

Resultados 1T20

30 de abril de 2020

Disclaimer

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos siendo la información que contiene puramente ilustrativa, y no constituye, ni debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores por o de cualquiera de las compañías mencionadas en él. Cualquier decisión de compra o inversión en valores en relación con una cuestión determinada debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información extraída de los folletos correspondientes presentados por la compañía en relación con cada cuestión específica. Ninguna persona que pueda tener conocimiento de la información contenida en este informe puede considerarla definitiva ya que está sujeta a modificaciones.

Este documento incluye o puede incluir “proyecciones futuras” (en el sentido de las disposiciones de “puerto seguro” del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, expectativas o proyecciones de BBVA o de su dirección en la fecha del mismo que se refieren o incorporan diversas asunciones y proyecciones, incluyendo proyecciones en relación con los ingresos futuros del negocio. La información contenida en este documento se fundamenta en nuestras actuales proyecciones, si bien los resultados reales pueden verse sustancialmente modificados en el futuro por determinados riesgos e incertidumbres y otros factores que pueden provocar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, proyecciones o estimaciones. Estos factores incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, reguladores, directrices políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presión de la competencia, (4) cambios tecnológicos, (5) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Estos factores podrían causar o acarrear situaciones reales distintas de la información y las intenciones expuestas, proyectadas, o pronosticadas en este documento o en otros documentos pasados o futuros. BBVA no se compromete a actualizar públicamente ni comunicar la actualización del contenido de este o cualquier otro documento, si los hechos no son como los descritos en el presente, o si se producen cambios en la información que contiene.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense.

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

Nuestra respuesta ante COVID-19



Proteger la salud y el bienestar de todos: nuestros empleados, clientes y la sociedad en general

86.000

empleados trabajando en remoto

Servicios centrales **Red de oficinas**

95%

71%

Donación de **35 millones €** para luchar contra COVID-19

Más de **2 millones €** en campañas solidarias con aportaciones de empleados igualadas por BBVA

Renuncia a la retribución variable de 2020 por parte de +300 **miembros de la alta dirección**



Seguir prestando un servicio esencial para la economía

Reorientando a nuestros clientes hacia **canales remotos y digitales**

Clientes digitales

59%

Clientes móviles

54%

Ventas digitales

63%



Ofrecer apoyo financiero a nuestros clientes

Incremento total de financiación en 1T*

17 mil millones €

Aplazamiento de cuotas de hipotecas y de otros préstamos, facilidades de pago

Promoción proactiva para la concesión de **nuevas líneas de crédito** a través de programas públicos de garantías

(*) Crecimiento del total de crédito bruto en € constantes

En este contexto, nuestras capacidades digitales son una ventaja competitiva

/ CANALES REMOTOS

% INCREMENTO DE ACTIVIDAD^{1,2}



Volumen de transacciones a través de canales remotos

/ CAPACIDADES EN REMOTO

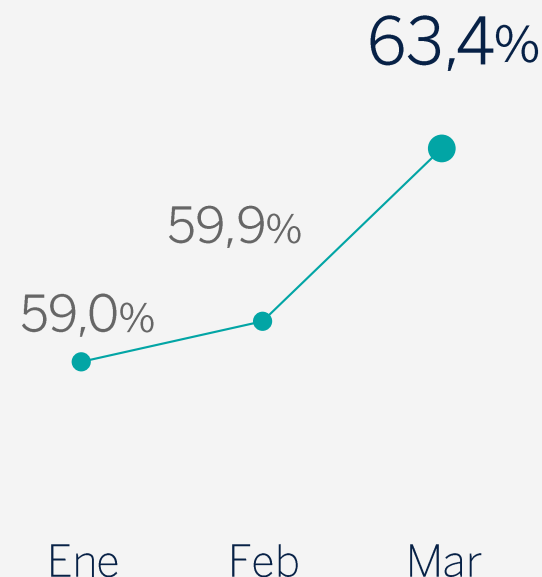
% VISITAS A "MIS CONVERSACIONES"²



"Mis Conversaciones"
Funcionalidad App en España para contactar con tu gestor 4 semanas antes y después del inicio del confinamiento

/ VENTAS DIGITALES

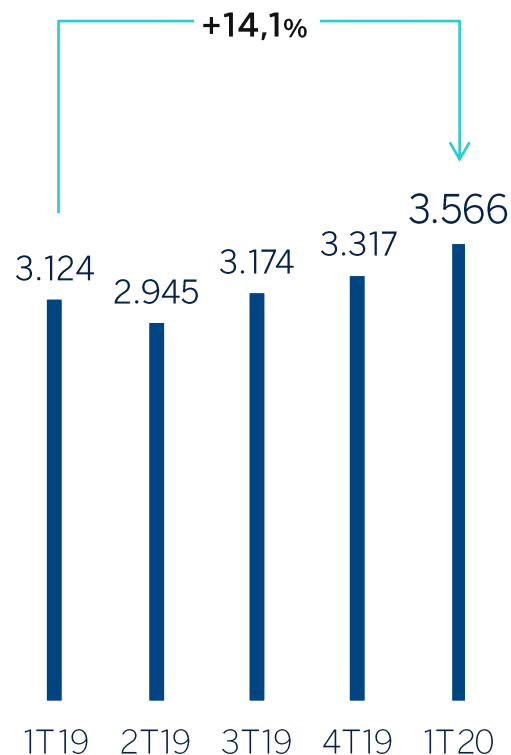
% TOTAL UNIDADES MENSUALES



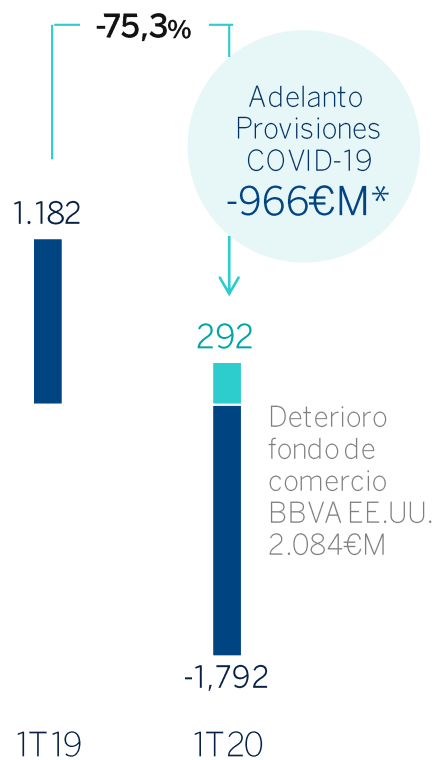
(1) Canales remotos=App, web y contact centers. Actividad medida en transacciones técnicas. Transacción es la unidad de procesamiento, siendo un conjunto de órdenes que se ejecutan formando una unidad de trabajo indivisible o atómica. Variación de medias semanales de semana de 17-Feb vs. semana 30-Mar
(2) Datos correspondientes a España.

Excelente crecimiento del margen neto y anticipación de provisiones por COVID-19

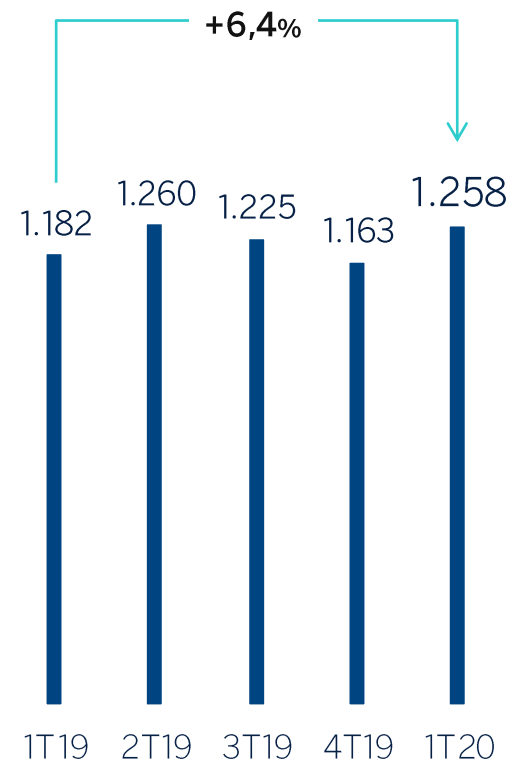
MARGEN NETO (€M corrientes)



BENEFICIO ATRIBUIDO (€M corrientes)



Excluyendo adelanto de provisiones COVID-19 y extraordinarios**

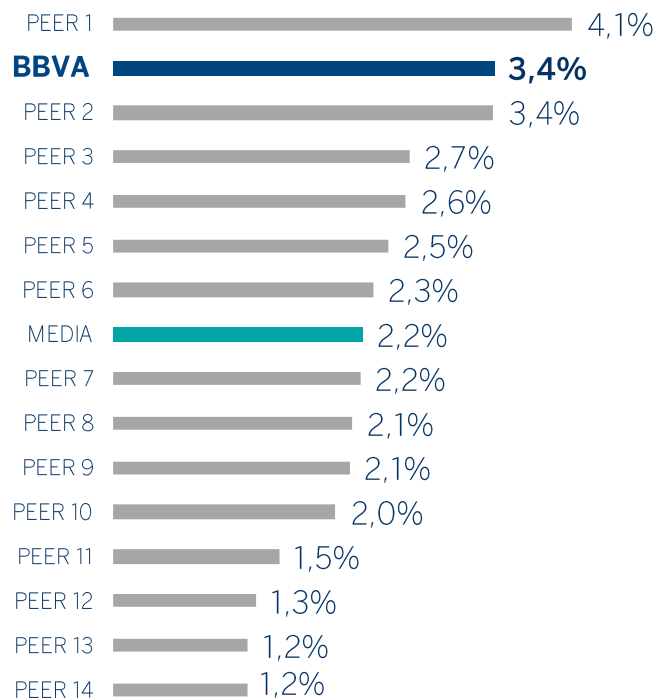


(*) Provisiones por COVID-19 neto de impuestos y minoritarios de -966€m. Importe bruto de provisiones por COVID-19 de -1.460€m (de los cuales -1.433m€ se han contabilizado en saneamientos y -27€m en provisiones). (**) Extraordinarios: 1T20 y 4T19 incluyen el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU. de -2.084€m y -1.318€m, respectivamente.

Afrontamos esta crisis desde una posición de fortaleza

FORTALEZA Y RECURRENCIA DEL MARGEN NETO

/ MARGEN NETO/ APRS (2008-2019 MEDIA, %)

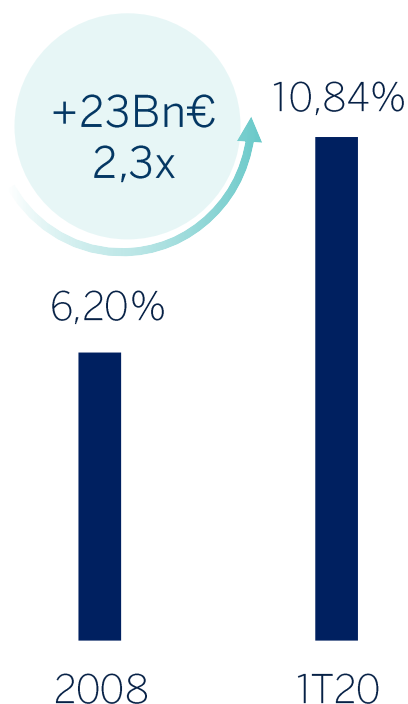


VOLATILIDAD - DESVIACIÓN TÍPICA

BBVA **±0,4%** Peers Europeos¹ **±0,9%**

DEMOSTRADA CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE CAPITAL

/ CET1 FULLY LOADED (%)



HOLGADA POSICIÓN DE LIQUIDEZ

Muy por encima del requerimiento mínimo del 100%

LCR Grupo NSFR Grupo
134% **120%**

156% teniendo en cuenta el exceso de liquidez de las filiales

Estructura de financiación minorista y a largo plazo, principalmente

LTD en todas las filiales
c.100%

(1) Media simple. Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG.

Nota: ratios de liquidez a Marzo 2020.

Aspectos destacados 1T20

1



Sólido crecimiento de **ingresos recurrentes**

ACTIVIDAD*

Balance a cierre
€ constantes

+4,5% vs. Dic 19

MARGEN DE INTERESES

€ constantes

+7,5% vs. 1T19

COMISIONES

€ constantes

+6,3% vs. 1T19

(*) Crédito bruto a la clientela

2



Excelente evolución del **margen neto y de la eficiencia**

MARGEN NETO

€ constantes

+20,3% vs. 1T19

RATIO DE EFICIENCIA

Acumulado

45,0%

-401 pbs vs. 12M19

3



Indicadores de riesgo impactados por provisiones relativas a COVID-19

RATIO DE MORA

3,61%

-32 pbs vs. 1T19

RATIO DE COBERTURA

86%

+11,85p.p. vs. 1T19

COSTE DE RIESGO

2,57%

+154 pbs vs. 1T19

4



Capital, creación de valor y rentabilidad afectados por la situación de los mercados y las provisiones

CET1 FL

10,84%

-90 pbs vs. Dic.19
+225 pbs por encima del
requerimiento mínimo

**TBV / ACCIÓN
+DIVIDENDOS**

+1,7%

Crecimiento TAM

ROTE
Acumulado

2,81%

12,12%

ex- deterioro del fondo de
comercio de BBVV EE.UU e
impacto de COVID-19

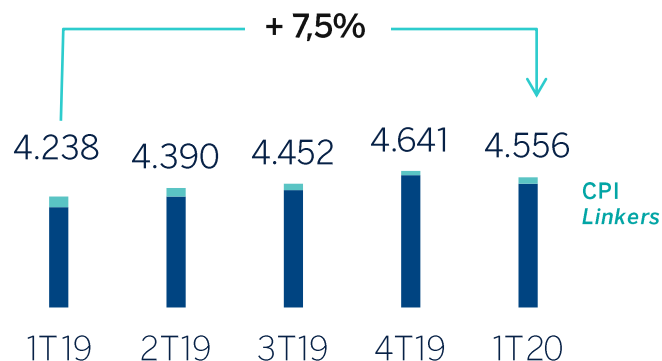
Cuenta de resultados 1T20

Grupo BBVA (M€)	1T20	Variación 1T20/1T19	
		%	% constantes
Margen de intereses	4.556	3,6	7,5
Comisiones	1.258	3,6	6,3
Resultados de operaciones financieras	594	39,5	54,6
Otros ingresos netos	75	n.a.	n.a.
Margen bruto	6.484	7,2	11,4
Gastos de explotación	-2.918	-0,1	2,2
Margen neto	3.566	14,1	20,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2.575	n.a.	n.a.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-341	n.a.	n.a.
Beneficio antes de impuestos	649	-66,8	-64,6
Impuesto sobre beneficios	-186	-65,6	-63,4
Resultado atribuido a la minoría	-172	-26,6	-15,7
Beneficio atribuido al Grupo (ex-Deterioro de fondo de comercio BBVA EE.UU.)	292	-75,3	-74,0
Deterioro de fondo de comercio BBVA EE.UU.	-2.084	n.a.	n.a.
Beneficio Atribuido (reportado)	-1.792	-251,6	-259,7

Sólido crecimiento de ingresos recurrentes

/ MARGEN DE INTERESES

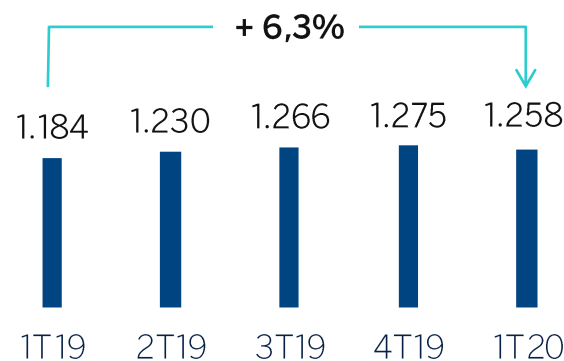
(M€ CONSTANTES)



Buen comportamiento en prácticamente todas las geografías

/ COMISIONES

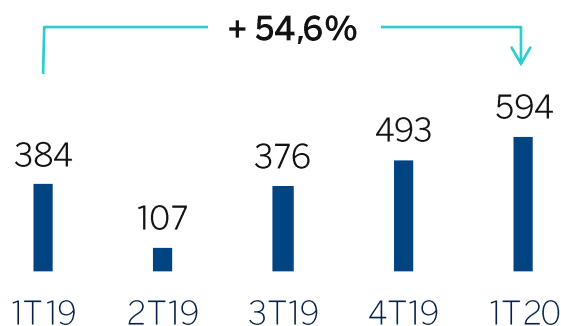
(M€ CONSTANTES)



Sólida generación de comisiones

/ RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

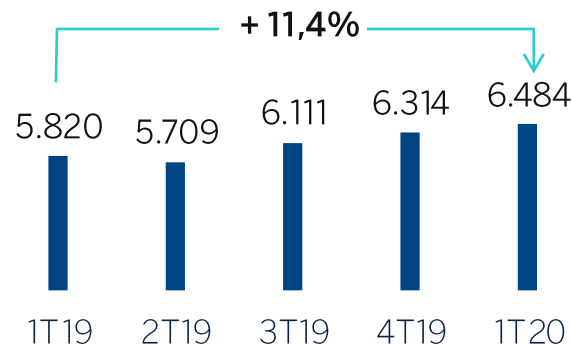
(M€ CONSTANTES)



ROF impactado positivamente por coberturas de tipo de cambio

/ MARGEN BRUTO

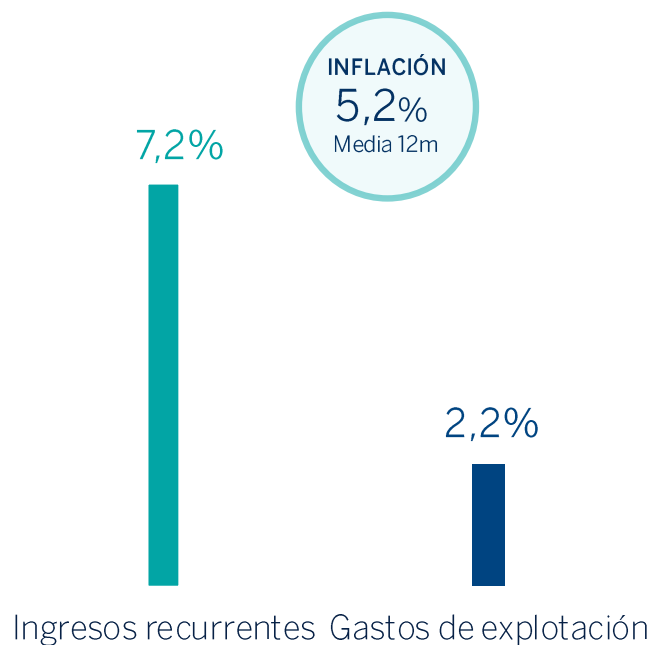
(M€ CONSTANTES)



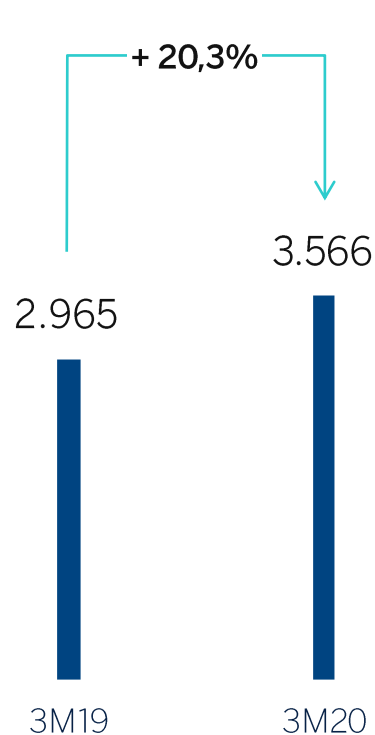
Apoyado por ingresos recurrentes y ROF

Excelente evolución del margen neto y la eficiencia

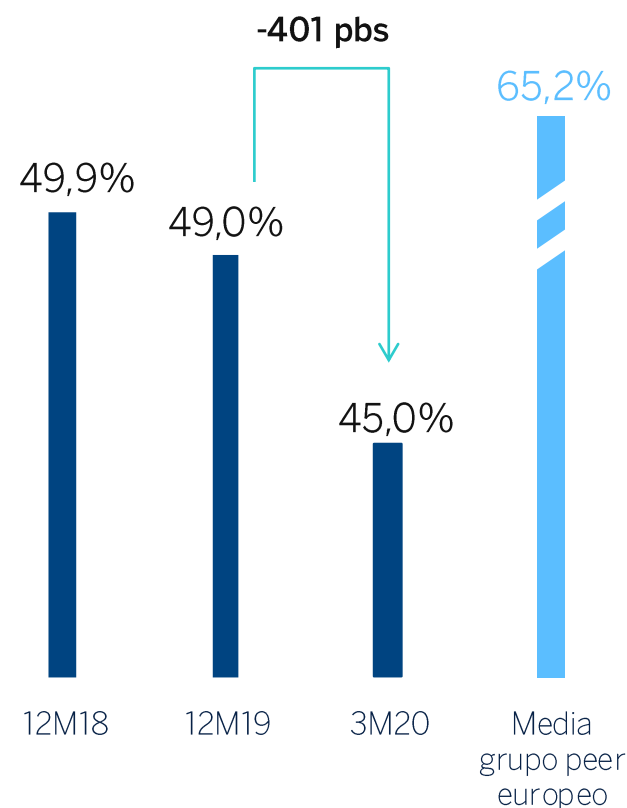
/ MANDÍBULAS GRUPO (3MTAM (%); € CONSTANTES)



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



/ RATIO DE EFICIENCIA (%; € CONSTANTES)

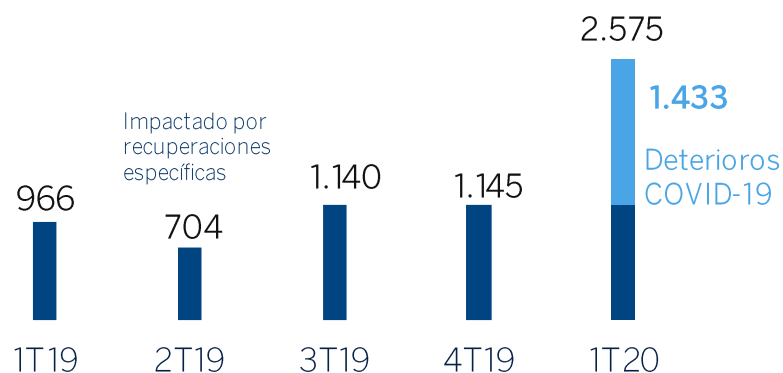


Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a diciembre 2019. Datos de BBVA a marzo 2020.

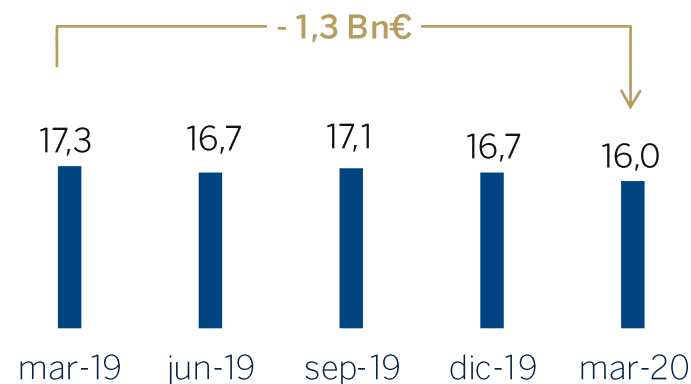
Mayor margen neto trimestral de los últimos 10 años

Indicadores de riesgos impactados por COVID-19

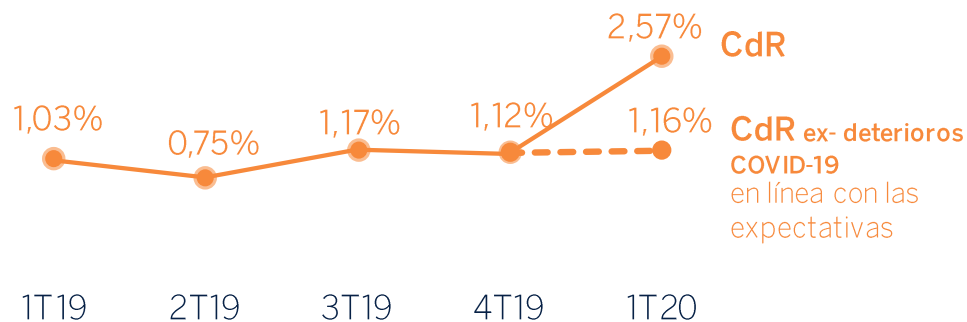
/ DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



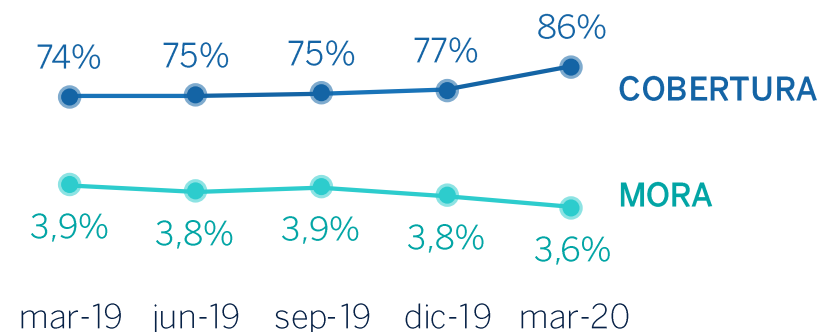
/ DUDOSOS (BN€)



/ COSTE DEL RIESGO (%)



/ TASA DE MORAY COBERTURA (%)



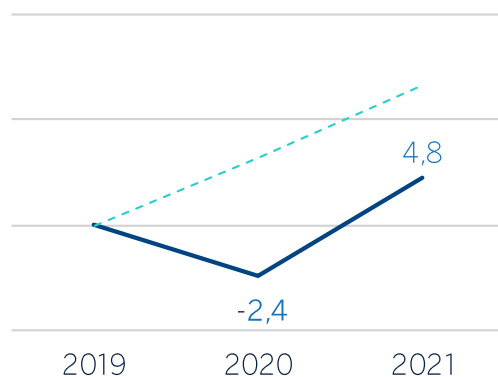
Provisiones macro en base a escenarios de BBVA Research "en forma de V" incompleta

Escenarios macro por países

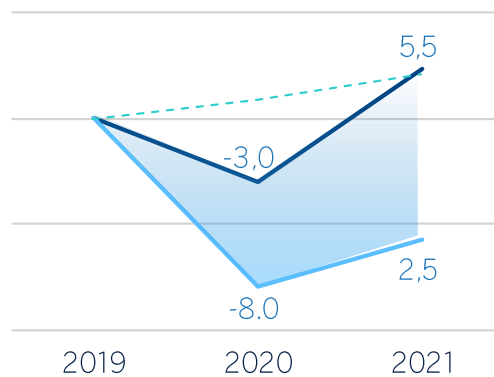
PREVISIONES DE NIVEL DE PIB PREVIOS Y ACTUALES (2019=100)

- Parte alta del rango ABR-20
- Parte baja del rango ABR-20
- - - Previsión anterior, FEB-20

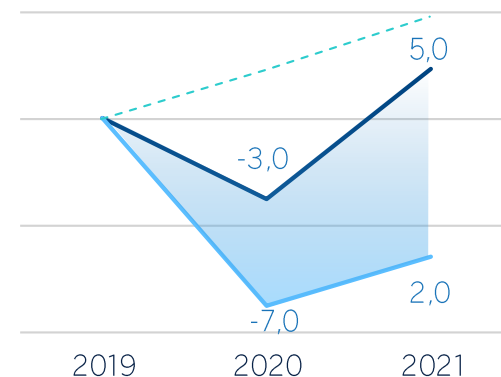
GLOBAL (PIB TAM%)



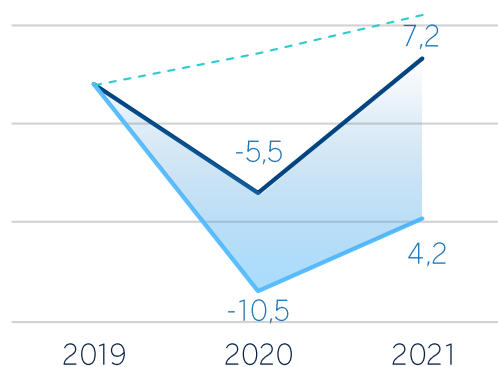
EUROZONA (PIB TAM%)



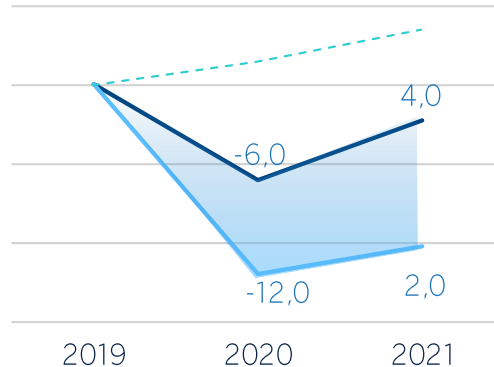
EE.UU. (PIB TAM%)



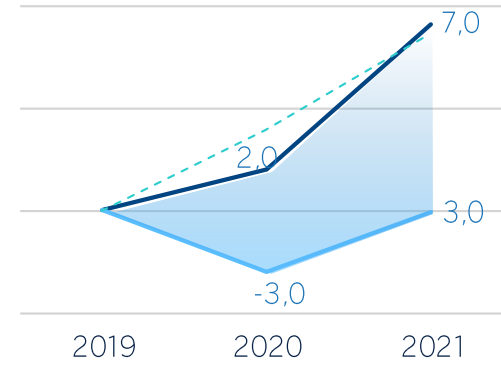
ESPAÑA (PIB TAM%)



MÉXICO (PIB TAM%)



TURQUÍA (PIB TAM%)



Detalle de deterioros por áreas de negocio

/ DESGLOSE DE DETERIOROS (M€ CONSTANTES)

	Deterioros recurrentes	Anticipo deterioro por COVID-19*	Total deterioros
 España	143	517	660
 EE.UU.	146	280	426
 México	453	320	773
 Turquía	234	169	403
 Argentina	25	39(***)	64
 Colombia	66	64	130
 Perú	54	42	96
Resto	20	2	22
TOTAL	1.142	1.433	2.575

/ DETALLE DE COSTE DEL RIESGO (%, TAMCORRIENTES)

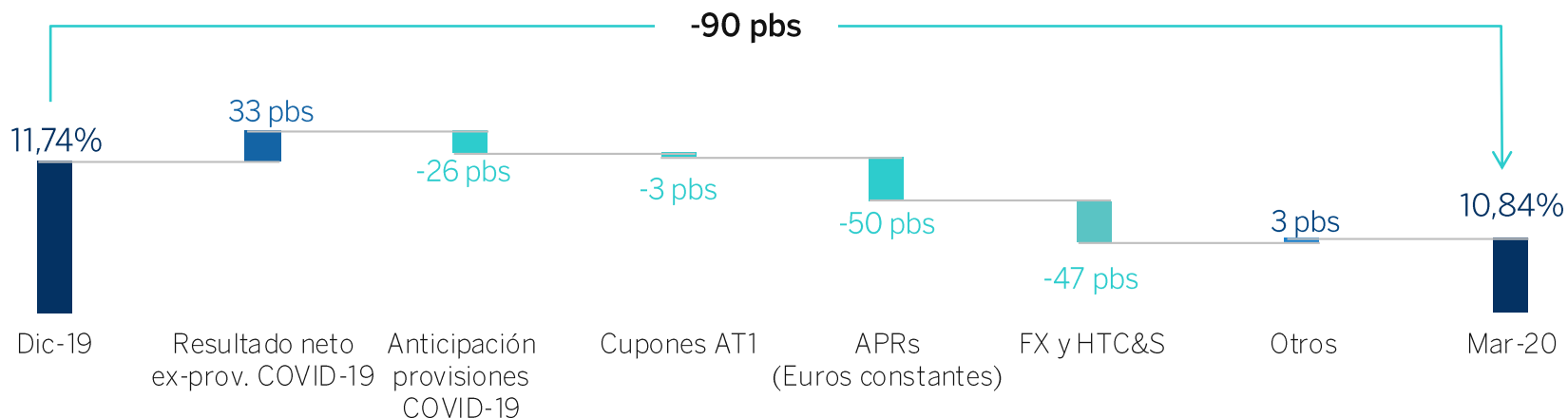
Deterioro recurrente	Total deterioros	2019
0,33%	1,54%	0,18%(**)
0,90%	2,60%	0,88%
3,11%	5,30%	3,01%
2,19%	3,80%	2,07%
2,87%	2,62%	4,22%
2,02%	4,01%	1,67%
1,37%	2,43%	1,45%
n.a.	n.a.	n.a.
1,16%	2,57%	1,02%

(*) Actualización ajuste macro por IRFS9 más provisiones específicas para las carteras más afectadas (**) Excluye la venta de las carteras de hipotecas de 2T19 (***) Excluye 42M€ registrado en provisiones

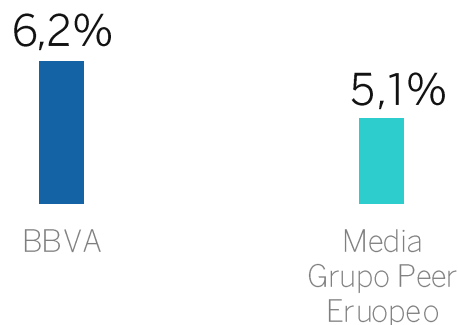
Coste del riesgo en 2020 significativamente por debajo de los niveles del primer trimestre: c. 150-180pbs, de acuerdo a nuestra mejor estimación

Capital afectado por mayor actividad, impactos de mercado y anticipación de provisiones

/ CET1 FULLY-LOADED EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (% ,PBS)



/ CAPITAL ALTA CALIDAD– RATIO LEVERAGE FL MAR-20 BBVA, DIC-19 PEERS EUROPEOS



Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a diciembre 2019. Datos de BBVA a marzo 2020.

/ DIVIDENDOS

2019

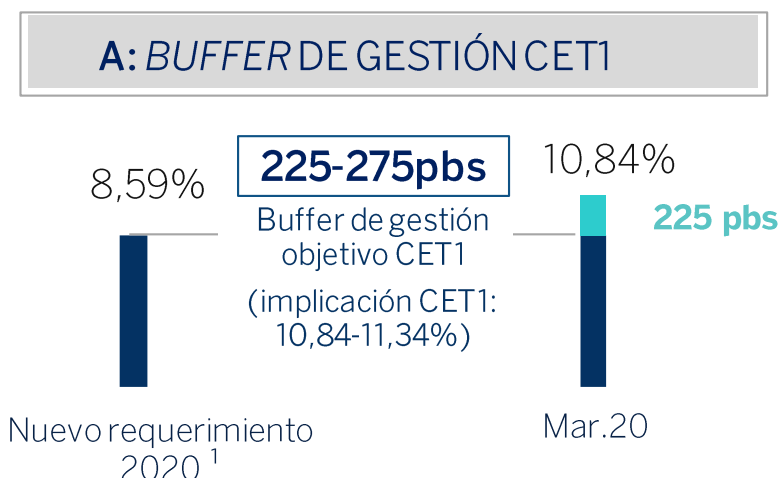
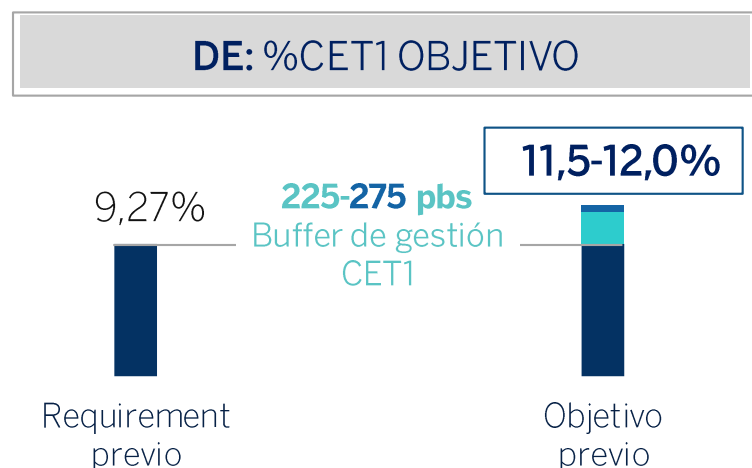
Pago de 0,26 € / acción de los resultados de 2019. Último pago de 0,16 €/acción (29 pbs de CET1) realizado en abril de 2020. **Ya registrado en 2019**

2020

Sin pago de dividendos hasta que desaparezcan las incertidumbres

Pasamos de CET1 objetivo del 11,5%-12% a objetivo de 225-275 pbs de buffer de gestión CET1

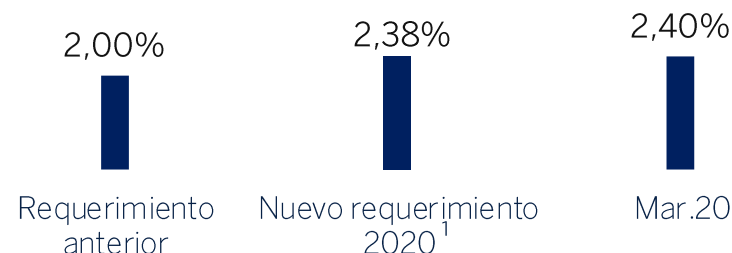
/ %CET1 FL – GRUPO BBVA (%)



/ AT1 (%)



/ TIER2 (%)



(1) Tiering P2R- la medida anunciada por el BCE mantiene restable el requerimiento total de capital. Sin embargo, reduce el requerimiento de CET1 en 66 pbs e incremento el de AT1 en +28 bps y el de T2 en 38 pbs. Adicionalmente, el requerimiento de buffer ha sido contra cíclico (-2 bps)

Hemos adaptado nuestro objetivo de capital para mantener una posición confortable y eficiente de capital en este contexto de menor requerimiento CET1

BBVA alcanza un acuerdo con Allianz para impulsar el negocio de seguros no-vida en España

ALIANZA ESTRATÉGICA A LARGO PLAZO

El negocio de seguros no-vida es **estratégico para BBVA**

Esta alianza fortalece nuestra oferta de **productos innovadores**, apalancándonos en las capacidades de un socio global y líder en el sector como Allianz

También refuerza nuestra prioridad estratégica de **ayudar a nuestros clientes** a mejorar su salud financiera, ofreciendo los mejores productos y servicios

Impacto financiero muy positivo

377M€

Precio total por 50% de la participación

300M€¹

Impacto en cuenta de resultados



Impacto en CET1 FL¹



Creando Oportunidades

Áreas de negocio





España

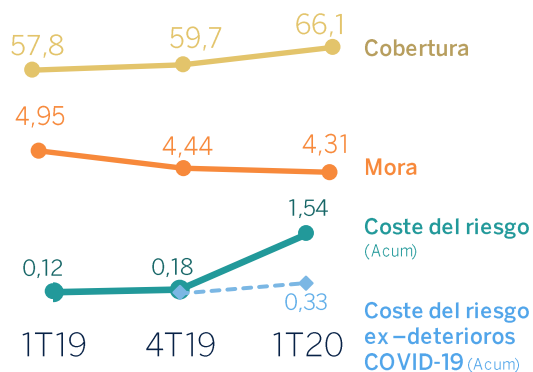
Cuenta de resultados (M€)	1T20	Δ (%) vs 1T19	Δ (%) vs 4T19
Margen de intereses	873	1,7	-3,7
Comisiones	469	13,4	1,1
Resultados de operaciones financieras	61	-44,0	-48,3
Otros ingresos netos	103	10,1	n.a.
Margen bruto	1.506	2,2	6,9
Gastos de explotación	-778	-4,4	-4,2
Margen neto	728	10,3	22,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-660	1.093,7	617,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-265	115,4	129,6
Beneficio antes de impuestos	-196	n.a.	n.a.
Impuesto sobre beneficios	57	n.a.	n.a.
Resultado atribuido al Grupo	-141	n.a.	n.a.

/ RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

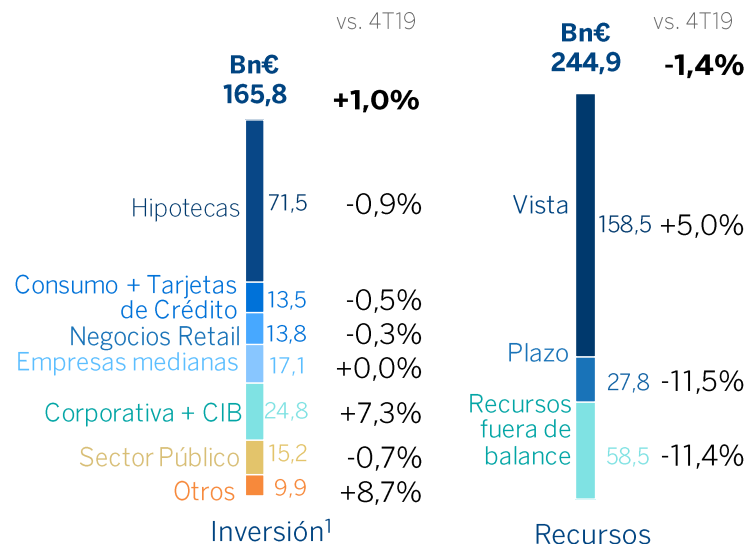


INDICADORES DE RIESGO (%)



Nota: Coste del riesgo 4T19 excluye venta de cartera hipotecas en 2T19.

/ ACTIVIDAD (MAR-20)



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

- **Inversión:** +1% vs 4T19 impulsado por banca corporativa y CIB, debido a los préstamos a c/p y las disposiciones de líneas de crédito
- **Crecimiento de ingresos recurrentes,** +5,5% TAM, impulsado principalmente por las comisiones
- Continua disminución de los **costes**, por encima de las expectativas
- **Calidad crediticia:** aumento del coste del riesgo debido a la significativa anticipación de provisiones relacionadas con COVID-19. Excluyendo esto, coste del riesgo en 33pbs.

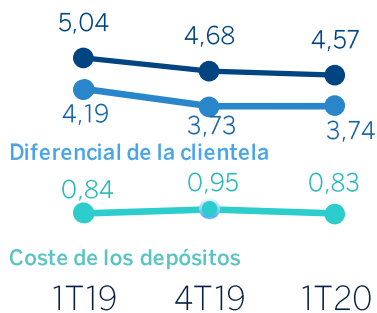
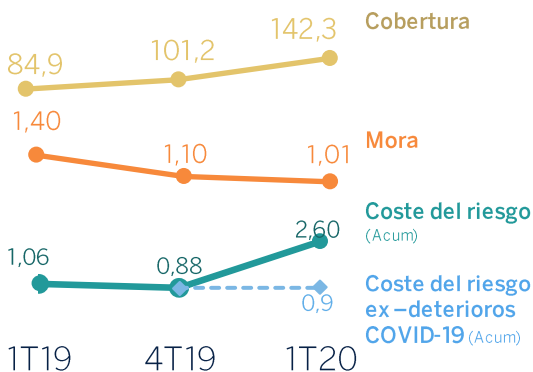
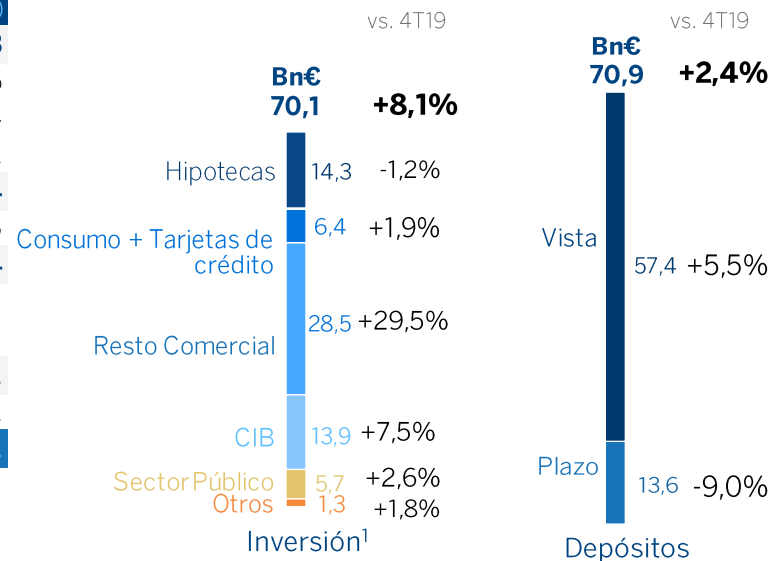


EE.UU.

Cuenta de resultados

(M€ constantes)

		Δ Constantes	Δ Corrientes	Δ Constantes
	1T20	vs 1T19 (%)	vs 1T19 (%)	vs 4T19 (%)
Margen de intereses	549	-13,3	-10,7	-6,3
Comisiones	176	13,5	16,9	12,6
Resultados de operaciones financieras	93	122,0	128,4	164,4
Otros ingresos netos	-4	46,5	51,4	n.a.
Margen bruto	814	-1,7	1,3	3,4
Gastos de explotación	-499	2,4	5,5	-3,5
Margen neto	315	-7,6	-4,8	16,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-426	156,2	163,9	193,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	-91,6	-91,4	-88,1
Beneficio antes de impuestos	-112	n.a.	n.a.	n.a.
Impuesto sobre beneficios	12	n.a.	n.a.	n.a.
Resultado atribuido al Grupo	-100	n.a.	n.a.	n.a.

/ RATIOS CLAVE**DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)****Rendimiento de la inversión****INDICADORES DE RIESGO (%)****/ ACTIVIDAD (MAR-20)**
(€ CONSTANTES)

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

- **Inversión:** sólido crecimiento vs 4T19 (+8,1%) debido a la disposición de líneas de crédito por parte de clientes mayoristas.
- **Margen neto:** crecimiento a doble dígito vs 4T19 (+16,4%) apoyado en comisiones de banca de inversión (CIB), mayores resultados de operaciones financieras y menores gastos.
- **Margen de intereses** impactado por los menores tipos de interés y una menor contribución de la cartera de valores.
- **Calidad crediticia:** anticipación de provisiones de 280 M€ relacionados con COVID-19 (incluye mayores provisiones para el sector del petróleo y gas*). Excluyendo esto, coste del riesgo en 90 pbs.

(*) Adicionalmente, se han registrado 23 M€ en dotaciones a provisiones

Cuenta de resultados

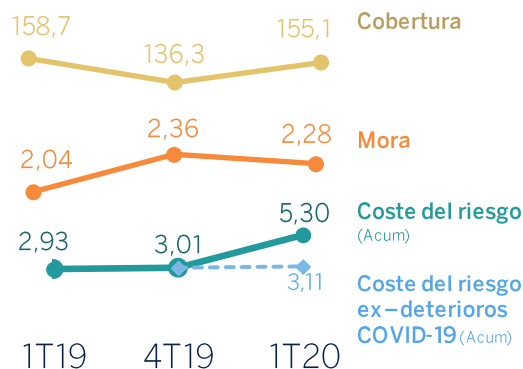
(M€ constantes)	1T20	Δ Constantes vs 1T19 (%)	Δ Corrientes vs 1T19 (%)	Δ Constantes vs 4T19 (%)
Margen de intereses	1.545	4,4	3,0	-0,6
Comisiones	296	-0,1	-1,4	-11,5
Resultados de operaciones financieras	78	26,7	25,1	18,1
Otros ingresos netos	71	80,8	78,5	-20,0
Margen bruto	1.991	6,0	4,6	-2,6
Gastos de explotación	-660	5,5	4,1	-0,4
Margen neto	1.330	6,3	4,9	-3,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-773	98,5	95,9	74,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-13	n.a.	n.a.	n.a.
Beneficio antes de impuestos	545	-37,1	-37,9	-43,0
Impuesto sobre beneficios	-172	-30,2	-31,1	-30,0
Resultado atribuido al Grupo	372	-39,9	-40,6	-47,5

RATIOS CLAVE

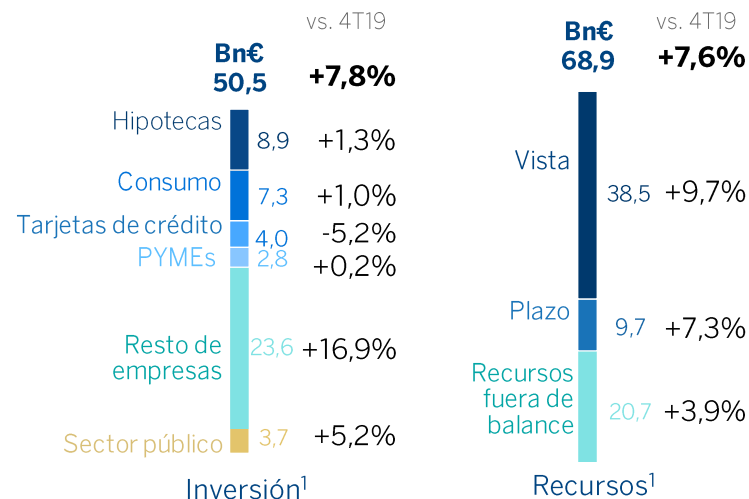
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (MAR-20) (€ CONSTANTES)



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

- Inversión:** fuerte crecimiento en el trimestre (+4% excl. TC) apoyado en el segmento de empresas, debido a disposiciones de líneas, que han supuesto un incremento en la cuota de mercado (+55 pbs en el trimestre)
- Sólido margen neto** (TAM +6%), con ingresos y mandíbulas positivas como principales palancas
- Margen de intereses** impactado por menor rendimiento de la inversión y cambio en el mix de préstamos (crecimiento con sesgo a los segmentos de empresas).
- Calidad crediticia:** anticipación significativa de provisiones relacionadas con COVID-19 (320M€). Excluyendo esto, coste del riesgo en 311 pbs.



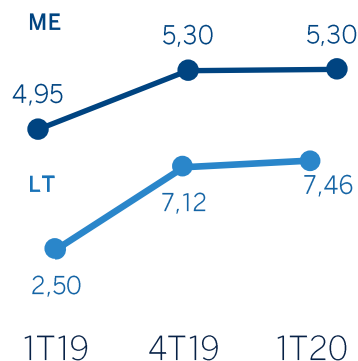
Turquía

Cuenta de resultados

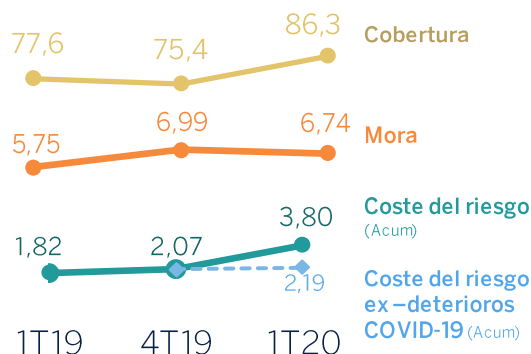
(M€ constantes)	1T20	Δ Constantes vs 1T19 (%)	Δ Corrientes vs 1T19 (%)	Δ Constantes vs 4T19 (%)
Margen de intereses	819	30,2	18,0	9,8
Comisiones	165	-6,1	-14,9	2,1
Resultados de operaciones financieras	67	n.a.	n.a.	-5,4
Otros ingresos netos	22	312,3	273,6	77,3
Margen bruto	1.073	34,0	21,5	8,3
Gastos de explotación	-310	9,3	-0,9	-0,8
Margen neto	763	47,6	33,7	12,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-403	120,8	100,1	62,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-20	1.673,5	-77,1	-77,1
Beneficio antes de impuestos	340	1,9	-7,6	-0,4
Impuesto sobre beneficios	-78	8,8	-1,4	-19,5
Resultado atribuido a la minoría	-133	-0,2	-9,6	7,1
Resultado atribuido al Grupo	129	0,3	-9,1	7,3

/ RATIOS CLAVE

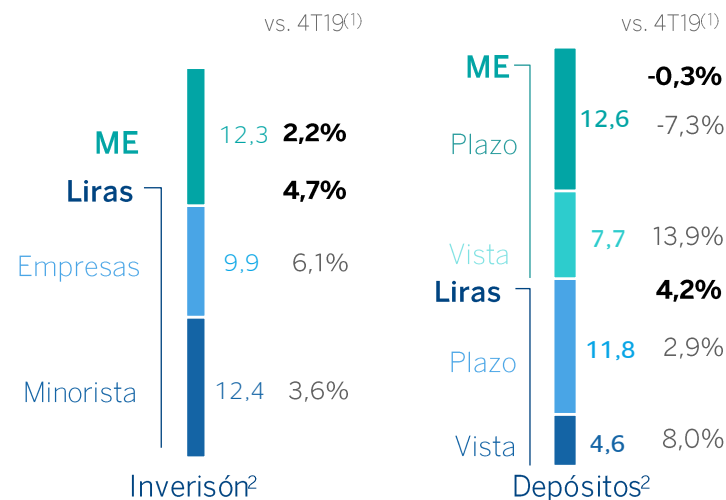
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



/ ACTIVIDAD (MAR-20) (€ CONSTANTES; BANK ONLY)



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

- Inversión:** fuerte crecimiento en LT. Crecimiento en moneda extranjera apoyado en préstamos a corto plazo para exportaciones
- Fuerte crecimiento de margen neto** (TAM +48%)
- Significativo crecimiento del margen de intereses** (TAM +30%) explicado por el crecimiento de la inversión y la mejora del diferencial de la clientela debido a la caída en el coste de los depósitos.
- Crecimiento de gastos** por debajo de la inflación media (+13,5%)
- Calidad crediticia:** incremento de deterioros por la fuerte anticipación de provisiones relacionadas con COVID-19 (169M€). Excluyendo esto, Coste del riesgo en 219 pbs



América del Sur

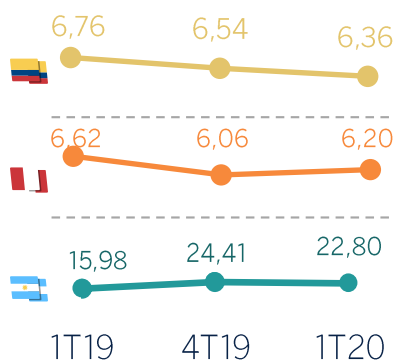
Beneficio Atribuido (M€ constantes)	Δ Constantes		Corrientes		Δ Constantes vs 4T19 (%)
	1T20	vs 1T19 (%)	vs 1T19 (%)		
Colombia	8	-84,5	-85,8		-87,5
Perú	30	-30,7	-30,3		-37,9
Argentina	8	-70,4	-87,0		-70,7
Otros ²	24	-15,8	-26,1		20,6
América del Sur	70	-53,8	-63,8		-56,6

(1) Venezuela en € corrientes

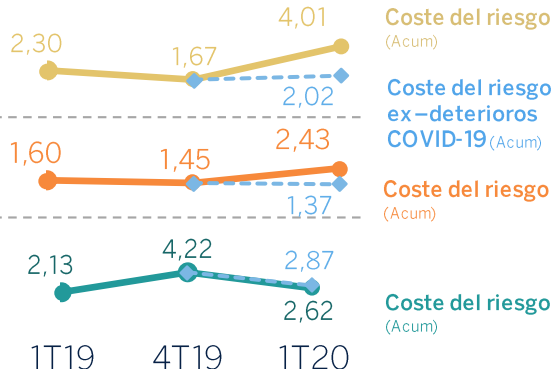
(2) Otros incluye BBVA Forum, Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



COSTE DEL RIESGO (%)



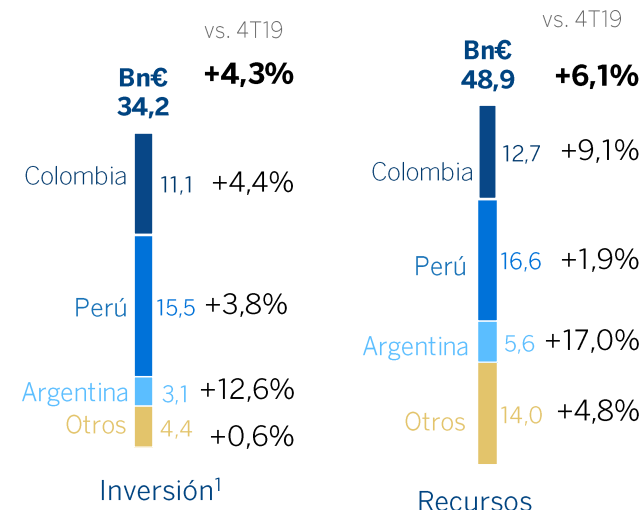
Coste del riesgo
(Acum)

Coste del riesgo
ex-deterioros
COVID-19 (Acum)

Coste del riesgo
(Acum)

Coste del riesgo
(Acum)

ACTIVIDAD (MAR-20) (€ CONSTANTES)



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

- Colombia:** crecimiento interanual del margen de intereses a dígito alto apoyado en la actividad. Significativa anticipación de provisiones por COVID-19. Coste del riesgo excluyendo esto se sitúa en 202 pbs.
- Perú:** crecimiento de actividad gracias al área de banca de inversión (CIB). Deterioros afectados por la anticipación del impacto de COVID-19. Excluyendo esto, el coste del riesgo mejora hasta los 137pbs
- Argentina:** resultado atribuido positivo a pesar de la provisión por la cartera soberana (42M€).



Creando Oportunidades

Perspectivas y Consideraciones finales



Outlook

GASTOS

Reducción significativa en términos reales en todas las áreas de negocio.
Mejor de lo esperado en todas las geografías

COSTE DEL RIESGO

Coste del riesgo de 2020 significativamente inferior al de 1T20, c. 150-180 pbs, en base a nuestras mejores estimaciones

CAPITAL

En nuestro escenario base, deberíamos situarnos cerca de la parte alta del rango objetivo para finales de año, considerando operaciones pendientes de cerrar, determinadas liberaciones regulatorias y nuestra capacidad de generación de capital

CONCLUSIONES

Excelente crecimiento del margen neto, demostrando gran fortaleza para resistir la crisis

Indicadores de riesgos impactados significativamente por anticipación de provisiones por COVID-19 que incluyen ajustes de escenarios macro y provisiones específicas para los sectores más afectados

Afrontamos la crisis desde una posición de fortaleza en capital y liquidez, por encima de los requerimientos

Nuestras prioridades están claras: la salud de nuestros empleados, clientes y toda la sociedad, y apoyar a nuestros clientes para afrontar la crisis



Anexo



Creando Oportunidades

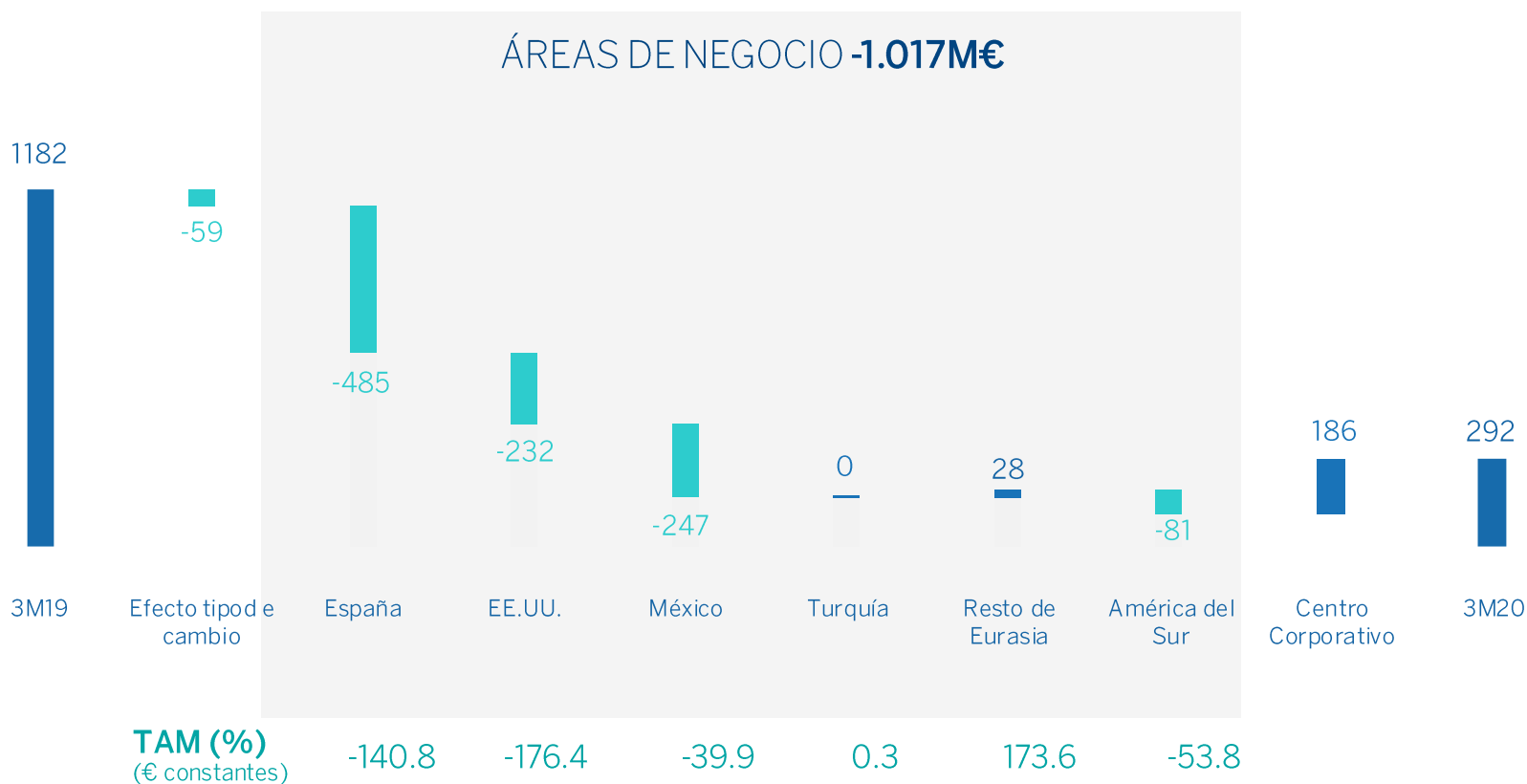
- | | | | |
|----|--|----|--|
| 01 | Evolución del resultado atribuido | 09 | Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado |
| 02 | Desglose del margen bruto | 10 | APRs por áreas de negocio |
| 03 | Cuentas de resultados por áreas de negocio | 11 | Valor en libros de las principales subsidiarias |
| 04 | Diferenciales de la clientela por país | 12 | Evolución del <i>Tangible Book Value</i> por acción y dividendos |
| 05 | Compromisos vigentes con sociedades no financieras | 13 | Garanti: financiación mayorista |
| 06 | Desglose de <i>stages</i> por área de negocio | 14 | Argentina: ajuste por hiperinflación |
| 07 | <i>EAD</i> a sectores más vulnerables en el entorno actual | 15 | Desglose de ventas digitales |
| 08 | Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación | | |

01

Evolución del resultado atribuido

Grupo - evolución resultado atribuido

(M€)



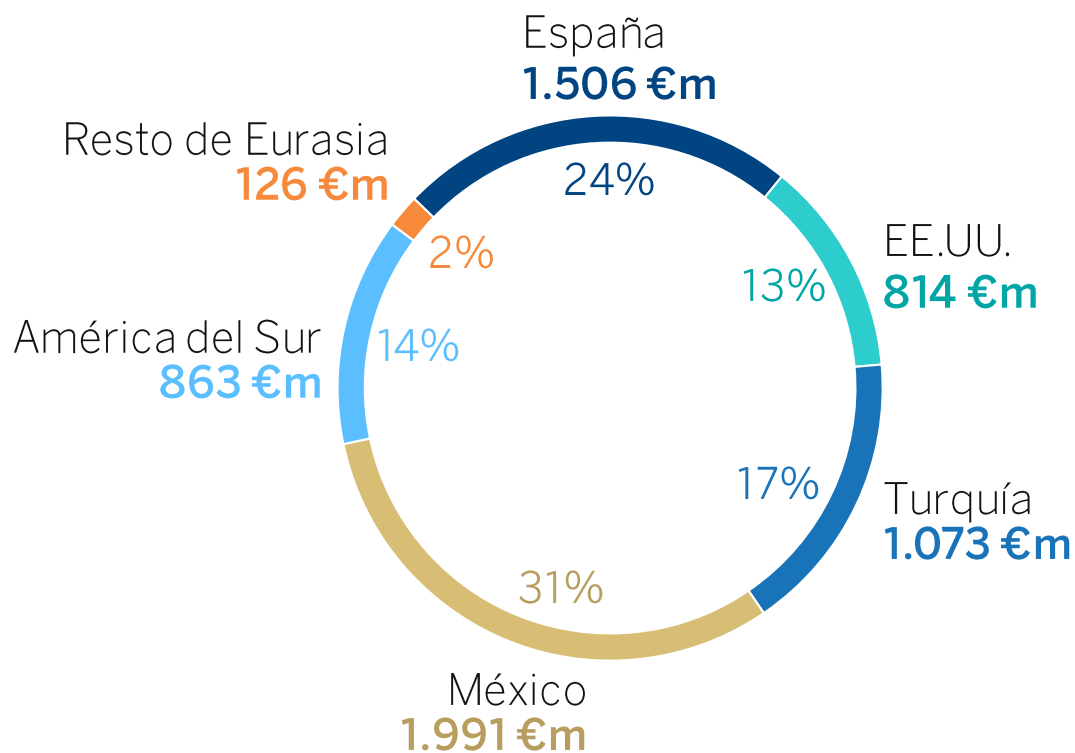
(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.

02

Desglose del margen bruto

Desglose margen bruto

/ 3M20 (CONSTANTES)



Nota: cifras excluyendo el centro corporativo

03

Cuenta de resultados por áreas de negocio

Resto de Eurasia
Centro Corporativo
Colombia
Perú

Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	1T20	Δ (%) vs 1T19	Δ (%) vs 4T19
Margen de intereses	47	19,3	5,1
Comisiones	40	12,9	21,8
Resultados de operaciones financieras	36	36,2	-2,2
Otros ingresos netos	2	32,2	263,5
Margen bruto	126	21,6	8,8
Gastos de explotación	-73	3,9	-10,2
Margen neto	53	58,4	52,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	6	n.a.	n.a.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	0	-35,2	-87,3
Beneficio antes de impuestos	59	160,6	76,3
Impuesto sobre beneficios	-15	125,8	67,9
Resultado atribuido	44	175,3	79,4

Centro corporativo – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	1T20	Δ (%) vs 1T19	Δ (%) vs 4T19
Margen de intereses	-41	-41,3	2,2
Comisiones	-9	-43,3	-23,9
Resultados de operaciones financieras	179	n.a.	n.a.
Otros ingresos netos	-19	30,9	-185,2
Margen bruto	111	n.a.	n.a.
Gastos de explotación	-208	-12,9	-12,2
Margen neto	-98	-71,8	-63,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	-95,8	-92,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-25	7,5	-75,3
Beneficio antes de impuestos	-122	-66,9	-66,7
Impuesto sobre beneficios	41	-60,2	-26,1
Resultado atribuido a la minoría	0	1.996,3	-105,3
Beneficio neto atribuido (excluyendo el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.)	-82	-69,4	-73,3
Deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.	-2.084	n.a	58,1
Beneficio neto atribuido (reportado)	-2.166	709	33

Colombia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ constantes)	1T20	Δ (%) vs 1T19	Δ (%) vs 4T19
Margen de intereses	210	8.4	5.2
Comisiones	18	-13.8	-10.7
Resultados de operaciones financieras	5	-74.0	-72.1
Otros ingresos netos	-1	n.a.	n.a.
Margen bruto	231	-3.9	-4.3
Gastos de explotación	-91	6.2	1.0
Margen neto	140	-9.4	-7.5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-130	95.5	129.5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-3	110.5	-61.6
Beneficio antes de impuestos	8	-91.1	-91.2
Impuesto sobre beneficios	0	n.a.	n.a.
Resultado atribuido a la minoría	0	n.a.	n.a.
Resultado atribuido	8	-84.5	-87.5

Perú – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ consantes)	1T20	Δ (%) vs 1T19	Δ (%) vs 4T19
Margen de intereses	219	-0,4	1,9
Comisiones	53	-2,3	-6,3
Resultados de operaciones financieras	37	-5,4	-29,9
Otros ingresos netos	-6	-0,6	22,7
Margen bruto	303	-1,4	-5,2
Gastos de explotación	-120	6,2	0,9
Margen neto	183	-5,8	-8,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-96	68,4	86,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-4	-6,6	-65,2
Beneficio antes de impuestos	83	-37,5	-40,0
Impuesto sobre beneficios	-19	-52,3	-47,5
Resultado atribuido a la minoría	-35	-32,0	-37,0
Resultado atribuido	30	-30,7	-37,9

04

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

/ PROMEDIO

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
España	1,96%	1,99%	2,00%	1,99%	1,96%
Rendimiento de la inversión	2,04%	2,06%	2,05%	2,02%	1,99%
Coste de los depósitos	-0,07%	-0,06%	-0,05%	-0,04%	-0,03%
EE.UU.	4,19%	4,08%	3,91%	3,73%	3,74%
Rendimiento de la inversión	5,04%	5,04%	4,93%	4,68%	4,57%
Coste de los depósitos	-0,84%	-0,96%	-1,02%	-0,95%	-0,83%
México MXN	11,81%	11,81%	11,59%	11,69%	11,39%
Rendimiento de la inversión	14,50%	14,56%	14,50%	14,32%	13,86%
Coste de los depósitos	-2,69%	-2,75%	-2,91%	-2,63%	-2,47%
México ME¹	4,42%	4,31%	4,08%	3,84%	3,80%
Rendimiento de la inversión	4,66%	4,61%	4,44%	4,14%	4,03%
Coste de los depósitos	-0,24%	-0,31%	-0,36%	-0,30%	-0,23%

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Turquía ML	2,50%	2,72%	4,10%	7,12%	7,46%
Rendimiento de la inversión	19,02%	19,09%	18,56%	16,46%	14,58%
Coste de los depósitos	-16,52%	-16,37%	-14,46%	-9,34%	-7,12%
Turquía ME¹	4,95%	5,17%	5,25%	5,30%	5,30%
Rendimiento de la inversión	7,47%	7,30%	7,04%	6,71%	6,22%
Coste de los depósitos	-2,52%	-2,13%	-1,79%	-1,41%	-0,92%
Argentina	15,98%	16,25%	16,30%	24,41%	22,80%
Rendimiento de la inversión	28,50%	29,27%	29,36%	36,54%	31,99%
Coste de los depósitos	-12,53%	-13,02%	-13,06%	-12,13%	-9,20%
Colombia	6,76%	6,79%	6,64%	6,54%	6,36%
Rendimiento de la inversión	10,90%	10,88%	10,82%	10,63%	10,42%
Coste de los depósitos	-4,13%	-4,09%	-4,18%	-4,09%	-4,06%
Perú	6,62%	6,45%	6,33%	6,06%	6,20%
Rendimiento de la inversión	7,89%	7,85%	7,78%	7,43%	7,37%
Coste de los depósitos	-1,27%	-1,40%	-1,45%	-1,37%	-1,16%

() Moneda extranjera

Nota: EE.UU. Excluye actividad bancaria de la oficina de NY.

05

Compromisos vigentes con sociedades no financieras

Compromisos vigentes con sociedades no financieras

/ DESGLOSE POR GEOGRAFÍA

(MAR-20)

	€ bn
EE.UU. ¹	24,7
España	16,4
Eurasia	13,4
Turquía	2,5
América del Sur	2,3
México	1,9
Total Grupo	61,2

(1) EE.UU. incluye 14.4 BN€ de líneas de crédito en la oficina de NY.

06

Desglose de *stages* por área de negocio

Desglose de *stages* por área de negocio

/ DESGLOSE DE RIESGO CREDITICIO POR ÁREA DE NEGOCIO

(Mar-20; M €)

GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	389.830	2.852
Stage 2	36.820	2.546
Stage 3	15.998	8.349

 ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	172.069	732
Stage 2	14.893	818
Stage 3	8.413	4.013

 EE.UU.	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	64.712	432
Stage 2	7.918	420
Stage 3	740	201

 MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	50.112	826
Stage 2	3.465	349
Stage 3	1.251	765

 TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	43.069	378
Stage 2	5.425	587
Stage 3	3.503	2.059

 AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	34.973	455
Stage 2	3.855	327
Stage 3	1.803	1.100

 COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	10.760	163
Stage 2	711	118
Stage 3	628	393

 PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	17.001	206
Stage 2	2.452	150
Stage 3	866	510

ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	2.866	45
Stage 2	299	37
Stage 3	114	87

07

EAD a sectores más
vulnerables en el
entorno actual

Exposure at default a los sectores más vulnerables en el entorno actual

/ DESGLOSE POR SECTORES

(Mar-20)

	bn €
Ocio ¹	10,41
Promotores inmobiliario	5,64
Comercio minorista excl. alimentación	5,44
Exploración y servicios petroleros ^{2, 3}	4,70
Transporte aéreo y marítimo	1,88
EAD total a sectores más vulnerables	28,07
<i>% de EAD total</i>	<i>6,30%</i>

(1) Incluye hoteles, restaurantes, agencias de viaje, e industria del juego, entre otros.

(2) De los cuales, 2,8BN€ en EE.UU. y 0.2BN€ en México

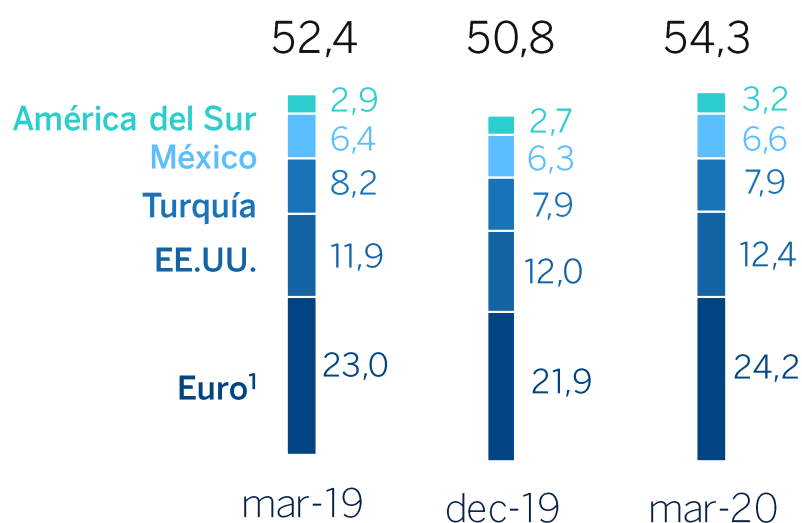
(3) De un total de 13.4BN€ de EAD al sector de petróleo y gas.

08

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

Cartera COAP

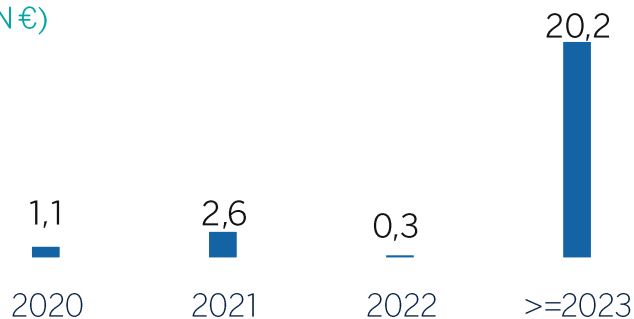
/ DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS (€ BN)



Marzo 2020	Coste amortizado (HTC) (BN€)	Valor razonable (HTC&S) (BN€)	(duración)
América del Sur	0,1	3,2	1.3 años
México	1,0	5,6	1.8 años
Turquía	4,5	3,4	4.0 años
EE.UU.	6,7	5,7	1.9 años
Euro	15,5	8,7	3.3 años
España	11,6	3,8	
Italia	3,7	1,1	
Resto	0,1	3,9	

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (4,6bn€ en mar-19 y 4,5bn€ en dic-19 y mar-20) y carteras de High Quality Liquid Assets (8,7 bn€ en mar-19, 11,1 bn€ en dic-19 y 12,6bn€ en mar-20).

/ CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS (BN€)



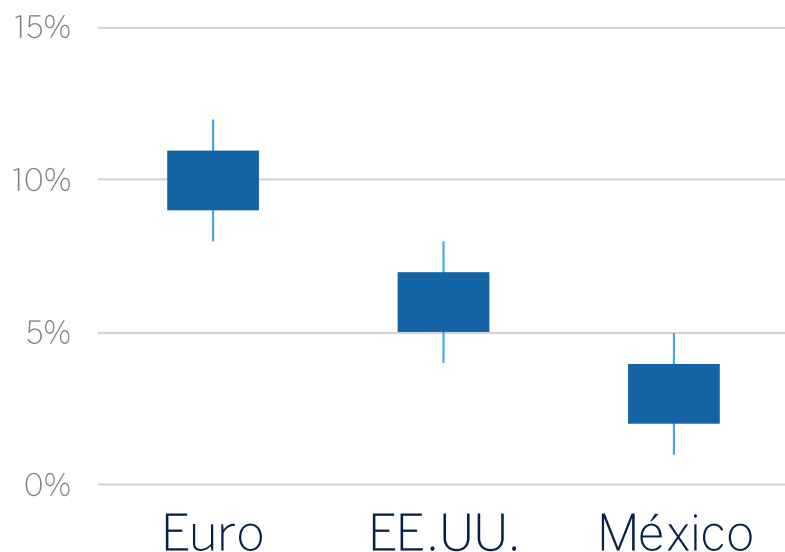
/ RENDIMIENTO COAP EURO (Mar-20, %)



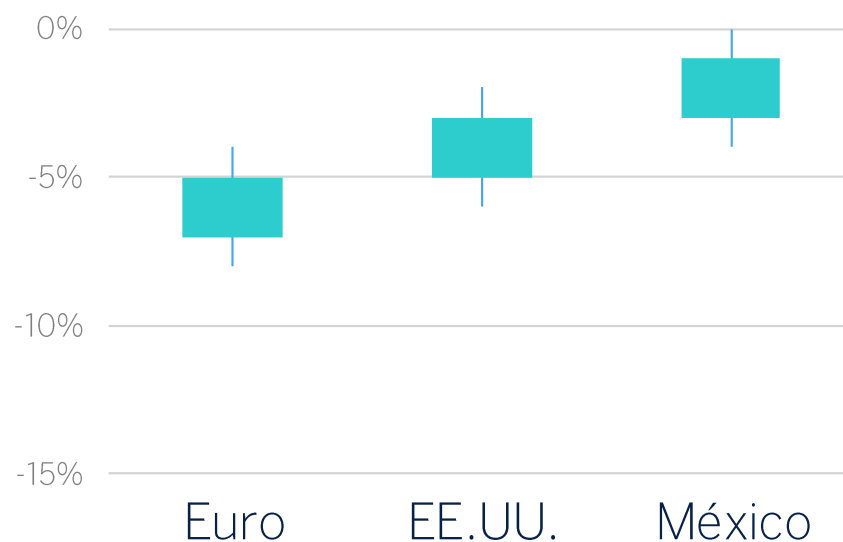
Sensibilidad del margen de intereses a movimientos de tipo de interés

/ IMPACTO ESTIMADO EN MARGEN DE INTERESES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES A MOVIMIENTOS PARALELOS DE TIPOS DE INTERÉS (%)

SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A +100 PBS



SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A -100 PBS



Nota: sensibilidades del margen de intereses calculadas usando nuestro modelo interno dinámico con balances a cierre de febrero de 2020 para Euro y México (marzo de 2020 para EE.UU.). La sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos crecientes incluye palancas de gestión en relación al coste de los depósitos y movimientos de depósitos a la vista a depósitos a plazo. Sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos decrecientes calculada de acuerdo con el escenario de impacto "parallel-down" de la EBA. La sensibilidad del margen de intereses de México a tipos decrecientes incluye además palancas de gestión de precios (sensibilidad del MXN -1,3%; sensibilidad del USD -0,9%).

Ratios de liquidez y financiación

/ RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES

(MAR-20)	GRUPO BBVA	Euro	EE.UU.	México	Turquía	América del Sur
LCR	134% (156% ¹)	156%	144% ²	146%	153%	Todos los países >100%
NSFR	120%	114%	112%	127%	151%	Todos los países >100%

(1) LCR de 134% no considera el exceso de liquidez de las filiales fuera de la Eurozona. Si esta liquidez fuese tenida en cuenta, el ratio LCR alcanzaría el 156%.

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

Ratios LCR y NSFR significativamente por encima del requerimiento del 100% tanto a nivel grupo como filiales

09

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado¹

/ A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA DIVISA (MAR-20)

MXN -3pbs

TRY -3pbs

USD +9pbs

/ A UNA DISMINUCIÓN DEL 10% DEL PRECIO DE LA ACCIÓN TELEFÓNICA (MAR-20)

- 2.5pbs

/ A +100 PBS DE AMPLIACIÓN DEL DIFERENCIAL DE CRÉDITO ESPAÑOL (MAR-20)

- 13pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 31 de marzo.

10

APRs por áreas de negocio

APRs por geografía

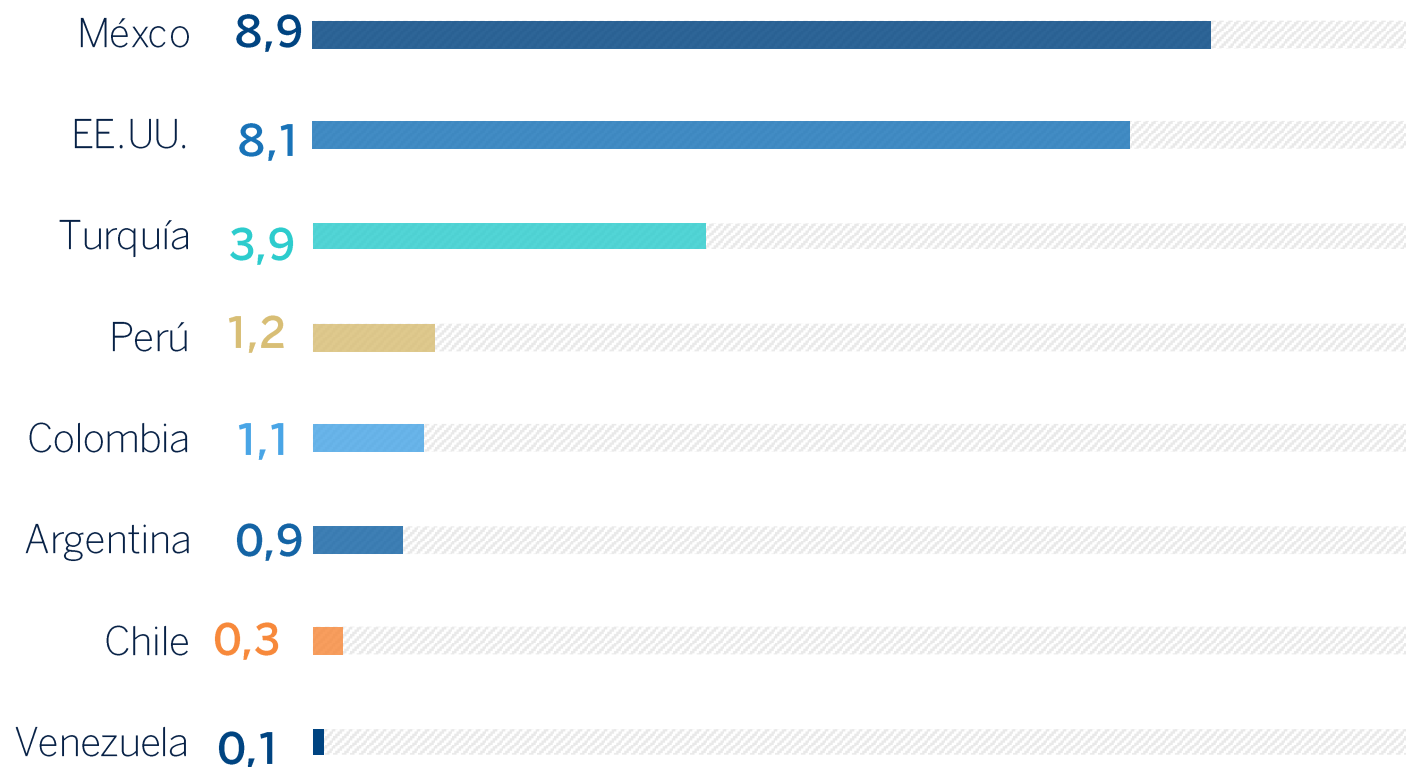
Desglose por principales países (M€)	APRs Fully-Loaded		
	mar-20	dic-19	mar-19
España	110.929	104.911	107.570
EEUU	68.765	65.170	65.217
Turquía	59.163	56.642	58.526
México	53.522	59.299	54.831
América del Sur	44.876	45.413	44.970
Argentina	6.910	6.093	7.963
Chile	1.749	1.859	2.361
Colombia	13.100	14.172	13.671
Perú	19.278	19.293	17.135
Otros	3.838	3.995	3.840
Resto de Eurasia	18.878	17.989	16.081
Centro Corporativo	12.692	15.520	11.120
Grupo BBVA	368.827	364.942	358.315

11

Valor en libros de las principales subsidiarias

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

BN €, MAR 20



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

(2) Turquía incluye las filiales de Garanti.

12

Evolución del *Tangible Book Value* por acción y dividendos

Rentabilidad del accionista: TBV por acción y dividendos

/ TBV POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (€ POR ACCIÓN)



13

Garanti: financiación mayorista

Turquía – liquidez y fuentes de financiación

■ Sólida posición de liquidez:

- Ratio LTD a 95%, aumentando ligeramente en 63 p.b. en 1T20 por LTD en moneda extranjera. Por el otro lado, LTD en liras permanece estable durante el trimestre.
- Los préstamos en moneda extranjera aumentan en 0.5 Bn USD hasta c. 13.6 Bn USD en 1T20.
- Ratios de liquidez por encima de requerimientos: LCR (EBA) de 153% vs $\geq 100\%$ requerido en 1T20.

■ Necesidades de financiación mayorista externa limitadas: 9.0 Bn USD.

Buffers de liquidez en ME

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

Buffer de liquidez de **c. 10,2 Bn USD**

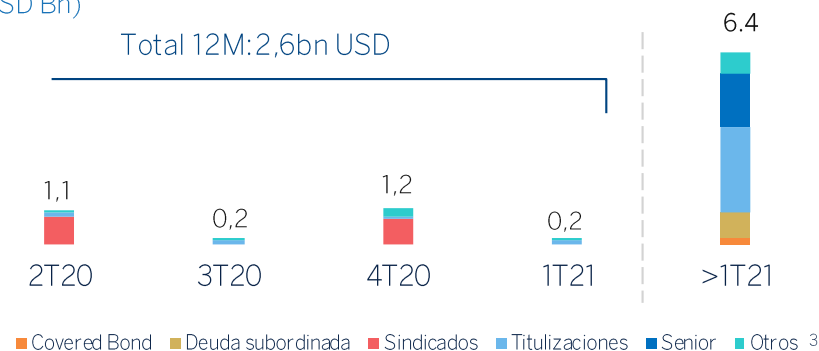
Nota-1: cifras Bank-only local, a marzo 2020

Nota-2: buffer total de liquidez c.10,2 Bn USD

(1) ROM: Reserve Option Mechanism

Vencimientos financiación mayorista externa²

(USD Bn)



9,0 Bn USD total vencimientos

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

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

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

14

Argentina: ajuste por hiperinflación

Ajuste por hiperinflación en Argentina

Cuenta de resultados (M€)	1T20 (reportado)	Ajuste hiperinflación	1T20 Ex. hiperinflación
Margen de intereses	242	6	236
Comisiones	27	1	26
Resultados de operaciones financieras	26	1	25
Otros ingresos netos	-84	-64	-21
Margen bruto	210	-56	266
Gastos de explotación	-118	-9	-109
Margen neto	92	-65	157
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-64	0	-63
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-11	0	-11
Beneficio antes de impuestos	17	-66	83
Impuesto sobre beneficios	-7	15	-22
Intereses atribuidos a la minoría	-3	17	-20
Resultado atribuido	8	-34	42

15

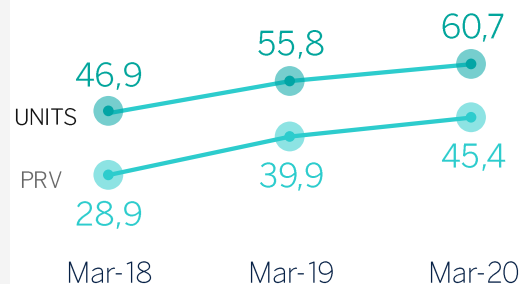
Desglose de ventas digitales

Tendencia destacada en ventas digitales

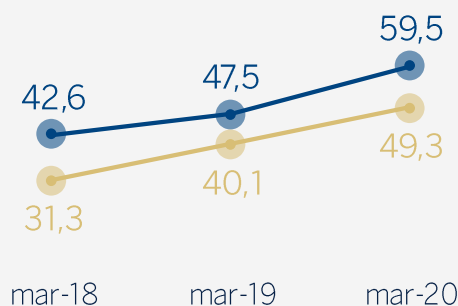
(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., # DE TRANSACCIONES Y PRV¹)

UNIDS. PRV

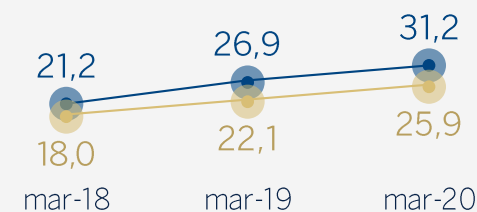
GRUPO



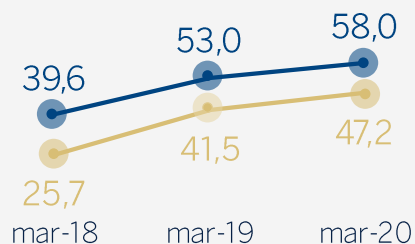
ESPAÑA



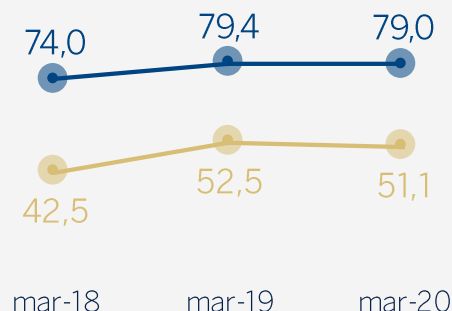
EE.UU.



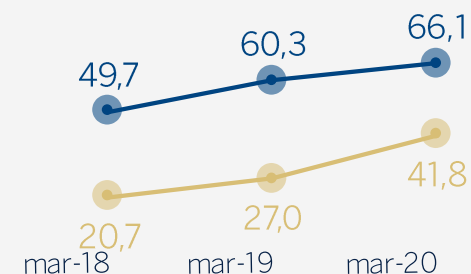
MÉXICO



TURQUÍA



AMÉRICA DEL SUR



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

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

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

BBVA