

BBVA

Resultados 2T24

31 julio, 2024



Disclaimer

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un asesoramiento financiero y por lo tanto, Este documento no constituye, ni no 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. La información contenida en este documento está sujeta y debe interpretarse de forma conjunta al resto de información pública disponible del emisor.

Este documento contiene declaraciones anticipadas que constituyen o pueden constituir "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, objetivos, expectativas o estimaciones en la fecha del mismo, incluyendo las referidas a objetivos futuros tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ESG, por sus siglas en inglés"))).

Las declaraciones anticipadas se caracterizan por no referirse a hechos pasados o actuales y pueden incluir palabras como "creer", "esperar", "estimar", "proyectar", "anticipar", "deber", "pretender", "probabilidad", "riesgo", "VaR", "propósito", "compromiso", "meta", "objetivo" y expresiones similares o variaciones de esas expresiones. Incluyen, por ejemplo, declaraciones relativas a las tasas de crecimiento futuro o a la consecución de objetivos futuros, incluyendo los relativos al desempeño en materia ESG.

La información contenida en este documento refleja nuestras actuales estimaciones y metas, que a su vez se fundamentan en numerosas asunciones, juicios y proyecciones, incluyendo consideraciones de índole no financiera tales como aquellas relacionadas con la sostenibilidad las cuales podrían diferir y no ser comparables con las utilizadas por otras compañías. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros, pudiendo los resultados reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Estos incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tipos de interés; (2) factores regulatorios y de supervisión, directrices políticas y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos, tales como cambios en la tasa de mora, así como cambios de comportamiento del consumo, ahorro e inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presión de la competencia y las acciones que tomemos para hacerle frente; (5) desempeño de nuestros sistemas informáticos, operativos y de control y nuestra capacidad de adaptación ante cambios tecnológicos; (6) el impacto del cambio climático u otras catástrofes naturales o causadas por el hombre, tales como los conflictos bélicos; y (7) nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones (de negocio, gestión, gobernanza, suministro de información u otra índole) que puedan existir en materia ESG y su respectivo coste. En el caso particular de determinados objetivos relativos a nuestro desempeño en materia ESG, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización o alineamiento de nuestras carteras, la consecución y progresivo avance de dichos objetivos dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc.). Por tanto, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

Los factores señalados en los párrafos anteriores podrían causar que los resultados finales alcanzados difieran sustancialmente de aquellos pretendidos en las proyecciones, intenciones, objetivos, metas u otras declaraciones anticipadas recogidas en este documento o en otros documentos o declaraciones pasados o futuros. Así pues, entre otros, los objetivos de desempeño en materia ESG pueden diferir sustancialmente de las afirmaciones contenidas en las declaraciones anticipadas.

Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas.

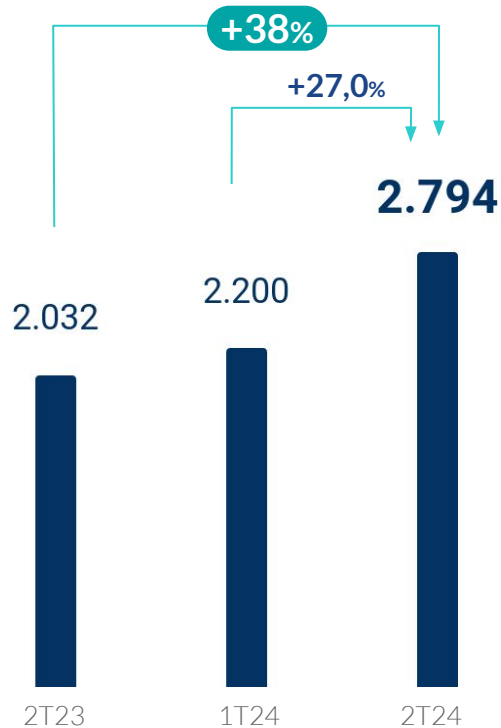
Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios futuros.

BBVA no pretende, ni asume ninguna obligación de actualizar o revisar el contenido de éste o cualquier otro documento si se produjeran cambios en la información contenida en dicho documento, incluidas cualesquiera declaraciones anticipadas, a raíz de acontecimientos o circunstancias posteriores a la fecha de dicho documento o por otra causa, salvo que así lo requiera la ley aplicable.

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.

BBVA registra una vez más un trimestre excelente

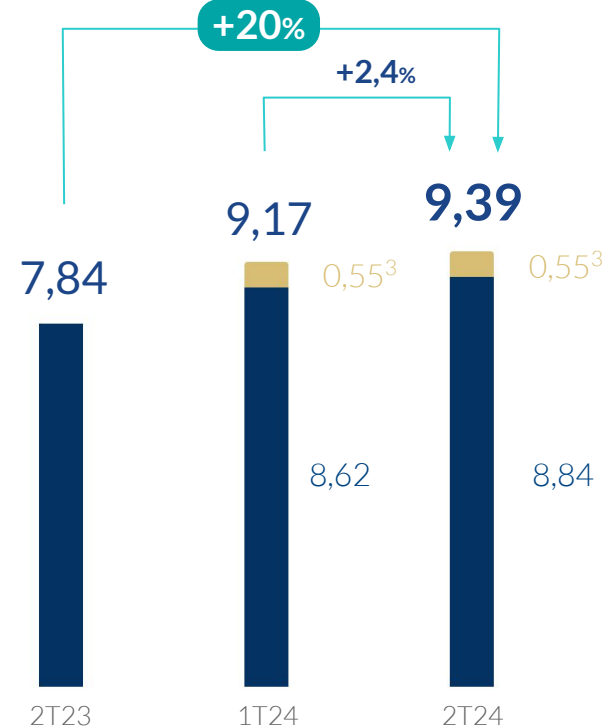
RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



BPA (€)¹ 0,33 0,36 0,47

(1) Beneficio por Acción (BPA) calculado de acuerdo a la NIC 33

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€ / ACCIÓN²)



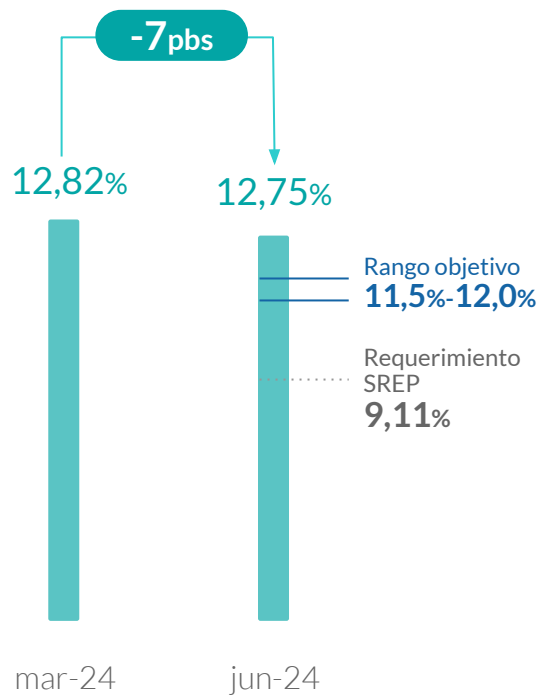
■ Patrimonio Neto Tangible / Acción ■ Dividendos / acción

(2) Número total de acciones considerado: 5.752m a junio de 2024; 5.751m a marzo de 2024 tras la ejecución del programa de recompra de acciones y 5.963m a junio 2023. (3) Dividendos brutos por acción pagados en octubre 2023 de 0,16 € y abril 2024 de 0,39 €.

Sólida posición de capital y sobresalientes métricas de rentabilidad

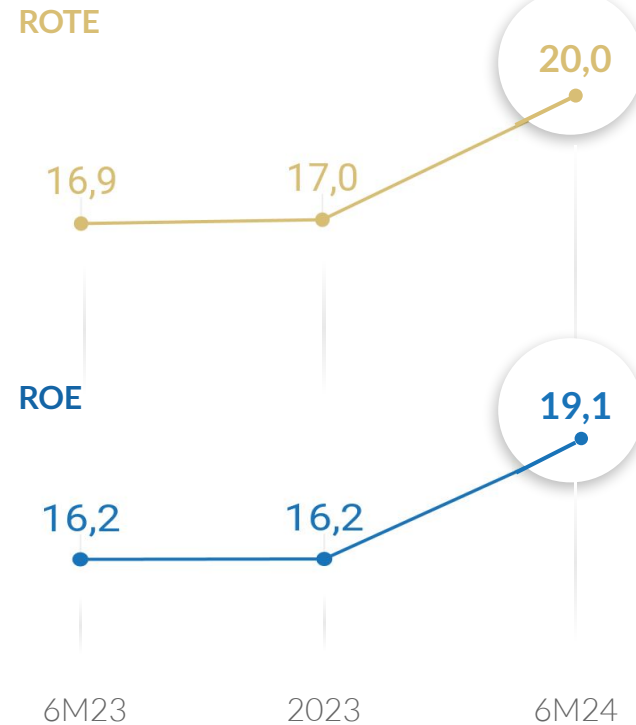
RATIO CET1

(%)



RATIOS DE RENTABILIDAD

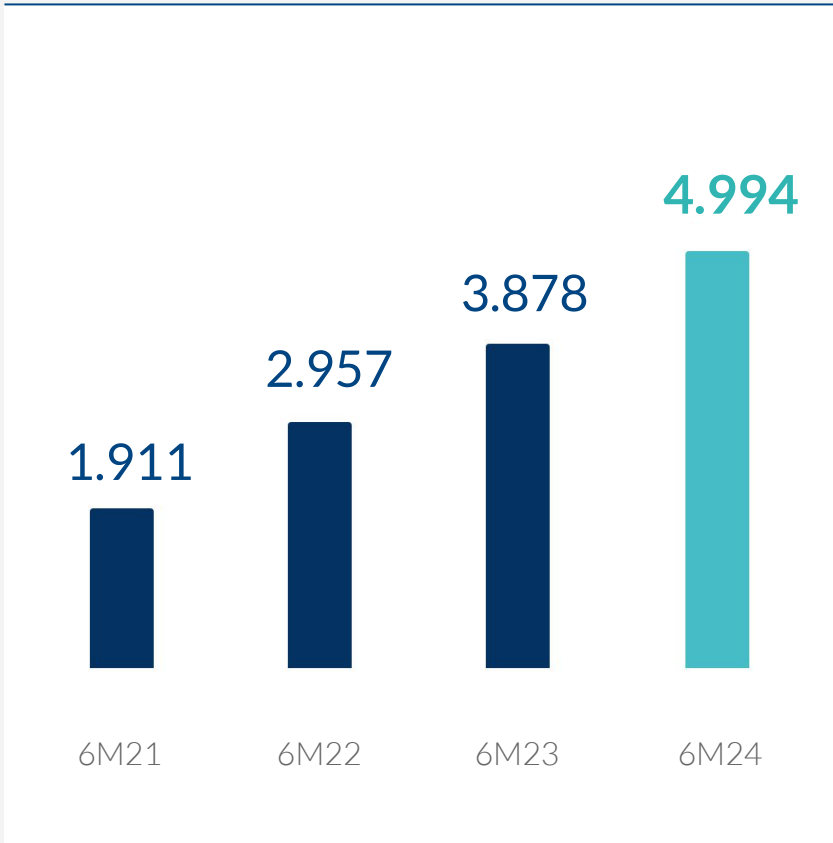
(%)



Mejora consistente de la rentabilidad a lo largo de los años

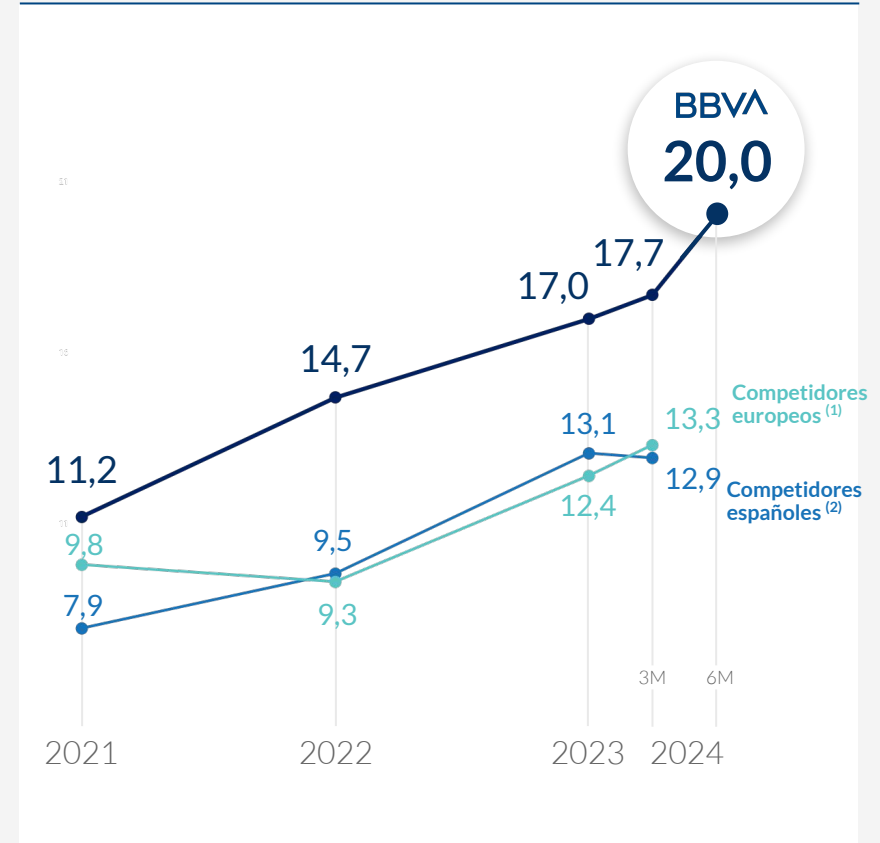
RESULTADO ATRIBUIDO

(M€ CORRIENTES)



RENTABILIDAD

(ROTE, %)



(1) Grupo de competidores europeos: BARC, BNPP, CABK, CASA, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UCG. (2) Grupo de competidores españoles: BKT, CABK, SAB, SAN, y UNI.

2T24 mensajes clave

1

EXCELENTE EVOLUCIÓN DE INGRESOS RECURRENTE Y SÓLIDO CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD

INGRESOS RECURRENTE (MARGEN DE INTERESES + COMISIONES)

+23,4%
CONSTANTES

+17,6%
CORRIENTES

vs. 6M23

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹

+10,7%
CONSTANTES

+6,3%
CORRIENTES

vs. JUN 2023

2

LIDERAZGO Y MEJORA EN EFICIENCIA CON MANDÍBULAS POSITIVAS

RATIO DE EFICIENCIA

39,3% 6M24

-362 PBS. vs. 6M23
CONSTANTES

3

CALIDAD CREDITICIA EN LÍNEA CON LAS EXPECTATIVAS

COSTE DEL RIESGO

1,42% 6M24

4

SÓLIDO RATIO DE CAPITAL, POR ENCIMA DE NUESTRO OBJETIVO

RATIO CET1

12,75% vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

5

PROGRESAMOS EN LA EJECUCIÓN DE NUESTRA ESTRATEGIA

NUEVOS CLIENTES

5,6 MILLONES EN 6M24

NEGOCIO SOSTENIBLE

46 MM€ EN 6M24

(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo Adquisiciones temporales de activos (ATAs).

Cuenta de resultados 2T24

GRUPO BBVA

(M€)

	2T24	Variación 2T24/2T23		Variación 2T24/1T24	
		% constantes	%	% constantes	%
Margen de intereses	6.481	17	12	1	0
Comisiones	1.955	35	33	4	4
Resultados de operaciones financieras	1.114	247	233	47	44
Otros ingresos netos	-324	26	-15	-66	-66
Margen bruto	9.227	31	28	14	12
Gastos de explotación	-3.477	20	19	4	3
Margen neto	5.751	38	35	21	19
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.479	45	44	9	9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	50	-204	-178	-408	-392
Beneficio antes de impuestos	4.322	40	36	28	25
Impuesto sobre beneficios	-1.374	39	34	22	19
Resultado atribuido a la minoría	-154	114	31	62	44
Resultado Atribuido (reportado)	2.794	37	38	29	27

Cuenta de resultados 6M24

GRUPO BBVA

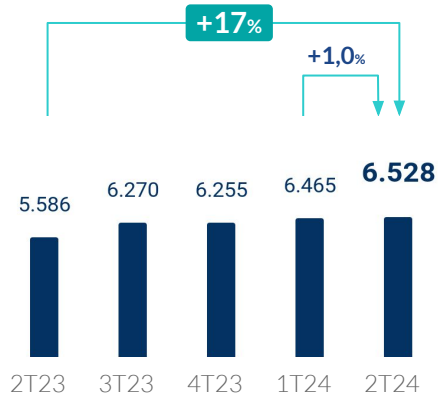
(M€)

	6M24	Variación 6M24/6M23	
		% constantes	%
Margen de intereses	12.993	20	14
Comisiones	3.842	35	32
Resultados de operaciones financieras	1.886	183	144
Otros ingresos netos	-1.276	36	35
Margen bruto	17.446	31	23
Gastos de explotación	-6.859	20	16
Margen neto	10.586	39	29
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2.839	43	42
Dotaciones a provisiones y otros resultados	33	-146	-135
Beneficio antes de impuestos	7.780	40	27
Impuesto sobre beneficios	-2.525	40	28
Resultado atribuido a la minoría	-261	n.s.	n.s.
Resultado Atribuido (reportado)	4.994	37	29

Excelente crecimiento de ingresos, continuando la tendencia creciente

MARGEN DE INTERESES

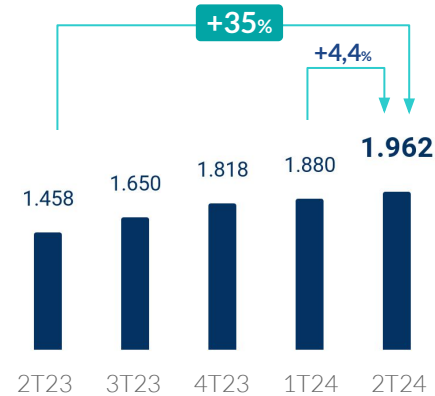
(M€ CONSTANTES)



Fuerte crecimiento del margen de intereses gracias a la actividad y al diferencial de clientela

COMISIONES NETAS

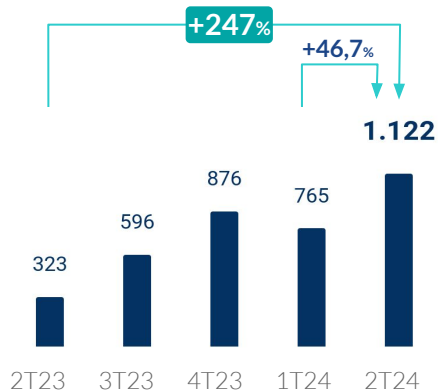
(M€ CONSTANTES)



Destacada evolución de los ingresos por comisiones, apoyados en los negocios de pagos y gestión de activos

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

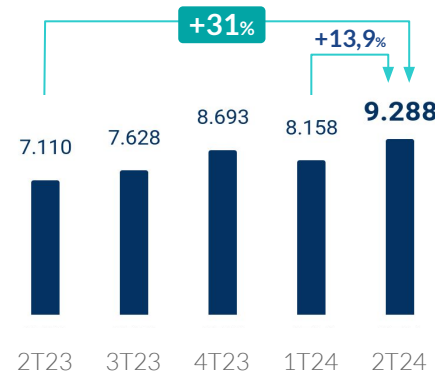
(M€ CONSTANTES)



ROF impulsado por la evolución de Mercados Globales y coberturas de tipo de cambio

MARGEN BRUTO

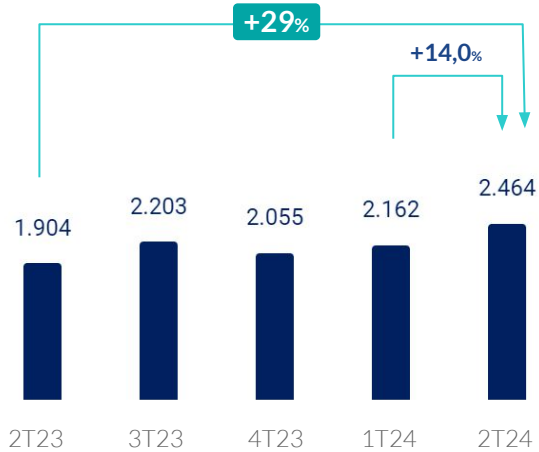
(M€ CONSTANTES)



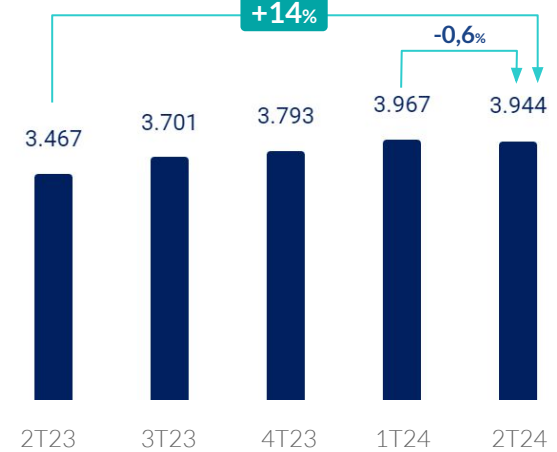
Buena evolución anual. Comparativa trimestral impactada positivamente por el impuesto extraordinario a la banca en España, registrado en 1T24

Buen comportamiento del Margen Bruto en todas las geografías

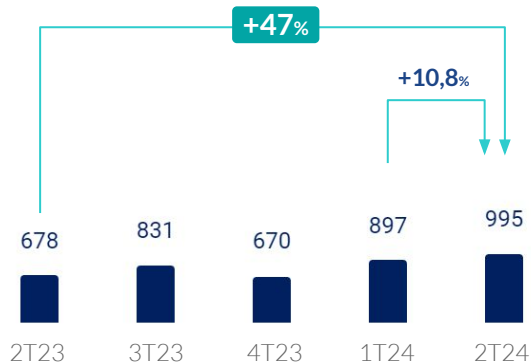
ESPAÑA (M€ CORRIENTES)



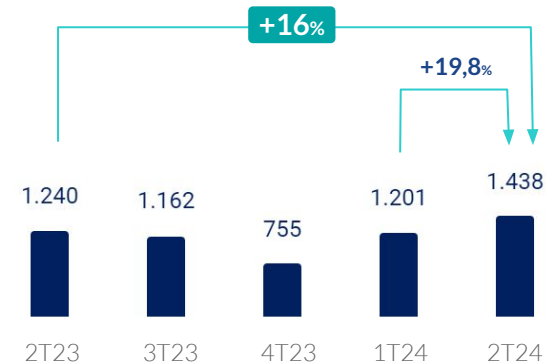
MÉXICO (M€ CORRIENTES)



TURQUÍA (M€ CORRIENTES)



AMÉRICA DEL SUR (M€ CORRIENTES)



Fuerte desempeño en España y México seguirá respaldado por el crecimiento de la actividad

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)

GRUPO BBVA



ESPAÑA

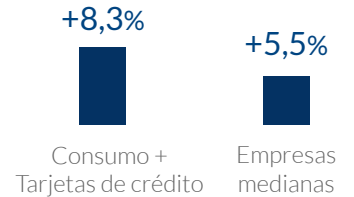
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CORRIENTES)



SEGMENTOS CLAVE

(TAM JUN-24, € CORRIENTES)



MÉXICO

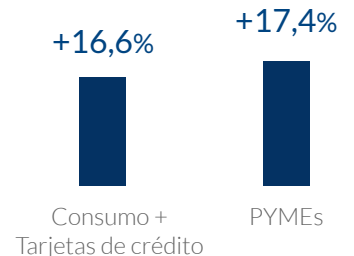
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)



SEGMENTOS CLAVE

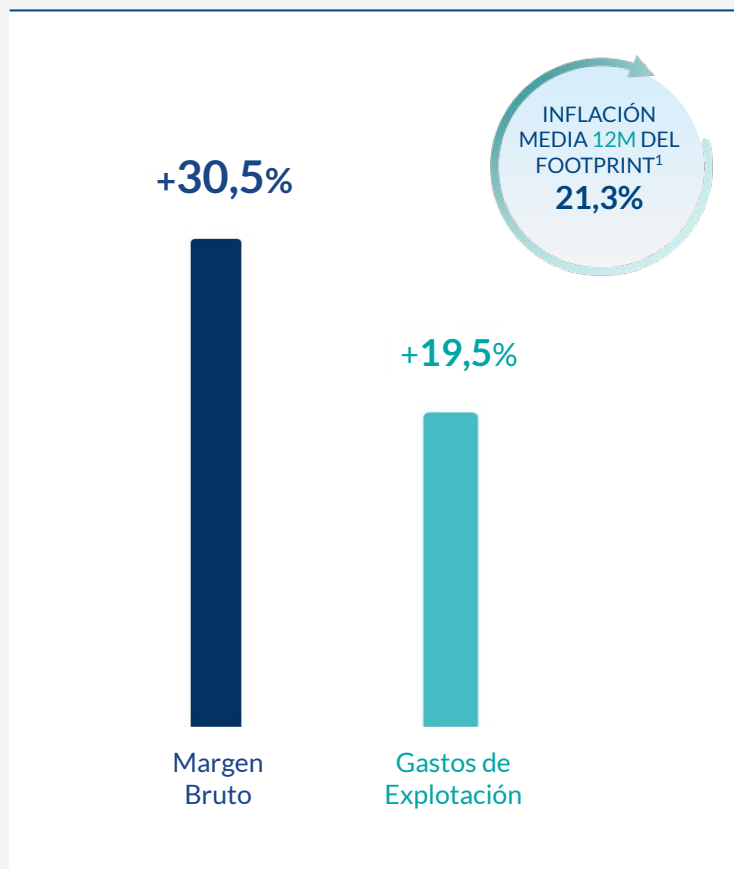
(TAM JUN-24, € CONSTANTES)



Mandíbulas positivas y mejora de nuestro ratio de eficiencia, líder en el sector

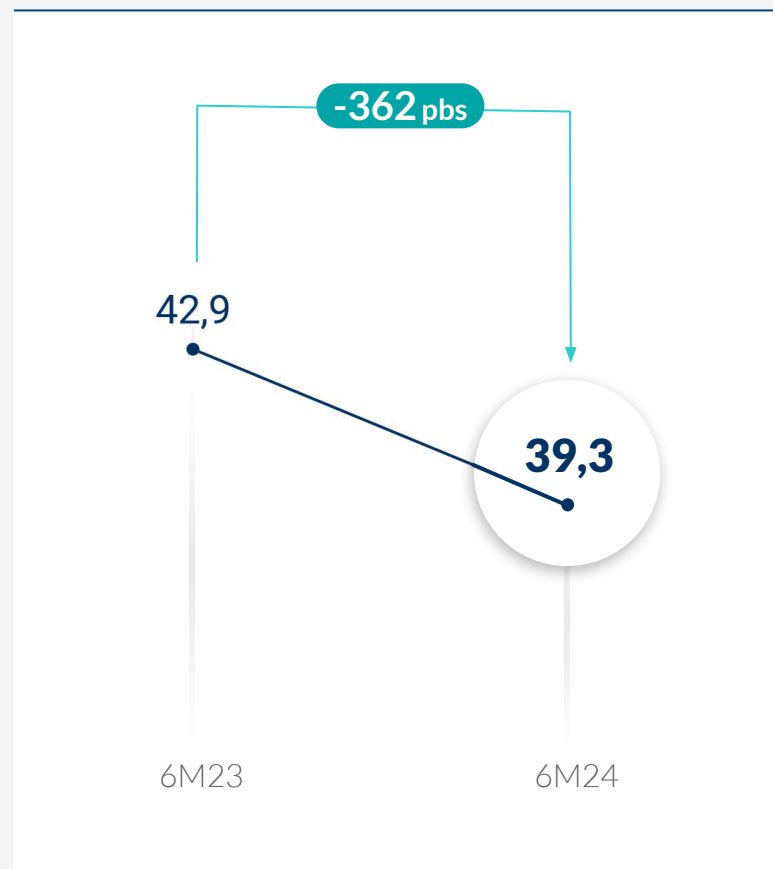
MANDÍBULAS POSITIVAS

(6M24 TAM, € CONSTANTES)



RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)

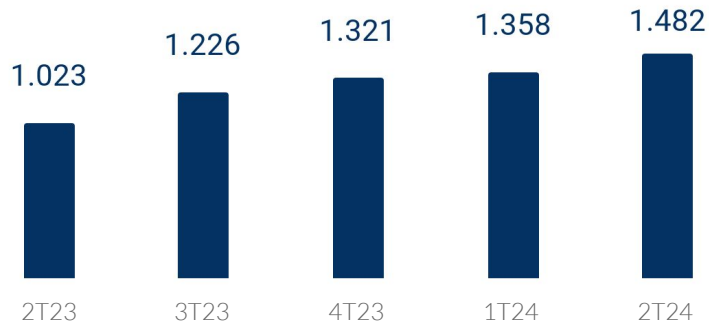


(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Calidad crediticia en línea con las expectativas, en un contexto de fuerte crecimiento de actividad

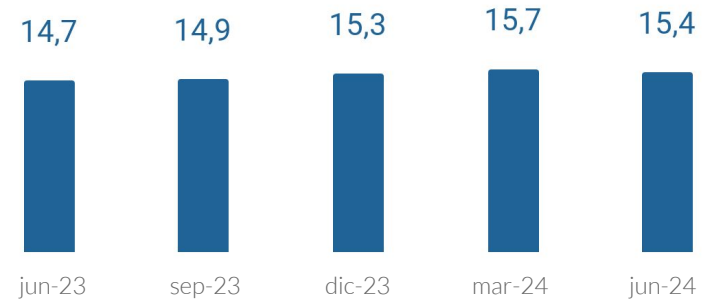
SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



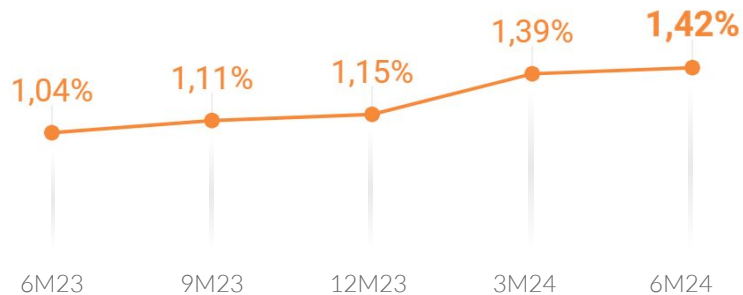
SALDOS DUDOSOS

(MME)



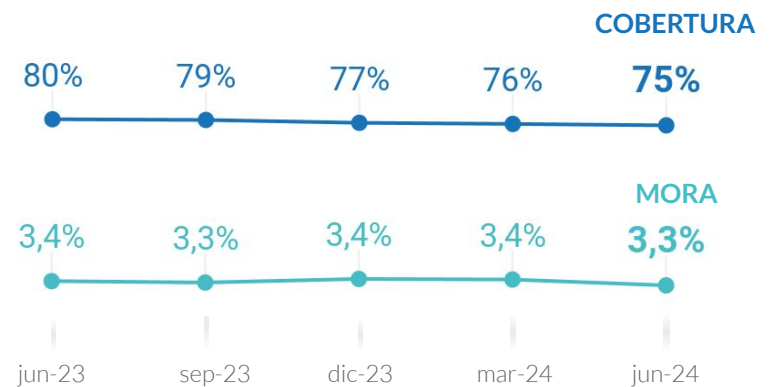
COSTE DEL RIESGO

(%, ACUMULADO)



TASA DE MORA Y COBERTURA

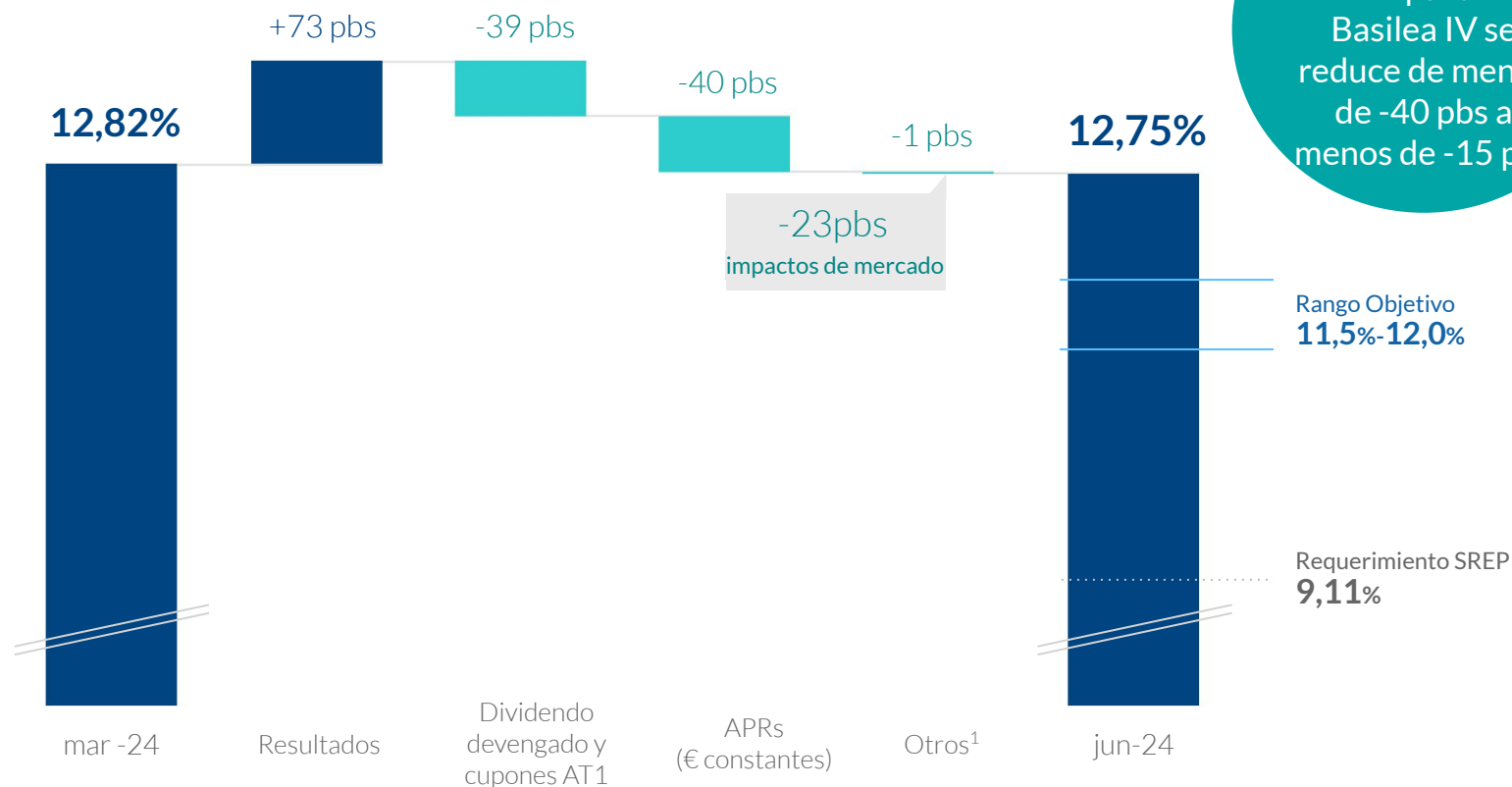
(%)



Sólida posición de capital, por encima del objetivo

RATIO CET1

(%, PBS)



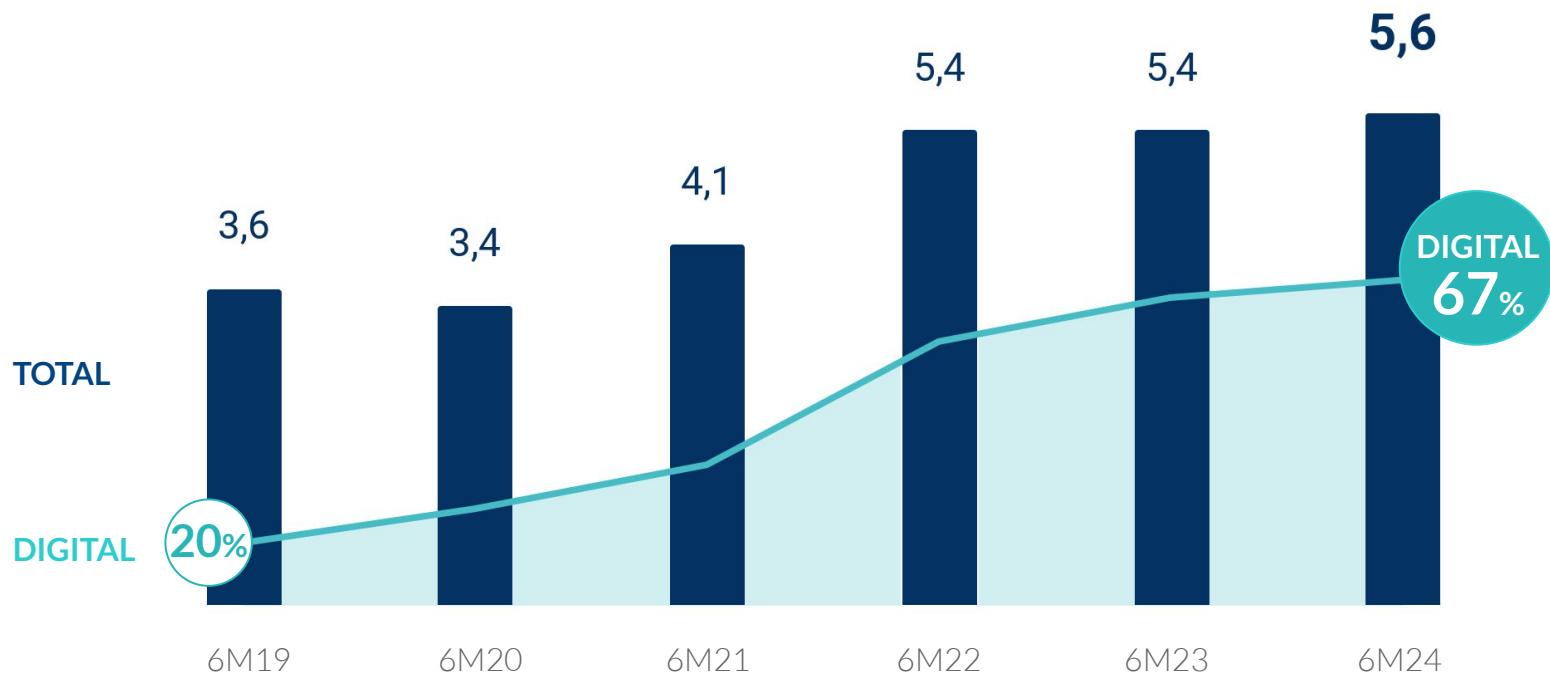
(1) Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de las carteras HTC&S, intereses minoritarios, y un incremento positivo de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias. (2) Sobre la base de un ratio Basilea IV pro-forma, 'fully loaded', sujeto a las aprobaciones regulatorias.

Mantenemos nuestra política de remuneración al accionistas con un payout del 40%-50% y el compromiso de distribuir cualquier exceso de capital por encima del 12% de ratio CET1 ⁽²⁾

Captación de clientes excepcional, impulsada por los canales digitales

NUEVOS CLIENTES¹

(GRUPO BBVA, MILLONES; % DE CAPTACIÓN A TRAVÉS DE CANALES DIGITALES)

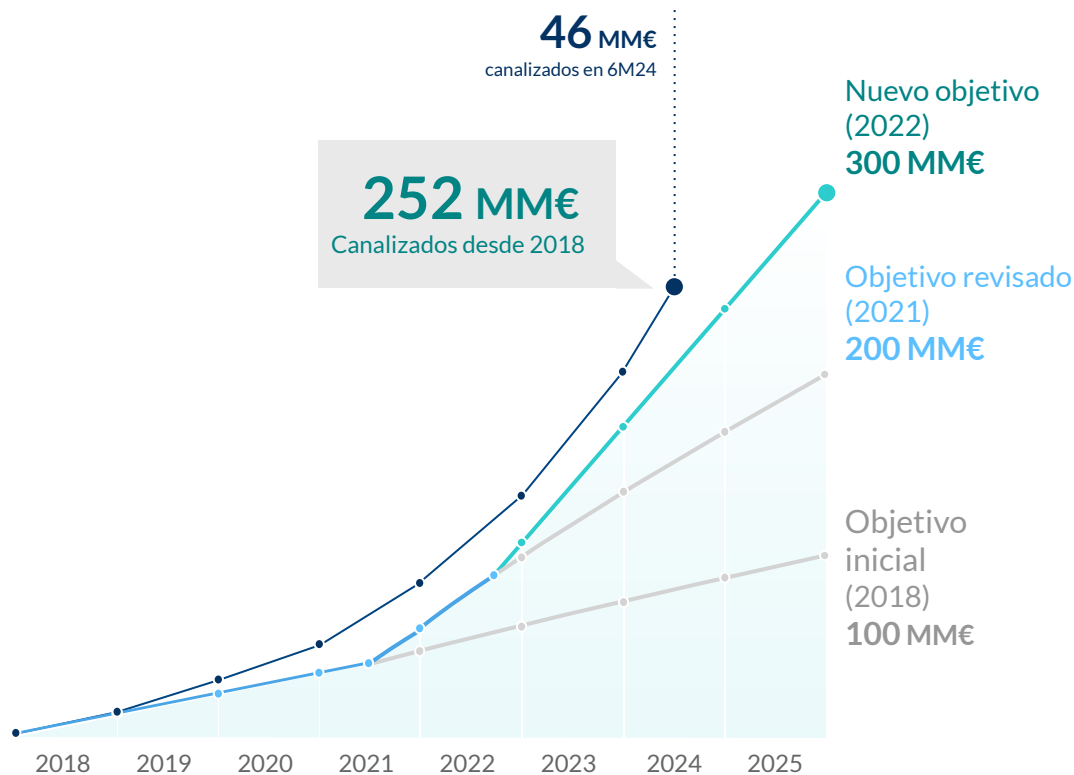


(1) Captación bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. A efectos comparativos, los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

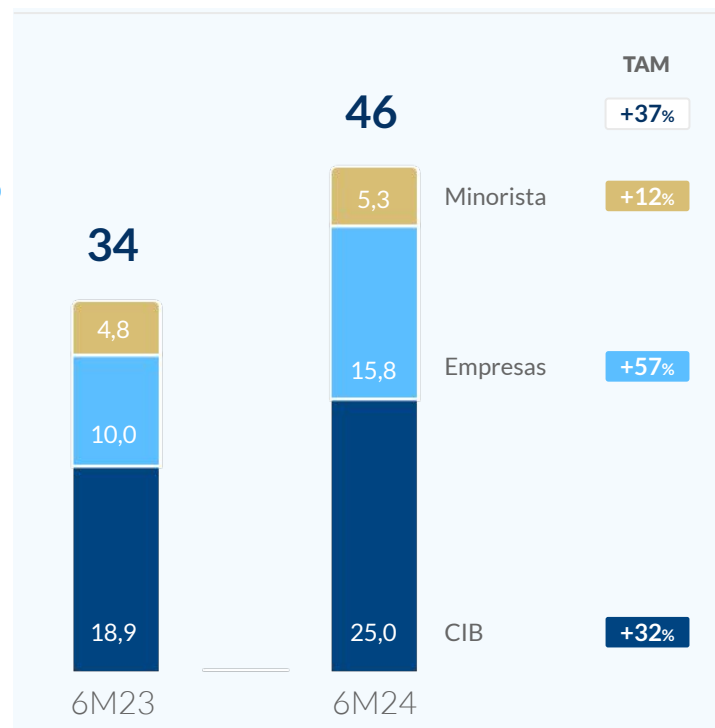
Progresamos en nuestro negocio sostenible

NEGOCIO SOSTENIBLE

(MM€, DATOS ACUMULADOS DESDE 2018)



POR SEGMENTO (MM€)



Nota: Se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa. Incluye FMBBVA dentro del segmento minorista/retail.

Hemos definido objetivos de descarbonización a 2030 para dos nuevos sectores (Aluminio e Inmobiliario) que se suman a los ocho establecidos anteriormente

Tenemos un impacto positivo en la sociedad gracias a nuestra actividad



CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹

+10,7%

(TAM, € CONSTANTES)

+6,3%

(TAM, € CORRIENTES)

75.000

FAMILIAS
COMPRARON SU
VIVIENDA²



340.000

PYMES y
AUTÓNOMOS
IMPULSARON SU
NEGOCIO²



70.000

EMPRESAS DE
MAYOR TAMAÑO
INVIRTIERON EN
CRECIMIENTO³



FINANCIACIÓN DE CRECIMIENTO INCLUSIVO

11 MM€

MOVILIZADOS
EN 6M24

(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

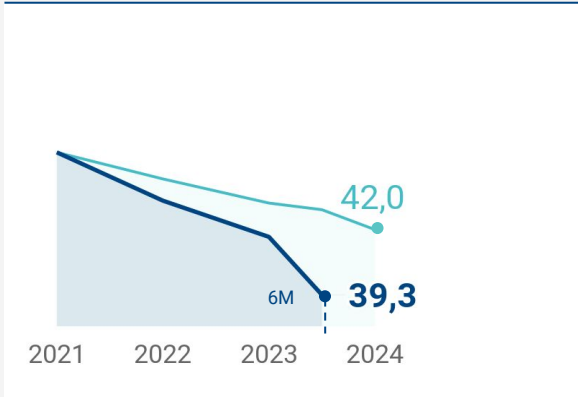
(2) Nuevos créditos en 6M24.

(3) Grandes empresas que cuentan con financiación de BBVA a junio 2024.

Superaremos ampliamente nuestros ambiciosos objetivos para 2021-2024

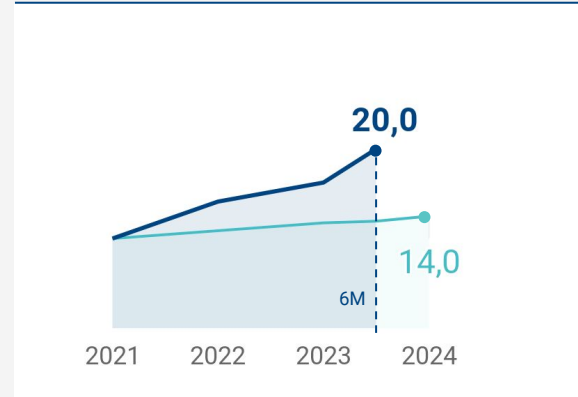
RATIO DE EFICIENCIA

(%)



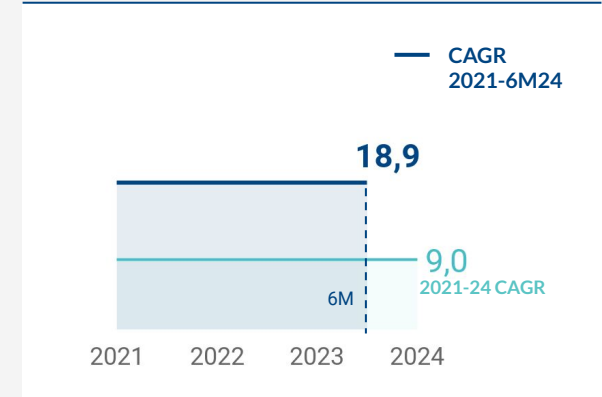
ROTE¹

(%, ANNUALIZADO)



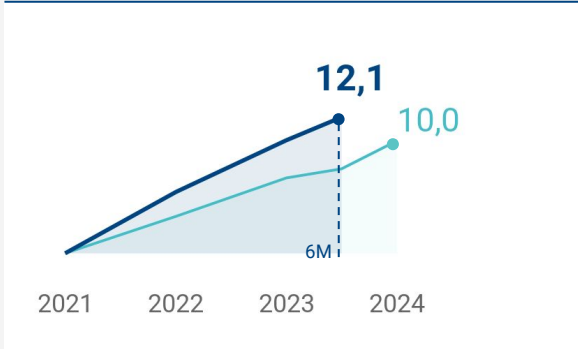
PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS

(€/ACCIÓN, %)



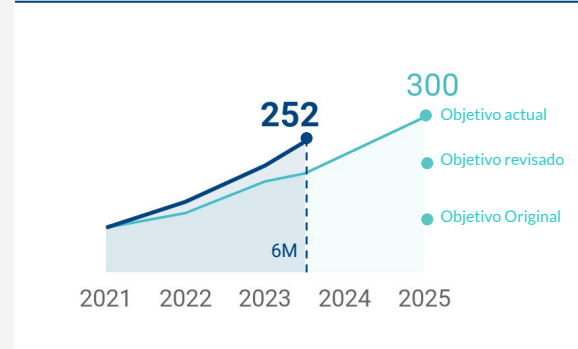
NUEVOS CLIENTES OBJETIVO²

(MILLONES ACUMULADOS)



NEGOCIO SOSTENIBLE

(MM€, ACUMULADOS DESDE 2018)



— OBJETIVO
— ACTUAL

(1) Excluyendo operaciones interrumpidas y resultados no recurrentes. (2) 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 y/o transaccionalidad con BBVA.



Areas de negocio



ESPAÑA



MÉXICO



TURQUÍA



AMÉRICA DEL SUR





España

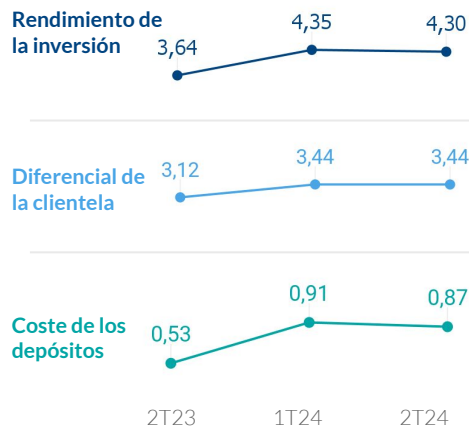
CUENTA DE RESULTADOS (M€)

	2T24	Δ (%)		6M24	Δ (%)	
		vs. 2T23	vs. 1T24		vs. 6M23	vs. 6M24
Margen de intereses	1.612	18,5	0,8	3.211	26,2	
Comisiones netas	579	3,8	2,2	1.144	4,7	
Resultados de operaciones financieras	152	55,4	-25,8	358	64,3	
Otros ingresos netos	121	-208,2	-157,8	-88	-60,7	
Margen bruto	2.464	29,4	14,0	4.626	27,4	
Gastos de explotación	-818	5,1	0,0	-1.636	5,9	
Margen neto	1.646	46,2	22,5	2.990	43,4	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-171	34,8	4,2	-335	39,3	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-20	-53,0	-36,9	-52	1,0	
Beneficio antes de impuestos	1.455	52,1	26,8	2.603	45,1	
Impuesto sobre beneficios	-389	41,2	-8,0	-811	39,6	
Resultado atribuido (reportado)	1.066	56,6	47,1	1.790	47,8	

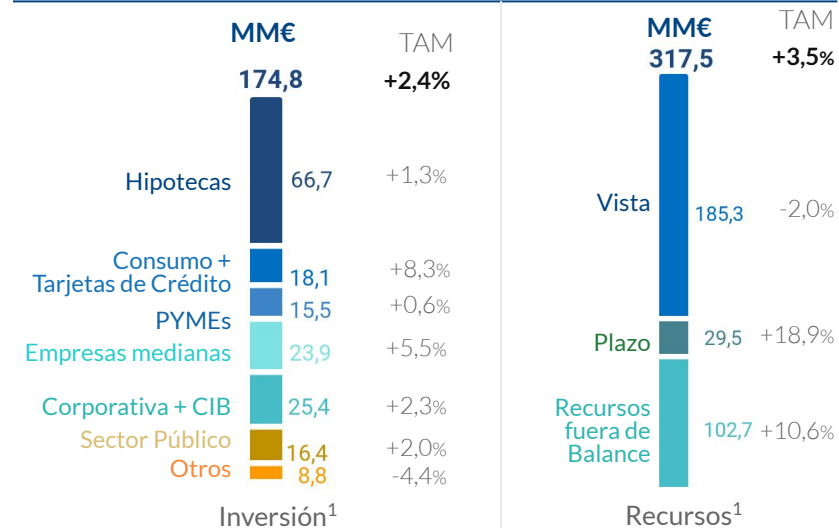
RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (JUN-24)



(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

- **Sólido crecimiento de los préstamos (+2,4% vs 1T24)** en la mayoría de los segmentos, impulsado por una fuerte producción de nuevos préstamos.
- **Crecimiento del margen de intereses** gracias a la buena evolución de la actividad y la gestión efectiva de los precios. El coste de los depósitos disminuye en el trimestre.
- **Excelente comportamiento de las comisiones**, impulsadas por la gestión de activos y tarjetas de crédito.
- **Los gastos se mantienen estables** en el trimestre. **El ratio de eficiencia** sigue mejorando hasta un extraordinario **35,4%** en el primer semestre.
- **Buena calidad de los indicadores de riesgo**: coste del riesgo en 38 pbs, en línea con las expectativas.
- **Beneficio neto trimestral récord**: más de mil millones de euros; un logro significativo.



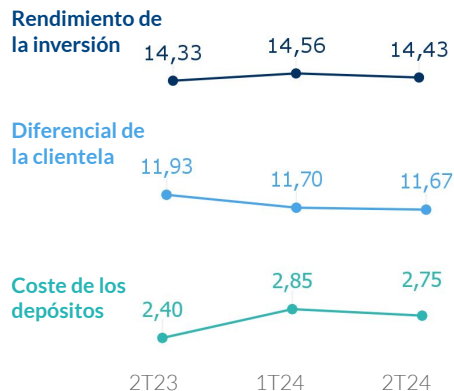
México

CUENTA DE RESULTADOS (M€ Constantes)

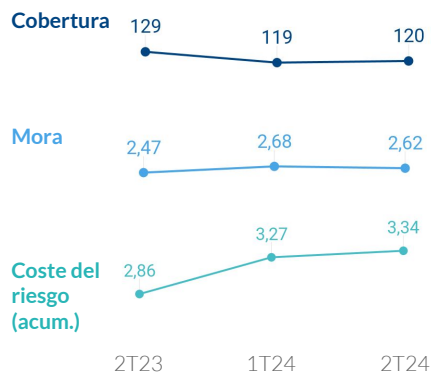
	2T24	Δ Constantes (%)		6M24	Δ Corrientes (%)		Δ Constantes (%)	
		vs. 2T23	vs. 1T24		vs. 6M23	vs. 6M23		
Margen de intereses	2.980	7,0	-0,3	5.968	13,4	6,8		
Comisiones netas	629	13,0	-1,6	1.269	24,8	17,5		
Resultados de operaciones financieras	185	6,7	-13,1	397	26,1	18,8		
Otros ingresos netos	163	68,5	44,2	276	54,7	45,7		
Margen bruto	3.957	9,5	0,1	7.910	16,8	10,0		
Gastos de explotación	-1.213	8,1	1,9	-2.403	16,0	9,2		
Margen neto	2.744	10,2	-0,7	5.508	17,1	10,3		
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-803	31,3	7,0	-1.553	36,6	28,6		
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-6	-195,3	-52,0	-17	n.s.	n.s.		
Beneficio antes de impuestos	1.935	2,7	-3,4	3.938	10,3	3,9		
Impuesto sobre beneficios	-513	1,7	-9,3	-1.079	11,8	5,2		
Resultado atribuido (reportado)	1.422	3,1	-1,0	2.858	9,8	3,3		

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

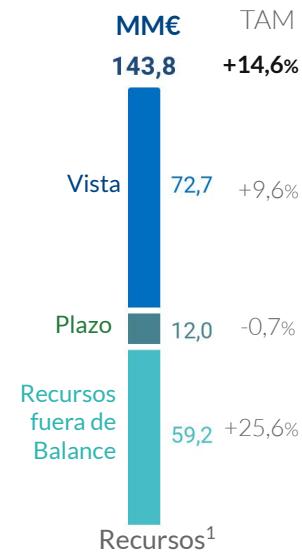
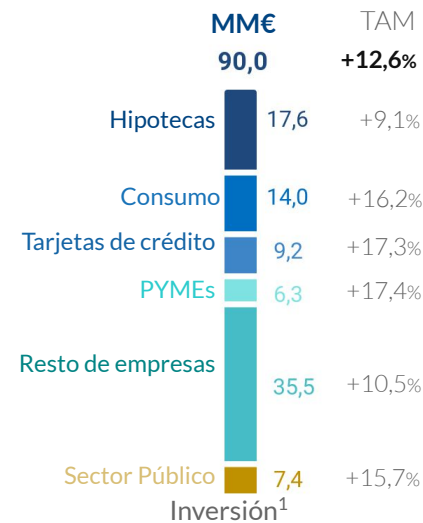


INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (JUN-24)

(€ Constantes)



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

- **Muy buen comportamiento de los préstamos** (+5,7% vs 1T24). Crecimiento acelerado en el segmento de empresas (+9,3% vs 1T24) y positiva evolución del segmento minorista (+3,9% vs 1T24).
- **Crecimiento del margen de intereses** (TAM +6,8%) impulsado por el sólido crecimiento de la actividad.
- **Desaceleración del crecimiento de los gastos** en el trimestre. Excelente ratio de eficiencia del 30,4% en el primer semestre.
- **Coste del riesgo acumulado de 334 pbs**, consistente con nuestra estrategia de crecimiento rentable y el ciclo económico.



Turquía

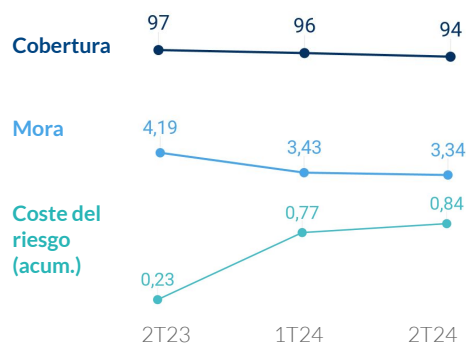
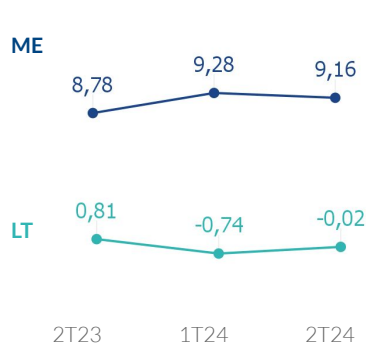
CUENTA DE RESULTADOS (M€ Corrientes)

	2T24	Δ Corrientes (%)		6M24	Δ Corrientes (%)	
		vs. 2T23	vs. 1T24		vs. 6M23	vs. 6M24
Margen de intereses	327	-7,5	18,0	605	-38,3	
Comisiones netas	482	n.s.	13,9	905	217,2	
Resultados de operaciones financieras	286	67,4	-9,5	601	52,5	
Otros ingresos netos	-100	n.s.	-15,7	-219	21,6	
<i>De los cuales:</i>						
<i>Perdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)</i>	-344	n.s.	-37,5	-894	23,2	
<i>Ingresos de los CPI linkers</i>	264	n.s.	-39,8	704	44,0	
Margen bruto	995	46,7	10,8	1.892	27,9	
Gastos de explotación	-464	140,9	4,5	-909	53,5	
Margen neto	530	9,3	17,1	983	10,8	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-76	n.s.	1,6	-152	178,0	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	47	n.s.	31,4	82	n.s.	
Beneficio antes de impuestos	501	9,0	21,1	914	16,2	
Impuesto sobre beneficios	-255	54,0	4,6	-498	192,7	
Resultado atribuido a la minoría	-39	-16,5	48,9	-64	-29,7	
Resultado atribuido (reportado)	207	-16,3	44,1	351	-33,0	

RATIOS CLAVE

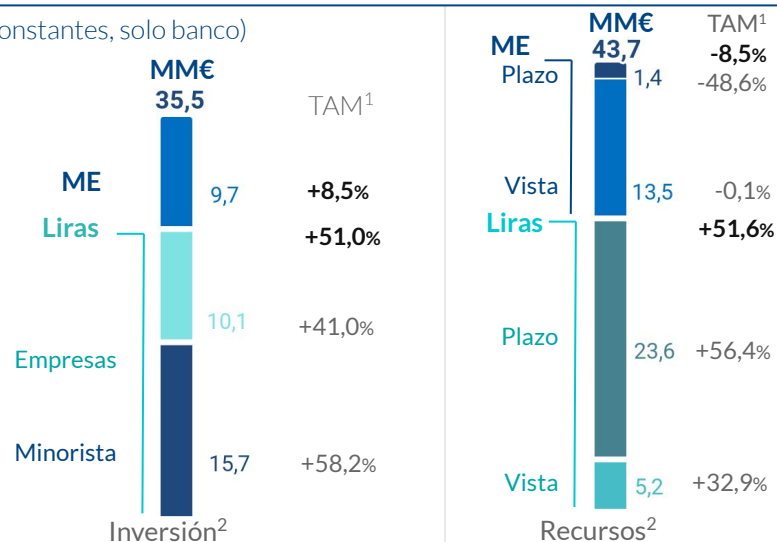
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (JUN-24)

(€ Constantes, solo banco)



(1) Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de tipo de cambio.

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

- **Los préstamos en liras turcas disminuyeron ligeramente en términos reales en el segundo trimestre.** El crecimiento de la cartera de préstamos en moneda extranjera se centró en préstamos a las exportaciones.
- **Crecimiento trimestral de los ingresos recurrentes, impulsado tanto por el margen de intereses** (mejora del diferencial de clientela en liras turcas) **como por las comisiones**, principalmente de medios de pago.
- **Ajuste por hiperinflación más bajo que en 1T24** gracias a la desaceleración de la inflación trimestral¹.
- **Indicadores de calidad crediticia en niveles razonables.** El coste del riesgo aumentó hasta los 84 pbs en los primeros seis meses, después de un nivel anormalmente bajo en 2023.

(1) Tasa de inflación 8,4% en 2T24 vs 15,1% en 1T24.



América del Sur

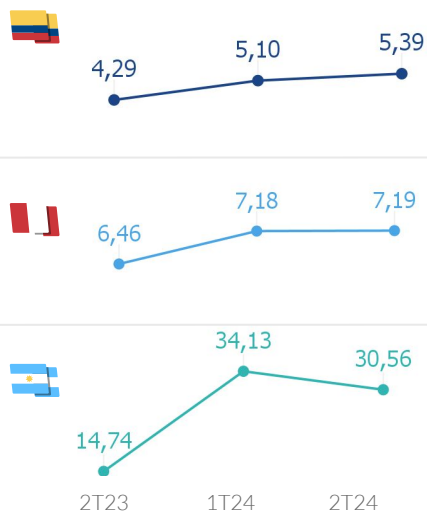
RESULTADO ATRIBUIDO (M€ Corrientes)

	2T24	Δ Corrientes (%)		6M24	Δ Corrientes (%)	
		vs 2T23	vs 1T24		vs 6M23	vs 6M23
Colombia	37	-31,6	86,9	57	-39,7	
Perú	68	28,3	59,7	110	1,2	
Argentina	69	45,2	n.s.	103	n.s.	
Otros	24	-32,7	-20,7	47	n.s.	
América del Sur	197	9,3	64,9	317	-12,3	

(1) Otros incluye BBVA Forum (Chile), Venezuela y Uruguay.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

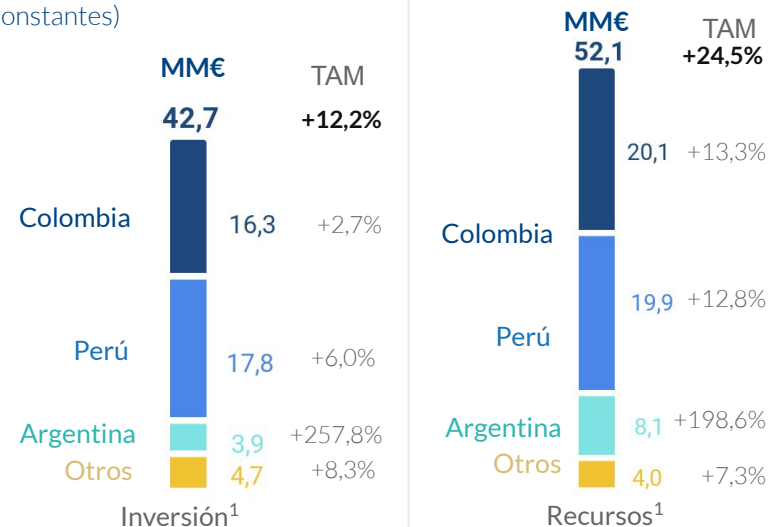


COSTE DEL RIESGO ACUMULADO (%)



ACTIVIDAD (JUN-24)

(€ Constantes)



(1) Inversión no dudosa y recursos de cliente en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

- **Colombia: Mayor resultado atribuido apoyado en un sólido margen neto.** Fuerte crecimiento del margen de intereses, -impulsado por la actividad y la mejora del diferencial de la clientela-, mayores comisiones y menores gastos. Estabilidad del coste del riesgo.
- **Perú: Sólido comportamiento del resultado atribuido** impulsado por el **incremento de los ingresos** gracias a una mayor actividad **y unos menores gastos**. Deterioro estable vs 1T24.
- **Argentina: El beneficio neto atribuido se situó en 103 MME en 6M24**, impulsado por la positiva evolución del margen de intereses y unos mayores resultados por operaciones financieras.

Nota: Tasa de inflación ARG: 18,9% 2T24 vs 51,5% en 1T24 y 50,7% en 6M23.

Conclusiones

- BBVA una vez más logra otro gran trimestre
- Avanzamos en la ejecución de nuestra estrategia, centrada en digitalización, innovación y sostenibilidad
- Excepcional creación de valor para los accionistas y métricas de rentabilidad
- Excelente evolución de los ingresos recurrentes apalancados en el crecimiento de la actividad
- Superaremos ampliamente nuestros ambiciosos objetivos 2021-2024

En la cima del sector bancario europeo

ROTE

20%

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (TAM)

+20%

EFICIENCIA

39%





Actualización sobre la oferta a los accionistas de Banco Sabadell

Una oferta extraordinaria para una combinación muy potente

1

La combinación de ambas entidades creará una **franquicia más fuerte y rentable**, con **capacidad adicional de concesión de crédito en España** estimada en c.5MM€ anuales para apoyar a familias y empresas

2

La transacción es un claro ejemplo de nuestro foco por **ganar escala** en nuestros principales mercados, y es una apuesta por el **segmento de PYMEs en España**

3

Como consecuencia de las necesidades crecientes de inversión en tecnología y los grandes costes fijos asociados, la operación presenta **sinergias muy relevantes**

4

Dado el alto valor de las sinergias de la operación, presentamos una **oferta extraordinariamente atractiva** para los accionistas de Banco Sabadell, que también crea valor para los accionistas de BBVA

5

El proceso **avanza de manera positiva**, en línea con el calendario previsto

Impactos financieros de la operación

DETALLE DE LAS SINERGIAS

(A LO LARGO DE 3 AÑOS)

850m€

450m€

AHORROS ADMINISTRATIVOS Y DE TECNOLOGÍA

300m€

AHORROS DE PERSONAL

100m€

AHORROS FINANCIEROS

Racionalización de oficinas 300

DE LAS 870 OFICINAS LOCALIZADAS A MENOS DE 500 METROS

INCREMENTO DEL BPA PARA LOS ACCIONISTAS DE BBVA

(BENEFICIO NETO DE 2026e BASADO EN ESTIMACIONES DE MERCADO¹⁾)

+3,5%

INCREMENTO DEL BPA PARA LOS ACCIONISTAS DE BANCO SABADELL

(BENEFICIO NETO DE 2026e BASADO EN ESTIMACIONES DE MERCADO^{1,2)})

+27%

(1) Beneficio neto para 2026e basado en el consenso de mercado a abril-24. (2) Considerando la ejecución del 100% del programa de recompra de acciones de Banco Sabadell.

El proceso está evolucionando según lo previsto

Oferta Pública de Adquisición

Fusión



Anexos

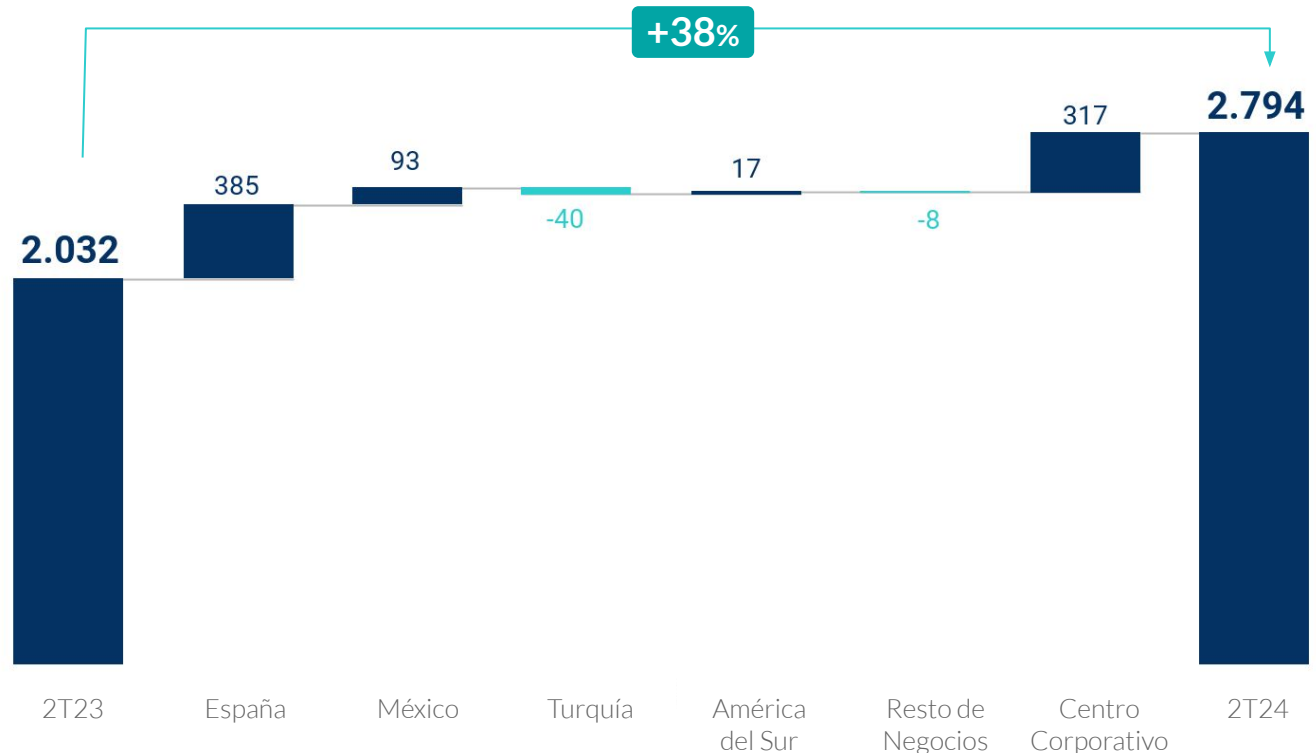
- 01 Evolución del resultado atribuido
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Cuentas de resultados por área de negocio
- 04 Diferenciales de la clientela por país
- 05 Desglose de stages por área de negocio
- 06 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 07 Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado
- 08 Evolución CET1 acum. y APRs por áreas de negocio
- 09 Valor en libros de las principales filiales
- 10 Evolución del patrimonio neto tangible por acción y dividendos
- 11 MREL
- 12 Métricas digitales

01 Evolución del resultado atribuido

Contribución por áreas de negocio al resultado atribuido del grupo - Crecimiento anual 2T24

RESULTADO ATRIBUIDO

(CONTRIBUCIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL CRECIMIENTO ANUAL 2T24; M€ CORRIENTES)

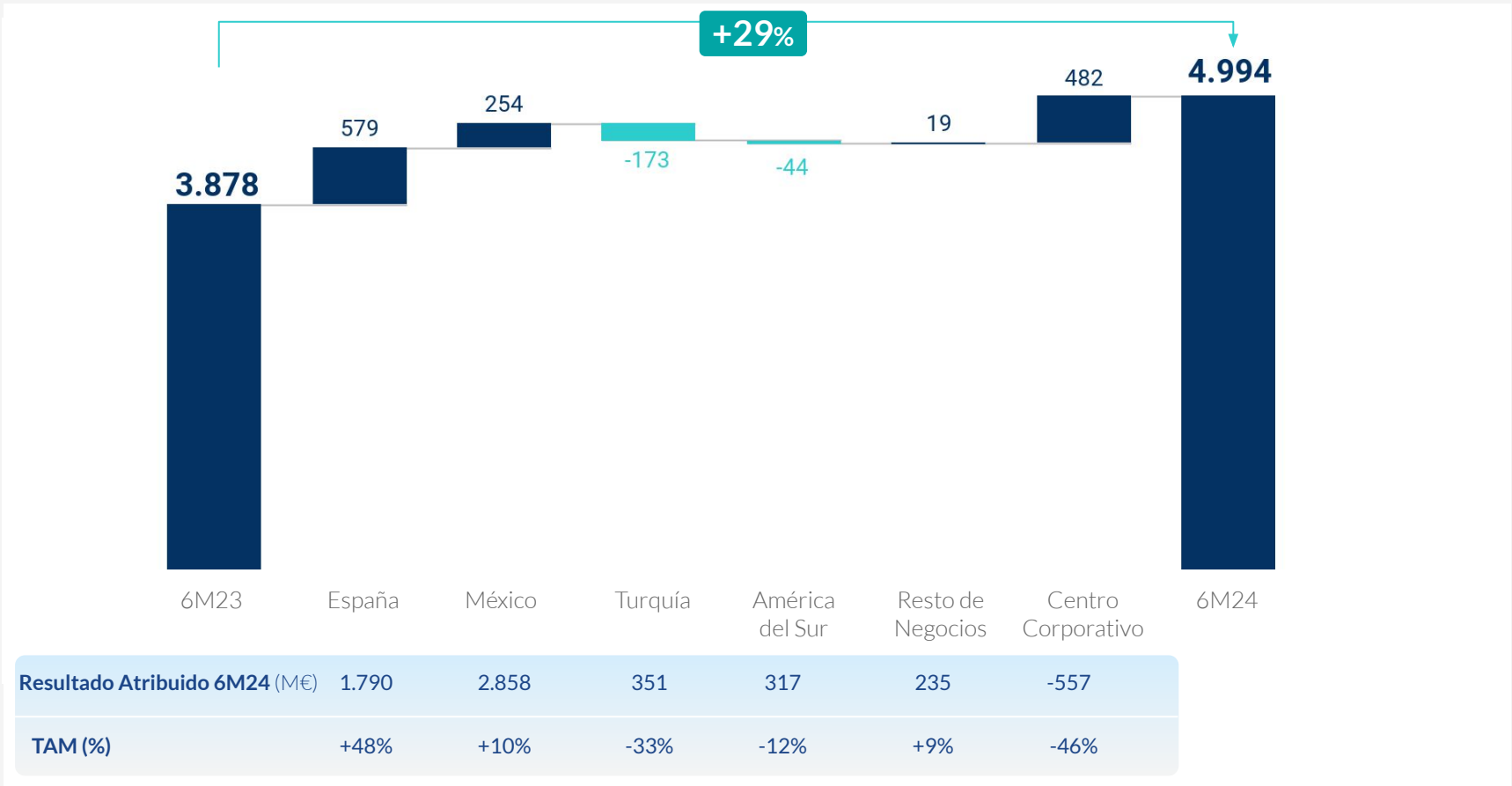


Resultado Atribuido 2T24 (M€)	1.066	1.417	207	197	115	-207
Crecimiento del Resultado Atribuido (TAM)	+57%	+7%	-16%	+9%	-7%	-60%

Contribución por áreas de negocio al resultado atribuido del grupo - Crecimiento anual 6M24

RESULTADO ATRIBUIDO

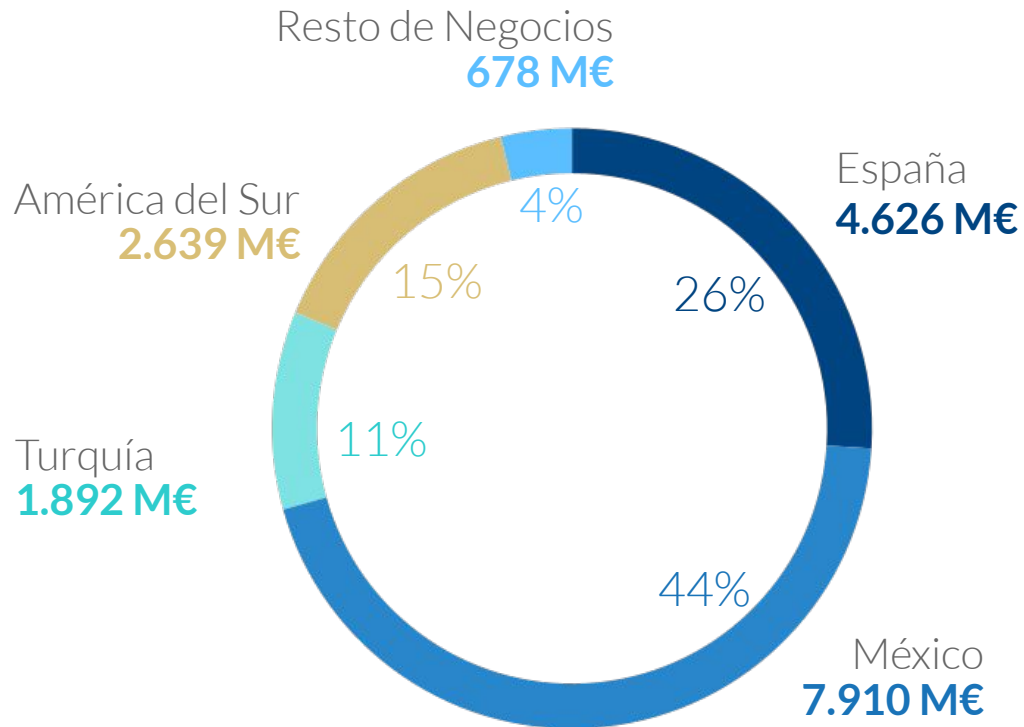
(CONTRIBUCIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL CRECIMIENTO DE 6M24; M€ CORRIENTES)



02 Desglose del margen bruto

Desglose del Margen Bruto

6M24
(M€, %)



Nota: Cifras excluyen el centro corporativo.

03 Cuenta de resultados por área de negocio

Resto de negocios

Centro Corporativo

Turquía (ajuste por hiperinflación)

Argentina (ajuste por hiperinflación)

Colombia

Perú

Resto de negocios - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	2T24	Δ (%)		6M24	Δ (%)
		vs 2T23	vs 1T24		
Margen de intereses	178	21,3	12,9	335	28,9
Comisiones netas	71	11,2	5,9	138	4,1
Resultados de operaciones financieras	93	-3,8	-16,7	204	17,7
Otros ingresos netos	2	n.s.	125,3	2	n.s.
Margen bruto	342	12,0	1,9	678	20,0
Gastos de explotación	-164	19,8	2,5	-324	18,9
Margen neto	179	5,8	1,4	355	20,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-30	n.s.	86,5	-46	99,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-3	198,8	n.s.	-3	n.s.
Beneficio antes de impuestos	146	-10,8	-8,9	306	10,5
Impuesto sobre beneficios	-31	-23,6	-21,2	-71	16,4
Resultado Atribuido	115	-6,5	-4,9	235	8,9

Centro Corporativo - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	2T24	Δ (%)		6M24	Δ (%)
		vs 2T23	vs 1T24		
Margen de intereses	-125	56,1	65,3	-201	43,1
Comisiones netas	-20	-22,7	n.s.	-24	-19,9
Resultados de operaciones financieras	205	n.s.	n.s.	-65	-89,1
Otros ingresos netos	-16	n.s.	n.s.	-10	n.s.
Margen bruto	44	n.s.	n.s.	-300	-58,2
Gastos de explotación	-188	1,9	12,6	-355	-3,2
Margen neto	-144	-75,7	-71,9	-654	-39,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	n.s.	-79,5	1	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	12	36,5	-67,4	48	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-132	-77,4	-72,2	-606	-43,7
Impuesto sobre beneficios	-78	n.s.	n.s.	51	100,6
Resultado atribuido a la minoría	2	-84,9	n.s.	-2	n.s.
Beneficio Atribuido	-207	-60,4	-40,7	-557	-46,4

Turquía - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	6M24 (reportado) (1)	Ajuste hiperinflación (2)	6M24 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	605	20	585
Comisiones netas	905	34	871
Resultados de operaciones financieras	601	25	576
Otros ingresos netos	-219	-993	774
Margen bruto	1.892	-914	2.806
Gastos de explotación	-909	-82	-827
Margen neto	983	-996	1.979
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-152	-8	-143
Dotaciones a provisiones y otros resultados	82	54	28
Beneficio antes de impuestos	914	-950	1.864
Impuesto sobre beneficios	-498	0	-498
Resultado atribuido a la minoría	-64	133	-198
Resultado Atribuido	351	-817	1.168

(1) Datos reportados 6M24 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

(2) Incluye principalmente: (i) la pérdida de la posición monetaria neta en la línea de "Otros ingresos netos" (ii) la re-expresión de todas las líneas de la cuenta de acuerdo a la tasa de inflación del final del periodo, (iii) los gastos de amortización tras la revalorización de los activos no monetarios, (iv) impacto diferencia conversión tipo cambio fixing en lugar de medio.

Argentina - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	6M24 (reportado) (1)	Ajuste hiperinflación (2)	6M24 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	1.666	199	1.467
Comisiones netas	127	14	113
Resultados de operaciones financieras	207	63	145
Otros ingresos netos	-1.206	-1.037	-169
Margen bruto	795	-761	1.556
Gastos de explotación	-458	-64	-394
Margen neto	337	-826	1.162
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-131	-14	-118
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-26	-10	-16
Beneficio antes de impuestos	179	-849	1.029
Impuesto sobre beneficios	-15	350	-365
Resultado atribuido a la minoría	-61	164	-225
Resultado Atribuido	103	-336	439

(1) Datos reportados 6M24 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

(2) Incluye principalmente: (i) la pérdida de la posición monetaria neta en la línea de "Otros ingresos netos" (ii) la re-expresión de todas las líneas de la cuenta de acuerdo a la tasa de inflación del final del periodo, (iii) los gastos de amortización tras la revalorización de los activos no monetarios, (iv) impacto diferencia conversión tipo cambio fixing en lugar de medio.

Colombia - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

	2T24	Δ (%)		6M24	Δ (%)
		vs 2T23	vs 1T24		
Margen de intereses	259	27,6	7,1	501	22,4
Comisiones netas	34	-3,3	21,3	62	-3,0
Resultados de operaciones financieras	24	-22,1	-6,6	49	-30,1
Otros ingresos netos	-4	5,9	77,6	-6	n.s.
Margen bruto	313	18,1	6,8	607	11,9
Gastos de explotación	-137	16,8	-6,8	-284	15,0
Margen neto	176	19,1	20,4	323	9,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-123	43,7	-3,5	-251	58,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	0	n.s.	-99,3	-2	n.s.
Beneficio antes de impuestos	53	-25,9	206,1	71	-51,2
Impuesto sobre beneficios	-16	35,0	n.s.	-15	-62,0
Resultado atribuido a la minoría	0	n.s.	n.s.	1	-85,5
Resultado Atribuido	37	-40,5	85,8	57	-48,5

Perú - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

	2T24	Δ (%)		6M24	Δ (%)
		vs 2T23	vs 1T24		
Margen de intereses	357	12,3	0,7	711	13,8
Comisiones netas	80	8,7	0,6	160	8,2
Resultados de operaciones financieras	77	69,8	101,4	115	23,7
Otros ingresos netos	-8	-14,0	-24,5	-18	-18,6
Margen bruto	507	18,3	9,6	969	14,8
Gastos de explotación	-164	5,4	-6,4	-339	8,5
Margen neto	343	25,8	19,4	630	18,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-166	45,0	5,9	-323	55,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	15	n.s.	n.s.	7	n.s.
Beneficio antes de impuestos	192	22,5	57,4	314	-3,4
Impuesto sobre beneficios	-47	17,5	62,1	-77	-11,5
Resultado atribuido a la minoría	-77	20,6	54,3	-127	-1,7
Resultado Atribuido	67	28,6	57,8	110	1,0

04 Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO

	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
España	3,12%	3,33%	3,42%	3,44%	3,44%	Turquía TRY	0,81%	0,51%	0,38%	-0,74%	-0,02%
Rendimiento de la inversión	3,64%	4,01%	4,28%	4,35%	4,30%	Rendimiento de la inversión	16,50%	20,20%	28,49%	33,02%	36,86%
Coste de los depósitos	-0,53%	-0,68%	-0,86%	-0,91%	-0,87%	Coste de los depósitos	-15,69%	-19,69%	-28,10%	-33,76%	-36,88%
México MXN	12,72%	12,70%	12,44%	12,47%	12,41%	Turquía ME¹	8,78%	9,32%	9,38%	9,28%	9,16%
Rendimiento de la inversión	15,47%	15,63%	15,53%	15,62%	15,44%	Rendimiento de la inversión	9,07%	9,53%	9,55%	9,44%	9,32%
Coste de los depósitos	-2,75%	-2,93%	-3,09%	-3,15%	-3,03%	Coste de los depósitos	-0,29%	-0,21%	-0,17%	-0,16%	-0,16%
México ME¹	6,24%	6,52%	6,55%	6,44%	6,48%	Argentina	14,74%	11,83%	26,70%	34,13%	30,56%
Rendimiento de la inversión	6,62%	6,96%	7,17%	7,19%	7,24%	Rendimiento de la inversión	54,42%	61,62%	73,33%	74,90%	52,35%
Coste de los depósitos	-0,38%	-0,45%	-0,62%	-0,74%	-0,76%	Coste de los depósitos	-39,67%	-49,79%	-46,63%	-40,77%	-21,79%
						Colombia	4,29%	4,50%	4,74%	5,10%	5,39%
						Rendimiento de la inversión	13,48%	13,87%	14,00%	13,75%	13,40%
						Coste de los depósitos	-9,19%	-9,37%	-9,26%	-8,65%	-8,01%
						Perú	6,46%	6,76%	6,81%	7,18%	7,19%
						Rendimiento de la inversión	8,82%	9,38%	9,45%	9,52%	9,33%
						Coste de los depósitos	-2,37%	-2,62%	-2,64%	-2,34%	-2,14%

(1) ME: Moneda Extranjera.

Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

PROMEDIO

	6M23	6M24		6M23	6M24
España	2,93%	3,44%	Turquía TRY	2,16%	-0,30%
Rendimiento de la inversión	3,38%	4,33%	Rendimiento de la inversión	16,66%	35,04%
Coste de los depósitos	-0,45%	-0,89%	Coste de los depósitos	-14,49%	-35,34%
Mexico MXN	12,64%	12,44%	Turquía ME¹	8,55%	9,22%
Rendimiento de la inversión	15,34%	15,53%	Rendimiento de la inversión	8,85%	9,38%
Coste de los depósitos	-2,70%	-3,09%	Coste de los depósitos	-0,30%	-0,16%
Mexico ME¹	6,10%	6,46%	Argentina	16,48%	31,33%
Rendimiento de la inversión	6,42%	7,21%	Rendimiento de la inversión	52,42%	61,87%
Coste de los depósitos	-0,32%	-0,75%	Coste de los depósitos	-35,95%	-30,54%
			Colombia	4,16%	5,25%
			Rendimiento de la inversión	13,13%	13,58%
			Coste de los depósitos	-8,97%	-8,33%
			Perú	6,34%	7,19%
			Rendimiento de la inversión	8,61%	9,43%
			Coste de los depósitos	-2,26%	-2,24%









(1) ME: Moneda Extranjera.

05 Desglose de stages por área de negocio

Desglose de stages - por área de negocio

DESGLOSE DE RIESGO DE CRÉDITO POR ÁREA DE NEGOCIO

(JUN-24, M €)

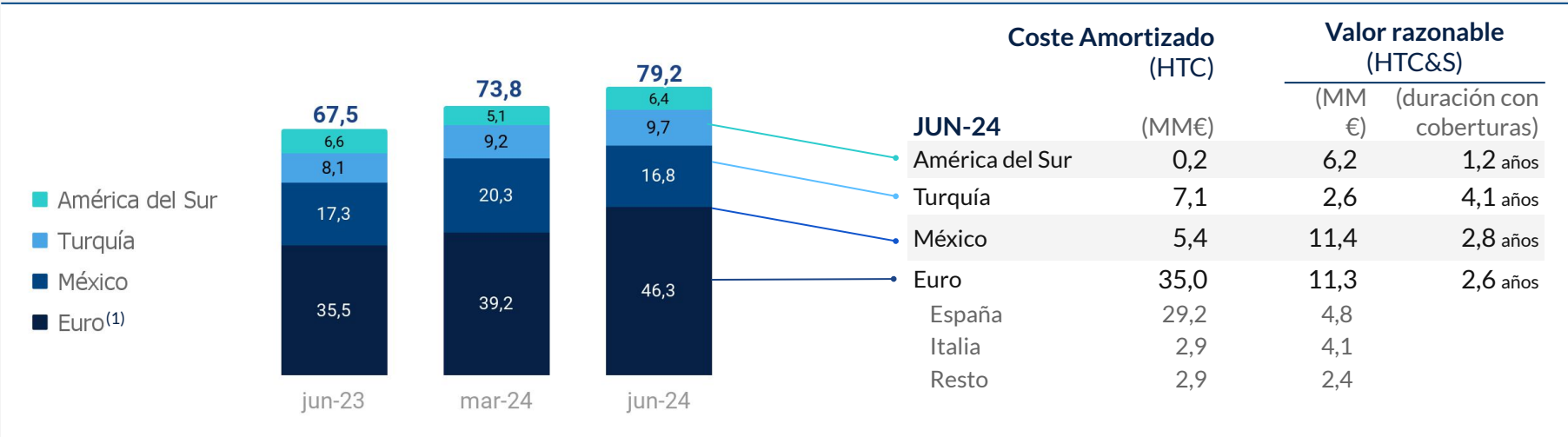
 GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	414.956	2.162	Stage 1	176.354	466	Stage 1	87.271	1.139
Stage 2	39.298	1.911	Stage 2	21.075	577	Stage 2	6.761	598
Stage 3	15.434	7.486	Stage 3	8.086	3.286	Stage 3	2.525	1.302
 TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado			
Stage 1	52.287	210	Stage 1	41.547	301			
Stage 2	4.295	332	Stage 2	5.274	358			
Stage 3	1.956	1.303	Stage 3	2.471	1.381			
 COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	15.350	86	Stage 1	17.835	155	Stage 1	3.829	26
Stage 2	1.553	124	Stage 2	3.131	195	Stage 2	264	11
Stage 3	937	579	Stage 3	1.290	648	Stage 3	65	45

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

Cartera COAP

DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS

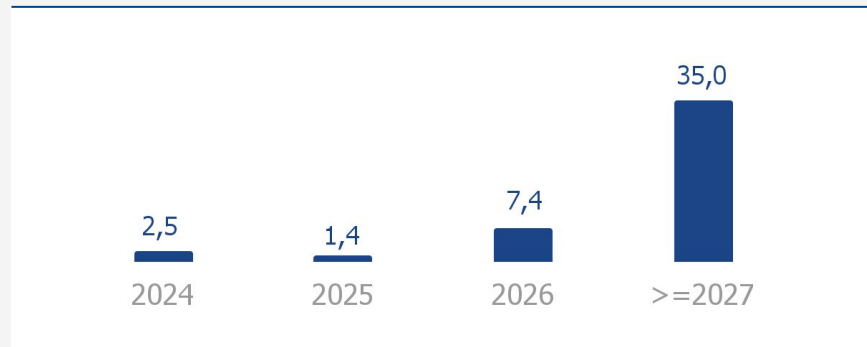
(MM€)



(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (3,9MM€ en jun-23, 3,8MM€ en mar-24 y en jun-24)

CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS

(MM€)



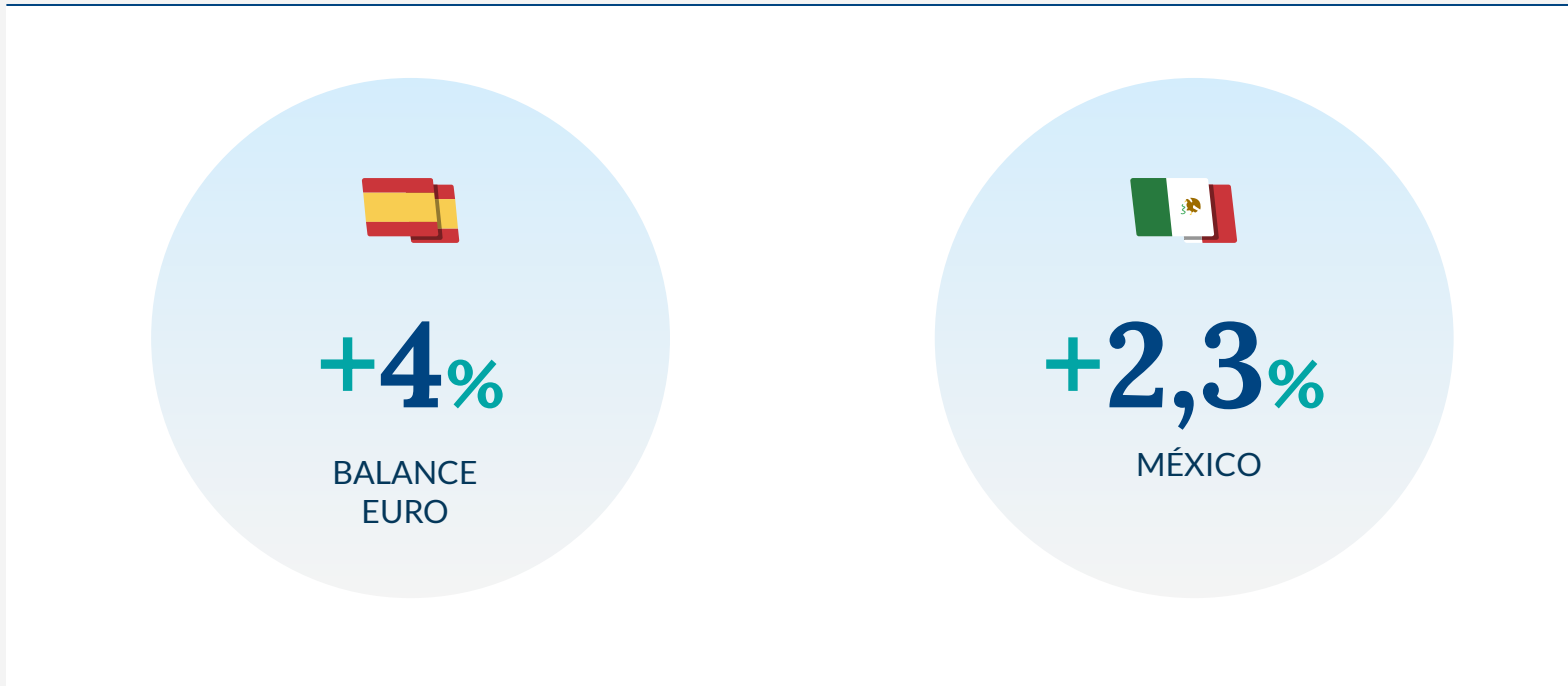
RENDIMIENTO COAP EURO

(JUN-24, %)

3,1%

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
(A SUBIDAS DE TIPOS DE INTERÉS DE 100 PBS, %)



Nota: Sensibilidades del margen de intereses usando nuestro modelo interno dinámico, a mayo 2024. Desglose de la sensibilidad del margen de intereses de México a +100 pbs: sensibilidad del MXN +1,6%; sensibilidad del USD +0,7%.

Ratios de liquidez y financiación

RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES (JUN-24)

	LCR	NSFR	Loan To Deposits
Grupo BBVA	179% / 148%¹	129%	
BBVA, S.A.	178%	121%	89%
México	154%	133%	104%
Turquía²	162%	161%	80%
América del Sur Todos los países	>100%	>100%	94%³

(1) Utilizando un criterio más restrictivo para su cálculo (limitando los LCRs de todas las filiales de BBVA, S.A. al 100%), el ratio consolidado resultante alcanza el 148%.

(2) Sólo banco

(3) Media ponderada países BBVA América del Sur

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

07 Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado¹

A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA DIVISA²

(JUN-24)

MXN **-10**_{pbs}

TRY **-6**_{pbs}

USD **+18**_{pbs}

A UNA DISMINUCIÓN DEL 10% DEL PRECIO DE LA ACCIÓN DE TELEFÓNICA

(JUN-24)

-2 pbs

A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL BONO SOBERANO MEXICANO

(JUN-24)

-6 pbs

A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL BONO SOBERANO ESPAÑOL

(JUN-24)

-10 pbs

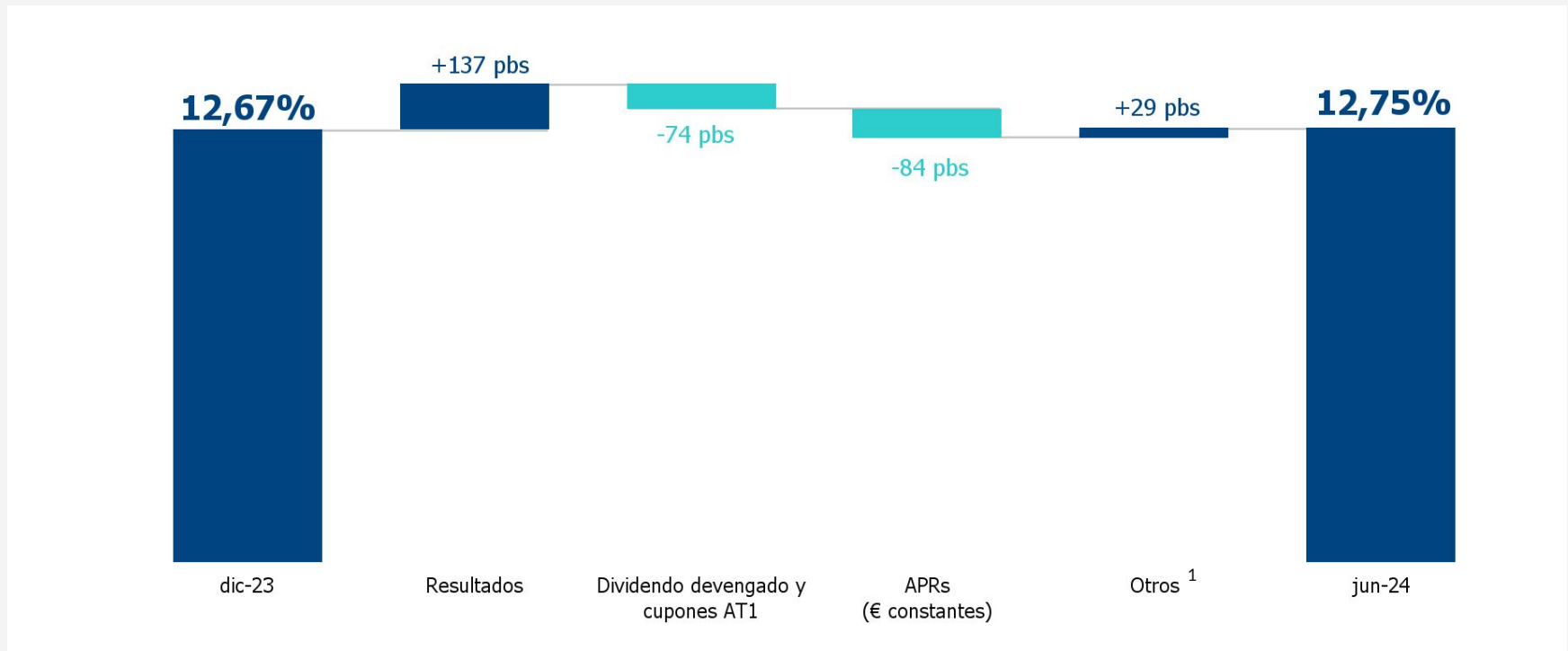
(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 30 de junio de 2024.

(2) Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, que se estiman actualmente en 3 pb al trimestre para MXN y 1 pb al trimestre para TRY

08 Evolución CET1 acum. y APRs por áreas de negocio

Evolución acumulada del CET1

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



(1) Incluye, entre otros, impactos de mercado, intereses minoritarios, impactos regulatorios y el incremento de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias.

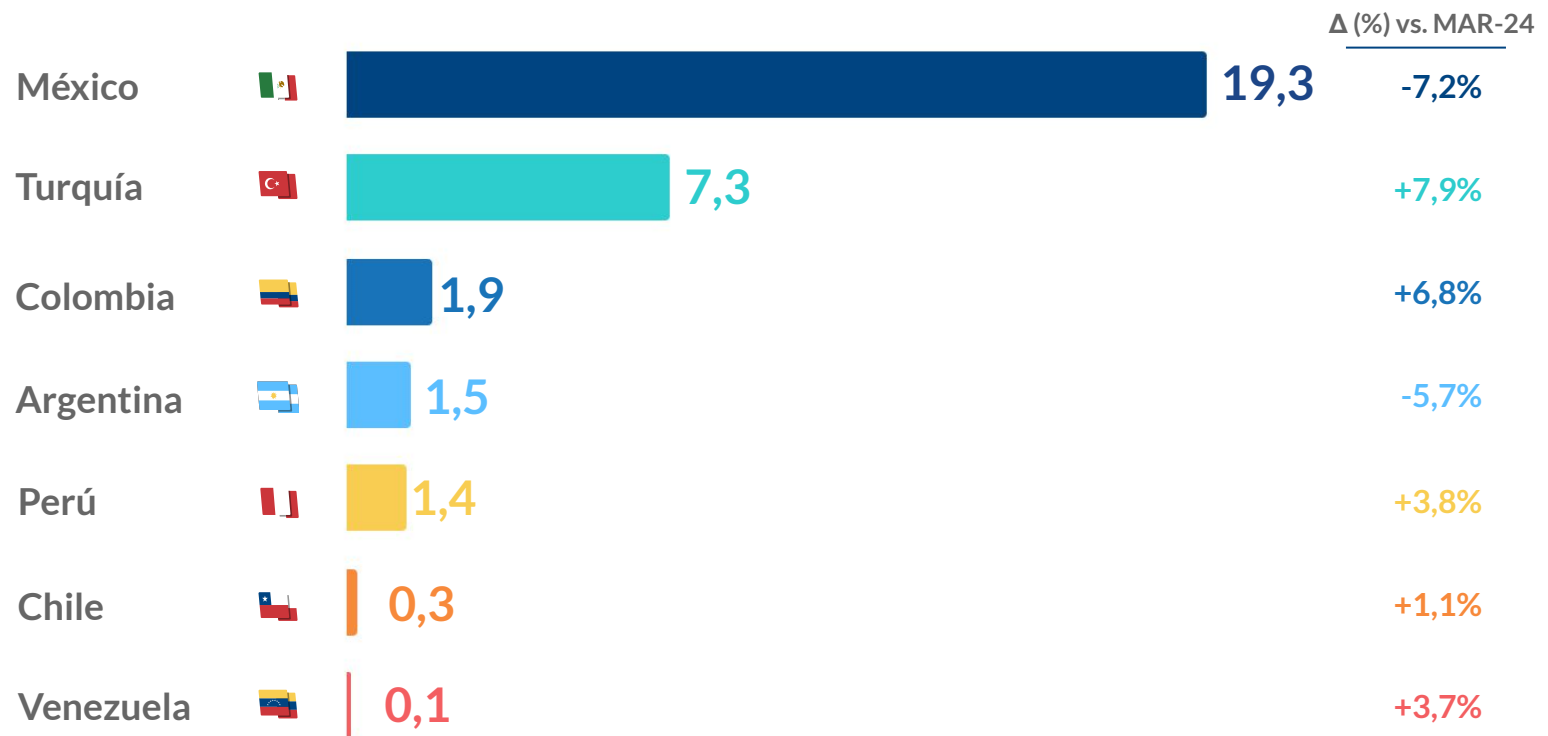
Activos ponderados por riesgo por áreas de negocio

Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded			Δ (%)	
	jun-23	mar-24	jun-24	vs. jun-23	vs. mar-24
España	116.759	122.056	121.668	4,2%	-0,3%
México	85.111	97.517	94.157	10,6%	-3,4%
Turquía	50.672	58.558	62.037	22,4%	5,9%
América del Sur	50.144	52.360	52.338	4,4%	0,0%
Argentina	7.309	6.292	7.644	4,6%	21,5%
Chile	2.316	1.929	1.971	-14,9%	2,2%
Colombia	17.787	19.792	19.100	7,4%	-3,5%
Perú	19.396	20.483	19.586	1,0%	-4,4%
Otros	3.337	3.865	4.036	20,9%	4,4%
Resto de Negocios	32.728	37.536	39.434	20,5%	5,1%
Centro Corporativo	12.029	12.016	13.545	12,6%	12,7%
Grupo BBVA	347.442	380.044	383.179	10,3%	0,8%

09 Valor en libros de las principales filiales

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

MM€; JUN-24



(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.

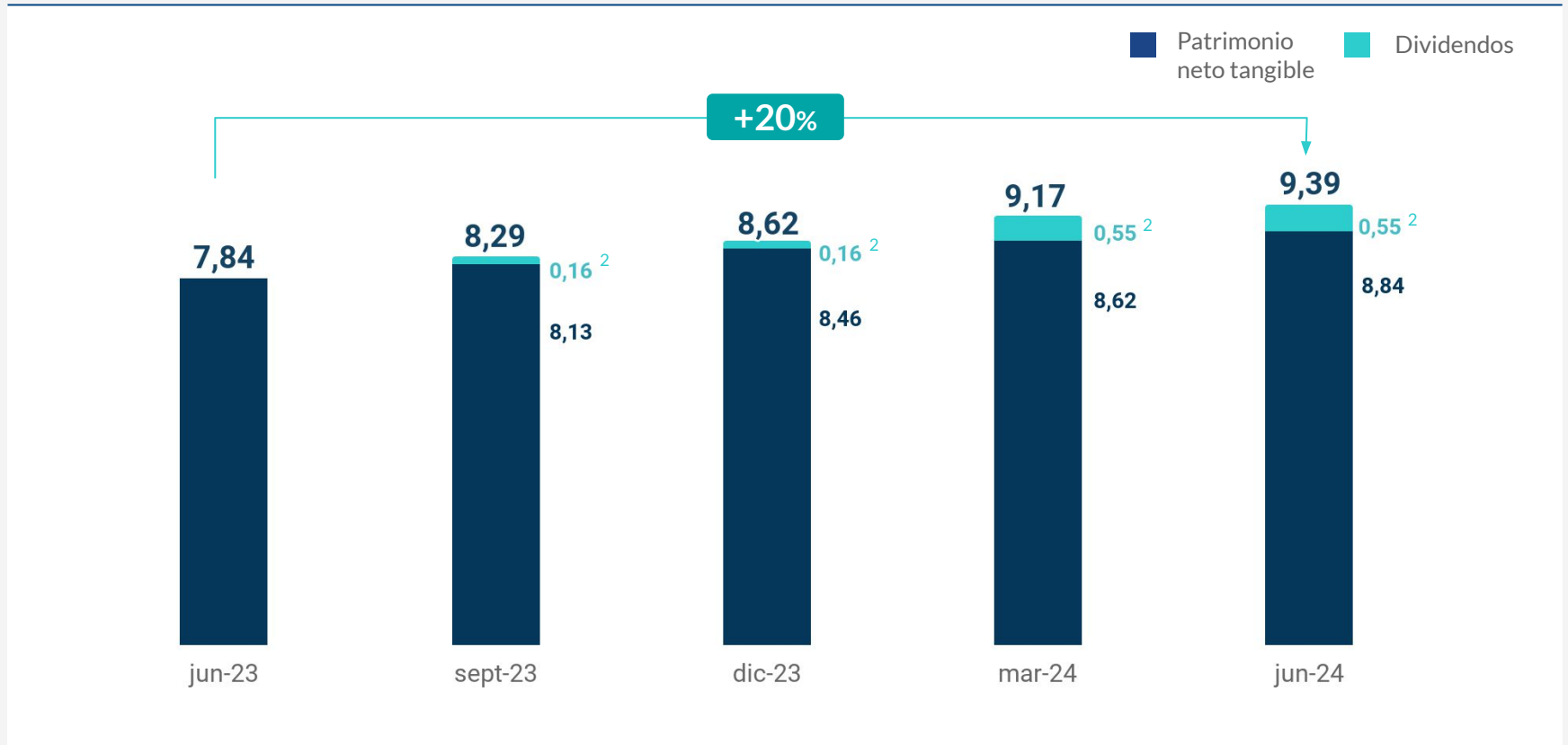
(2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

10 Evolución del patrimonio neto tangible por acción y dividendos

Rentabilidad para el accionista: patrimonio neto tangible por acción y dividendos

PATRIMONIO NETO TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

(€ POR ACCIÓN¹)



(1) Número total de acciones considerado: 5.752m a junio de 2024; 5.751m a marzo de 2024 tras la ejecución del programa de recompra de acciones, 5.834m a diciembre de 2023, 5.835m a septiembre de 2023 y 5.963m a junio 2023.

(2) Dividendo por acción pagado en octubre 2023 de 0,16€ (bruto) y en abril 2024 de 0,39 € (bruto)

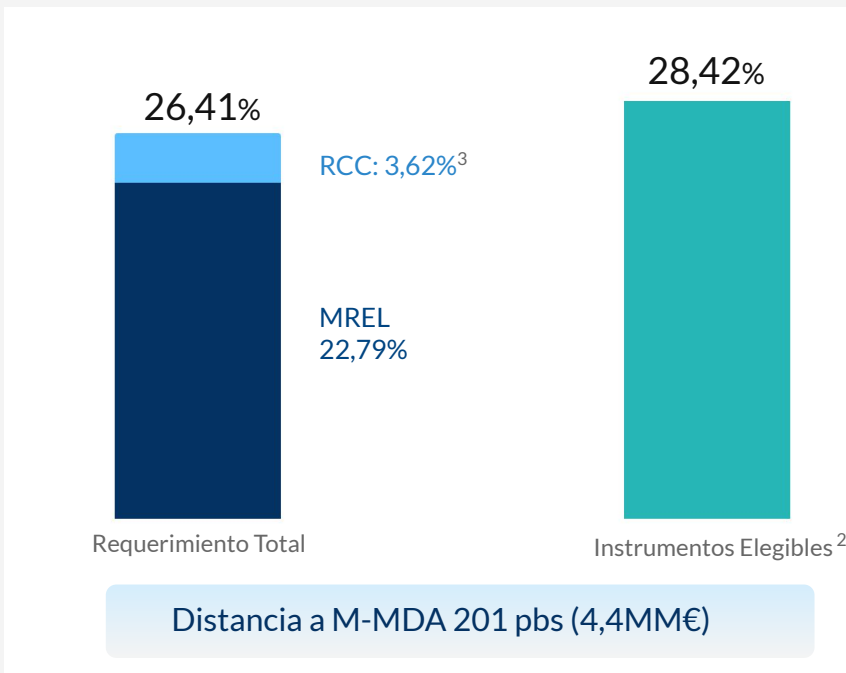
11 MREL

Sólida posición MREL

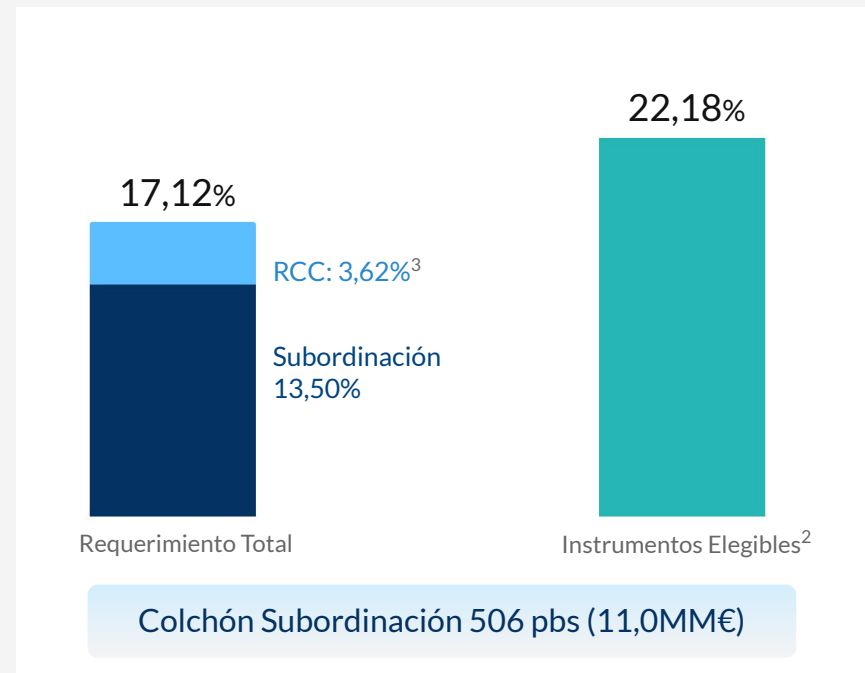
DATOS A JUN-24

(% APR¹)

REQUISITO MRL + RCC



REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a junio de 2024 como % LRE: MREL 11,95% (vs requisito del 8,48%); Subordinación 9,32% (vs requisito del 5,78%).

(2) Fondos propios y pasivos elegibles para cumplir tanto con el MREL en APRs como con el requisito de subordinación en APRs, según corresponda, y con el requisito combinado de colchones de capital (RCC), que sería del 3,62%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera ser de aplicación en cada momento. Último requerimiento MREL recibido el 27 de marzo de 2024. La distancia a M-MDA se sitúa en 347 pbs (18,0 MM€) en LRE.

(3) Incluye la actualización del CCyB calculado en base a las exposiciones a marzo de 2024.

c.80% de instrumentos MREL con subordinación > ó = a deuda senior no preferente

12 Métricas digitales

Métricas digitales: clientes móviles y ventas digitales

CLIENTES MÓVILES

(MILLONES DE CLIENTES, %)



VENTAS DIGITALES - UNIDADES

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

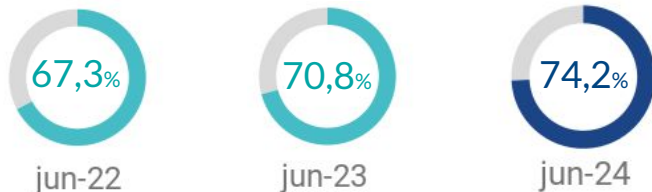


VENTAS DIGITALES - PRV²

(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., PRV)



TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES¹



(1) Clientes móviles sobre clientes activos.

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

BBVA