están incluidos en este agregado y se encuentran registrados en la línea "Costes netos asociados al proceso de reestructuración".

Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo.

Para la elaboración de la información por áreas de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. En relación a la información relativa a las áreas de negocio, en el primer trimestre de 2022 el Grupo cambió el criterio de asignación de ciertos gastos relacionados con proyectos tecnológicos globales entre el Centro Corporativo y las áreas de negocio, por lo que, para garantizar que las comparaciones interanuales son homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2021 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo. También en el primer trimestre de 2022 se trasladó un equipo de renta variable de la unidad de Global Markets desde España a Nueva York, con el correspondiente traspaso de los costes asociados a este traslado desde el área de España a Resto de Negocios.

Por lo que respecta a la imputación de fondos propios, en las áreas de negocio, se utiliza un sistema de asignación de capital en base al capital regulatorio consumido.

Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de México, Turquía, América del Sur y Resto de Negocios, y, adicionalmente, CIB, además de las tasas de variación a tipos de cambio corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

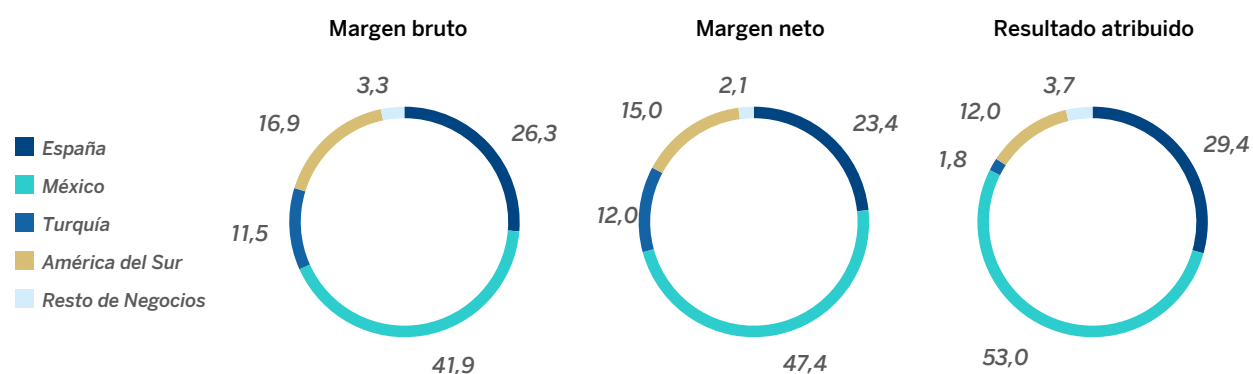
**PRINCIPALES PARTIDAS DE LA CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)**

|   | Grupo BBVA | Áreas de negocio |        |         |                 |                   | Σ Áreas de negocio | Centro Corporativo |
|---|------------|------------------|--------|---------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|   |            | España           | México | Turquía | América del Sur | Resto de Negocios |                    |                    |
| <b>1er Sem. 22</b>  |            |                  |        |         |                 |                   |                    |                    |
| Margen de intereses   | 8.551      | 1.763            | 3.684  | 1.163   | 1.849           | 155               | 8.614              | (64)               |
| Margen bruto  | 11.509     | 3.069            | 4.887  | 1.342   | 1.975           | 384               | 11.656             | (147)              |
| Margen neto   | 6.456      | 1.635            | 3.316  | 842     | 1.052           | 150               | 6.995              | (539)              |
| Resultado antes de impuestos  | 4.921      | 1.414            | 2.502  | 637     | 738             | 162               | 5.454              | (533)              |
| Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes <sup>(1)</sup> | 3.203      | 1.010            | 1.821  | 62      | 413             | 128               | 3.433              | (230)              |
| Resultado atribuido   | 3.001      | 808              | 1.821  | 62      | 413             | 128               | 3.232              | (230)              |
| <b>1er Sem. 21 <sup>(2)</sup></b>                                     |            |                  |        |         |                 |                   |                    |                    |
| Margen de intereses   | 6.955      | 1.761            | 2.771  | 1.036   | 1.328           | 141               | 7.037              | (82)               |
| Margen bruto  | 10.259     | 3.035            | 3.604  | 1.571   | 1.480           | 422               | 10.112             | 146                |
| Margen neto   | 5.661      | 1.529            | 2.325  | 1.072   | 786             | 194               | 5.907              | (247)              |
| Resultado antes de impuestos  | 3.883      | 985              | 1.593  | 952     | 414             | 205               | 4.148              | (265)              |
| Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes <sup>(1)</sup> | 2.327      | 725              | 1.119  | 384     | 210             | 159               | 2.598              | (271)              |
| Resultado atribuido   | 1.911      | 725              | 1.119  | 384     | 210             | 159               | 2.598              | (687)              |

(1) Los impactos no recurrentes incluyen: (I) el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2022; (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración en 2021; y (III) los resultados después de impuestos de operaciones interrumpidas derivado de la venta de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos a PNC el 1 de junio de 2021.

(2) Saldos reexpresados.

**COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO <sup>(1)</sup>, MARGEN NETO <sup>(1)</sup> Y RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (PORCENTAJE. 1S22)**

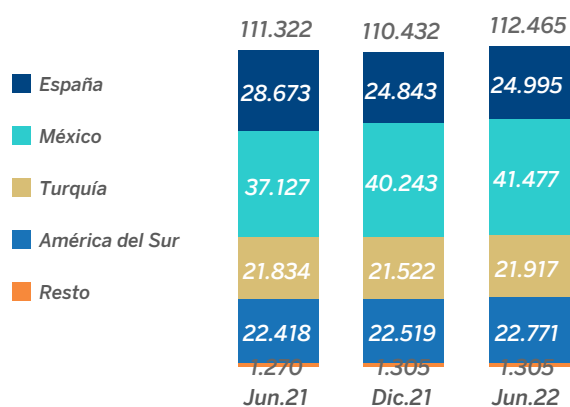


(1) Excluye el Centro Corporativo y el impacto neto de la compra de oficinas en España.

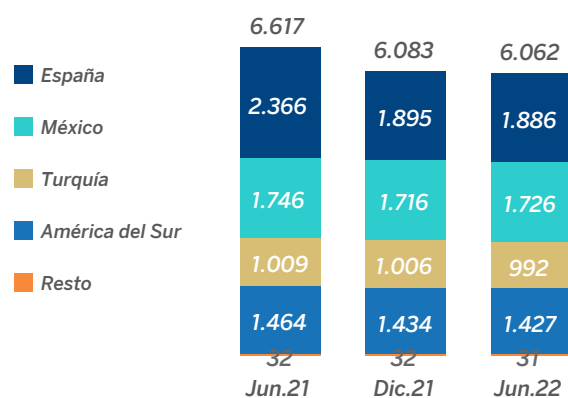
**PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)**

|                                      | Grupo BBVA | Áreas de negocio |         |         |                 |                   | Σ Áreas de negocio | Centro Corporativo | Eliminaciones |
|--------------------------------------|------------|------------------|---------|---------|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                                      |            | España           | México  | Turquía | América del Sur | Resto de Negocios |                    |                    |               |
| <b>30-06-22</b>                      |            |                  |         |         |                 |                   |                    |                    |               |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 350.110    | 176.109          | 67.020  | 35.610  | 40.176          | 32.142            | 351.057            | 343                | (1.291)       |
| Depósitos de la clientela            | 376.973    | 211.023          | 72.692  | 42.688  | 43.314          | 7.735             | 377.453            | 191                | (670)         |
| Recursos fuera de balance            | 146.698    | 86.828           | 36.908  | 4.925   | 17.511          | 523               | 146.695            | 3                  | —             |
| Total activo/pasivo                  | 715.294    | 432.012          | 140.360 | 64.101  | 66.343          | 46.176            | 748.991            | 26.103             | (59.800)      |
| APRs                                 | 330.819    | 109.821          | 73.869  | 51.055  | 49.641          | 34.389            | 318.775            | 12.044             | —             |
| <b>31-12-21</b>                      |            |                  |         |         |                 |                   |                    |                    |               |
| Préstamos y anticipos a la clientela | 318.939    | 171.081          | 55.809  | 31.414  | 34.608          | 26.965            | 319.877            | 1.006              | (1.945)       |
| Depósitos de la clientela            | 349.761    | 206.663          | 64.003  | 38.341  | 36.340          | 6.266             | 351.613            | 175                | (2.027)       |
| Recursos fuera de balance            | 147.192    | 94.095           | 32.380  | 3.895   | 16.223          | 597               | 147.190            | 2                  | —             |
| Total activo/pasivo                  | 662.885    | 413.430          | 118.106 | 56.245  | 56.124          | 40.328            | 684.233            | 30.835             | (52.182)      |
| APRs                                 | 307.795    | 113.797          | 64.573  | 49.718  | 43.334          | 29.280            | 300.703            | 7.092              | —             |

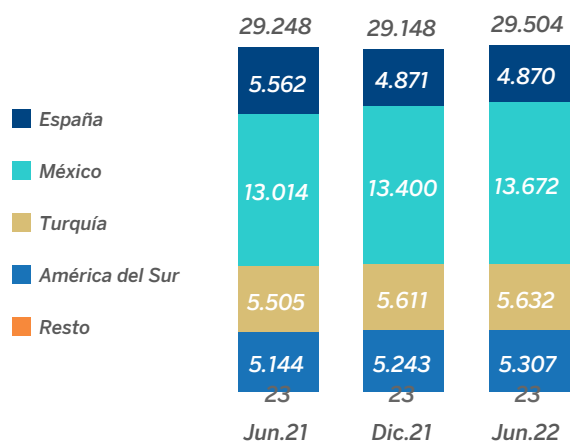
**NÚMERO DE EMPLEADOS**



**NÚMERO DE OFICINAS**



**NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS**

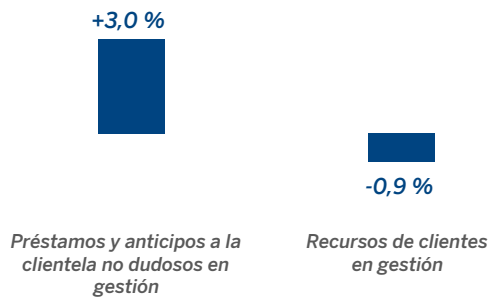


# España

## Claves

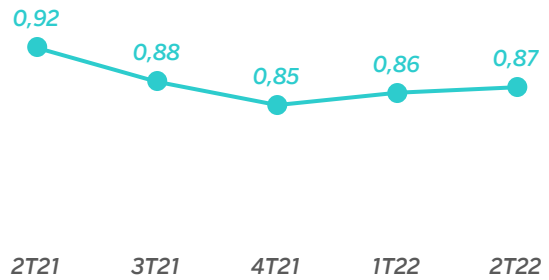
- Crecimiento de la actividad crediticia y recursos de la clientela estables en el trimestre
- Sólidos indicadores de calidad crediticia
- Mejora significativa de la eficiencia
- Reducción interanual del deterioro de activos financieros en el semestre

### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-21)

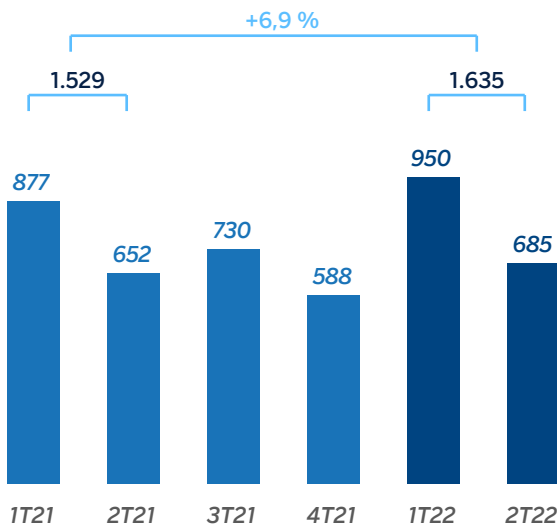


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

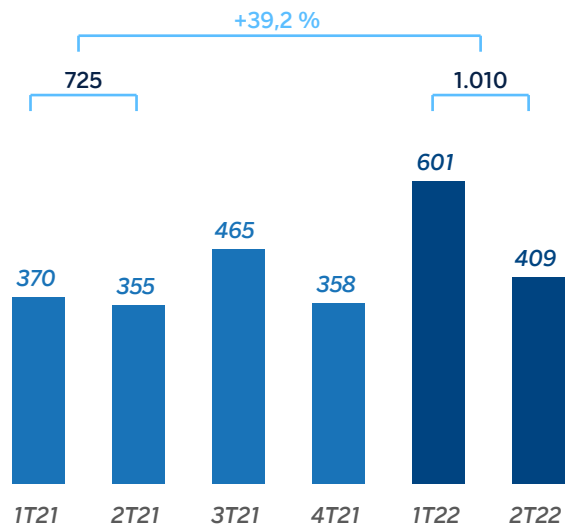
### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)



### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



### RESULTADO ATRIBUIDO <sup>(1)</sup> (MILLONES DE EUROS)



<sup>(1)</sup> Excluye el impacto neto por la compra de oficinas en España en 2T22.

**ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)**

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1er Sem. 22</b> | <b>Δ %</b>   | <b>1er Sem. 21 <sup>(1)</sup></b> |
|---|--------------------|--------------|-----------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>1.763</b>       | <b>0,1</b>   | <b>1.761</b>                      |
| Comisiones netas  | 1.110              | 4,6          | 1.061                             |
| Resultados de operaciones financieras   | 288                | 11,2         | 259                               |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (92)               | 98,9         | (46)                              |
| <i>De los que: Actividad de seguros <sup>(2)</sup></i>                                    | <i>194</i>         | <i>7,9</i>   | <i>180</i>                        |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>3.069</b>       | <b>1,1</b>   | <b>3.035</b>                      |
| Gastos de explotación   | (1.434)            | (4,8)        | (1.506)                           |
| <i>Gastos de personal</i>   | <i>(768)</i>       | <i>(9,7)</i> | <i>(851)</i>                      |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | <i>(457)</i>       | <i>5,1</i>   | <i>(435)</i>                      |
| <i>Amortización</i>   | <i>(209)</i>       | <i>(4,9)</i> | <i>(220)</i>                      |
| <b>Margen neto</b>  | <b>1.635</b>       | <b>6,9</b>   | <b>1.529</b>                      |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (193)              | (43,7)       | (343)                             |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (27)               | (86,6)       | (202)                             |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>1.414</b>       | <b>43,7</b>  | <b>985</b>                        |
| Impuesto sobre beneficios   | (403)              | 56,2         | (258)                             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>1.012</b>       | <b>39,2</b>  | <b>727</b>                        |
| Minoritarios  | (2)                | 36,7         | (1)                               |
| <b>Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>                             | <b>1.010</b>       | <b>39,2</b>  | <b>725</b>                        |
| Impacto neto de la compra de oficinas en España   | (201)              | —            | —                                 |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>808</b>         | <b>11,5</b>  | <b>725</b>                        |

(1) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

(2) Incluye las primas recibidas netas de las reservas técnicas estimadas de seguros.

| <b>Balances</b>   | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b>    | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|---------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 37.732          | 43,0          | 26.386          |
| Activos financieros a valor razonable   | 140.377         | (3,6)         | 145.546         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>  | <i>41.721</i>   | <i>(17,6)</i> | <i>50.633</i>   |
| Activos financieros a coste amortizado  | 204.749         | 2,6           | 199.646         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>   | <i>176.109</i>  | <i>2,9</i>    | <i>171.081</i>  |
| Posiciones inter-áreas activo   | 39.466          | 16,2          | 33.972          |
| Activos tangibles   | 2.973           | 17,3          | 2.534           |
| Otros activos   | 6.714           | 25,6          | 5.346           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>432.012</b>  | <b>4,5</b>    | <b>413.430</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 89.119          | 9,5           | 81.376          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 62.815          | 14,7          | 54.759          |
| Depósitos de la clientela   | 211.023         | 2,1           | 206.663         |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 36.805          | (3,7)         | 38.224          |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | —               | —             | —               |
| Otros pasivos   | 17.745          | (3,6)         | 18.406          |
| Dotación de capital regulatorio   | 14.505          | 3,6           | 14.002          |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b> | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(1)</sup> | 173.268         | 3,0        | 168.235         |
| Riesgos dudosos   | 8.378           | (0,9)      | 8.450           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(2)</sup>                           | 210.533         | 2,2        | 205.908         |
| Recursos fuera de balance <sup>(3)</sup>                                  | 86.828          | (7,7)      | 94.095          |
| Activos ponderados por riesgo   | 109.821         | (3,5)      | 113.797         |
| Ratio de eficiencia (%)   | 46,7            |            | 51,7            |
| Tasa de mora (%)  | 4,0             |            | 4,2             |
| Tasa de cobertura (%)   | 61              |            | 62              |
| Coste de riesgo (%)   | 0,20            |            | 0,30            |

(1) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(2) No incluye las cesiones temporales de activos.

(3) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

## Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica ha mostrado cierto dinamismo en la primera mitad del año, pese a la guerra en Ucrania que, sin embargo, ha presionado al alza los precios de la energía y de los alimentos, contribuyendo a aumentar la inflación hasta 10,2% en junio. Según BBVA Research, el PIB aumentaría 4,1% este año, sin cambios respecto a la previsión anterior. Aunque el PIB estuvo por debajo de lo esperado en el primer trimestre, los datos recientes sugieren un mejor desempeño que lo esperado en el segundo trimestre. Las subidas de los tipos de interés por el BCE y la desaceleración global y europea previsiblemente provocarán una moderación económica y el PIB de 2023 crecería alrededor de 1,8%. La inflación se mantendrá elevada, por encima del objetivo de 2% del BCE, principalmente en 2022, pero también en 2023 (en promedio, alrededor de 7,9% en 2022 y 3,2% en 2023).

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de abril de 2022 el volumen de crédito al sector privado registró un ligero aumento del 0,6% interanual, tras una caída del 0,1% en el conjunto del año 2021. La tasa de mora continúa disminuyendo, situándose en el 4,19% en abril de 2022, 34 puntos básicos por debajo del dato de abril de 2021 y 10 puntos básicos mejor que a cierre de 2021. Adicionalmente, señalar que el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del cierre de 2021 (+3,0%) debido en gran medida al crecimiento de los segmentos empresariales, especialmente de los créditos a medianas empresas (+7,6%) y a corporaciones (+4,2%), a las instituciones pertenecientes al sector público (+9,8%) y a los mayores saldos en consumo (+4,1% incluyendo tarjetas).
- Los recursos totales de la clientela registraron una variación del -0,9% con respecto al cierre del año 2021. En el semestre, los recursos fuera de balance registraron un descenso del 7,7% debido principalmente al efecto negativo de la evolución de los mercados. Por su parte, el saldo de los depósitos de clientes en gestión se incrementó un 2,2% entre enero y junio con el siguiente desglose por productos: los depósitos a la vista crecieron un 3,4%, compensando la caída de los depósitos a plazo (-10,1%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 fue:

- La inversión crediticia se situó por encima del trimestre anterior (+2,5%), favorecida por el crecimiento registrado por las instituciones del sector público (+11,9%), los segmentos empresariales (+3,4%) y por los créditos al consumo (+3,4%, incluyendo tarjetas).
- En calidad crediticia, la tasa de mora disminuyó 14 puntos básicos en el trimestre y se situó en el 4,0% principalmente por el incremento de la actividad, apoyado por una ligera reducción del saldo dudoso. En términos de cobertura, estabilidad de la tasa en el trimestre, hasta situarse en el 61%.
- Los recursos totales de la clientela se mantuvieron estables entre abril y junio (+0,2%). Por productos, crecimiento de los depósitos a la vista (+2,5%) y reducción de los recursos fuera de balance (-4,4%, afectados por la desfavorable evolución de los mercados) y en los depósitos a plazo (-1,0%).

## Resultados

España generó un resultado atribuido de 1.010 millones de euros durante el primer semestre de 2022, un 39,2% por encima del resultado alcanzado durante la primera mitad del año anterior debido a la fortaleza del margen bruto, impulsado por las comisiones, y a la significativa reducción de los gastos de personal, así como a los menores saneamientos y provisiones. Este resultado no incluye el impacto neto de -201 millones de euros por la compra de oficinas a Merlin. Si se tiene en cuenta dicho impacto, el resultado atribuido del área acumulado a cierre de junio de 2022 se sitúa en 808 millones de euros, un 11,5% por encima del resultado atribuido del mismo periodo del año anterior.

Lo más destacado de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de junio de 2022 ha sido:

- El margen de intereses registró un ligero incremento interanual del 0,1% resultado principalmente del mayor rendimiento de las carteras. El margen de intereses del área se incrementó un 5,2% entre abril y junio, resultado principalmente del mayor rendimiento de la inversión, que refleja un entorno de tipos más favorable.
- Las comisiones mostraron una evolución positiva (+4,6% interanual), favorecidas principalmente por una mayor contribución de las comisiones asociadas a servicios bancarios y, en menor medida, de los ingresos por seguros.
- El ROF se situó a cierre de junio de 2022, un 11,2% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, debido en parte a la mayor contribución del área de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación compara negativamente con el primer semestre del año anterior, debido principalmente a la mayor aportación al FUR, que compensó el buen desempeño del negocio de seguros.
- Los gastos de explotación resultaron inferiores a los acumulados al cierre del primer semestre de 2021 (-4,8% en términos interanuales), principalmente por los menores gastos de personal como resultado de la disminución en la plantilla.
- Resultado del crecimiento del margen bruto y de la reducción de los gastos, el ratio de eficiencia se situó en el 46,7%, lo que supone una significativa mejora con respecto al 49,6% registrado a cierre de junio de 2021.
- El deterioro de activos financieros se situó un 43,7% por debajo del primer semestre de 2021, debido al buen comportamiento del subyacente en el primer semestre de 2022. Resultado de lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2022 disminuyó hasta el 0,20%.
- La partida de provisiones y otros resultados cerró el primer semestre del año en -27 millones de euros, que comparan positivamente con el año anterior, gracias, entre otros factores, a los mayores resultados de activos inmobiliarios y las menores dotaciones a riesgos fuera de balance, en comparación con el mismo periodo de 2021.

En el segundo trimestre de 2022, España generó un resultado atribuido de 409 millones de euros (-31,9% con respecto al trimestre precedente). Los ingresos recurrentes crecieron entre abril y junio, aunque la evolución se ha visto marcada principalmente por la aportación al FUR realizada en el trimestre junto con el menor ROF. Si se incluye el impacto neto de la compra de oficinas a Merlin, el resultado atribuido del área se sitúa en 208 millones de euros.

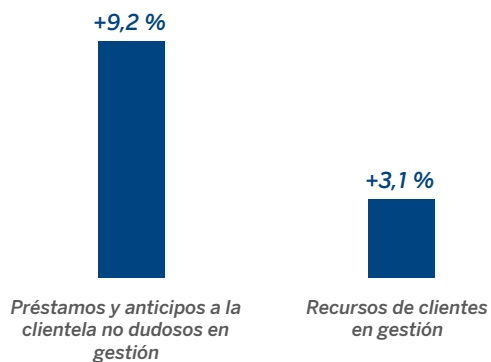


## México

### Claves

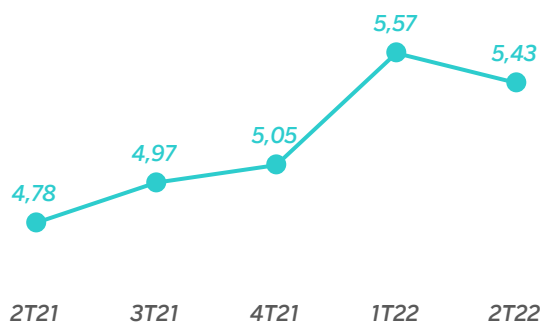
- Crecimiento de la inversión en todos los segmentos en el primer semestre
- Mejora del diferencial de la clientela, que se refleja en el margen de intereses
- Significativa mejora del ratio de eficiencia
- Saneamientos crediticios en línea con el primer semestre de 2021

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

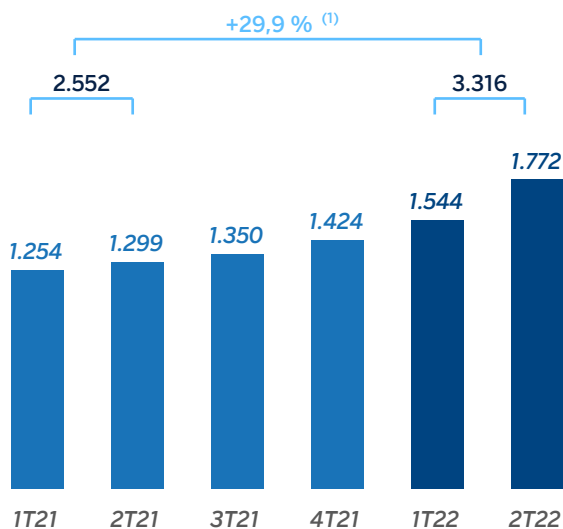


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

#### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

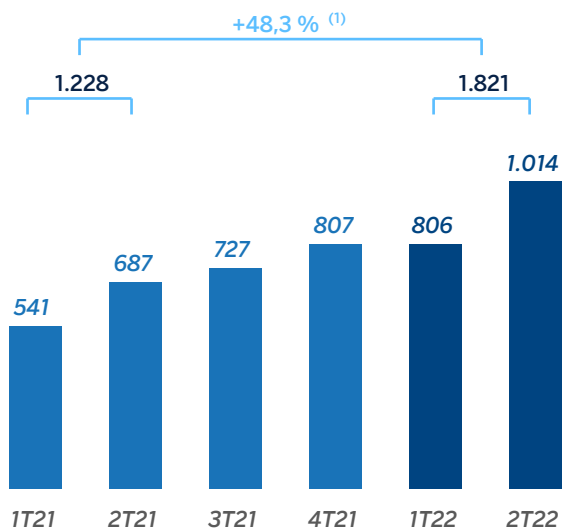


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: + 42,6 %.

#### RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: +62,8 %.

**ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)**

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1er Sem. 22</b> | <b>Δ %</b>  | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1er Sem. 21 <sup>(2)</sup></b> |
|---|--------------------|-------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>3.684</b>       | <b>32,9</b> | <b>21,1</b>               | <b>2.771</b>                      |
| Comisiones netas  | 744                | 28,0        | 16,6                      | 581                               |
| Resultados de operaciones financieras   | 227                | 37,8        | 25,6                      | 165                               |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 232                | 165,7       | 142,1                     | 87                                |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>4.887</b>       | <b>35,6</b> | <b>23,5</b>               | <b>3.604</b>                      |
| Gastos de explotación   | (1.571)            | 22,9        | 11,9                      | (1.279)                           |
| <i>Gastos de personal</i>   | (699)              | 33,3        | 21,4                      | (524)                             |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | (684)              | 14,7        | 4,5                       | (597)                             |
| <i>Amortización</i>   | (188)              | 19,2        | 8,6                       | (158)                             |
| <b>Margen neto</b>  | <b>3.316</b>       | <b>42,6</b> | <b>29,9</b>               | <b>2.325</b>                      |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (805)              | 8,6         | (1,0)                     | (741)                             |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (9)                | n.s.        | n.s.                      | 9                                 |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>2.502</b>       | <b>57,0</b> | <b>43,1</b>               | <b>1.593</b>                      |
| Impuesto sobre beneficios   | (681)              | 43,5        | 30,8                      | (474)                             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>1.821</b>       | <b>62,8</b> | <b>48,3</b>               | <b>1.119</b>                      |
| Minoritarios  | (0)                | 57,3        | 43,3                      | (0)                               |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>1.821</b>       | <b>62,8</b> | <b>48,3</b>               | <b>1.119</b>                      |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados. Para más información, consúltense el apartado "Áreas de negocio".

| <b>Balances</b>   | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b>  | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|-------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 16.589          | 27,8        | 15,7                      | 12.985          |
| Activos financieros a valor razonable   | 39.991          | 13,9        | 3,1                       | 35.126          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>  | 1.397           | 67,2        | 51,5                      | 835             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 78.487          | 20,2        | 8,9                       | 65.311          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>   | 67.020          | 20,1        | 8,8                       | 55.809          |
| Activos tangibles   | 1.854           | 7,1         | (3,0)                     | 1.731           |
| Otros activos   | 3.439           | 16,5        | 5,5                       | 2.953           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>140.360</b>  | <b>18,8</b> | <b>7,6</b>                | <b>118.106</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 26.796          | 35,0        | 22,3                      | 19.843          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 5.141           | 57,3        | 42,5                      | 3.268           |
| Depósitos de la clientela   | 72.692          | 13,6        | 2,9                       | 64.003          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 9.353           | 17,2        | 6,1                       | 7.984           |
| Otros pasivos   | 17.429          | 10,5        | 0,1                       | 15.779          |
| Dotación de capital regulatorio   | 8.949           | 23,8        | 12,1                      | 7.229           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 67.418          | 20,5       | 9,2                       | 55.926          |
| Riesgos dudosos   | 2.041           | 6,3        | (3,7)                     | 1.921           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 72.038          | 13,7       | 3,0                       | 63.349          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 36.908          | 14,0       | 3,2                       | 32.380          |
| Activos ponderados por riesgo   | 73.869          | 14,4       | 3,6                       | 64.573          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 32,2            |            |                           | 35,3            |
| Tasa de mora (%)  | 2,8             |            |                           | 3,2             |
| Tasa de cobertura (%)   | 119             |            |                           | 106             |
| Coste de riesgo (%)   | 2,57            |            |                           | 2,67            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

## Entorno macroeconómico y sectorial

El crecimiento económico ha sorprendido al alza al inicio de 2022, principalmente debido al buen desempeño de la demanda interna, lo que respalda una revisión al alza de la previsión de BBVA Research para el crecimiento del PIB este año hasta 2,0% (ocho décimas más respecto a la previsión anterior). Asimismo, lo más probable es que el crecimiento se modere el próximo año hasta 1,6%, en línea con la esperada ralentización económica global y en un entorno en el que la inflación seguirá elevada (alrededor de 7,7% en 2022 y 5,2% en 2023, en promedio), posiblemente forzando a Banxico a subir los tipos de interés por encima de los niveles actuales de 7,75%. En cuanto al sistema bancario, con datos de mayo de 2022 el volumen de crédito aumentó un 9,3% en los últimos doce meses, con tasas de crecimiento similares en las principales carteras: crédito vivienda (+10,7%), crédito al consumo (+11,0%) y crédito a empresas (+9,8%) mientras que los depósitos (a la vista y a plazo) se incrementaron un 10,1% interanual hasta mayo de 2022. La morosidad del sistema se situó en el 2,41% en mayo de 2022 (2,52% doce meses antes) y los indicadores de capital, por su parte, son holgados.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

### Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 9,2% entre enero y junio de 2022, con crecimiento de la cartera mayorista por encima de la minorista. La cartera mayorista, que incluye empresas de mayor tamaño y sector público, registró un crecimiento del 9,9% debido a los esfuerzos comerciales para atraer y vincular a nuevos clientes. Por su parte, el segmento minorista aceleró su ritmo de crecimiento hasta una tasa del 7,3% en el semestre. Dentro de este segmento, los créditos hipotecarios, al consumo y las tarjetas de crédito (+6,1%, +8,3% y +6,1%, respectivamente) fueron los que mostraron mayor dinamismo. Lo anterior, ha permitido mantener una composición estable en la actividad crediticia.
- Los depósitos de clientes en gestión se incrementaron en el primer semestre de 2022 (+3,0%). Esta evolución se explica tanto por el crecimiento de los depósitos a la vista (+2,7%), como de los depósitos a plazo (+4,6%). Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron a una tasa del 3,2% entre enero y junio de 2022.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia se incrementó un 4,8% en el trimestre, con un crecimiento del segmento mayorista (+5,4%) que refleja un mayor dinamismo en la demanda (principalmente en la cartera de medianas empresas) por encima del minorista (+3,9%) donde destacaron las carteras de consumo y tarjetas de crédito.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó a cierre de junio en el 2,8%, lo que supone una mejora de 14 puntos básicos en el trimestre, fruto de un incremento generalizado de la actividad, con un saldo dudoso donde el buen comportamiento de las recuperaciones ha compensando las mayores entradas. Por su parte, la tasa de cobertura registró una mejora de 354 puntos básicos en el trimestre y se situó a cierre de junio en el 119%.
- Los recursos totales en gestión se mantuvieron estables en el trimestre (-0,1%) con crecimiento de los depósitos a plazo, que registraron una variación del +3,6% favorecidos por las subidas de 125 puntos básicos realizada por Banxico en los tipos de interés durante el segundo trimestre y de los recursos fuera de balance (+1,7%).

### Resultados

BBVA alcanzó en México un resultado atribuido de 1.821 millones de euros entre enero y junio de 2022, lo que supone un incremento del 48,3% con respecto al primer semestre de 2021, principalmente como resultado del buen comportamiento de los ingresos recurrentes, especialmente favorecidos por el dinamismo del margen de intereses, y unos saneamientos crediticios contenidos, que compensaron el incremento de los gastos de explotación.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de junio de 2022 se resume a continuación:

- El margen de intereses registró un incremento del 21,1%, resultado principalmente, tanto de los mayores volúmenes de inversión gestionada, como del efecto precio, al reflejarse ya en determinadas carteras las subidas de tasas oficiales junto con mayores resultados de la cartera de valores.
- Las comisiones netas aumentaron un 16,6% gracias al incremento en el nivel de transacciones, especialmente en tarjetas de crédito, así como a las derivadas de operaciones de banca de inversión y de la gestión de fondos de inversión.
- Crecimiento interanual del ROF del 25,6%, debido principalmente a los excelentes resultados de la unidad de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación registró un crecimiento interanual del 142,1%, gracias a los mayores resultados del negocio de seguros.
- Incremento de los gastos de explotación (+11,9%), principalmente por mayores gastos de personal, con impacto del proceso de internalización de personal llevado a cabo en el segundo semestre de 2021. Los gastos generales también se incrementaron, en un entorno de crecimiento de precios en el que ciertos gastos están indexados a la inflación, así como por mayores gastos de *marketing* y tecnología. A pesar de lo anterior, mejora significativa de 333 puntos básicos en el ratio de eficiencia, que se situó en el 32,2% frente al 35,5% registrado doce meses antes.
- La línea de deterioro de activos financieros se mantuvo muy alineada con el primer semestre de 2021 (-1,0%) debido al buen comportamiento de la cartera junto con una adecuada gestión de las recuperaciones. Resultado de todo lo anterior, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2022 se situó en el 2,57%, 27 puntos básicos por debajo del trimestre

anterior.

- La línea de provisiones y otros resultados mostró una comparativa desfavorable, principalmente por las provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

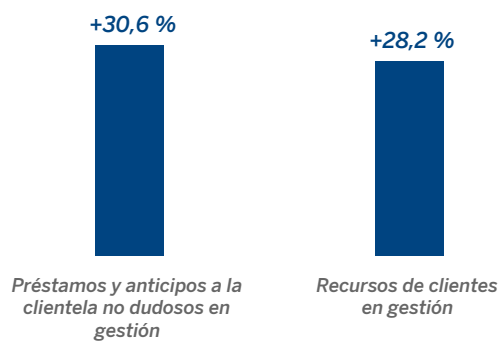
En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.014 millones de euros, con un crecimiento del +25,8% con respecto al trimestre previo. Este resultado está marcado por la buena evolución del resultado de seguros, producto de la renovación anual de pólizas del colectivo asegurado, junto con el desempeño de los ingresos de carácter más recurrente (margen de intereses y comisiones, que crecieron un +4,3%) y el ROF, apoyados en unos gastos de explotación contenidos (+0,2%) y con positiva evolución de dotaciones por deterioro de activos financieros (-14,6%) en el trimestre.

## Turquía

### Claves

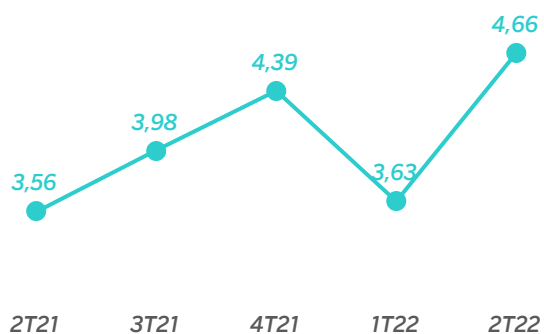
- Incremento de la actividad, nuevamente impulsada por los préstamos y depósitos en lira turca
- Crecimiento interanual de los ingresos recurrentes y el ROF
- Sólidos indicadores de riesgo
- Resultado atribuido semestral positivo

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-21)

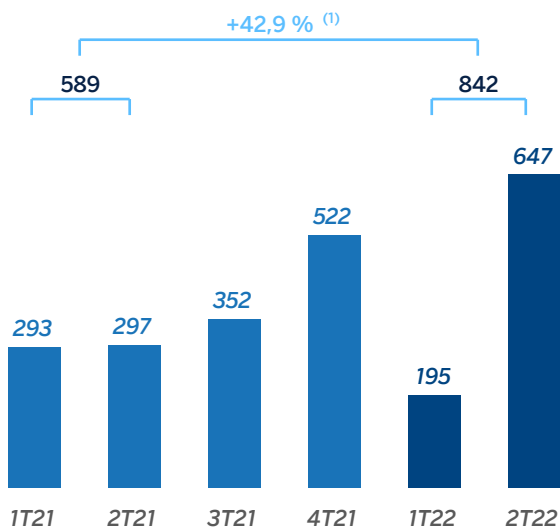


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

#### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

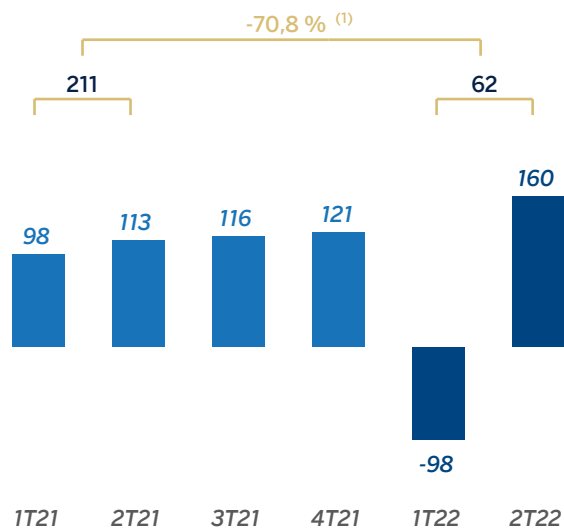


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: -21,4 %.

#### RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



<sup>(1)</sup> A tipo de cambio corriente: -84,0 %.

**ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)**

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1er Sem. 22</b> | <b>Δ %</b>    | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1er Sem. 21 <sup>(2)</sup></b> |
|---|--------------------|---------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>1.163</b>       | <b>12,2</b>   | <b>104,2</b>              | <b>1.036</b>                      |
| Comisiones netas  | 295                | (0,8)         | 80,4                      | 297                               |
| Resultados de operaciones financieras   | 395                | 119,9         | 300,0                     | 180                               |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (511)              | n.s.          | n.s.                      | 58                                |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>1.342</b>       | <b>(14,6)</b> | <b>55,4</b>               | <b>1.571</b>                      |
| Gastos de explotación   | (500)              | 0,1           | 82,1                      | (499)                             |
| <i>Gastos de personal</i>   | (280)              | (0,5)         | 80,9                      | (282)                             |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | (156)              | 1,2           | 84,1                      | (154)                             |
| <i>Amortización</i>   | (64)               | 0,3           | 82,4                      | (64)                              |
| <b>Margen neto</b>  | <b>842</b>         | <b>(21,4)</b> | <b>42,9</b>               | <b>1.072</b>                      |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (171)              | 2,1           | 85,8                      | (168)                             |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (34)               | n.s.          | n.s.                      | 48                                |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>637</b>         | <b>(33,1)</b> | <b>21,7</b>               | <b>952</b>                        |
| Impuesto sobre beneficios   | (636)              | 264,7         | n.s.                      | (174)                             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>1</b>           | <b>(99,8)</b> | <b>(99,7)</b>             | <b>778</b>                        |
| Minoritarios  | 60                 | n.s.          | n.s.                      | (394)                             |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>62</b>          | <b>(84,0)</b> | <b>(70,8)</b>             | <b>384</b>                        |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) Saldos reexpresados por reasignación de ciertos gastos tecnológicos. Para más información, consúltense el apartado "Áreas de negocio".

| <b>Balances</b>   | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b>  | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|-------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 8.051           | 3,7         | 17,9                      | 7.764           |
| Activos financieros a valor razonable   | 5.598           | 5,8         | 20,3                      | 5.289           |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>  | 1               | (99,8)      | (99,8)                    | 295             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 48.362          | 16,4        | 32,4                      | 41.544          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>   | 35.610          | 13,4        | 28,9                      | 31.414          |
| Activos tangibles   | 921             | 47,8        | 68,1                      | 623             |
| Otros activos   | 1.168           | 14,0        | 29,7                      | 1.025           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>64.101</b>   | <b>14,0</b> | <b>29,6</b>               | <b>56.245</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 2.381           | 4,8         | 19,2                      | 2.272           |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 5.307           | 29,9        | 47,7                      | 4.087           |
| Depósitos de la clientela   | 42.688          | 11,3        | 26,6                      | 38.341          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 3.897           | 7,7         | 22,5                      | 3.618           |
| Otros pasivos   | 3.007           | 38,8        | 57,9                      | 2.166           |
| Dotación de capital regulatorio   | 6.821           | 18,4        | 34,6                      | 5.761           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 35.152          | 14,8       | 30,6                      | 30.610          |
| Riesgos dudosos   | 2.863           | (4,4)      | 8,7                       | 2.995           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 42.687          | 11,4       | 26,6                      | 38.335          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 4.925           | 26,5       | 43,8                      | 3.895           |
| Activos ponderados por riesgo   | 51.055          | 2,7        | 16,8                      | 49.718          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 37,2            |            |                           | 29,5            |
| Tasa de mora (%)  | 5,9             |            |                           | 7,1             |
| Tasa de cobertura (%)   | 83              |            |                           | 75              |
| Coste de riesgo (%)   | 0,88            |            |                           | 1,33            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

## Entorno macroeconómico y sectorial

Pese al complejo entorno macroeconómico local y global, la actividad económica ha sorprendido al alza en la primera mitad del año. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, la resiliencia de la actividad podría hacer que el crecimiento en 2022 fuera del 5,0%, muy por encima de la previsión del 2,5% de hace tres meses. Asimismo, la relativa fortaleza de la demanda, los elevados precios de las materias primas, así como la fuerte depreciación de la lira turca en un contexto de tipos de interés negativos en términos reales han contribuido a un fuerte aumento de la inflación anual hasta el 78,6% en junio de 2022. De acuerdo a las estimaciones de BBVA Research, el crecimiento podría moderarse hasta el 3,0% en 2023, reduciendo así las elevadas presiones sobre la inflación y las cuentas externas. No obstante, el entorno económico es altamente inestable, dada la combinación de una elevada inflación, unos tipos de interés reales muy negativos, la presión sobre la lira turca, las elevadas necesidades de financiación externa y el actual contexto global.

Respecto al sistema bancario, con datos a mayo de 2022, el volumen total de crédito en el sistema aumentó un 57,6% en términos interanuales expresado en moneda local (+49,6% en la cartera de liras turcas y +71,3% en la cartera de crédito en moneda extranjera), mientras que los depósitos crecieron un 73,0%, incluyendo estas tasas de crecimiento el efecto de la inflación y la depreciación de la lira turca. En cuanto a la tasa de mora del sistema, se situó en el 2,61% a mayo de 2022 (3,69% a mayo de 2021 y 3,16% a cierre de 2021).

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio a 30 de junio de 2022. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante los seis primeros meses del año 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 30,6% entre enero y junio de 2022, motivada por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+36,0%). Este crecimiento estuvo favorecido principalmente por los créditos a empresas y, en menor medida, por las tarjetas de crédito y los créditos al consumo. En relación a los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continúa el desapalancamiento (-4,8%).
- Los depósitos de la clientela en gestión (67% del pasivo total del área a 30 de junio de 2022) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un 26,6%. Destaca la positiva evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+51,3%), que representan un 72,1% del total de depósitos de la clientela en la moneda local, así como los depósitos a la vista (+45,5%). Los depósitos en moneda extranjera (en dólares estadounidenses) continuaron su senda descendiente y disminuyeron un 11,1%. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 43,8%.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia se situó por encima del trimestre anterior (+13,4%), con unas dinámicas de crecimiento similares a las observadas durante los primeros seis meses de 2022: positiva evolución de los préstamos en lira turca, destacando los créditos al consumo (+15,3%), las tarjetas de crédito (+21,7%) y, especialmente, los préstamos a empresas (18,6%).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora se redujo 78 puntos básicos con respecto a la alcanzada a cierre de marzo de 2022 hasta situarse en el 5,9% debido al incremento de la actividad en el trimestre, principalmente en préstamos en liras turcas, unido a unos flujos de mora donde la entrada de individualizados se ha compensado con recuperaciones y venta de carteras minoristas. Mejora del ratio de cobertura en el trimestre situándose en el 83% a 30 de junio de 2022.
- Los recursos totales en gestión mostraron una evolución trimestral positiva (+13,6%), destacando el crecimiento de los saldos depositados por los clientes en los depósitos a plazo (+14,0%) y el dinamismo de los depósitos a la vista (+23,4%) en moneda local, así como el crecimiento de los recursos fuera de balance (+18,5%).

## Resultados

Turquía generó un resultado atribuido de 62 millones de euros entre enero y junio de 2022. Este resultado recoge la aplicación de contabilidad por hiperinflación en Turquía en el segundo trimestre de 2022, con efectos desde el 1 de enero del mismo año, que incluye, entre otros, la pérdida de la posición monetaria neta por un importe bruto de -1.686 millones de euros, compensada parcialmente con el impacto bruto de los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers) por +1.132 millones de euros, ambos registrados en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación", así como la incorporación del impacto de la aplicación del tipo de cambio de puntual a 30 de junio de 2022. Igualmente incluye el efecto en el resultado atribuido al Grupo tras la adquisición de 1.517.195.890 acciones equivalentes al 36,12 % del capital social de Garanti BBVA una vez finalizada la OPA voluntaria. Estos resultados no son comparables con el primer semestre de 2021, al haberse aplicado la contabilidad por hiperinflación desde el 1 de enero de 2022.

Los aspectos más relevantes de la evolución trimestral de la cuenta de resultados del área fueron:

- El margen de intereses registró un incremento significativo (+49,0%), debido a los mayores volúmenes de préstamos en liras turcas y al aumento del diferencial de la clientela.
- Las comisiones netas aumentaron un 35,8%, impulsadas principalmente por el positivo desempeño de las comisiones de medios de pago, transferencias, gestión de activos, compromisos contingentes y Project Finance.
- La evolución del ROF fue muy positiva (+40,3%), principalmente por las ganancias de *trading* de divisas, de la unidad de Global Markets, así como las procedentes de transacciones con derivados.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación, que recoge, entre otros, la mencionada pérdida de valor de la posición monetaria neta por la tasa de inflación del país, que compara positivamente con el primer trimestre de 2022. Cabe resaltar

que dicha pérdida se ve parcialmente compensada por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI linkers), los cuales se incrementaron entre abril y junio, en relación con los obtenidos en el primer trimestre de 2022. Al margen de lo anterior, mayor contribución de las filiales de Garanti BBVA.

- Incremento de los gastos de explotación (+21,7%), principalmente por mayores gastos de personal.
- En cuanto al deterioro de activos financieros, disminuyeron un 9,7%, principalmente por menores requerimientos en la cartera mayorista colectiva por recuperaciones y repagos de clientes singulares. Resultado de lo anterior y favorecido además por el crecimiento de la actividad crediticia, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2022 disminuyó hasta el 0,88% desde el 0,99% acumulado a cierre del trimestre anterior.
- La línea de provisiones y otros resultados cerró junio con una pérdida superior a la del trimestre precedente, principalmente debido a las mayores provisiones para fondos especiales y riesgos contingentes.

Por último, el impuesto sobre beneficios acumulado a cierre de junio de 2022 está afectado por la aplicación de la NIC 29, que genera ajustes adicionales al gasto por impuesto, junto con el incremento de la tasa fiscal del 23% al 25%, con efecto desde abril de 2022.

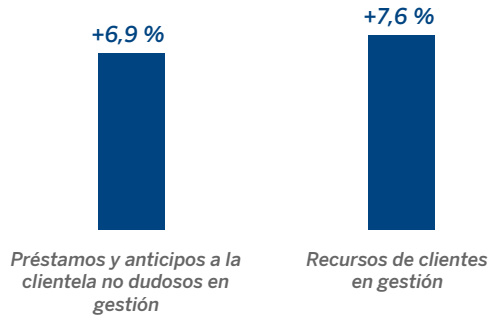


## América del Sur

### Claves

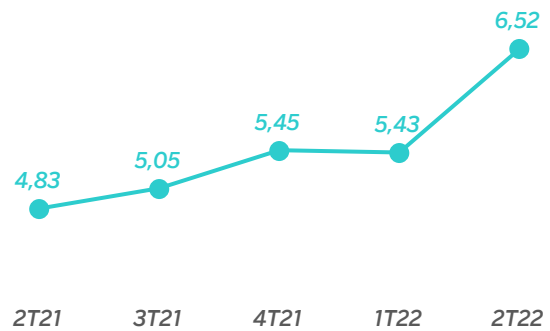
- Crecimiento de la actividad crediticia y los recursos de la clientela
- Significativo impulso de los ingresos recurrentes
- Estabilidad del ratio de eficiencia pese al crecimiento de los gastos en un entorno inflacionista
- Destacado crecimiento del resultado atribuido en el trimestre

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

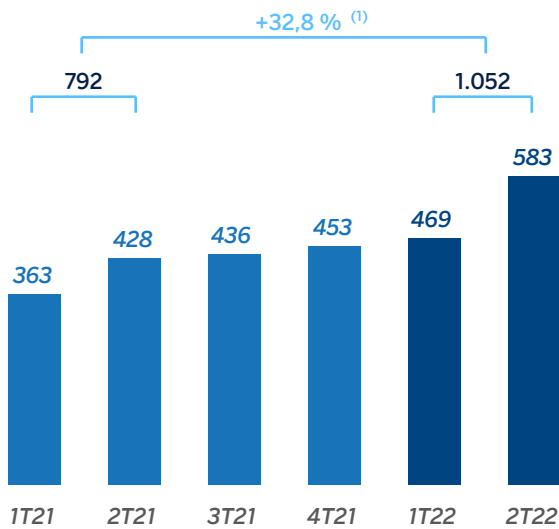


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

#### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

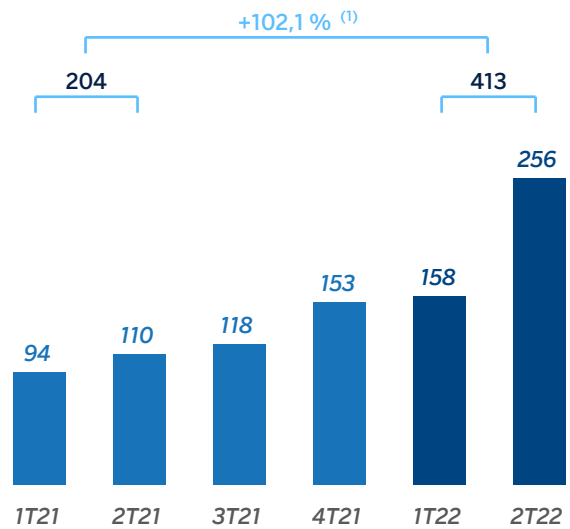


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +33,7 %.

#### RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +96,3 %.

**ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)**

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1er Sem. 22</b> | <b>Δ %</b>   | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>1er Sem. 21 <sup>(2)</sup></b> |
|---|--------------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>1.849</b>       | <b>39,3</b>  | <b>39,8</b>               | <b>1.328</b>                      |
| Comisiones netas  | 401                | 50,3         | 47,5                      | 267                               |
| Resultados de operaciones financieras   | 203                | 12,7         | 10,3                      | 180                               |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (478)              | 62,2         | 64,9                      | (295)                             |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>1.975</b>       | <b>33,4</b>  | <b>32,7</b>               | <b>1.480</b>                      |
| Gastos de explotación   | (923)              | 33,1         | 32,6                      | (693)                             |
| <i>Gastos de personal</i>   | (447)              | 34,5         | 34,2                      | (332)                             |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | (394)              | 35,2         | 35,1                      | (291)                             |
| <i>Amortización</i>   | (83)               | 18,1         | 14,6                      | (70)                              |
| <b>Margen neto</b>  | <b>1.052</b>       | <b>33,7</b>  | <b>32,8</b>               | <b>786</b>                        |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | (272)              | (20,9)       | (23,3)                    | (343)                             |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | (42)               | 41,0         | 36,7                      | (29)                              |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>738</b>         | <b>78,5</b>  | <b>81,4</b>               | <b>414</b>                        |
| Impuesto sobre beneficios   | (142)              | 10,9         | 10,7                      | (128)                             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>597</b>         | <b>108,7</b> | <b>113,9</b>              | <b>286</b>                        |
| Minoritarios  | (183)              | 143,5        | 146,2                     | (75)                              |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>413</b>         | <b>96,3</b>  | <b>102,1</b>              | <b>210</b>                        |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

| <b>Balances</b>   | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b>  | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|-------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 8.883           | 3,9         | (2,9)                     | 8.549           |
| Activos financieros a valor razonable   | 11.048          | 54,0        | 43,8                      | 7.175           |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>  | 363             | 131,5       | 120,1                     | 157             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 43.317          | 14,8        | 6,4                       | 37.747          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>   | 40.176          | 16,1        | 6,8                       | 34.608          |
| Activos tangibles   | 1.100           | 23,0        | 18,1                      | 895             |
| Otros activos   | 1.995           | 13,5        | 9,1                       | 1.758           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>66.343</b>   | <b>18,2</b> | <b>10,0</b>               | <b>56.124</b>   |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 3.105           | 64,8        | 54,1                      | 1.884           |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 5.653           | 2,8         | (8,2)                     | 5.501           |
| Depósitos de la clientela   | 43.314          | 19,2        | 10,6                      | 36.340          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 3.818           | 18,8        | 10,9                      | 3.215           |
| Otros pasivos   | 4.407           | 4,8         | 4,6                       | 4.207           |
| Dotación de capital regulatorio   | 6.046           | 21,5        | 13,1                      | 4.977           |

| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>                                | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 40.175          | 16,2       | 6,9                       | 34.583          |
| Riesgos dudosos   | 1.960           | 8,1        | (1,5)                     | 1.813           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 43.333          | 19,2       | 10,6                      | 36.364          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 17.511          | 7,9        | 0,9                       | 16.223          |
| Activos ponderados por riesgo   | 49.641          | 14,6       | 6,6                       | 43.334          |
| Ratio de eficiencia (%)   | 46,7            |            |                           | 48,2            |
| Tasa de mora (%)  | 4,2             |            |                           | 4,5             |
| Tasa de cobertura (%)   | 100             |            |                           | 99              |
| Coste de riesgo (%)   | 1,24            |            |                           | 1,65            |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

(4) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas en Colombia y Perú y fondos de pensiones.

**AMÉRICA DEL SUR. INFORMACIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)**

| País                        | Margen neto  |             |                    |                            | Resultado atribuido |             |                    |                            |
|-----------------------------|--------------|-------------|--------------------|----------------------------|---------------------|-------------|--------------------|----------------------------|
|                             | 1er Sem. 22  | Δ %         | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Sem. 21 <sup>(2)</sup> | 1er Sem. 22         | Δ %         | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Sem. 21 <sup>(2)</sup> |
| Argentina                   | 183          | 103,9       | n.s.               | 90                         | 101                 | n.s.        | n.s.               | 13                         |
| Colombia                    | 350          | 22,6        | 20,1               | 285                        | 149                 | 44,1        | 41,2               | 103                        |
| Perú                        | 427          | 25,7        | 15,4               | 340                        | 117                 | 122,4       | 104,2              | 53                         |
| Otros países <sup>(3)</sup> | 92           | 28,5        | 24,9               | 72                         | 46                  | 12,0        | 9,8                | 41                         |
| <b>Total</b>                | <b>1.052</b> | <b>33,7</b> | <b>32,8</b>        | <b>786</b>                 | <b>413</b>          | <b>96,3</b> | <b>102,1</b>       | <b>210</b>                 |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

(3) Bolivia, Chile (Forum), Uruguay y Venezuela. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

**AMÉRICA DEL SUR. INDICADORES RELEVANTES Y DE GESTIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)**

|  | Argentina |          | Colombia |          | Perú     |          |
|--|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|  | 30-06-22  | 31-12-21 | 30-06-22 | 31-12-21 | 30-06-22 | 31-12-21 |
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(1)(2)</sup> | 4.018     | 2.986    | 14.584   | 12.972   | 17.578   | 17.852   |
| Riesgos dudosos <sup>(1)</sup>   | 58        | 73       | 703      | 733      | 1.111    | 1.109    |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(1)(3)</sup>                           | 7.491     | 5.450    | 15.291   | 13.477   | 16.146   | 16.008   |
| Recursos fuera de balance <sup>(1)(4)</sup>                                  | 1.987     | 1.538    | 2.309    | 2.498    | 1.445    | 1.874    |
| Activos ponderados por riesgo  | 7.344     | 6.775    | 16.834   | 14.262   | 20.344   | 18.016   |
| Ratio de eficiencia (%)  | 66,4      | 69,0     | 34,9     | 37,0     | 36,9     | 38,2     |
| Tasa de mora (%)   | 1,4       | 2,3      | 4,3      | 5,0      | 5,0      | 4,9      |
| Tasa de cobertura (%)  | 172       | 146      | 106      | 103      | 89       | 89       |
| Coste de riesgo (%)  | 2,15      | 2,20     | 1,54     | 1,85     | 0,84     | 1,59     |

(1) Cifras a tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

(4) Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas (en Colombia y Perú).

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

**Actividad y resultados del área**

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre del año 2022 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del +6,9% en los primeros seis meses de 2022, con crecimiento en todos los segmentos, destacando la evolución la cartera de consumo (+13,4%) y empresas (+4,1%).
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron (+7,6%) con respecto a los saldos de cierre de 2021, con crecimiento de los depósitos de la clientela, tanto por los depósitos a plazo (+35,5%), como por los depósitos a la vista (+2,5%), así como de los recursos fuera de balance (+0,9%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el trimestre ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se situó por encima del trimestre anterior (+5,1%), con crecimiento en todos los segmentos, destacando la evolución de la cartera de empresas (+4,0%) y consumo (+6,6%).
- Con respecto a la calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 4,2% con una reducción de 13 puntos básicos en el trimestre, con reducciones en Colombia y Argentina fruto de una adecuada gestión de las recuperaciones y pases a fallidos así como por el mencionado crecimiento de la actividad. Por su parte, la tasa de cobertura del área alcanzó el 100%.
- Los recursos totales de la clientela se incrementaron en el trimestre favorecidos por el crecimiento tanto de los depósitos a plazo (+31,4%) de los depósitos a la vista (+3,2%). Los recursos fuera de balance permanecieron estables en el trimestre (-0,6%).

América del Sur generó 413 millones de euros en el primer semestre de 2022, lo que representa una variación interanual del +102,1%, derivada principalmente de la mejor evolución de los ingresos recurrentes (+41,1%) y unas menores necesidades de saneamientos crediticios (-23,3%), que compensaron holgadamente el crecimiento de los gastos (+32,6%) en un entorno de elevada inflación en toda la región. A cierre de junio de 2022 el impacto acumulado derivado de la hiperinflación en Argentina en la línea de "Otros ingresos y cargas de explotación" del área se situó en -360 millones de euros frente a los -189 millones acumulados a cierre de junio de 2021.

En el trimestre y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, América del Sur generó un resultado atribuido de 256 millones de euros, apoyado principalmente en el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (+28,1% con respecto al trimestre

precedente). Lo anterior, junto con el positivo desempeño del ROF (+17,4%), un menor nivel de provisiones por deterioro de activos financieros (-7,7%) y una tasa fiscal reducida con origen en Argentina, compensaron el incremento de los gastos de explotación (+23,2%) en el contexto de mayor actividad e inflación.

A continuación se proporciona información más detallada sobre los países más representativos del área de negocio:

## Argentina

### Entorno macroeconómico y sectorial

En un contexto global menos favorable y ante la dificultad en corregir las actuales distorsiones macroeconómicas y cumplir los objetivos establecidos en el acuerdo de préstamos alcanzado en marzo de 2022 con el Fondo Monetario Internacional, la volatilidad en los mercados financieros ha aumentado significativamente, en particular en los mercados cambiario y de deuda pública en moneda local. Existe una elevada incertidumbre sobre la futura evolución de las políticas económicas, pero lo más probable según BBVA Research es que la inflación, que alcanzó 64,0% en mayo, aumente más en el futuro, y que el PIB crezca alrededor de 2,5% en 2022 (por debajo de la previsión anterior de 3,5%) y se desacelere (o incluso se contraiga) a lo largo de 2023.

En cuanto al sistema bancario argentino, la inflación sigue impulsando los saldos del sistema. A cierre de junio de 2022, el crédito creció al 51,2% con respecto al mismo mes de 2021 mientras que los depósitos lo hicieron al 52,0%. Por su parte, la tasa de mora retrocedió al 3,6% en abril de 2022 (60 puntos básicos menos desde abril de 2021).

### Actividad y resultados

- La actividad crediticia aumentó un 34,6% con respecto al cierre de diciembre de 2021, cifra que está por debajo de la inflación, con crecimiento similar en términos de saldo en el segmento de empresas (+42,8%) y en el segmento minorista (+29,3%), destacando en este último los créditos al consumo (+33,1%) y, especialmente, las tarjetas de crédito (+29,6%). En el trimestre, la tasa de mora se situó en el 1,4% impulsada principalmente por la actividad, unida a un descenso del saldo de dudosos. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó hasta el 172% gracias a la disminución comentada del saldo de dudosos en el trimestre.
- Los recursos en balance crecieron un 37,5% en el primer semestre de 2022 y los recursos fuera de balance (fondos de inversión) crecieron un 29,2% en el mismo horizonte temporal.
- El resultado atribuido acumulado a cierre de junio de 2022 se situó en 101 millones de euros, por encima del registrado en el primer semestre de 2021. En la evolución interanual, buen comportamiento del margen de intereses, que fue favorecido principalmente por un mayor volumen de inversión, y favorable evolución de las comisiones, destacando medios de pago, que fueron parcialmente compensado por un ajuste más negativo por inflación, así como por mayores gastos. En el segundo trimestre de 2022 destaca, además el crecimiento de los ingresos recurrentes y el ROF y el reconocimiento de un abono extraordinario en el impuesto sobre beneficios, como consecuencia de la regularización de sus diferidos fiscales por considerar la revalorización fiscal de determinados bienes de uso.

## Colombia

### Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica, en general, y la demanda interna, en particular, han mostrado mayor dinamismo del previsto en los últimos meses, con lo que el crecimiento en 2022 podría situarse en el 6,8%, muy por encima de la previsión anterior de 4,5% de BBVA Research. La elevada inflación ha contribuido a que el Banco de la República suba los tipos de interés hasta el 7,5% en junio, desde el 1,75% en agosto de 2021. Asimismo, BBVA Research estima que, en un contexto de probables subidas adicionales de los tipos de interés, la inflación se mantendrá relativamente elevada en 2022 (9,1%, en promedio) y algo menos en 2023 (5,9%, en promedio), y que el crecimiento convergerá hasta cerca de 2,0% en 2023.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se aceleró al 15,3% interanual en mayo de 2022, y continuó siendo impulsado por los préstamos a hogares (consumo e hipotecas creciendo al 21,5% y 14,3% interanual, respectivamente). El crecimiento del crédito a empresas también se aceleró hacia el 11,8% interanual en el mismo mes. Asimismo, los depósitos totales muestran una estabilización en torno al 12,9% interanual a cierre de mayo de 2022, con signos más claros de recuperación en los recursos a plazo (+15,9% interanual a cierre de mayo) y todavía un crecimiento importante de los recursos vista del 11,5% para el mismo mes. La tasa de mora del sistema retrocede al 3,81% en abril de 2022, una caída de 110 puntos básicos desde el mismo mes de 2021.

### Actividad y resultados

- La actividad crediticia aceleró su tasa de crecimiento con respecto al cierre de 2021 al 12,4%, un comportamiento más dinámico en la cartera mayorista (+18,4%), gracias al comportamiento del segmento empresarial y algo menor en la cartera minorista (+8,8%), donde destacaron los créditos al consumo "libranzas" y "libre inversión", ambos destinados a clientes con nómina o ingresos fijos. En cuanto a la calidad de los activos, la tasa de mora se situó en el 4,3% a cierre del primer semestre de 2022 lo que supone una reducción de 28 puntos básicos en el trimestre impulsada por la actividad (mayorista y consumo) unido a unas entradas en mora en minorista compensadas por una buena gestión recuperatoria, venta de carteras y pases a fallidos. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó hasta el 106%, por el buen comportamiento del saldo de dudosos.
- Los depósitos de la clientela en gestión se incrementaron un 13,5% durante el primer semestre de 2022, resultado de la recuperación del plazo (+23,2%) derivada de las subidas de tasas realizadas por el banco central, así como del crecimiento de los depósitos a la vista, que aceleraron su ritmo de crecimiento entre abril y junio (+8,8% durante el primer semestre). Por su parte, los recursos fuera de balance (fondos de inversión y carteras gestionadas) registraron un descenso en el mismo horizonte temporal (-7,6% entre enero y junio de 2022).

- El resultado atribuido del primer semestre de 2022 se situó en 149 millones de euros, o lo que es lo mismo un 41,2% por encima del alcanzado en el mismo periodo del año anterior, gracias al impulso del margen de intereses y a la favorable evolución del ROF, así como a las menores dotaciones por deterioro de activos financieros. Lo anterior, compensó el incremento de los gastos de explotación y del impuesto sobre beneficios por la subida de tasa fiscal del 34% al 38%. En el segundo trimestre de 2022, las dinámicas mostradas por la cuenta de BBVA Colombia son similares a las mencionadas en la evolución acumulada interanual, si bien las comisiones permanecieron planas y la tasa fiscal efectiva del segundo trimestre resultó inferior a la del trimestre precedente.

## Perú

### Entorno macroeconómico y sectorial

Los indicadores de actividad han sorprendido positivamente respecto a lo esperado, en los primeros meses del año, en parte debido al proceso de reapertura económica tras las restricciones de movilidad por la pandemia, el alto nivel de ahorro privado y las medidas de estímulo fiscal. Asimismo, la elevada inflación, el endurecimiento de las condiciones monetarias y la ralentización económica global pesarán negativamente sobre el crecimiento hacia delante. Así, BBVA Research prevé que el crecimiento se sitúe alrededor del 2% en 2022, sin cambios respecto a su previsión anterior, y del 2,8% en 2023. La inflación se mantendrá alta en 2022 (alrededor de 7,4%, en promedio), pero no tanto en 2023 (alrededor de 4,8%, en promedio), en parte debido al endurecimiento de las condiciones monetarias locales.

El crecimiento del crédito total del sistema bancario alcanzó el 7,4% interanual en abril de 2022. La moderación del crédito a empresas continúa, tras crecer un 4,4% interanual. Compensan el fuerte dinamismo del crédito al consumo, que creció un 19,8% interanual en abril. La cartera de vivienda mantuvo su ritmo de crecimiento interanual, en torno al 8,1% en el mismo mes. Los depósitos totales del sistema siguen mostrando una contracción desde comienzos del año, y caen un 2,3% interanual hasta abril. Por su parte, la tasa de mora del sistema se mantuvo estable en torno al 3,2% en mayo de 2022 (3 puntos básicos por encima del mismo mes de 2021).

### Actividad y resultados

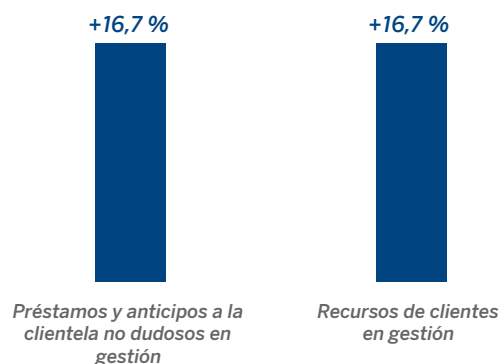
- La actividad crediticia registró un descenso del 1,5% entre enero y junio de 2022, debido principalmente al desapalancamiento de los préstamos a empresas (-5,5%) en un entorno de elevada competencia que está dificultando compensar las amortizaciones del programa "Reactiva Perú". En el trimestre, la tasa de mora se incrementó hasta el 5,0% principalmente por incremento del saldo dudoso y afectado positivamente por la evolución de la actividad crediticia. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 89%, en línea con el cierre de 2021.
- Los recursos de clientes en gestión disminuyeron un 1,6% en el primer semestre de 2022, debido principalmente a los menores saldos en los depósitos a la vista (-9,1%) y, en menor medida, a la disminución de los recursos fuera de balance (-22,9%), que en conjunto compensaron el crecimiento de los depósitos a plazo (+52,0%).
- El resultado atribuido de BBVA Perú se situó a cierre de junio de 2022 en 117 millones de euros, un 104,2% por encima del alcanzado a cierre del primer semestre de 2021. Durante el primer semestre de 2022 los ingresos recurrentes crecieron un 20,1%, gracias al favorable comportamiento del margen de intereses, que se benefició del incremento del diferencial de la clientela, los ingresos de valores negociables y los derivados del exceso de liquidez, y de las comisiones, que recogen la reactivación de la actividad económica en 2022. Lo anterior, junto con las menores dotaciones por deterioro de activos financieros (-53,8%), compensa el incremento de los gastos de explotación (+12,0%). En el segundo trimestre, BBVA Perú ha mostrado una destacada evolución en el margen de intereses, gracias al mayor rendimiento de los excedentes de liquidez, apoyado por las mayores tasas de referencia y a una evolución algo más favorable de la actividad, que junto con el incremento de las comisiones, ligado a la mencionada mayor actividad, y una mejora del ROF, explican en gran medida la evolución trimestral de la cuenta.

## Resto de Negocios

### Claves

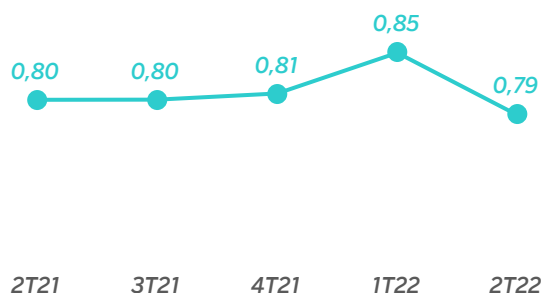
- Crecimiento balanceado de la inversión y de los recursos en el primer semestre de 2022
- Fortaleza del margen de intereses
- El coste de riesgo se mantiene en niveles bajos
- Crecimiento interanual del resultado atribuido de los negocios en Europa

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

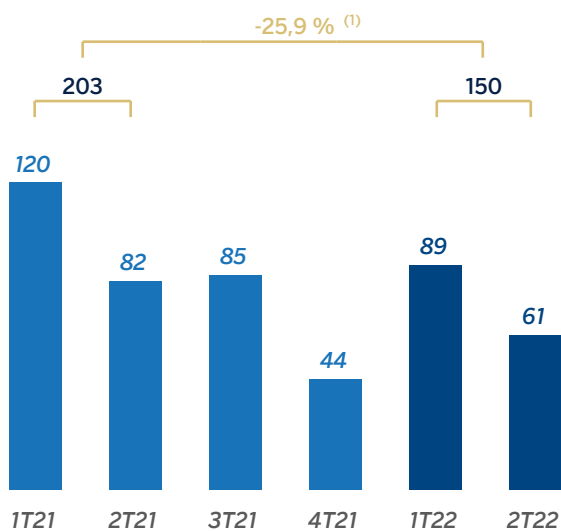


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

#### MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

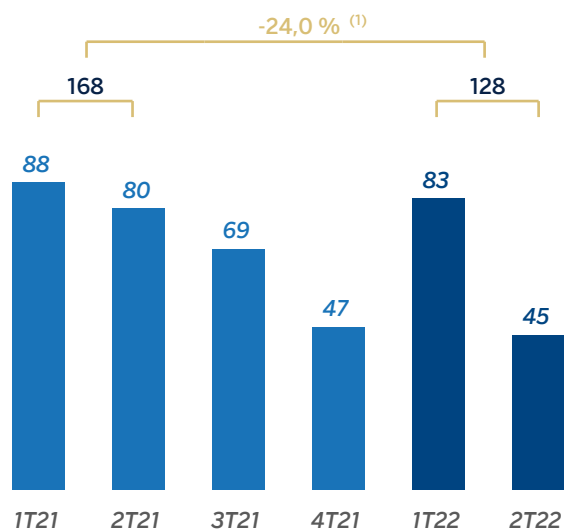


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: -22,8 %.

#### RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: -19,8 %.

**ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)**

| Cuentas de resultados   | 1er Sem. 22 | Δ %           | Δ % <sup>(1)</sup> | 1er Sem. 21 <sup>(2)</sup> |
|---|-------------|---------------|--------------------|----------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>155</b>  | <b>10,0</b>   | <b>6,4</b>         | <b>141</b>                 |
| Comisiones netas  | 122         | (8,0)         | (12,8)             | 132                        |
| Resultados de operaciones financieras   | 103         | (22,2)        | (25,9)             | 133                        |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 4           | (77,1)        | (78,8)             | 16                         |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>384</b>  | <b>(9,1)</b>  | <b>(13,3)</b>      | <b>422</b>                 |
| Gastos de explotación   | (234)       | 2,5           | (2,6)              | (228)                      |
| <i>Gastos de personal</i>   | (119)       | 4,2           | (1,3)              | (114)                      |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | (104)       | (0,3)         | (5,0)              | (104)                      |
| <i>Amortización</i>   | (11)        | 12,0          | 8,8                | (10)                       |
| <b>Margen neto</b>  | <b>150</b>  | <b>(22,8)</b> | <b>(25,9)</b>      | <b>194</b>                 |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | —           | n.s.          | n.s.               | 15                         |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | 12          | n.s.          | n.s.               | (4)                        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>162</b>  | <b>(20,9)</b> | <b>(25,1)</b>      | <b>205</b>                 |
| Impuesto sobre beneficios   | (34)        | (24,9)        | (28,7)             | (46)                       |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>128</b>  | <b>(19,8)</b> | <b>(24,0)</b>      | <b>159</b>                 |
| Minoritarios  | —           | —             | —                  | —                          |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>128</b>  | <b>(19,8)</b> | <b>(24,0)</b>      | <b>159</b>                 |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

| Balances  | 30-06-22      | Δ %         | Δ % <sup>(1)</sup> | 31-12-21      |
|---|---------------|-------------|--------------------|---------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 5.108         | 28,7        | 18,5               | 3.970         |
| Activos financieros a valor razonable   | 5.715         | 0,6         | (7,1)              | 5.682         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>  | 4.570         | (2,6)       | (10,7)             | 4.691         |
| Activos financieros a coste amortizado  | 34.950        | 15,3        | 12,9               | 30.315        |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>   | 32.142        | 19,2        | 16,6               | 26.965        |
| Posiciones inter-áreas activo   | —             | —           | —                  | —             |
| Activos tangibles   | 77            | 10,0        | 8,7                | 70            |
| Otros activos   | 326           | 12,0        | 8,3                | 291           |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>46.176</b> | <b>14,5</b> | <b>10,5</b>        | <b>40.328</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 5.024         | (0,7)       | (8,9)              | 5.060         |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 1.839         | 7,6         | 2,4                | 1.709         |
| Depósitos de la clientela   | 7.735         | 23,4        | 19,4               | 6.266         |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 1.414         | 21,3        | 18,2               | 1.166         |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 25.141        | 13,8        | 11,0               | 22.085        |
| Otros pasivos   | 964           | 27,7        | 23,7               | 755           |
| Dotación de capital regulatorio   | 4.058         | 23,4        | 20,2               | 3.287         |

| Indicadores relevantes y de gestión                                       | 30-06-22 | Δ %    | Δ % <sup>(1)</sup> | 31-12-21 |
|---|----------|--------|--------------------|----------|
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup> | 32.188   | 19,2   | 16,7               | 27.000   |
| Riesgos dudosos   | 251      | (3,9)  | (3,9)              | 261      |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>                           | 7.735    | 23,4   | 19,4               | 6.266    |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>                                  | 523      | (12,5) | (12,5)             | 597      |
| Activos ponderados por riesgo   | 34.389   | 17,4   | 14,5               | 29.280   |
| Ratio de eficiencia (%)   | 60,9     |        |                    | 58,4     |
| Tasa de mora (%)  | 0,5      |        |                    | 0,7      |
| Tasa de cobertura (%)   | 120      |        |                    | 116      |
| Coste de riesgo (%)   | 0,00     |        |                    | (0,11)   |

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de pensiones.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. Los comentarios que se refieren a Europa excluyen a España.

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA entre enero y junio de 2022 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un aumento (+16,7%), con un comportamiento favorable, principalmente de las sucursales en Europa, Asia y, en menor medida, de Nueva York.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 16,7% en el semestre, con crecimiento de los depósitos a plazo, principalmente de la sucursal de Nueva York, que compensó holgadamente el descenso de los depósitos a la vista y los recursos fuera de balance.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia permaneció estable entre abril y junio de 2022 (+0,4%) con respecto al trimestre anterior debido al crecimiento en el segmento de empresas que compensa el desapalancamiento en el segmento minorista.
- En cuanto a los indicadores de riesgo de crédito, la tasa de mora se situó en el 0,5%, 2 puntos básicos por debajo del trimestre anterior, principalmente por incremento de la actividad. La tasa de cobertura mejoró en 418 puntos básicos, situándose en el 120%.
- Los recursos totales de la clientela crecieron en el trimestre (+11,0%) gracias al crecimiento de los depósitos a plazo (+21,4%), con origen principalmente en la sucursal de Nueva York, beneficiados por el incremento de tipos.

## Resultados

En cuanto a la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de junio de 2022:

- El margen de intereses presentó una variación del +6,4% respecto al mismo periodo del año anterior, con un comportamiento positivo en la sucursal de Nueva York y, especialmente en Europa.
- Las comisiones netas disminuyeron un 12,8% con respecto al cierre de junio de 2021 debido a las menores comisiones registradas por BBVA Securities, a pesar de la buena evolución de la banca de inversión, especialmente en Europa y a las garantías en la sucursal de Nueva York.
- La línea de ROF registró una variación del -25,9% interanual principalmente por los menores resultados de Global Markets en Estados Unidos, afectados por la inestabilidad del contexto actual.
- Disminución de la aportación de la línea de otros ingresos y cargas de explotación, resultado de la menor aportación de BBVA Securities.
- Reducción interanual de los gastos de explotación del 2,6% debido a los menores gastos registrados por BBVA Securities.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró junio de 2022 con una ligera dotación frente a la liberación del año anterior, con origen en la sucursal de Nueva York.
- Favorable comportamiento de la línea de provisiones o reversión de provisiones y otros resultados centrado en las menores dotaciones en Europa.
- Así, el resultado atribuido del área acumulado entre enero y junio de 2022 se situó en 128 millones de euros (-24,0% interanual).

En el segundo trimestre de 2022 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de Resto de Negocios del Grupo generó un resultado atribuido de 45 millones de euros (-46,3% con respecto al trimestre precedente), afectado principalmente por el menor ROF generado entre abril y junio.



## Centro Corporativo

### ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

| Cuentas de resultados   | 1er Sem. 22  | Δ %           | 1er Sem. 21 <sup>(1)</sup> |
|---|--------------|---------------|----------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>(64)</b>  | <b>(22,0)</b> | <b>(82)</b>                |
| Comisiones netas  | (20)         | (12,5)        | (23)                       |
| Resultados de operaciones financieras   | (121)        | n.s.          | 168                        |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | 58           | (30,2)        | 84                         |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>(147)</b> | <b>n.s.</b>   | <b>146</b>                 |
| Gastos de explotación   | (392)        | (0,3)         | (393)                      |
| <i>Gastos de personal</i>   | (274)        | 2,3           | (268)                      |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | (20)         | (35,6)        | (31)                       |
| <i>Amortización</i>   | (98)         | 3,8           | (95)                       |
| <b>Margen neto</b>  | <b>(539)</b> | <b>118,5</b>  | <b>(247)</b>               |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | 1            | n.s.          | 0                          |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | 5            | n.s.          | (19)                       |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>(533)</b> | <b>100,7</b>  | <b>(265)</b>               |
| Impuesto sobre beneficios   | 294          | n.s.          | —                          |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>(238)</b> | <b>(10,3)</b> | <b>(266)</b>               |
| Minoritarios  | 8            | n.s.          | (5)                        |
| <b>Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>                             | <b>(230)</b> | <b>(14,8)</b> | <b>(271)</b>               |
| Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas <sup>(2)</sup>                | —            | —             | 280                        |
| Costes netos asociados al proceso de reestructuración                                     | —            | —             | (696)                      |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>(230)</b> | <b>(66,4)</b> | <b>(687)</b>               |

(1) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

(2) Incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021.

| Balances  | 30-06-22      | Δ %           | 31-12-21      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 6.309         | (34,3)        | 9.609         |
| Activos financieros a valor razonable   | 2.811         | 33,9          | 2.099         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>  | —             | n.s.          | —             |
| Activos financieros a coste amortizado  | 1.044         | (52,0)        | 2.175         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>   | 343           | (65,9)        | 1.006         |
| Posiciones inter-áreas activo   | —             | —             | —             |
| Activos tangibles   | 1.898         | (3,3)         | 1.964         |
| Otros activos   | 14.041        | (6,3)         | 14.988        |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>26.103</b> | <b>(15,3)</b> | <b>30.835</b> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 188           | 123,5         | 84            |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 779           | (5,6)         | 825           |
| Depósitos de la clientela   | 191           | 9,0           | 175           |
| Valores representativos de deuda emitidos   | (531)         | n.s.          | 1.556         |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 12.047        | 55,3          | 7.758         |
| Otros pasivos   | 5.015         | (27,7)        | 6.932         |
| Dotación de capital regulatorio   | (40.379)      | 14,5          | (35.257)      |
| Patrimonio neto   | 48.793        | 0,1           | 48.760        |

## Resultados

El Centro Corporativo registró en el primer semestre de 2022 un resultado atribuido de -230 millones de euros. Este resultado compara positivamente con los -687 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior, si bien, hay que tener en cuenta que este dato incluía los resultados generados por los negocios que el Grupo tenía en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021 y los costes netos asociados al proceso de reestructuración en España llevado a cabo por el Grupo en 2021.

Al margen de lo mencionado anteriormente, lo más relevante de la evolución interanual de este agregado se resume a continuación:

- La línea de ROF registró entre enero y junio de 2022 un resultado negativo de 121 millones de euros que contrasta con las ganancias por 168 millones de euros del mismo periodo del año anterior, principalmente por la menor aportación de la cartera de participaciones industriales y financieras.
- Los gastos de explotación permanecieron contenidos (-0,3%), principalmente por menores gastos en informática.

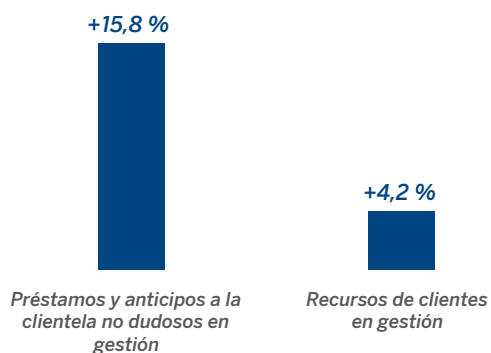
En la evolución trimestral de este agregado, destacar el registro de los dividendos de Telefónica.

## Información adicional: Corporate & Investment Banking

### Claves

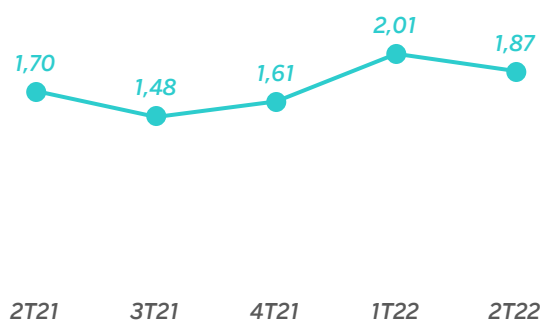
- Fuerte impulso de la inversión crediticia y de los recursos de clientes en el trimestre
- Crecimiento a doble dígito del margen bruto
- Mejora del ratio de eficiencia
- Deterioro de activos financieros muy por debajo del primer semestre 2021

#### ACTIVIDAD <sup>(1)</sup> (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-21)

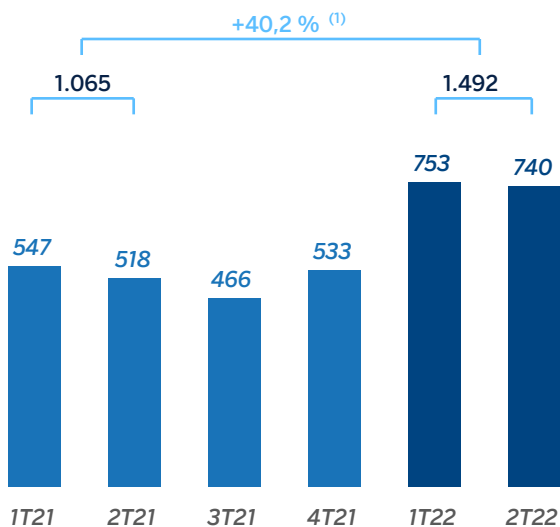


<sup>(1)</sup> No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

#### MARGEN BRUTO SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

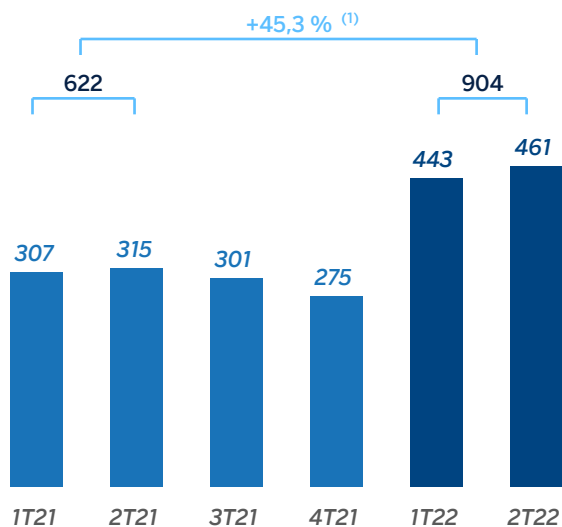


#### MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +30,0 %.

#### RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



<sup>(1)</sup> A tipos de cambio corrientes: +42,5 %.

**ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)**

| <b>Cuentas de resultados</b>  | <b>1er Sem. 22 <sup>(1)</sup></b> | <b>Δ %</b>  | <b>Δ % <sup>(2)</sup></b> | <b>1er Sem. 21 <sup>(3)</sup></b> |
|---|-----------------------------------|-------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>945</b>                        | <b>25,7</b> | <b>32,0</b>               | <b>752</b>                        |
| Comisiones netas  | 434                               | 12,4        | 18,8                      | 386                               |
| Resultados de operaciones financieras   | 654                               | 30,7        | 36,9                      | 500                               |
| Otros ingresos y cargas de explotación  | (16)                              | (12,4)      | (16,2)                    | (18)                              |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>2.018</b>                      | <b>24,5</b> | <b>31,0</b>               | <b>1.621</b>                      |
| Gastos de explotación   | (525)                             | 11,2        | 10,4                      | (472)                             |
| <i>Gastos de personal</i>   | (236)                             | 11,4        | 10,4                      | (212)                             |
| <i>Otros gastos de administración</i>   | (236)                             | 14,7        | 14,2                      | (206)                             |
| <i>Amortización</i>   | (52)                              | (3,4)       | (4,4)                     | (54)                              |
| <b>Margen neto</b>  | <b>1.492</b>                      | <b>30,0</b> | <b>40,2</b>               | <b>1.148</b>                      |
| Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados | 5                                 | n.s.        | n.s.                      | (54)                              |
| Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados                                 | 9                                 | n.s.        | n.s.                      | (16)                              |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>1.506</b>                      | <b>39,8</b> | <b>48,0</b>               | <b>1.078</b>                      |
| Impuesto sobre beneficios   | (424)                             | 40,8        | 47,7                      | (301)                             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>1.083</b>                      | <b>39,3</b> | <b>48,1</b>               | <b>777</b>                        |
| Minoritarios  | (179)                             | 25,1        | 64,5                      | (143)                             |
| <b>Resultado atribuido</b>  | <b>904</b>                        | <b>42,5</b> | <b>45,3</b>               | <b>634</b>                        |

(1) Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2022.

(2) A tipos de cambio constantes.

(3) Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

| <b>Balances</b>   | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-21</b> |
|---|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                         | 8.195           | 59,9       | 48,3                      | 5.125           |
| Activos financieros a valor razonable   | 127.392         | (3,3)      | (4,7)                     | 131.711         |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos</i>  | 45.470          | (17,7)     | (18,2)                    | 55.232          |
| Activos financieros a coste amortizado  | 84.300          | 16,5       | 14,3                      | 72.363          |
| <i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>   | 72.966          | 17,6       | 15,2                      | 62.042          |
| Posiciones inter-áreas activo   | —               | —          | —                         | —               |
| Activos tangibles   | 51              | 19,4       | 15,8                      | 43              |
| Otros activos   | 2.001           | n.s.       | n.s.                      | 110             |
| <b>Total activo/pasivo</b>  | <b>221.939</b>  | <b>6,0</b> | <b>4,1</b>                | <b>209.352</b>  |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados | 104.489         | 9,7        | 8,1                       | 95.283          |
| Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito  | 21.020          | 63,2       | 61,0                      | 12.884          |
| Depósitos de la clientela   | 40.542          | 5,7        | 2,5                       | 38.360          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 5.005           | (12,9)     | (16,9)                    | 5.746           |
| Posiciones inter-áreas pasivo   | 35.438          | (19,8)     | (20,6)                    | 44.196          |
| Otros pasivos   | 4.183           | 44,2       | 44,7                      | 2.901           |
| Dotación de capital regulatorio   | 11.261          | 12,8       | 9,3                       | 9.983           |
| <b>Indicadores relevantes y de gestión</b>  | <b>30-06-22</b> | <b>Δ %</b> | <b>Δ % <sup>(1)</sup></b> | <b>31-12-21</b> |
| Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión <sup>(2)</sup>                             | 72.898          | 18,4       | 15,8                      | 61.588          |
| Riesgos dudosos   | 982             | (30,7)     | (25,8)                    | 1.417           |
| Depósitos de clientes en gestión <sup>(3)</sup>   | 39.977          | 6,8        | 3,4                       | 37.445          |
| Recursos fuera de balance <sup>(4)</sup>  | 1.624           | 23,6       | 25,2                      | 1.314           |
| Ratio de eficiencia (%)   | 26,0            |            |                           | 30,9            |

(1) A tipo de cambio constante.

(2) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(3) No incluye las cesiones temporales de activos.

(4) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Para la conversión de estas cifras en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2022. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

## Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) continuó creciendo a doble dígito y acumula un crecimiento del 15,8% en el primer semestre del año 2022, con una evolución positiva en todas las áreas geográficas exceptuando América del Sur. Por productos, destaca la operativa de Global Transactional Banking, si bien Investment Banking & Finance también mostró un comportamiento muy positivo.
- Los recursos de clientes se incrementaron durante el primer semestre del año (+4,2%), gracias a la gestión activa del área. Los depósitos de clientes mayoristas del Grupo continúan siendo una palanca relevante para la gestión de la liquidez del Grupo. Por áreas geográficas, destaca la evolución favorable de América del Sur (+22,6%) y Nueva York (+52,9%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2022 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó entre abril y junio (+3,5%) gracias, principalmente a la mejora de los programas de *factoring*, a la gestión de la actividad recurrente en México, así como por la banca de inversión.
- Los recursos crecieron un +4,0% en el trimestre debido principalmente a una eficiente gestión de las posiciones, a la renovación de operaciones vencidas y el cierre de nuevas operaciones, especialmente en España.

## Resultados

CIB generó un resultado atribuido de 904 millones de euros en el primer semestre de 2022, estos resultados, que no recogen la aplicación de contabilidad por hiperinflación, suponen un 45,3% más en la comparativa interanual, gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes, el ROF y a las menores dotaciones por deterioro y provisiones, que compensaron el crecimiento de los gastos de explotación. Igualmente cabe resaltar que todas las líneas de negocio del área de CIB registraron crecimiento, con respecto al primer semestre de 2021, tanto en ingresos como a nivel de resultado atribuido.

La aportación por áreas de negocio, excluyendo el Centro Corporativo, sobre el resultado atribuido acumulado de CIB a cierre de junio de 2022 fue la siguiente: 31% España, 26% México, 19% Turquía, 14% América del Sur y 13% Resto de Negocios.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados de este agregado se resume a continuación:

- El margen de intereses se situó a cierre del primer semestre del año un +32,0% por encima del mismo periodo del año anterior, con crecimiento en todas las áreas geográficas, gracias a la buena evolución de la actividad crediticia mencionado anteriormente, y al desempeño de las unidades de Global Markets y Global Transactional Banking.
- Las comisiones netas registraron un crecimiento del +18,8%, principalmente por el comportamiento de la banca de inversión, con operaciones destacadas en Project Finance, Corporate Lending y M&A, así como por la banca transaccional.
- Buen comportamiento del ROF (+36,9%), principalmente gracias al desempeño de la unidad de Global Markets, impulsada por los ingresos generados por la actividad comercial y el *trading* intradía de las posiciones en divisa.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 10,4% en el primer semestre de 2022, en una comparativa interanual afectada por los planes de contención implementados por CIB en 2021, además de por el elevado entorno inflacionista, si bien el área sigue centrando sus esfuerzos en la gestión de los gastos discrecionales. A pesar de lo anterior, el ratio de eficiencia se situó en 26,0%, lo que supone una destacada mejora con respecto al mismo periodo del año anterior (-312 puntos básicos).
- Las dotaciones por deterioro de activos financieros registraron una liberación frente a la dotación del mismo periodo del año anterior, por la recuperaciones efectuadas en el segundo trimestre.
- Por último la línea de provisiones registró una liberación neta a cierre del primer semestre de 2022, que contrasta con las dotaciones realizadas doce meses antes, principalmente en Europa y Nueva York.

En el segundo trimestre de 2022 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generaron un resultado atribuido de 461 millones de euros (+4,1% con respecto al trimestre precedente). Esta evolución se explica principalmente por el buen comportamiento de los ingresos recurrentes (margen de intereses y comisiones) y las menores dotaciones por deterioro de activos financieros.

## Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

BBVA presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante, MAR) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Estas MAR se utilizan, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación de la Entidad. El Grupo considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera. Dichas MAR son comúnmente utilizadas en el sector financiero como indicadores de seguimiento de los activos, pasivos y de la situación económico-financiera de las entidades.

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como la declaración publicada por la ESMA el 20 de mayo de 2020 (ESMA-32-63-972) en relación a las implicaciones del brote de COVID-19 en los informes financieros semestrales. La directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la directriz, estas MAR:

- Incluyen sus definiciones de forma clara y legible.
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del periodo correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de la conciliación.
- Son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera, por lo que de esta manera se facilita la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores.
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros.
- Se presentan comparándolas con periodos anteriores.
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo.

### Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o periodos en este informe de gestión, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa<sup>9</sup> de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

### Conciliación de los Estados Financieros del Grupo BBVA

A continuación se presenta la conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados (en adelante, "Estados Financieros consolidados") y la cuenta de resultados consolidada de gestión, que se muestra a lo largo del presente informe para el primer semestre de 2022 y 2021.

En el primer semestre de 2022, la principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento del impacto por la compra a Merlin del 100% de las acciones de Tree, titular a su vez de 662 oficinas en España. A efectos de gestión, dicho impacto se encuentra recogido en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Impacto neto de la compra de oficinas en España", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran el impacto bruto y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resultan aplicables.

En el primer semestre de 2021, la principal diferencia entre ambas cuentas se encuentra en el tratamiento de los costes asociados al proceso de reestructuración llevado a cabo en el primer semestre de 2021 que, a efectos de gestión, se encuentran recogidos en una única línea, neta de impuestos, de la cuenta de resultados denominada "Costes netos asociados al proceso de reestructuración", frente al tratamiento en los Estados Financieros consolidados, que registran los impactos brutos y su efecto fiscal en los epígrafes correspondientes que les resultan aplicables.

Además, existe una diferencia de posicionamiento de los resultados generados en el primer semestre de 2021 por BBVA USA y el resto de sociedades vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. En los Estados Financieros consolidados, dichos resultados se encuentran recogidos en la línea "Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas" y se tienen en cuenta tanto para el cálculo del "Resultado del ejercicio" como para el resultado "Atribuible a los propietarios de la dominante" mientras que, a efectos de gestión, no se incluyen en el "Resultado del ejercicio", al estar recogidos en una línea por debajo del mismo, tal y como se puede observar en la siguientes tabla.

<sup>9</sup> A excepción de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

**CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA (MILLONES DE EUROS)**

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  | AJUSTES       | CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN  |
|---|---------------|---|
| 1er Sem. 22   | —             | 1er Sem. 22   |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>8.551</b>  | <b>8.551</b> <b>Margen de intereses</b>   |
| Ingresos por dividendos   | 76            | (*)   |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación   | 15            | (*)   |
| Ingresos por comisiones   | 3.964         | 3.964 Ingresos por comisiones   |
| Gastos por comisiones   | (1.314)       | (1.314) Gastos por comisiones   |
|   | 2.650         | 2.650 Comisiones netas  |
| Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas  | 39            |   |
| Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas  | 11            |   |
| Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas                                | (35)          |   |
| Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas  | 348           |   |
| Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas  | 16            |   |
| Diferencias de cambio, netas  | 716           |   |
|   | 1.095         | 1.095 Resultados de operaciones financieras   |
| Otros ingresos de explotación   | 297           |   |
| Otros gastos de explotación   | (1.803)       |   |
| Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro   | 1.537         |   |
| Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro   | (908)         |   |
|   | (787)         | (787) Otros ingresos y cargas de explotación  |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>11.509</b> | <b>11.509</b> <b>Margen bruto</b>   |
| Gastos de administración  | (4.401)       | (5.054) Gastos de explotación (**)  |
| Gastos de personal  | (2.587)       | (2.587) Gastos de personal  |
| Otros gastos de administración  | (1.815)       | (1.815) Otros gastos de administración  |
| Amortización  | (652)         | (652) Amortización  |
|   | <b>6.456</b>  | <b>6.456</b> <b>Margen neto</b>   |
| Provisiones o reversión de provisiones  | (112)         | (112) Provisiones o reversión de provisiones  |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación | (1.441)       | (1.441) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>4.903</b>  | <b>4.903</b>  |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas  | 19            |   |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros   | —             |   |
| Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas  | (15)          |   |
| Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas   | (120)         |   |
|   | (116)         | 134 18 Otros resultados   |
| <b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>   | <b>4.787</b>  | <b>4.921</b> <b>Resultado antes de impuestos</b>  |
| Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas  | (1.668)       | 67 (1.601) Impuesto sobre beneficios  |
| <b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>   | <b>3.119</b>  | <b>201</b> <b>3.320</b> <b>Resultado del ejercicio</b>  |
| Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas  | —             |   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>3.119</b>  | <b>201</b> <b>3.320</b> <b>Resultado del ejercicio</b>  |
| <b>ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)</b>  | <b>(117)</b>  | <b>(117)</b> <b>Minoritarios</b>  |
| <b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>  | <b>3.001</b>  | <b>201</b> <b>3.203</b> <b>Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>             |
|   |               | (201) (201) Impacto neto de la compra de oficinas en España                                       |
| <b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>  | <b>3.001</b>  | <b>—</b> <b>3.001</b> <b>Resultado atribuido</b>  |

(\*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(\*\*) Incluyen amortizaciones.

**CONCILIACIÓN DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BBVA (MILLONES DE EUROS)**
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AJUSTES CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE GESTIÓN**

|   | 1er Sem. 21   |            | 1er Sem. 21   |
|---|---------------|------------|---|
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  | <b>6.955</b>  | <b>—</b>   | <b>6.955 Margen de intereses</b>  |
| Ingresos por dividendos   | 125           |            | (*)   |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación   | (5)           |            | (*)   |
| Ingresos por comisiones   | 3.311         |            | 3.311 Ingresos por comisiones   |
| Gastos por comisiones   | (996)         |            | (996) Gastos por comisiones   |
|   | 2.315         | —          | 2.315 Comisiones netas  |
| Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas  | 121           |            |   |
| Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas  | 463           |            |   |
| Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas                                | 280           |            |   |
| Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas  | 96            |            |   |
| Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas  | (81)          |            |   |
| Diferencias de cambio, netas  | 206           |            |   |
|   | 1.084         | —          | 1.084 Resultados de operaciones financieras   |
| Otros ingresos de explotación   | 340           |            |   |
| Otros gastos de explotación   | (997)         |            |   |
| Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro   | 1.350         |            |   |
| Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro   | (909)         |            |   |
|   | (95)          | —          | (95) Otros ingresos y cargas de explotación   |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   | <b>10.259</b> | <b>—</b>   | <b>10.259 Margen bruto</b>  |
| Gastos de administración  | (3.983)       |            | (4.598) Gastos de explotación (**)  |
| Gastos de personal  | (2.371)       | —          | (2.371) Gastos de personal  |
| Otros gastos de administración  | (1.612)       | —          | (1.612) Otros gastos de administración  |
| Amortización  | (615)         | —          | (615) Amortización  |
|   | <b>5.661</b>  | <b>—</b>   | <b>5.661 Margen neto</b>  |
| Provisiones o reversión de provisiones  | (928)         | 754        | (174) Provisiones o reversión de provisiones  |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación | (1.580)       | —          | (1.580) Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>   | <b>3.153</b>  | <b>754</b> | <b>3.907</b>  |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas  | —             |            |   |
| Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros   | (196)         |            |   |
| Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas  | 5             |            |   |
| Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas   | (73)          |            |   |
|   | (264)         | 240        | (24) Otros resultados   |
| <b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>   | <b>2.889</b>  | <b>994</b> | <b>3.883 Resultado antes de impuestos</b>   |
| Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas  | (782)         | (298)      | (1.080) Impuesto sobre beneficios   |
| <b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>   | <b>2.107</b>  | <b>696</b> | <b>2.803 Resultado del ejercicio</b>  |
| Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas  | 280           | (280)      |   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>2.387</b>  | <b>416</b> | <b>2.803 Resultado del ejercicio</b>  |
| <b>ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)</b>  | <b>(476)</b>  | <b>—</b>   | <b>(476) Minoritarios</b>   |
| <b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>  | <b>1.911</b>  | <b>416</b> | <b>2.327 Resultado atribuido excluyendo impactos no recurrentes</b>                               |
|   |               | 280        | 280 Resultado después de impuestos de actividades interrumpidas                                   |
|   |               | (696)      | (696) Costes netos asociados al proceso de reestructuración                                       |
| <b>ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE</b>  | <b>1.911</b>  | <b>—</b>   | <b>1.911 Resultado atribuido</b>  |

(\*) Se incluyen dentro de Otros ingresos y cargas de explotación de la cuenta de gestión.

(\*\*) Incluyen amortizaciones.



## Resultado del ejercicio

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo, compuesto por el resultado después de impuestos procedente de actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

| <b>Resultado del ejercicio</b>   |   | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|----------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| (Millones de euros) +            | Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado                  | 6.289                | 5.338                | 4.956                |
| (Millones de euros) +            | Resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas <sup>(1)</sup> | —                    | 280                  | 280                  |
| <b>= Resultado del ejercicio</b> |   | <b>6.289</b>         | <b>5.618</b>         | <b>5.236</b>         |

(1) Los periodos de 2021 incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

## Resultado del ejercicio ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

Explicación de la fórmula: el resultado del ejercicio ajustado se define como el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

| <b>Resultado del ejercicio ajustado</b>   |  | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|---|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| (Millones de euros) +                     | Resultado después de impuestos de actividades continuadas anualizado | 6.289                | 5.338                | 4.956                |
| (Millones de euros) -                     | Costes netos asociados al proceso de reestructuración                | —                    | (696)                | (696)                |
| (Millones de euros) -                     | Impacto neto por la compra de oficinas en España                     | (201)                | —                    | —                    |
| <b>= Resultado del ejercicio ajustado</b> |  | <b>6.491</b>         | <b>6.034</b>         | <b>5.652</b>         |

## Resultado atribuido

Explicación de la fórmula: El resultado atribuido se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas y el resultado después de impuestos procedente de actividades interrumpidas que, para los periodos de 2021 incluye los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de 2021. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

| <b>Resultado atribuido</b>   |  | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| (Millones de euros) +        | Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado       | 6.052                | 4.373                | 3.997                |
| (Millones de euros) +        | Resultado atribuido procedente de actividades interrumpidas <sup>(1)</sup> | —                    | 280                  | 280                  |
| <b>= Resultado atribuido</b> |  | <b>6.052</b>         | <b>4.653</b>         | <b>4.276</b>         |

(1) Los periodos de 2021 incluyen los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas en el acuerdo hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021.

## Resultado atribuido ajustado (excluyendo impactos no recurrentes)

Explicación de la fórmula: el resultado atribuido ajustado se define como el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo procedente de las actividades continuadas menos aquellos impactos de carácter no recurrente que, a efectos de gestión, se determinen en cada momento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común, no solo en el sector bancario, a efectos de establecer comparativas homogéneas.

| <b>Resultado atribuido ajustado</b>   |  | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|---------------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| (Millones de euros) +                 | Resultado atribuido procedente de actividades continuadas anualizado | 6.052                | 4.373                | 3.997                |
| (Millones de euros) -                 | Costes netos asociados al proceso de reestructuración                | —                    | (696)                | (696)                |
| (Millones de euros) -                 | Impacto neto por la compra de oficinas en España                     | (201)                | —                    | —                    |
| <b>= Resultado atribuido ajustado</b> |  | <b>6.254</b>         | <b>5.069</b>         | <b>4.692</b>         |

## ROE

El ratio ROE (*return on equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Fondos propios medios: son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios.

| <b>ROE</b>                      |   | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|---------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador (millones de euros)   | = Resultado atribuido anualizado        | 6.052                | 4.653                | 4.276                |
| Denominador (millones de euros) | + Fondos propios medios                 | 59.554               | 60.030               | 59.819               |
|                                 | + Otro resultado global acumulado medio | (15.134)             | (15.396)             | (14.881)             |
| <b>= ROE</b>                    |   | <b>13,6 %</b>        | <b>10,4 %</b>        | <b>9,5 %</b>         |

## ROE ajustado

El ratio ROE (*return on equity*, por sus siglas en inglés) ajustado mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido ajustado}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido ajustado definido previamente es estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Fondos propios medios: son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios.

| <b>ROE ajustado</b>                |   | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | = Resultado atribuido ajustado anualizado | 6.254                | 5.069                | 4.692                |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Fondos propios medios                   | 59.554               | 60.030               | 59.819               |
|                                    | + Otro resultado global acumulado medio   | (15.134)             | (15.396)             | (14.881)             |
|                                    | <b>= ROE ajustado</b>                     | <b>14,1 %</b>        | <b>11,4 %</b>        | <b>10,4 %</b>        |

## ROTE

El ratio ROTE (*return on tangible equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado, excluyendo los activos intangibles. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio - Activos intangibles medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado atribuido) y las partidas del denominador "Fondos propios medios" y "Otro resultado global acumulado medio" son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, que incluyen fondo de comercio y otros activos intangibles. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles.

| <b>ROTE</b>                        |  | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | = Resultado atribuido anualizado         | 6.052                | 4.653                | 4.276                |
|                                    | + Fondos propios medios                  | 59.554               | 60.030               | 59.819               |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Otro resultado global acumulado medio  | (15.134)             | (15.396)             | (14.881)             |
|                                    | - Activos intangibles medios             | 2.067                | 2.265                | 2.286                |
|                                    | - Activos intangibles medios de BBVA USA | —                    | 897                  | 1.809                |
|                                    | <b>= ROTE</b>                            | <b>14,3 %</b>        | <b>11,2 %</b>        | <b>10,5 %</b>        |

## ROTE ajustado

El ratio ROTE ajustado (*return on tangible equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado, excluyendo los activos intangibles. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido ajustado}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio - Activos intangibles medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado atribuido ajustado) y las partidas del denominador "Fondos propios medios" y "Otro resultado global acumulado medio" son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE ajustado.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance, sin considerar para los periodos de 2021 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos incluidas dentro del acuerdo de venta suscrito con PNC, cerrado el 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles.

| <b>ROTE ajustado</b>               |   | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | = Resultado atribuido ajustado anualizado | 6.254                | 5.069                | 4.692                |
|                                    | + Fondos propios medios                   | 59.554               | 60.030               | 59.819               |
| Denominador<br>(millones de euros) | + Otro resultado global acumulado medio   | (15.134)             | (15.396)             | (14.881)             |
|                                    | - Activos intangibles medios              | 2.067                | 2.265                | 2.286                |
|                                    | <b>= ROTE ajustado</b>                    | <b>14,8 %</b>        | <b>12,0 %</b>        | <b>11,0 %</b>        |

## ROA

El ratio ROA (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos.

| <b>ROA</b>                         |                                    | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio anualizado | 6.289                | 5.618                | 5.236                |
| Denominador<br>(millones de euros) | Total activo medio                 | 676.815              | 678.563              | 707.328              |
|                                    | <b>= ROA</b>                       | <b>0,93 %</b>        | <b>0,83 %</b>        | <b>0,74 %</b>        |

## ROA ajustado

El ratio ROA ajustado (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio ajustado}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio ajustado definido previamente en estas medidas alternativas de rendimiento. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo, sin considerar para los periodos de 2021 los activos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE ajustado.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos.

| <b>ROA ajustado</b>                |   | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio ajustado anualizado | 6.491                | 6.034                | 5.652                |
| Denominador<br>(millones de euros) | Total activo medio                          | 676.815              | 640.142              | 629.850              |
| <b>= ROA ajustado</b>              |   | <b>0,96 %</b>        | <b>0,94 %</b>        | <b>0,90 %</b>        |

## RORWA

El ratio RORWA (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos ponderados por riesgo medios. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado del ejercicio) es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR.

| <b>RORWA</b>                       |                                    | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio anualizado | 6.289                | 5.618                | 5.236                |
| Denominador<br>(millones de euros) | APR medios                         | 319.203              | 324.819              | 346.770              |
| <b>= RORWA</b>                     |                                    | <b>1,97 %</b>        | <b>1,73 %</b>        | <b>1,51 %</b>        |

## RORWA ajustado

El ratio RORWA ajustado (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos ponderados por riesgo medios. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio ajustado}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador (resultado del ejercicio ajustado) es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA ajustado.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, sin considerar para los periodos de 2021 aquellos procedentes de BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos vendidas a PNC el 1 de junio de ese mismo año.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR.

| <b>RORWA ajustado</b>              |   | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Resultado del ejercicio ajustado anualizado | 6.491                | 6.034                | 5.652                |
| Denominador<br>(millones de euros) | APR medios                                  | 319.203              | 300.276              | 297.277              |
| <b>= RORWA ajustado</b>            |   | <b>2,03 %</b>        | <b>2,01 %</b>        | <b>1,90 %</b>        |

## Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción".

| <b>Beneficio por acción</b>   |  | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|-------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| (Millones de euros)           | Resultado atribuido  | 3.001                | 4.653                | 1.911                |
| (Millones de euros)           | - Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos) | 162                  | 359                  | 201                  |
| Numerador (millones de euros) | = Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos                               | 2.839                | 4.293                | 1.710                |
|                               | + Número medio de acciones en circulación <sup>(1)</sup>                   | 6.645                | 6.668                | 6.668                |
| Denominador (millones)        | - Autocartera (media del periodo)  | 11                   | 12                   | 10                   |
|                               | - Programa de recompra de acciones <sup>(2)</sup>                          | 296                  | 255                  | —                    |
|                               | <b>= Beneficio (pérdida) por acción (euros)</b>                            | <b>0,45</b>          | <b>0,67</b>          | <b>0,26</b>          |

(1) El 15 de junio de 2022 se realizó la amortización efectiva de 281 millones de acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones.

(2) En el periodo enero-junio de 2022 se incluye el promedio de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada en dicho periodo. En el periodo enero-diciembre de 2021 se incluyen 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 31 de diciembre de 2021 y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, que se encontraba en ejecución a cierre de dicho periodo.

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio por acción excluyendo: (I) el resultado después de impuestos de actividades interrumpidas, esto es, los resultados generados por BBVA USA y el resto de sociedades en Estados Unidos hasta su venta a PNC el 1 de junio de 2021, para los periodos de 2021; y (II) los costes netos asociados al proceso de reestructuración registrados en el segundo trimestre del ejercicio 2021.

| <b>Beneficio por acción ajustado</b> |  | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|--------------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| (Millones de euros)                  | + Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos                             | 2.839                | 4.293                | 1.710                |
| (Millones de euros)                  | - Actividades interrumpidas  | —                    | 280                  | 280                  |
| (Millones de euros)                  | - Costes netos asociados al proceso de reestructuración                  | —                    | (696)                | (696)                |
| (Millones de euros)                  | - Impacto neto por la compra de oficinas en España                       | (201)                | —                    | —                    |
| Numerador (millones de euros)        | = Resultado atribuido Ex. Remuneración CoCos sin impactos no recurrentes | 3.040                | 4.709                | 2.126                |
| Denominador (millones)               | + Número medio de acciones en circulación <sup>(1)</sup>                 | 6.645                | 6.668                | 6.668                |
|                                      | - Autocartera (media del periodo) <sup>(2)</sup>                         | 307                  | 21                   | 10                   |
|                                      | <b>= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)</b>                 | <b>0,48</b>          | <b>0,71</b>          | <b>0,32</b>          |

(1) El 15 de junio de 2022 se realizó la amortización efectiva de 281 millones de acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones.

(2) En el periodo enero-junio de 2022 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada en dicho periodo. En el periodo enero-diciembre de 2021 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de dicho periodo.

## Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más el resultado de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación y más otros ingresos y gastos de explotación. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltense los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario. Además, se trata de la métrica de una de las seis Prioridades Estratégicas del Grupo.

| <b>Ratio de eficiencia</b>         |                       | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Gastos de explotación | 5.054                | 9.530                | 4.598                |
| Denominador<br>(millones de euros) | Margen bruto          | 11.509               | 21.066               | 10.259               |
| <b>= Ratio de eficiencia</b>       |                       | <b>43,9 %</b>        | <b>45,2 %</b>        | <b>44,8 %</b>        |

## Rentabilidad por dividendo

Se trata de la remuneración dada al accionista durante los últimos doce meses naturales entre el precio de cotización de cierre del periodo. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\sum \text{Dividendos por acción de los últimos doce meses}}{\text{Precio de cierre}}$$

Explicación de la fórmula: en la remuneración por acción se tienen en cuenta los importes brutos por acción pagados en los últimos doce meses, tanto en efectivo como a través del sistema de retribución flexible llamado dividendo-opción.

Relevancia de su uso: es un ratio de uso común por parte de analistas, accionistas e inversores para las empresas y entidades que cotizan en bolsa; que compara el dividendo que paga anualmente una empresa entre el precio de cotización de la misma a una fecha determinada.

| <b>Rentabilidad por dividendo</b>   |                   | <b>30-06-22</b> | <b>31-12-21</b> | <b>30-06-21</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Numerador (euros)                   | $\sum$ Dividendos | 0,31            | 0,14            | 0,06            |
| Denominador (euros)                 | Precio de cierre  | 4,33            | 5,25            | 5,23            |
| <b>= Rentabilidad por dividendo</b> |                   | <b>7,2 %</b>    | <b>2,6 %</b>    | <b>1,1 %</b>    |

## Valor contable por acción

El valor contable por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes al primer tramo del primer programa de recompra de acciones y al primer y segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones, según corresponda para cada periodo desglosado. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

| <b>Valor contable por acción</b>      |  | <b>30-06-22</b> | <b>31-12-21</b> | <b>30-06-21</b> |
|---------------------------------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)      | + Fondos propios                                   | 61.894          | 60.383          | 59.864          |
|                                       | + Ajuste por dividendo-opción                      | —               | —               | —               |
|                                       | + Otro resultado global acumulado                  | (16.452)        | (16.476)        | (15.348)        |
|                                       | + Número de acciones en circulación <sup>(1)</sup> | 6.387           | 6.668           | 6.668           |
| Denominador<br>(millones de acciones) | + Dividendo-opción                                 | —               | —               | —               |
|                                       | - Autocartera                                      | 10              | 15              | 9               |
|                                       | - Programa de recompra de acciones <sup>(2)</sup>  | 357             | 255             | —               |
| <b>= Valor contable por acción</b>    |  | <b>7,55</b>     | <b>6,86</b>     | <b>6,69</b>     |

(1) El 15 de junio de 2022 se realizó la amortización efectiva de 281 millones de acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones.

(2) A 30-06-22 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones. A 31-12-21 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicha fecha.

## Valor contable tangible por acción

El valor contable tangible por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista, en caso de liquidación. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado - Activos intangibles}}{\text{Número de acciones en circulación - Autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, menos las acciones propias (la llamada autocartera) y menos las acciones correspondientes al primer tramo del primer programa de recompra de acciones y al primer y segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones, según corresponda para cada periodo desglosado. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

| <b>Valor contable tangible por acción</b>   |  | <b>30-06-22</b> | <b>31-12-21</b> | <b>30-06-21</b> |
|---|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)            | + Fondos propios                                   | 61.894          | 60.383          | 59.864          |
|   | + Ajuste por dividendo-opción                      | —               | —               | —               |
|   | + Otro resultado global acumulado                  | (16.452)        | (16.476)        | (15.348)        |
|   | - Activos intangibles                              | 2.139           | 2.197           | 2.303           |
| Denominador<br>(millones de acciones)       | + Número de acciones en circulación <sup>(1)</sup> | 6.387           | 6.668           | 6.668           |
|   | + Dividendo-opción                                 | —               | —               | —               |
|   | - Autocartera                                      | 10              | 15              | 9               |
|   | - Programa de recompra de acciones <sup>(2)</sup>  | 357             | 255             | —               |
| <b>= Valor contable tangible por acción</b> |  | <b>7,19</b>     | <b>6,52</b>     | <b>6,34</b>     |

(1) El 15 de junio de 2022 se realizó la amortización efectiva de 281 millones de acciones correspondientes al primer tramo del programa de recompra de acciones.

(2) A 30-06-22 se incluyen las acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el 30 de junio de 2022, teniendo en cuenta la amortización de acciones realizada, y las acciones pendientes de recompra correspondientes al segundo segmento del segundo tramo de recompra de acciones. A 31-12-21 se han considerado 112 millones de acciones adquiridas desde el inicio del programa de recompra de acciones hasta el cierre de periodo y la estimación del número de acciones pendientes de recompra a 31 de diciembre de 2021 del primer tramo, en ejecución a cierre de dicha fecha.

## Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saldo dudoso}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas.



El saldo dudoso se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage 3*<sup>10</sup> con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares

El riesgo crediticio se calcula como la suma de “préstamos y anticipos a coste amortizado” más el “riesgo contingente” en *stage 1 + stage 2 + stage 3* de las contrapartidas anteriores.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y, en concreto, la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

| <b>Tasa de mora</b>                |                   | <b>30-06-22</b> | <b>31-12-21</b> | <b>30-06-21</b> |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Saldo dudoso      | 15.501          | 15.443          | 15.676          |
| Denominador<br>(millones de euros) | Riesgo crediticio | 414.128         | 376.011         | 370.348         |
| <b>= Tasa de mora</b>              |                   | <b>3,7 %</b>    | <b>4,1 %</b>    | <b>4,2 %</b>    |

## Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondo de cobertura}}{\text{Saldo dudoso}}$$

Explicación de la fórmula: calculada como: “fondo de cobertura” del *stage 1 + stage 2 + stage 3*, dividido entre dudosos siendo los dudosos, el “riesgo crediticio” del *stage 3*.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito, reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor.

| <b>Tasa de cobertura</b>           |                     | <b>30-06-22</b> | <b>31-12-21</b> | <b>30-06-21</b> |
|------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Fondos de cobertura | 12.159          | 11.536          | 12.033          |
| Denominador<br>(millones de euros) | Saldo dudoso        | 15.501          | 15.443          | 15.676          |
| <b>= Tasa de cobertura</b>         |                     | <b>78 %</b>     | <b>75 %</b>     | <b>77 %</b>     |

## Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saneamientos crediticios}}{\text{Crédito a la clientela bruto medio}}$$

Explicación de la fórmula: el crédito a la clientela bruto es el relativo a los “préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado” con las siguientes contrapartidas:

<sup>10</sup> La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (*stage 1*), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage 2*) y, la tercera, las operaciones deterioradas (*stage 3*).

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

Para el cálculo del “crédito a la clientela bruto medio” se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado más el mes anterior para el cálculo de los “saneamientos crediticios anualizados”, se acumulan los saneamientos de cada mes del periodo analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado descrito arriba.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste en el año.

| <b>Coste de riesgo</b>             |                                      | <b>Ene.-Jun.2022</b> | <b>Ene.-Dic.2021</b> | <b>Ene.-Jun.2021</b> |
|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Numerador<br>(millones de euros)   | Saneamientos crediticios anualizados | 2.788                | 3.026                | 3.229                |
| Denominador<br>(millones de euros) | Crédito a la clientela bruto medio   | 345.949              | 325.013              | 322.386              |
| <b>= Coste de riesgo</b>           |                                      | <b>0,81 %</b>        | <b>0,93 %</b>        | <b>1,00 %</b>        |

## Aviso legal

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía en relación con cada cuestión específica.

Este documento incluye o puede incluir proyecciones futuras 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.