

BBVA

Resultados 1T24

29 abril, 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.

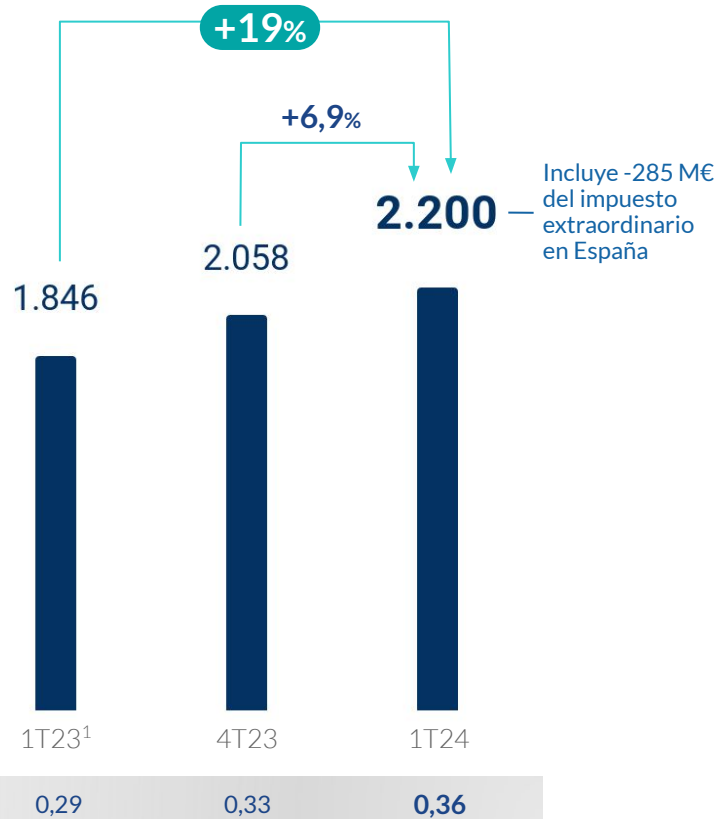
BBVA no pretende, ni asume ninguna obligación de actualizar o revisar el contenido de éste o cualquier otro documento si se produjeran cambios en la información contenida en dicho documento, incluidas cualesquiera declaraciones anticipadas, a raíz de acontecimientos o circunstancias posteriores a la 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 excelente trimestre

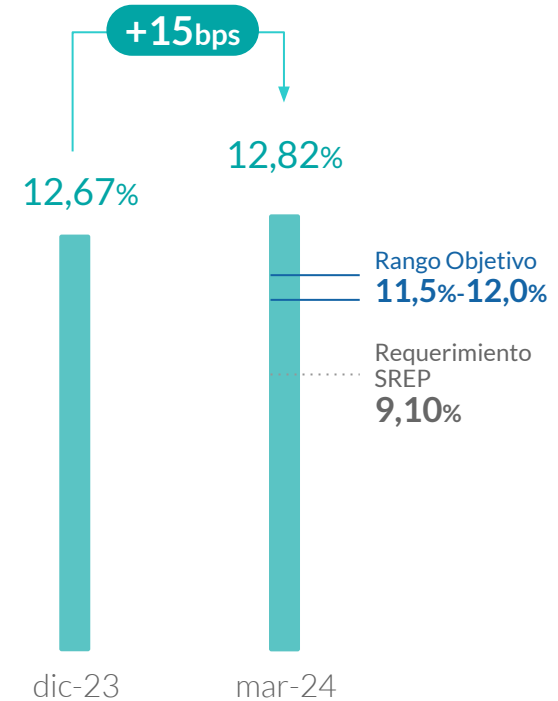
RESULTADO ATRIBUIDO

(M€ CORRIENTES)



RATIO CET1

(%)

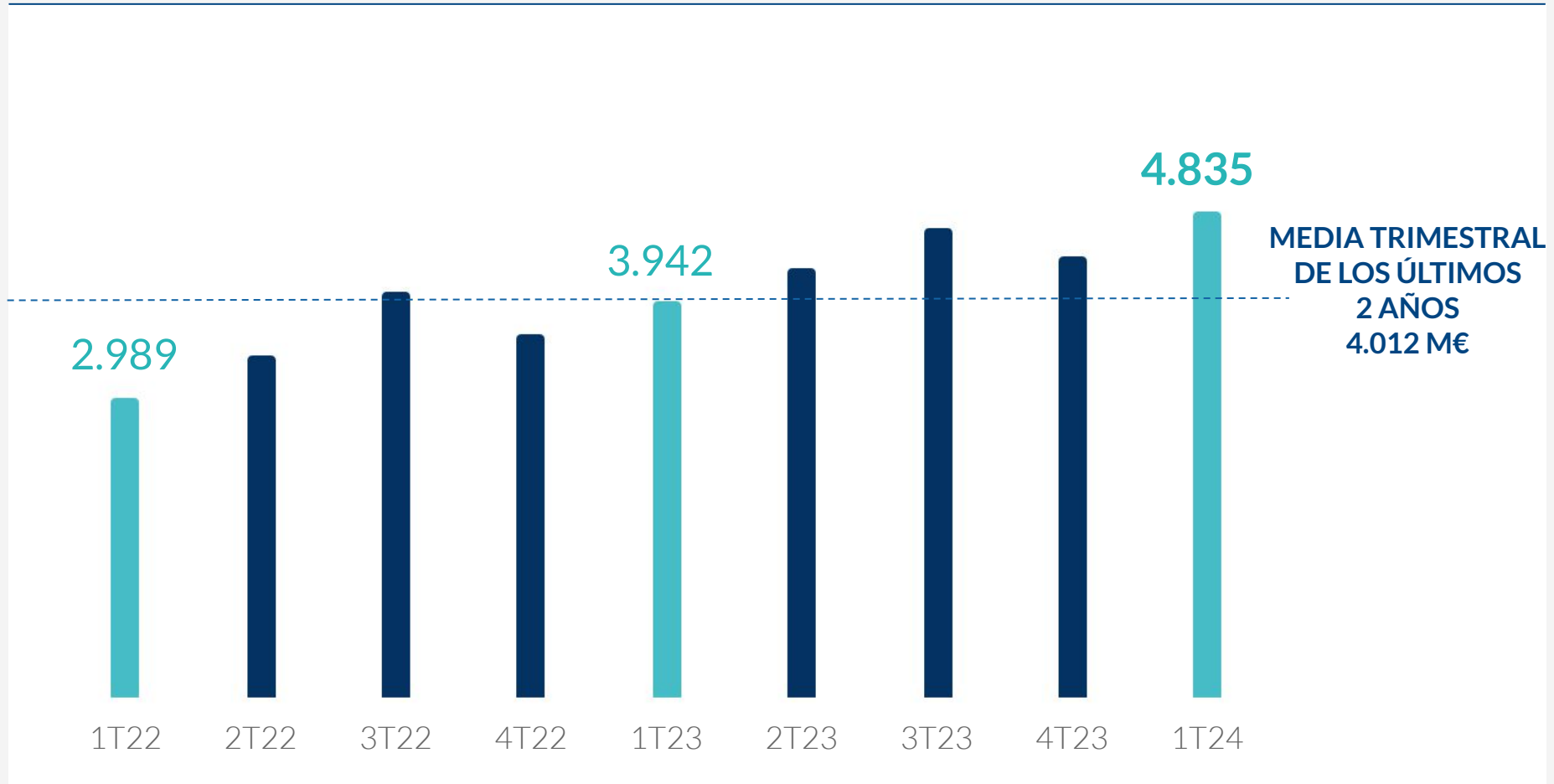


(1) Los resultados 1T23 incluyen el un impacto por el impuesto extraordinario en España de -225 M€

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

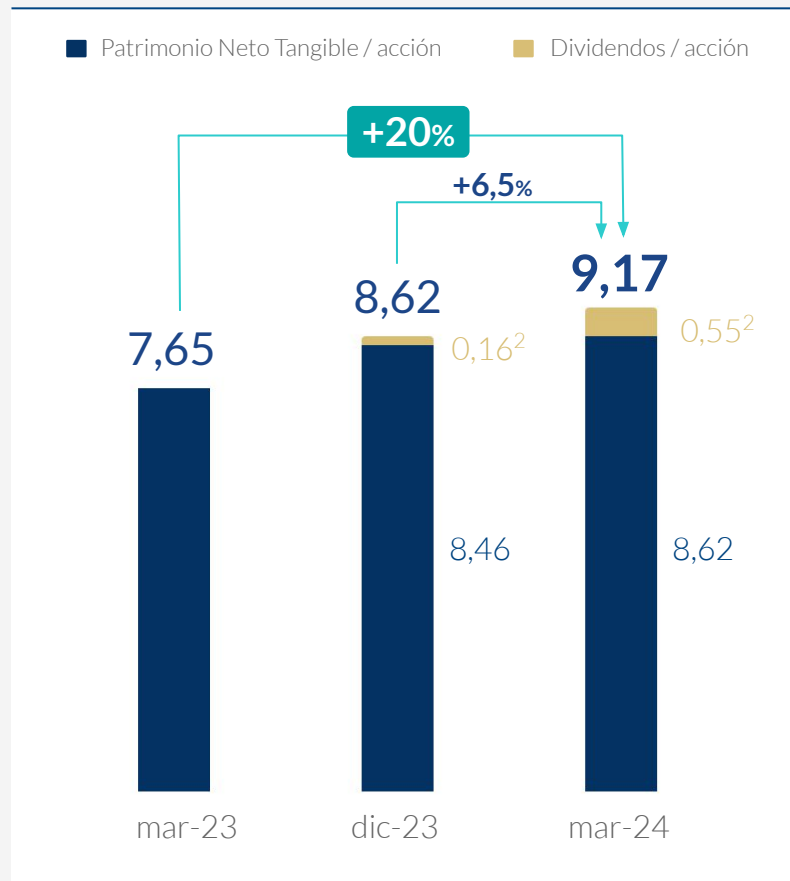
El Margen Neto continúa su fuerte trayectoria creciente

MARGEN NETO (M€ CORRIENTES)

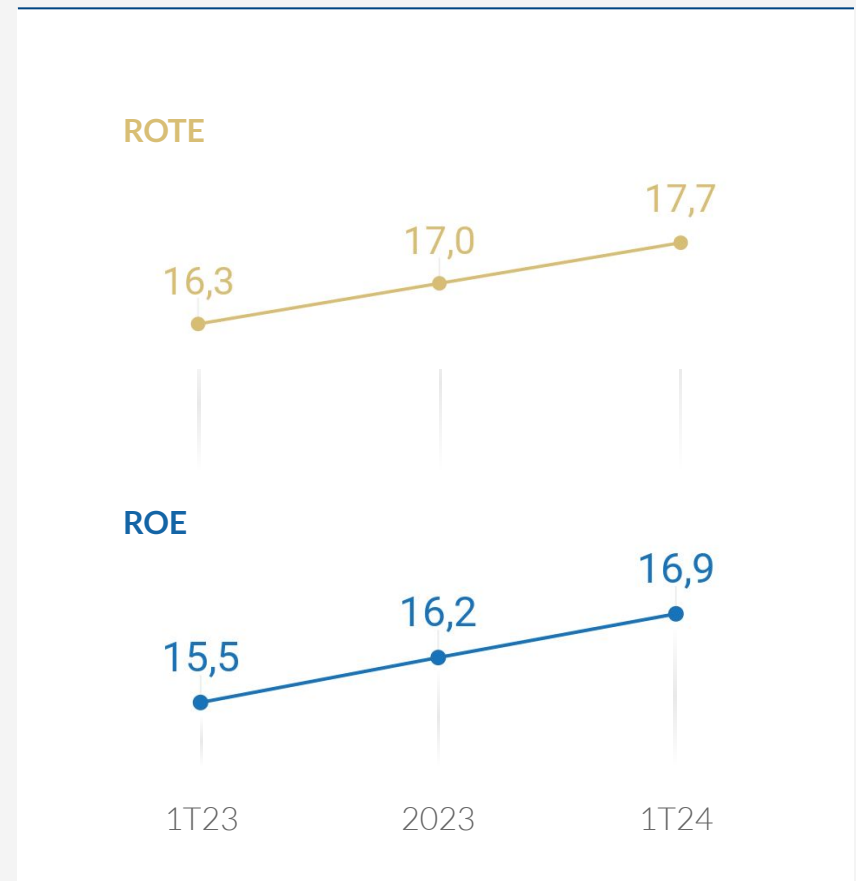


Sobresalientes métricas de rentabilidad y creación de valor para nuestros accionistas

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€/ACCIÓN¹)

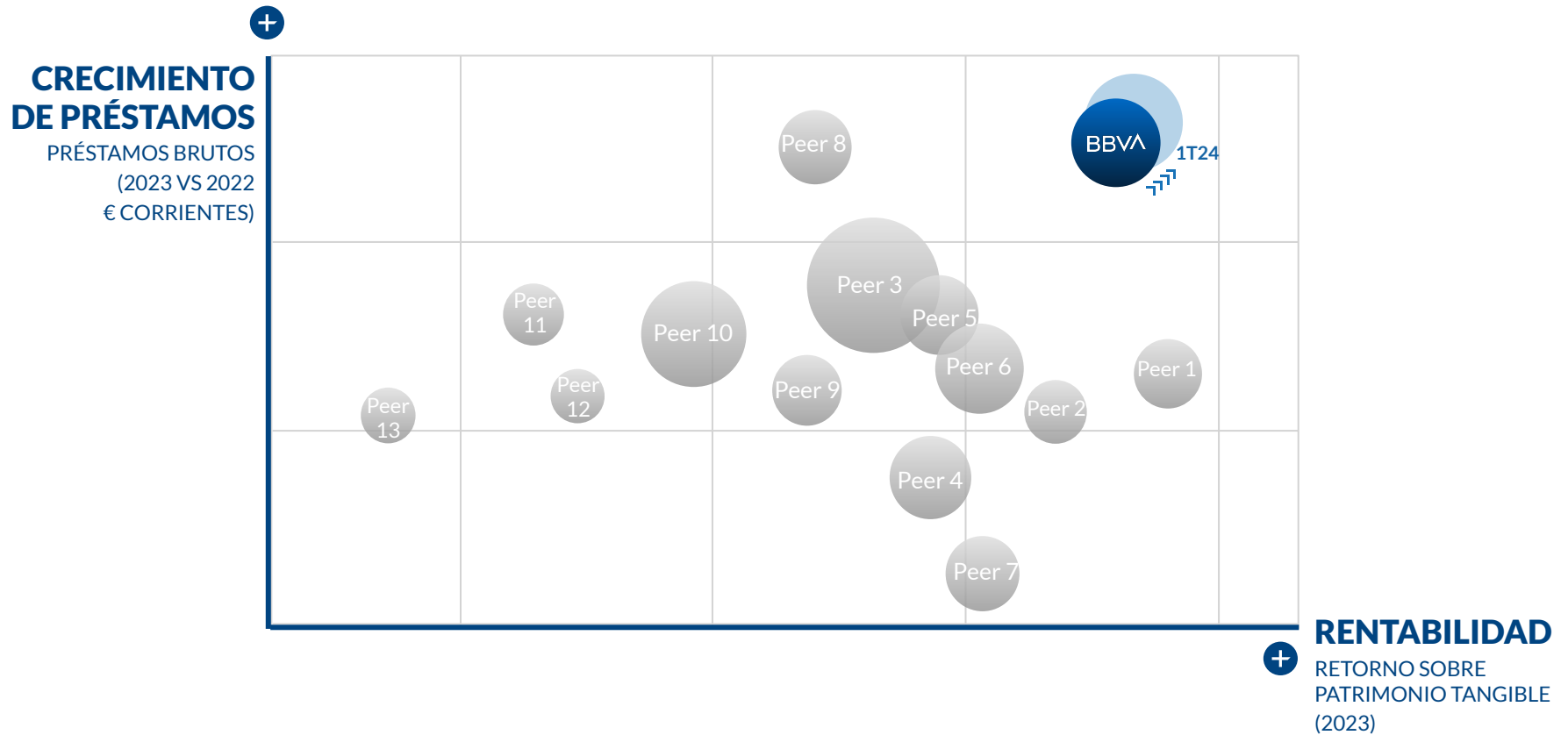


RATIOS DE RENTABILIDAD (%)



(1) Número total de acciones considerado: 5.751m a marzo de 2024, tras la ejecución del programa de recompra de acciones, 5.834m en dic-23 y 5.955 en mar-23. (2) Dividendos brutos por acción pagados en octubre 2023 de 0,16 € y en abril de 2024 de 0,39 €.

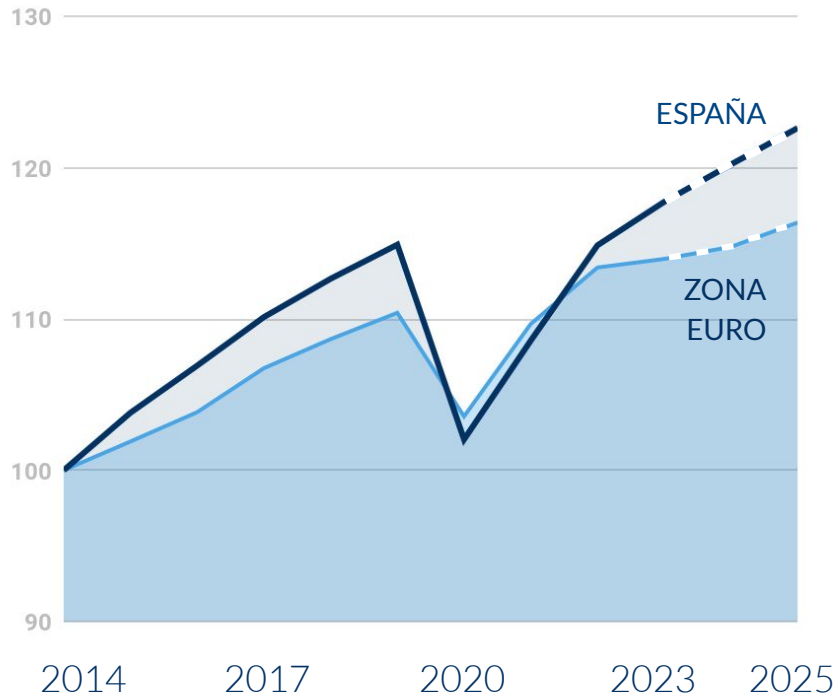
Combinación única de crecimiento y rentabilidad



Buenas perspectivas en España

EVOLUCIÓN DEL PIB

(CRECIMIENTO REAL DEL PIB, 2014 BASE 100)

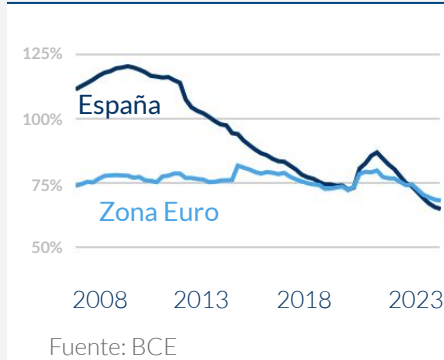


Previsiones 2024 / 2025 de BBVA Research

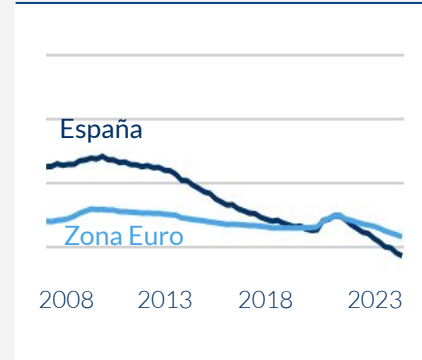
YA SE HA PRODUCIDO UN SIGNIFICATIVO DESAPALANCAMIENTO

(DEUDA SOBRE PIB, %, 2008-2023)

DEUDA EMPRESARIAL

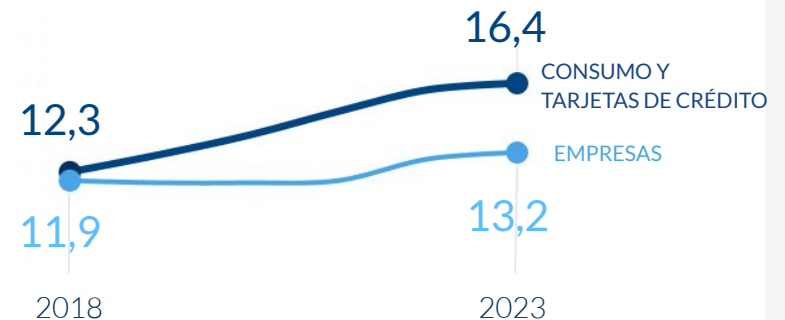


DEUDA HOGARES



CRECIMIENTO DE CUOTA DE MERCADO EN SEGMENTOS RENTABLES

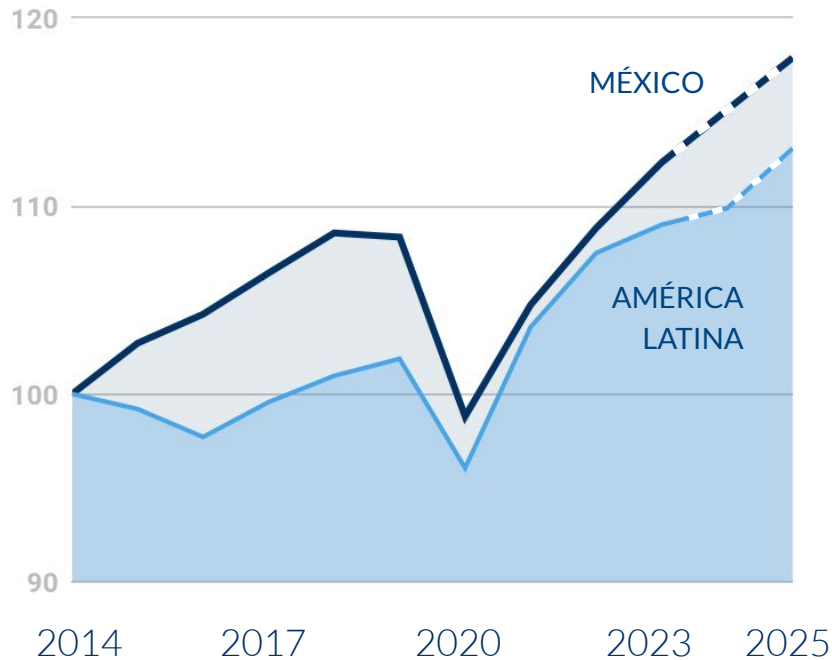
(BBVA ESPAÑA, %)



Grandes oportunidades de crecimiento en México

EVOLUCIÓN DEL PIB

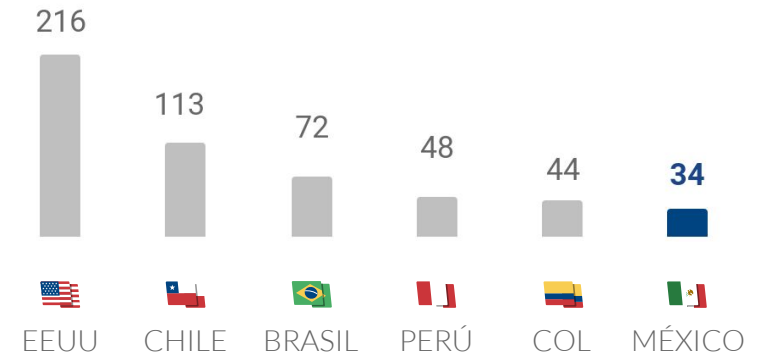
(CRECIMIENTO REAL DEL PIB, 2014 BASE 100)



AMÉRICA LATINA: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Paraguay, Perú y Uruguay.
Previsiones 2024 / 2025 de BBVA Research.

GRAN CAPACIDAD DE AUMENTAR EL APALANCAMIENTO

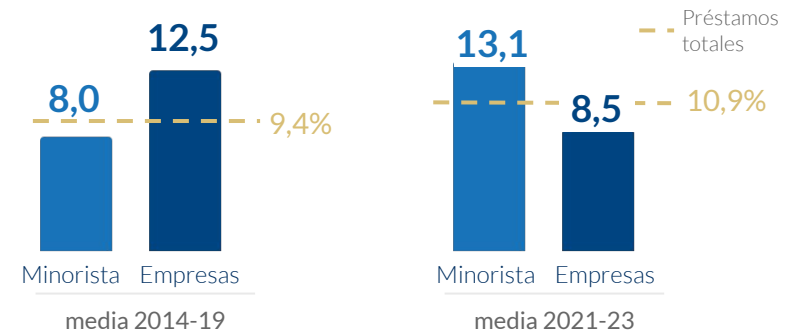
(CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO SOBRE EL PIB, %)



Fuente: Banco Mundial. Cifras 2022, excepto EEUU y Perú 2021

CRECIMIENTO HISTÓRICO DE PRÉSTAMOS A DOBLE DÍGITO

(BBVA MÉXICO, TAM %, € CONSTANTES)



1T24 mensajes clave

1

EXCELENTE CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS RECURRENTE Y ACTIVIDAD

INGRESOS RECURRENTE (MARGEN DE INTERESES + COMISIONES)

+27,0% (TAM, CONSTANTES) **+18,6%** (TAM, CORRIENTES)

vs. 1T23

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹

+9,5% (TAM, CONSTANTES) **+7,0%** (TAM, CORRIENTES)

vs. MAR 2023

2

LIDERAZGO Y MEJORA EN EFICIENCIA CON MANDÍBULAS POSITIVAS

RATIO DE EFICIENCIA

41,2%

-398 PBS. vs. 1T23

3

CALIDAD CREDITICIA EN LÍNEA CON EXPECTATIVAS

COSTE DE RIESGO

1,39%

4

SÓLIDO RATIO DE CAPITAL, POR ENCIMA DE NUESTRO OBJETIVO

RATIO CET1

12,82% vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

5

PROGRESAMOS EN LA EJECUCIÓN DE NUESTRA ESTRATEGIA

NUEVOS CLIENTES

2,8 MILLONES EN 1T24

NEGOCIO SOSTENIBLE

€20 MM EN 1T24

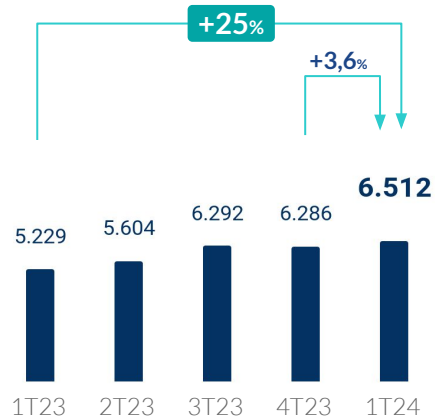
Cuenta de resultados 1T24

Grupo BBVA (M€)	1T24	Variación 1T24/1T23		Variación 1T24/4T23	
		% constantes	%	% constantes	%
Margen de intereses	6.512	25	15	4	24
Comisiones	1.887	37	31	3	11
Resultados de operaciones financieras	772	124	76	-13	3
Otros ingresos netos	-952	39	70	271	273
Margen bruto	8.218	31	18	-6	10
Gastos de explotación	-3.383	19	12	-2	10
Margen neto	4.835	41	23	-9	11
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.361	41	41	3	11
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-17	-33	-42	-92	-92
Beneficio antes de impuestos	3.458	41	17	-8	18
Impuesto sobre beneficios	-1.151	43	21	9	44
Resultado atribuido a la minoría	-107	111	-28	-50	42
Resultado Atribuido (reportado)	2.200	38	19	-11	7

Tendencia destacada de crecimiento de los ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES

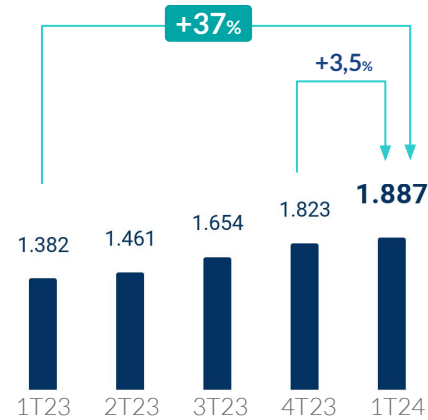
(M€ CONSTANTES)



Excelente crecimiento del margen de intereses gracias al aumento de la actividad y la mejora del diferencial de clientela

COMISIONES NETAS

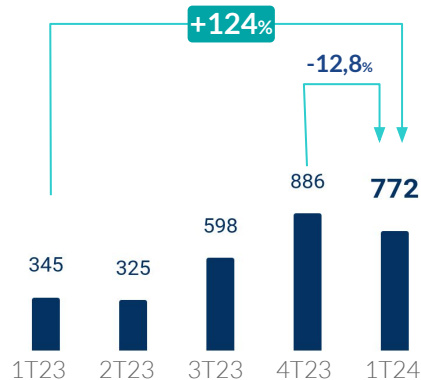
(M€ CONSTANTES)



Sólidos ingresos por comisiones, apoyados en los negocios de medios de pago y gestión de activos

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

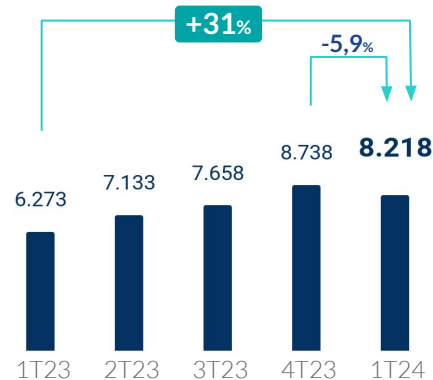
(M€ CONSTANTES)



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

MARGEN BRUTO

(M€ CONSTANTES)

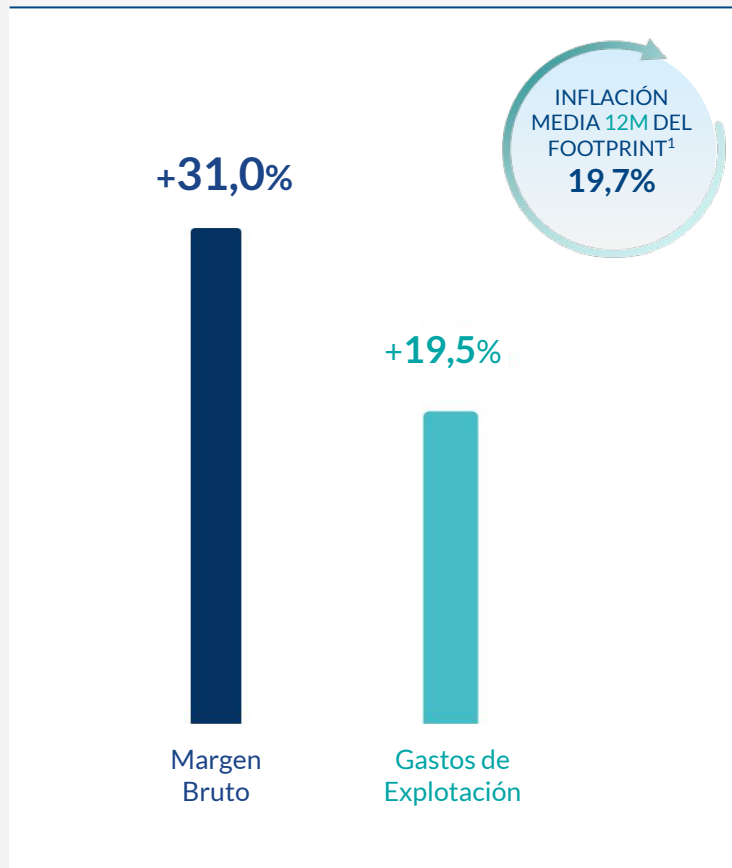


Buena evolución anual. Trimestre negativamente impactado por mayores ajustes de hiperinflación y el impuesto extraordinario en España (-285 M€)

Mejoramos aún más nuestro ratio de eficiencia líder en la industria con mandíbulas positivas

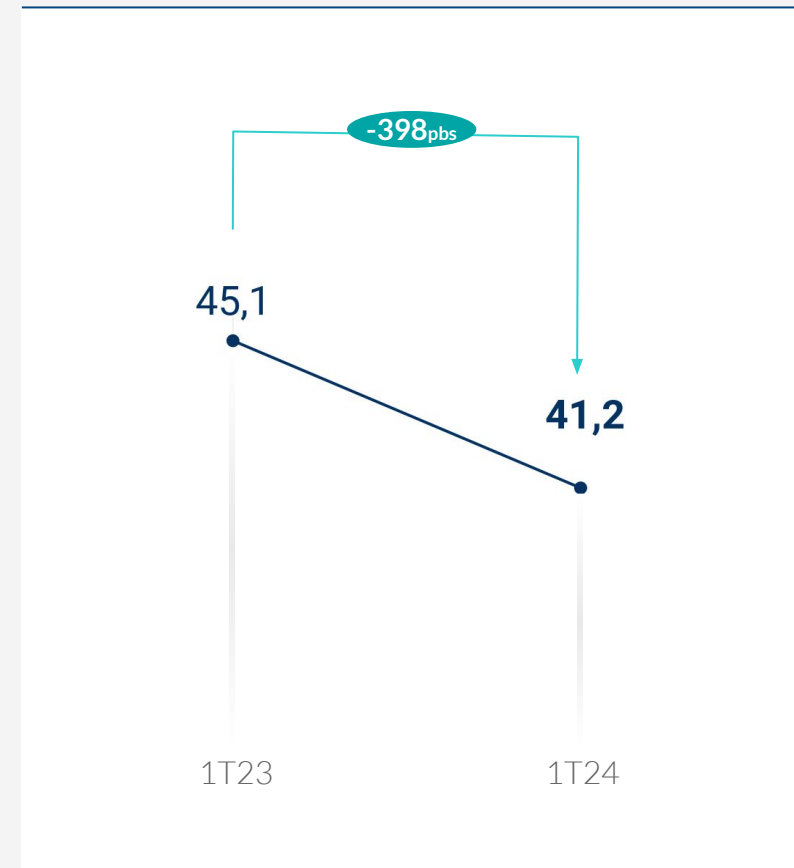
MANDÍBULAS POSITIVAS

(1T24 TAM, € CONSTANTES)



RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)

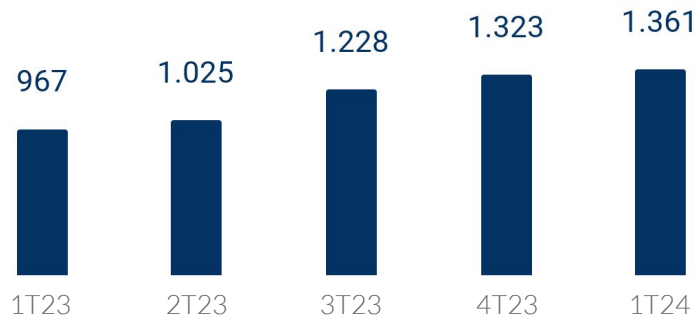


(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

En un contexto de crecimiento de la actividad, la calidad crediticia está en línea con las expectativas

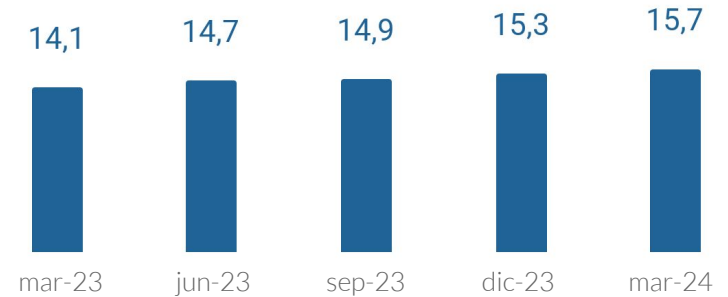
SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



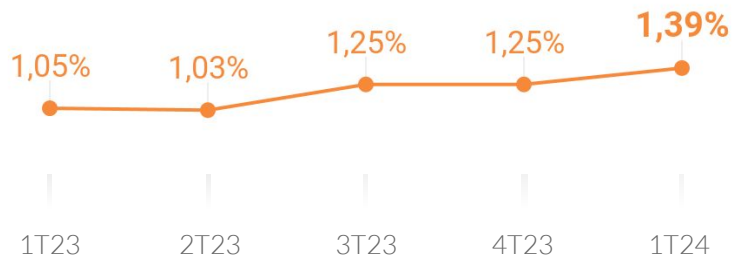
SALDOS DUDOSOS

(MME)



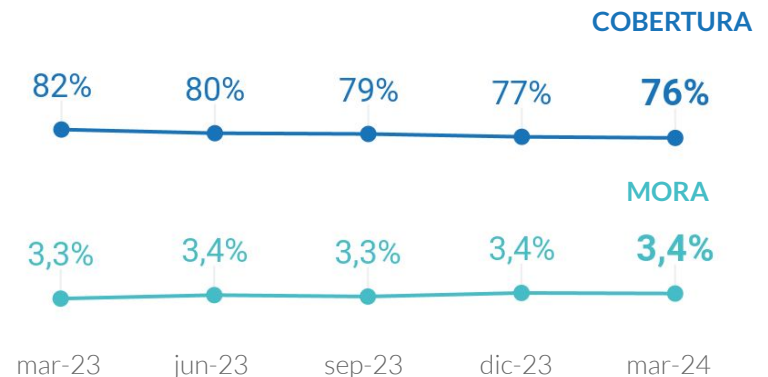
COSTE DEL RIESGO

(% TRIMESTRAL)



TASA DE MORA Y COBERTURA

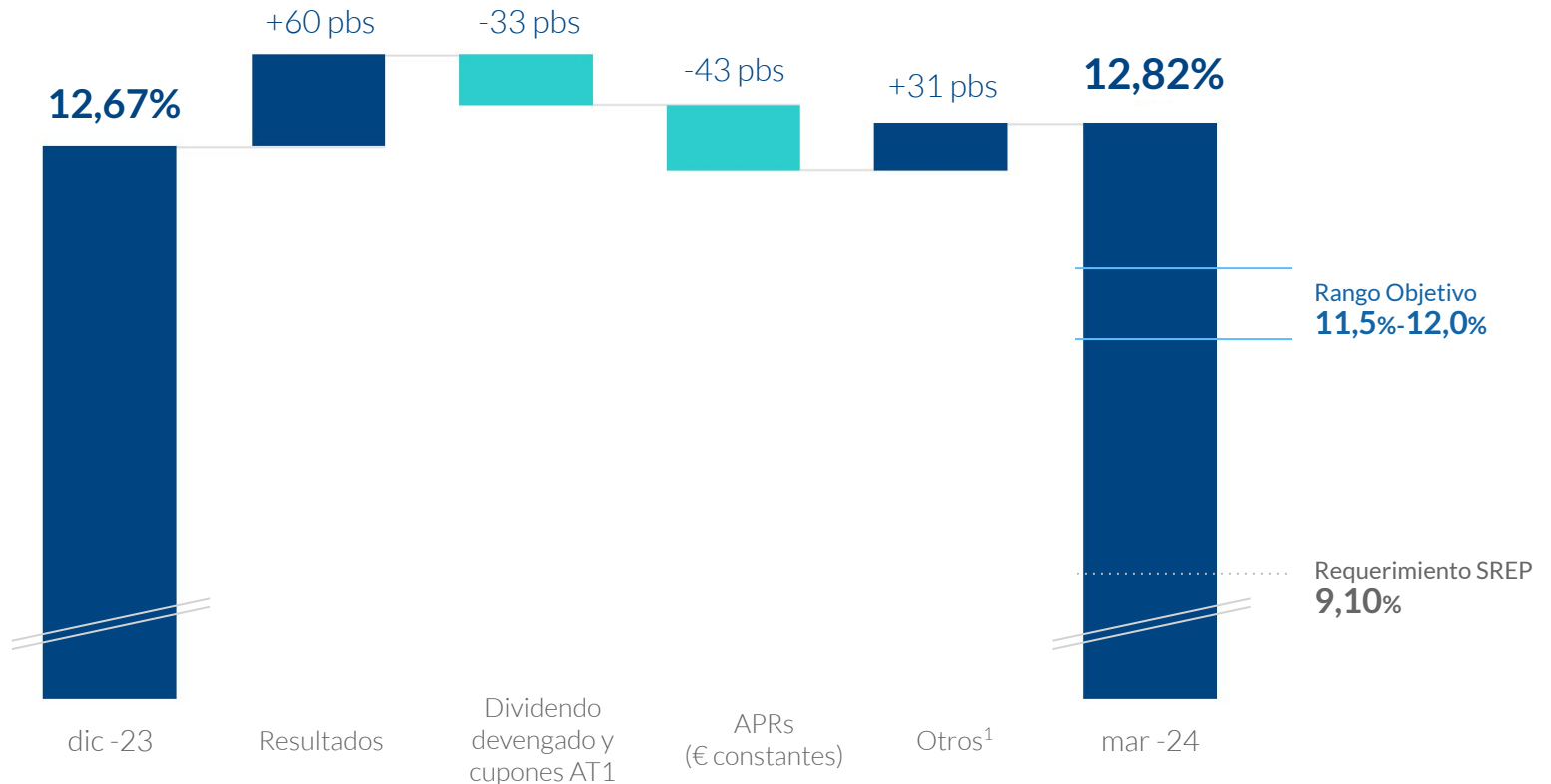
(%)



Sólida posición de capital, por encima del objetivo

RATIO CET1

(%, PBS)

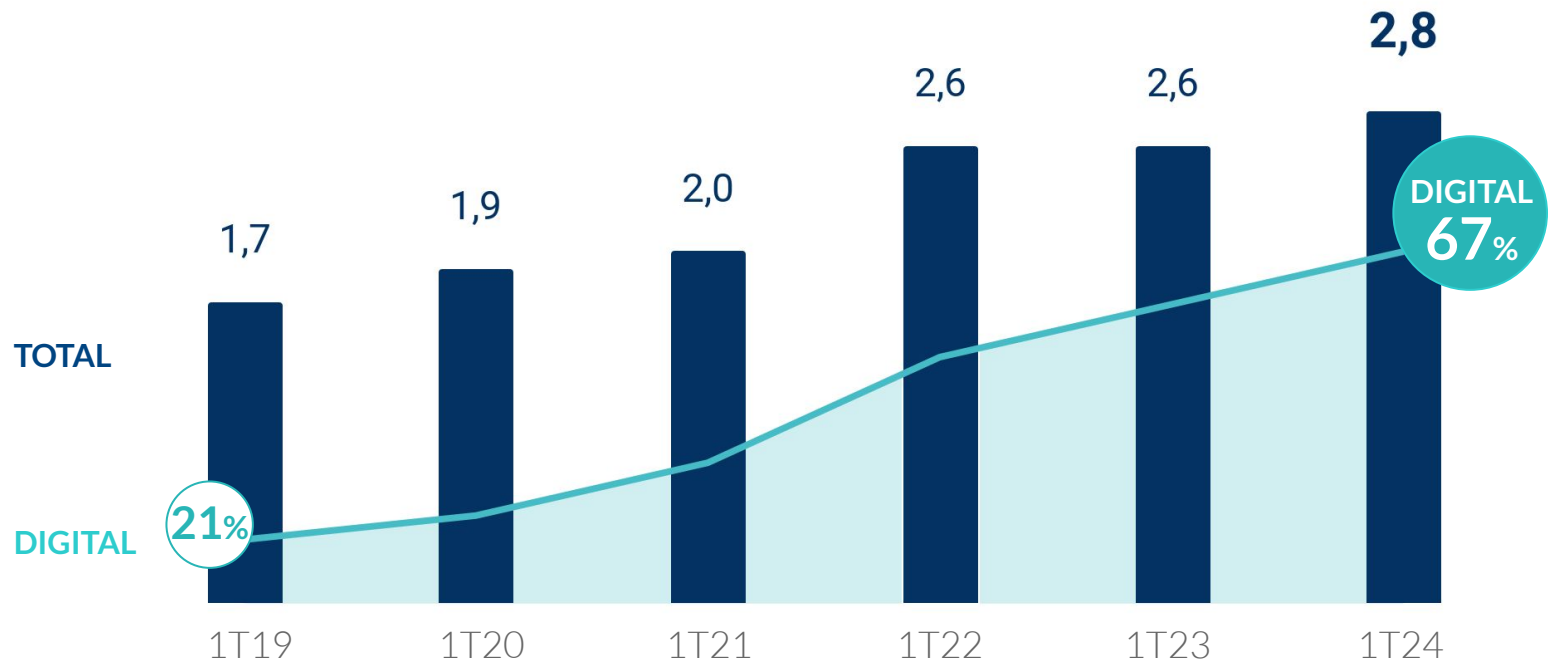


(1) Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de carteras HTC&S, intereses minoritarios y un incremento positivo de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias.

Mantenemos el buen ritmo en captación de clientes

NUEVOS CLIENTES¹

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

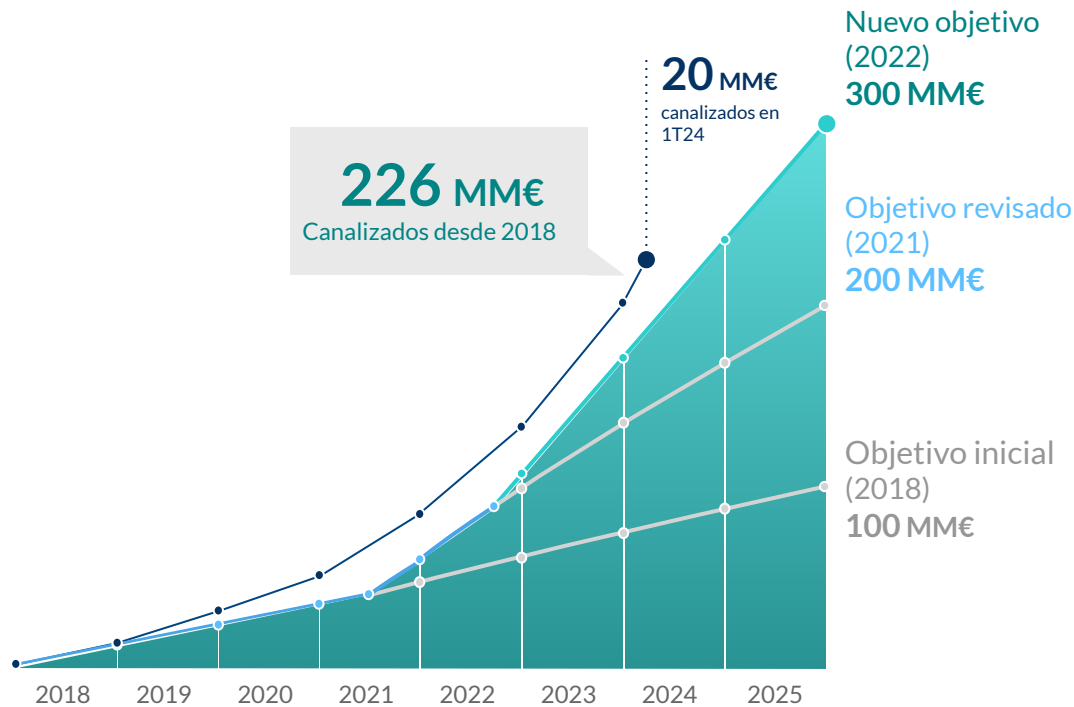


(1) Captación bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. A efectos comparativos, los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

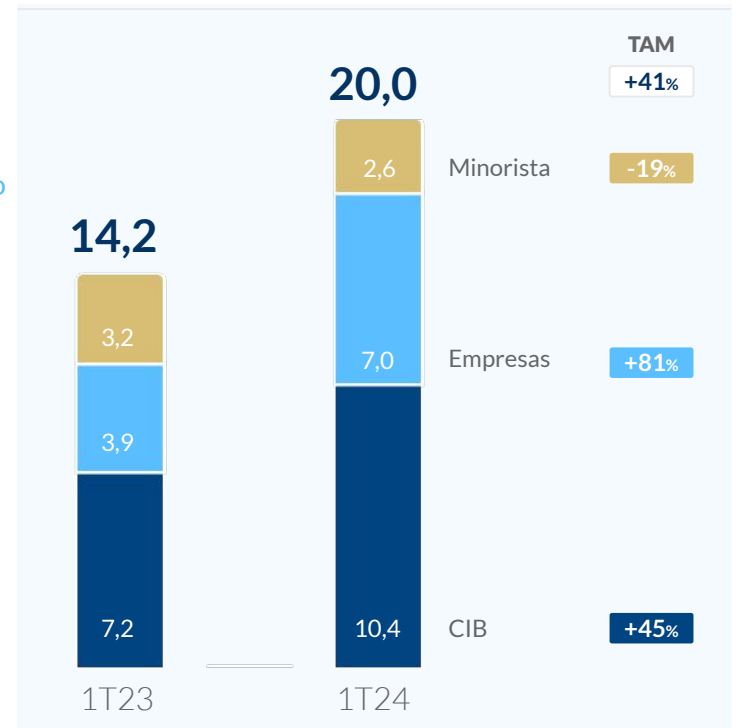
Progresamos en nuestro negocio sostenible

NEGOCIO SOSTENIBLE

(MM€, DATOS ACUMULADOS 2018-1T24)



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.

Tenemos un impacto positivo en la sociedad gracias a nuestra actividad



CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹

+9,5% / **+7,0%**
 (TAM, € CONSTANTES) (TAM, € CORRIENTES)

FINANCIACIÓN EN CRECIMIENTO INCLUSIVO

4.900 M€

MOVILIZADOS
EN 1T24

35.000

FAMILIAS
COMPRARON SU
VIVIENDA²



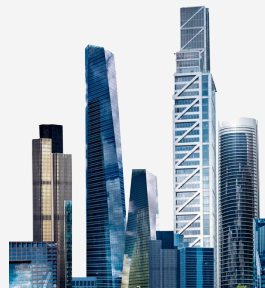
155.000

PYMES y
AUTÓNOMOS
IMPULSARON SU
NEGOCIO²



70.000

EMPRESAS DE
MAYOR TAMAÑO
INVIRTIERON EN
CRECIMIENTO³



(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

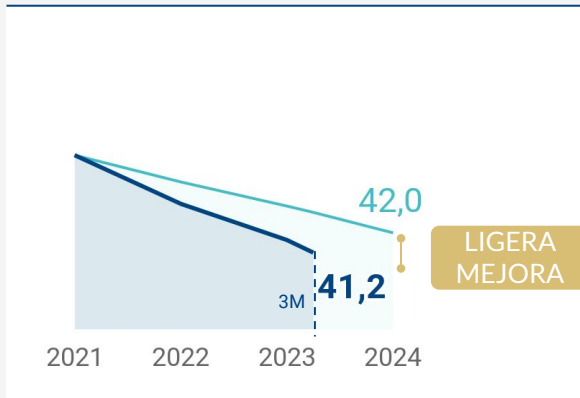
(2) Nuevos créditos en 1T24.

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

Seguimos en el camino al éxito de nuestros ambiciosos objetivos 2021-2024

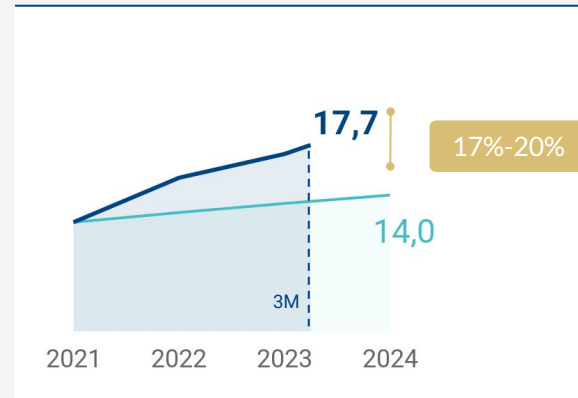
RATIO DE EFICIENCIA

(%)



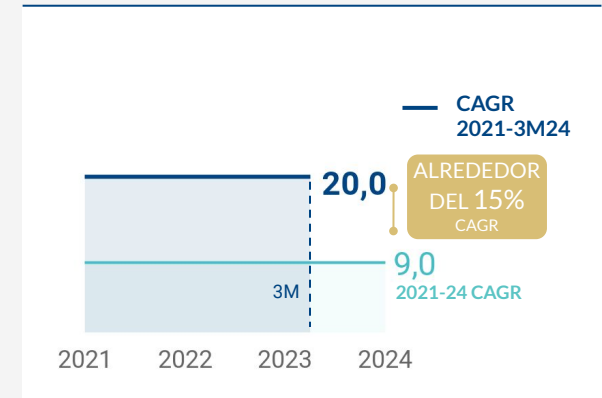
ROTE¹

(%, ANUALIZADO)



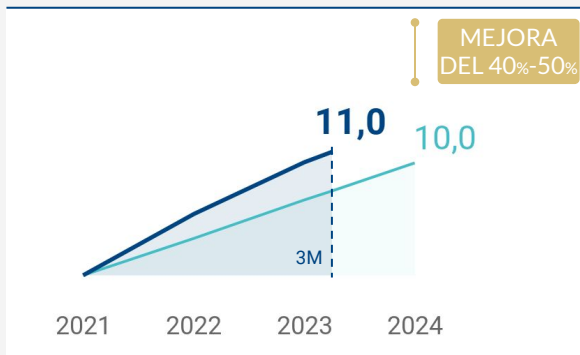
PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS

(€/ACCIÓN, %)



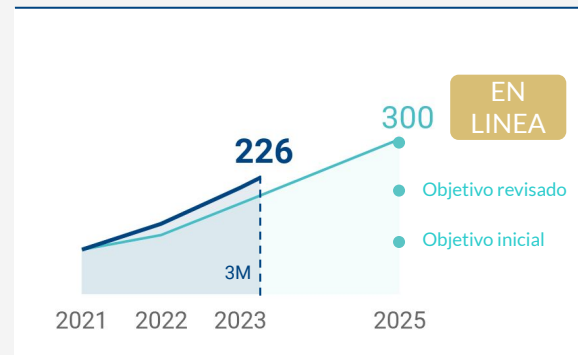
NUEVOS CLIENTES OBJETIVO²

(MILLONES ACUMULADOS)



NEGOCIO SOSTENIBLE

(MM€, ACUMULADOS DESDE 2018)



— OBJETIVO

— ACTUAL

COMPORTEMIENTO ESPERADO DE LOS INDICADORES

(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.



Áreas de Negocio



ESPAÑA



MÉXICO



TURQUÍA



AMÉRICA DEL SUR





España

CUENTA DE RESULTADOS (M€)

	Δ (%)		
	1T24	vs. 1T23	vs. 4T23
Margen de intereses	1.599	35,2	2,0
Comisiones netas	566	5,6	0,9
Resultados de operaciones financieras	205	71,6	104,5
Otros ingresos netos	-209	85,9	20,6
Margen bruto	2.162	25,2	5,2
Gastos de explotación	-818	6,7	-4,5
Margen neto	1.344	40,0	12,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-164	44,4	-33,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-32	264,6	-54,9
Beneficio antes de impuestos	1.148	37,1	30,1
Impuesto sobre beneficios	-423	38,2	72,5
Resultado atribuido (reportado)	725	36,5	13,8

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

INDICADORES DE RIESGO (%)

Rendimiento de la inversión



Cobertura



Diferencial de la clientela



Mora



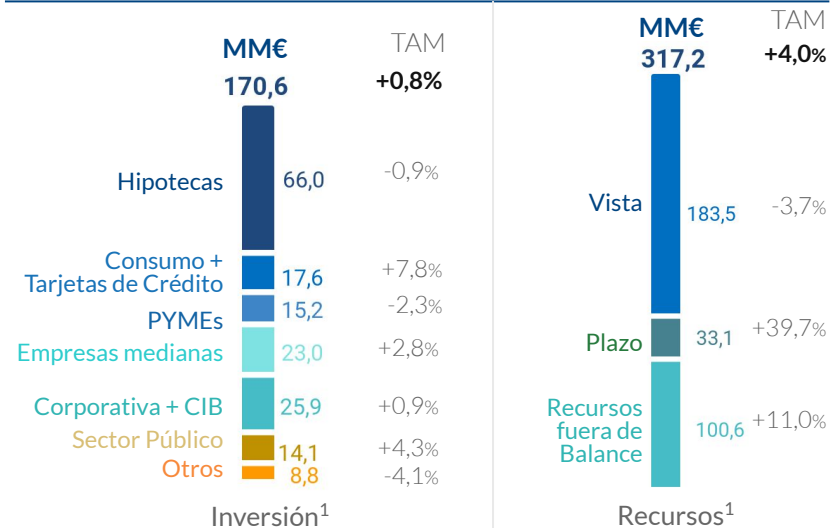
Coste de los depósitos



Coste del riesgo (acum.)



ACTIVIDAD (MAR-24)



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

- **Crecimiento de préstamos** (+0,5% vs 4T23) impulsado por el dinamismo de la nueva producción de préstamos de la estacionalidad en el primer trimestre.
- **Fuerte crecimiento del margen de intereses** (+2% vs 4T23), gracias a una buena gestión de precios. El coste de los depósitos se mantiene contenido.
- **Excelente comportamiento de las comisiones** (+0,9% vs 4T23), impulsadas por CIB y el negocio de seguros.
- **La eficiencia mejora hasta el 37,8%**, a pesar del impuesto a la banca (-285 M€)².
- **Indicadores de riesgo estables** y en línea con las expectativas.

(2) Contabilizado en el 1T24 en otros ingresos netos.



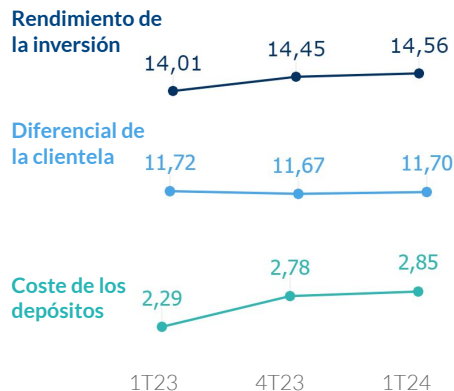
México

CUENTA DE RESULTADOS (M€ Constantes)

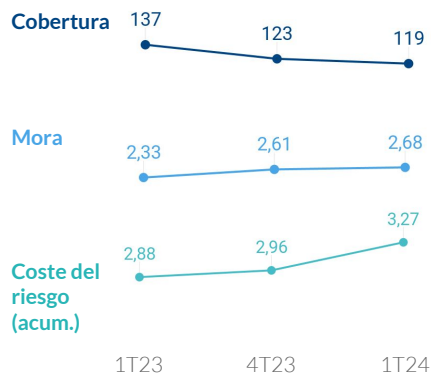
	1T24	Δ Constantes (%)		Δ Corrientes (%)	
		vs. 1T23	vs. 4T23	vs. 1T23	vs. 4T23
Margen de intereses	2.999	6,5	1,2	15,8	
Comisiones netas	642	22,4	4,2	33,0	
Resultados de operaciones financieras	213	31,8	10,0	43,2	
Otros ingresos netos	113	22,0	-4,0	32,6	
Margen bruto	3.967	10,4	2,0	20,0	
Gastos de explotación	-1.194	10,3	-4,4	19,9	
Margen neto	2.773	10,4	5,0	20,0	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-752	26,0	9,1	36,9	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-12	n.s.	-53,1	n.s.	
Beneficio antes de impuestos	2.009	5,0	4,3	14,1	
Impuesto sobre beneficios	-568	8,7	4,3	18,1	
Resultado atribuido (reportado)	1.441	3,6	4,3	12,6	

RATIOS CLAVE

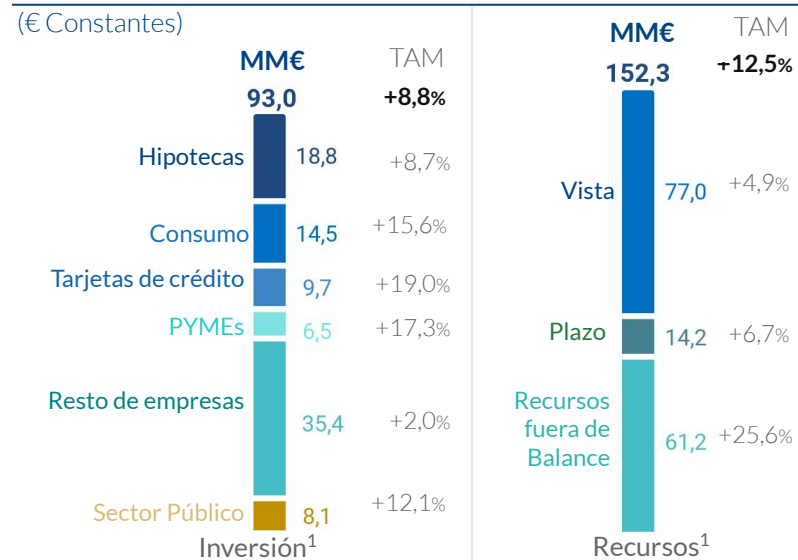
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (MAR-24)



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

- **Continúa la buena tendencia** de la actividad, gracias al fuerte impulso del crédito minorista (TAM +13,7%).
- **Fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes** (TAM +9%), impulsado por una dinámica positiva del margen de intereses (+6,5% TAM) y de las comisiones (TAM +22,4%).
- **Muy buen ratio de eficiencia: 30,1%** en 1T24.
- **Indicadores de riesgo** en línea con las expectativas y con nuestra estrategia de crecimiento rentable, enfocada en el segmento minorista. Coste del Riesgo en 327 pbs en 1T24.
- **Excelente beneficio atribuido** : 1.441 M€ (+4,3% vs 4T23).



Turquía

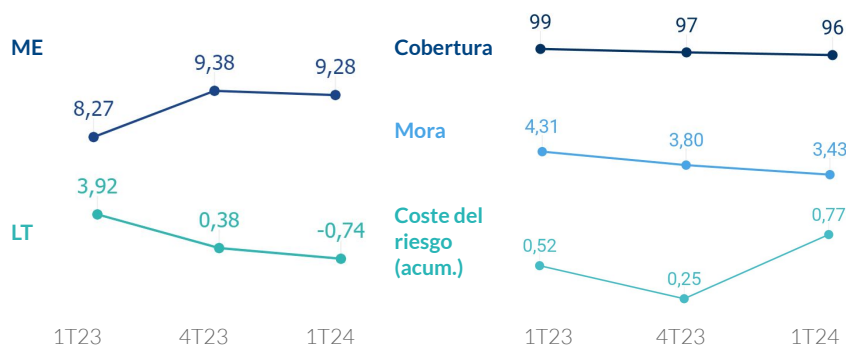
CUENTA DE RESULTADOS (M€ Corrientes)

	1T24	Δ Corrientes (%)	
		vs. 1T23	vs. 4T23
Margen de intereses	277	-55,7	-3,5
Comisiones netas	423	145,9	14,8
Resultados de operaciones financieras	316	41,1	127,1
Otros ingresos netos	-119	-46,1	-4,8
<i>De los cuales:</i>			
<i>Pérdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)</i>	-550	18,2	-84,9
<i>Ingresos de los CPI linkers</i>	439	-2,1	-209,7
Margen bruto	897	11,9	33,9
Gastos de explotación	-444	11,3	25,5
Margen neto	453	12,5	43,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-75	26,5	120,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	36	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	413	26,4	74,9
Impuesto sobre beneficios	-244	n.s.	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-26	-43,0	-15,4
Resultado atribuido (reportado)	144	-48,0	-10,7

RATIOS CLAVE

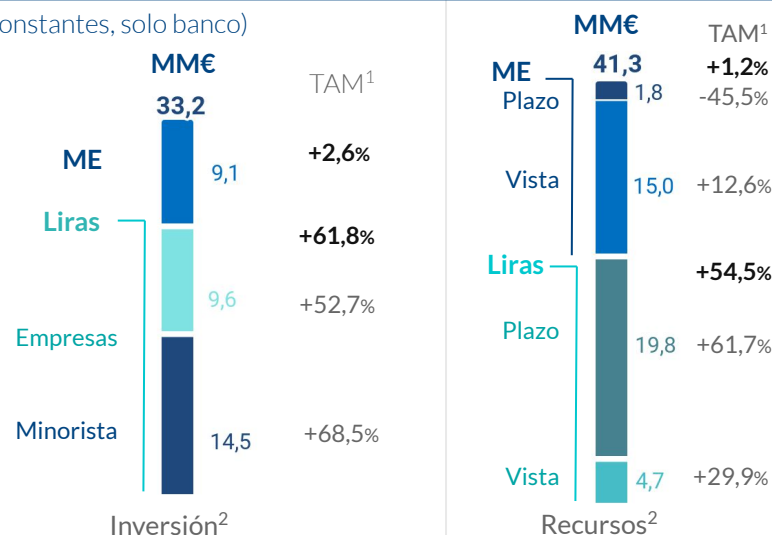
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (MAR-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.

- **Crecimiento de la actividad en liras en línea con la inflación trimestral.** Crecimiento de la cartera de préstamos en moneda extranjera enfocado en préstamos a la exportación.
- **Caída del margen de intereses en el trimestre** debido al mayor coste de los depósitos, condicionado por el marco regulatorio.
- **Incremento del margen bruto impulsado por el buen comportamiento de las comisiones,** principalmente por pagos, y por la fortaleza del ROF.
- **Los indicadores de riesgo siguen contenidos** a pesar de las subidas de tipos. El coste del riesgo se situó en 77 pbs en 1T24 tras un nivel anormalmente bajo en 2023.

(3) Tasa de inflación 15,0% en 1T24 vs 10,0% en 4T23 y 12,5% en 1T23.



América del Sur

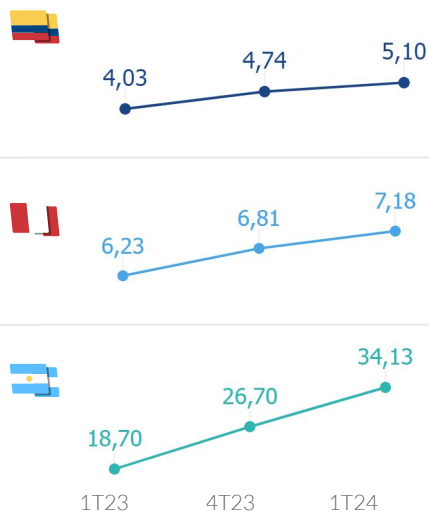
RESULTADO ATRIBUIDO (M€ Corrientes)

	1T24	Δ Corrientes (%)	
		vs 1T23	vs 4T23
Colombia	20	-50,6	-50,9
Perú	42	-24,3	-9,8
Argentina	34	-33,2	n.s.
Otros	23	-31,1	-22,9
América del Sur	119	-33,9	5,3

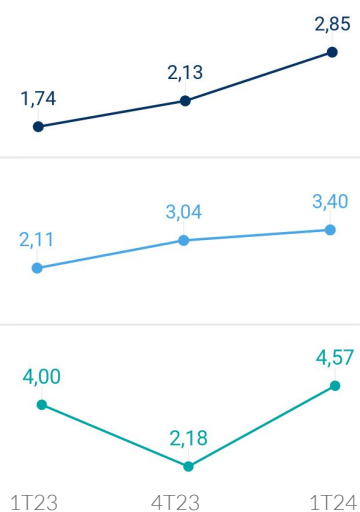
(1) Otros incluye BBVA Forum (Chile), Venezuela y Uruguay.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

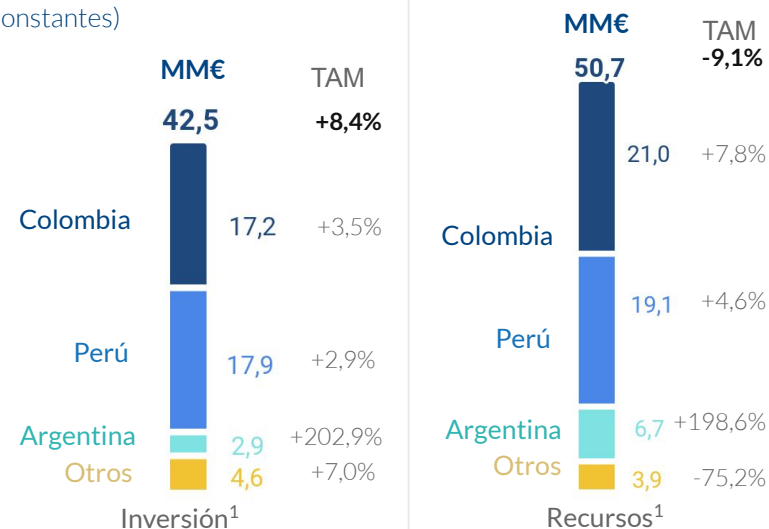


COSTE DEL RIESGO ACUMULADO (%)



ACTIVIDAD (MAR-24)

(€ Constantes)



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

- **Colombia:** fuerte crecimiento del margen de intereses gracias a la mejora continua del diferencial de clientela y a una sólida actividad, principalmente en el crédito minorista. Aumento de las pérdidas por deterioro en un contexto de tipos elevados. Coste del riesgo en 285 pbs.
- **Perú:** fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes impulsado por la actividad y la mejora del diferencial de la clientela. Incremento interanual de las pérdidas por deterioro en un entorno macro complicado. Coste del riesgo se estabiliza en el trimestre.
- **Argentina:** beneficio neto atribuido de 34 M€ en 1T24 en un entorno desafiante, afectado negativamente por un elevado ajuste por hiperinflación².

(2) Tasa de inflación ARG: 52% 1T24 vs 22% 1T23.

Conclusiones

- BBVA cumple otro gran trimestre gracias fundamentalmente a España y México
 - Avanzamos en la ejecución de nuestra estrategia, centrada en digitalización, innovación y sostenibilidad
 - Excelente evolución de los ingresos recurrentes apalancados en crecimiento de la actividad
 - En camino de superar claramente nuestros ambiciosos objetivos 2021-2024
 - Excepcional creación de valor y métricas de rentabilidad
- Mejora de la perspectiva de ingresos recurrentes del Grupo en 2024, gracias a un mejor *guidance* en Margen de Intereses en España y al entorno de tipos
 - La perspectiva del Beneficio Atribuido para 2024 mejora hasta alcanzar un crecimiento de doble dígito



Annex

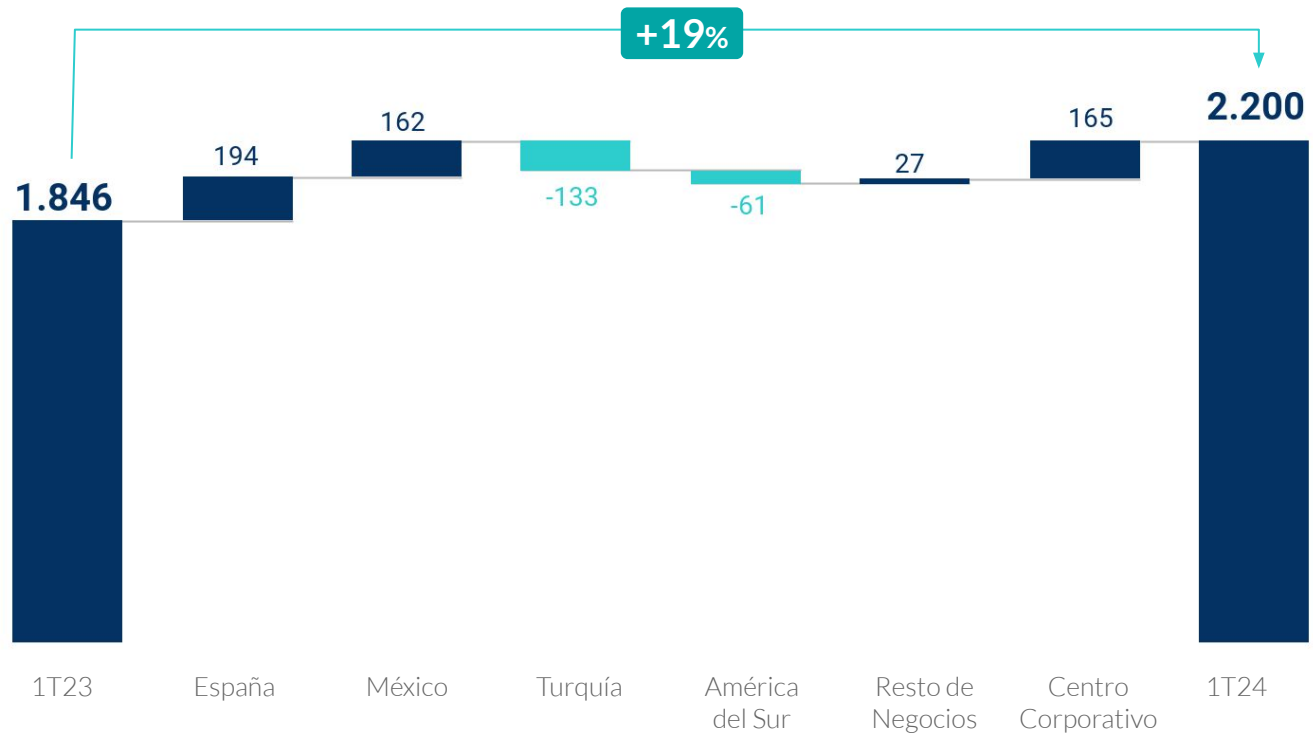
- 01 Evolución del resultado atribuido
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Cuentas de resultados por área de negocio
- 04 Diferenciales de la clientela por país
- 05 Desglose de stages por área de negocio
- 06 Exposición a Créditos relacionados con Covid y a Commercial Real Estate
- 07 Cartera COAP,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

01 Evolución del resultado atribuido

Contribución por áreas de negocio al resultado atribuido del grupo - Crecimiento anual 1T24

RESULTADO ATRIBUIDO

(CONTRIBUCIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL CRECIMIENTO ANUAL 1T24; M€ CORRIENTES)

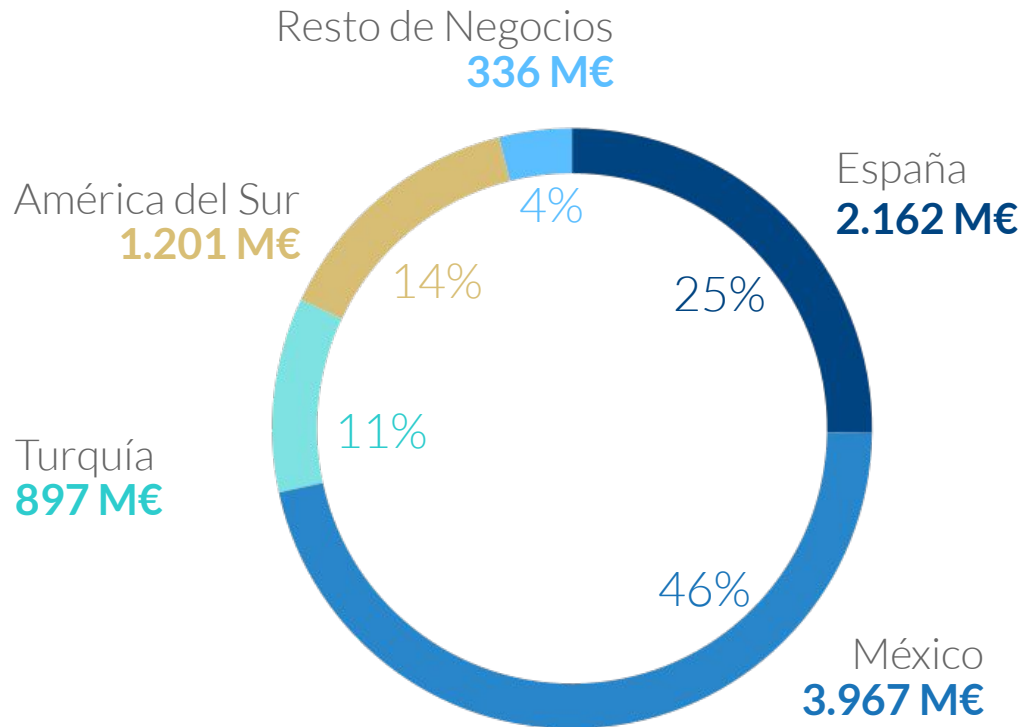


Resultado Atribuido 1T24 (M€)	725	1.441	144	119	121	-350
Crecimiento del Resultado Atribuido (TAM)	+36%	+13%	-48%	-34%	+29%	-32%

02 Desglose del margen bruto

Desglose del Margen Bruto

1T24
(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€)

	1T24	Δ (%)	
		vs 1T23	vs 4T23
Margen de intereses	157	38,6	17,5
Comisiones netas	67	-2,4	27,9
Resultados de operaciones financieras	111	44,6	69,1
Otros ingresos netos	1	-23,1	n.s.
Margen bruto	336	29,3	33,7
Gastos de explotación	-160	18,0	-3,3
Margen neto	176	41,6	105,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-16	-13,0	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	0	-99,4	n.s.
Beneficio antes de impuestos	160	41,3	122,6
Impuesto sobre beneficios	-40	97,8	n.s.
Resultado Atribuido	121	29,2	74,5

Centro Corporativo - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	1T24	Δ (%)	
		vs 1T23	vs 4T23
Margen de intereses	-76	25,9	-43,2
Comisiones netas	-4	-2,8	5,1
Resultados de operaciones financieras	-269	4,4	n.s.
Otros ingresos netos	5	-56,1	-87,0
Margen bruto	-344	10,7	297,1
Gastos de explotación	-167	-8,3	-21,6
Margen neto	-511	3,7	70,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	1	n.s.	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	36	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-474	-4,3	48,9
Impuesto sobre beneficios	129	n.s.	161,4
Resultado atribuido a la minoría	-5	28,9	179,6
Beneficio Atribuido	-350	-32,1	29,2

Turquía - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	3M24 (reportado) (1)	Ajuste hiperinflación (2)	3M24 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	277	-2	279
Comisiones netas	423	-2	425
Resultados de operaciones financieras	316	-4	319
Otros ingresos netos	-119	-602	483
Margen bruto	897	-609	1.506
Gastos de explotación	-444	-21	-424
Margen neto	453	-630	1.083
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-75	0	-75
Dotaciones a provisiones y otros resultados	36	-2	37
Beneficio antes de impuestos	413	-632	1.045
Impuesto sobre beneficios	-244	24	-268
Resultado atribuido a la minoría	-26	85	-111
Resultado Atribuido	144	-522	666

(1) Datos reportados 3M24 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€)

	3M24 (reportado) (1)	Ajuste hiperinflación (2)	3M24 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	861	70	792
Comisiones netas	57	6	51
Resultados de operaciones financieras	125	14	111
Otros ingresos netos	-730	-659	-70
Margen bruto	314	-570	884
Gastos de explotación	-203	-25	-179
Margen neto	111	-594	705
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-44	-4	-40
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-33	-1	-32
Beneficio antes de impuestos	33	-600	633
Impuesto sobre beneficios	24	240	-215
Resultado atribuido a la minoría	-23	118	-141
Resultado Atribuido	34	-242	276

(1) Datos reportados 3M24 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)

	1T24	Δ (%)	
		vs 1T23	vs 4T23
Margen de intereses	241	17,3	7,2
Comisiones netas	28	-2,7	-13,1
Resultados de operaciones financieras	25	-36,3	-28,7
Otros ingresos netos	-2	n.s.	-38,8
Margen bruto	292	6,0	1,1
Gastos de explotación	-146	13,3	12,4
Margen neto	146	-0,5	-8,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-127	75,1	8,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	-6,4	-91,4
Beneficio antes de impuestos	17	-76,1	-24,7
Impuesto sobre beneficios	2	n.s.	-76,6
Resultado atribuido a la minoría	1	-52,1	-93,5
Resultado Atribuido	20	-58,8	-52,6

Perú - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

	1T24	Δ (%)	
		vs 1T23	vs 4T23
Margen de intereses	352	15,4	3,2
Comisiones netas	79	7,8	11,2
Resultados de operaciones financieras	38	-20,1	-23,5
Otros ingresos netos	-10	-21,8	-1,0
Margen bruto	459	11,1	1,6
Gastos de explotación	-174	11,7	6,9
Margen neto	285	10,8	-1,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-156	68,9	-9,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-8	n.s.	-59,1
Beneficio antes de impuestos	121	-27,5	24,7
Impuesto sobre beneficios	-29	-36,8	n.s.
Resultado atribuido a la minoría	-50	-23,5	-10,3
Resultado Atribuido	42	-24,5	-9,4

04 Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
España	2,75%	3,12%	3,33%	3,42%	3,44%	Turquía TRY	3,92%	0,81%	0,51%	0,38%	-0,74%
Rendimiento de la inversión	3,11%	3,64%	4,01%	4,28%	4,35%	Rendimiento de la inversión	16,84%	16,50%	20,20%	28,49%	33,02%
Coste de los depósitos	-0,37%	-0,53%	-0,68%	-0,86%	-0,91%	Coste de los depósitos	-12,92%	-15,69%	-19,69%	-28,10%	-33,76%
México MXN	12,56%	12,72%	12,70%	12,44%	12,47%	Turquía ME¹	8,27%	8,78%	9,32%	9,38%	9,28%
Rendimiento de la inversión	15,21%	15,47%	15,63%	15,53%	15,62%	Rendimiento de la inversión	8,58%	9,07%	9,53%	9,55%	9,44%
Coste de los depósitos	-2,65%	-2,75%	-2,93%	-3,09%	-3,15%	Coste de los depósitos	-0,31%	-0,29%	-0,21%	-0,17%	-0,16%
México ME¹	5,96%	6,24%	6,52%	6,55%	6,44%	Argentina	18,70%	14,74%	11,83%	26,70%	34,13%
Rendimiento de la inversión	6,21%	6,62%	6,96%	7,17%	7,19%	Rendimiento de la inversión	49,97%	54,42%	61,62%	73,33%	74,90%
Coste de los depósitos	-0,26%	-0,38%	-0,45%	-0,62%	-0,74%	Coste de los depósitos	-31,27%	-39,67%	-49,79%	-46,63%	-40,77%
						Colombia	4,03%	4,29%	4,50%	4,74%	5,10%
						Rendimiento de la inversión	12,76%	13,48%	13,87%	14,00%	13,75%
						Coste de los depósitos	-8,74%	-9,19%	-9,37%	-9,26%	-8,65%
						Perú	6,23%	6,46%	6,76%	6,81%	7,18%
						Rendimiento de la inversión	8,38%	8,82%	9,38%	9,45%	9,52%
						Coste de los depósitos	-2,15%	-2,37%	-2,62%	-2,64%	-2,34%









(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

(MAR-24, M €)

 GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	405.765	2.198	Stage 1	169.890	466	Stage 1	90.188	1.170
Stage 2	40.975	2.130	Stage 2	22.690	693	Stage 2	6.992	627
Stage 3	15.716	7.615	Stage 3	8.262	3.410	Stage 3	2.673	1.376
 TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado			
Stage 1	49.575	210	Stage 1	41.244	314			
Stage 2	3.786	330	Stage 2	5.514	416			
Stage 3	1.896	1.279	Stage 3	2.448	1.368			
 COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado	 ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	16.120	93	Stage 1	17.957	162	Stage 1	2.730	23
Stage 2	1.737	143	Stage 2	3.189	233	Stage 2	257	11
Stage 3	958	587	Stage 3	1.272	645	Stage 3	48	34

06 Exposición a Créditos relacionados con Covid y a Commercial Real Estate

Exposición a Créditos relacionados con Covid con garantía estatal y a Commercial Real Estate

CRÉDITOS RELACIONADOS CON COVID, ESPAÑA Y PERÚ (SALDO PRÉSTAMOS A MAR-24)



8,2 MM€¹

de los cuales
66% Minorista
34% Mayorista

77%
garantizados por el Estado



0,4 MM€

de los cuales
56% Minorista
44% Mayorista

88%
garantizados por el Estado

COMMERCIAL REAL ESTATE (EAD CRE GRUPO, %, MAR-24)



c.11 MM€²

C.2% sobre total
EAD de crédito

Nota: datos de información de gestión.

(1) En España, si además se consideran las líneas de crédito no dispuestas, BBVA España ha garantizado un total de 23,6MM€ en préstamos ICO a fecha Mar.24 (de los cuales, el saldo dispuesto es de 8,2MM€).

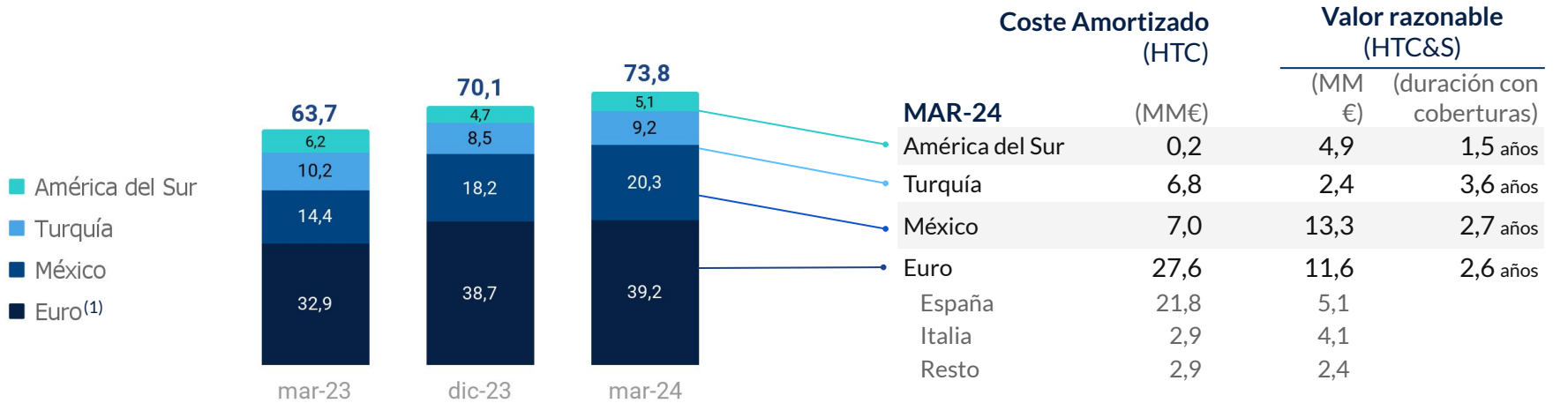
(2) Exposición en incumplimiento (EAD) a CRE del Grupo, dentro de la cartera mayorista.

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

Cartera COAP

DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS

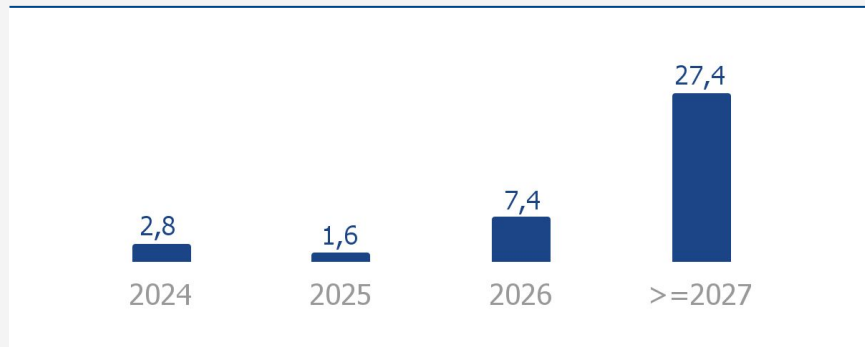
(MM€)



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

CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS

(MM€)



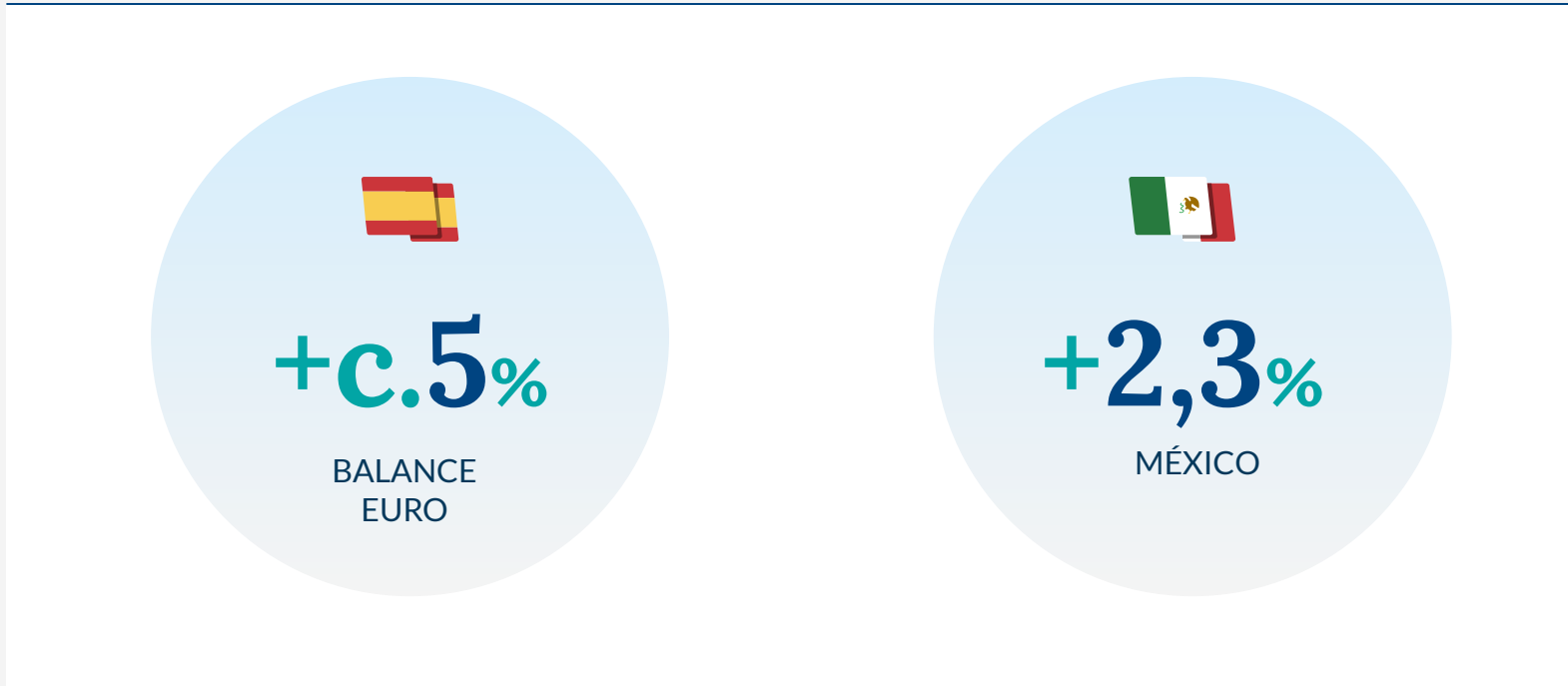
RENDIMIENTO COAP EURO

(MAR-24, %)

3,2%

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, %)



Nota: Sensibilidades del margen de intereses usando nuestro modelo interno dinámico, a febrero 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 (MAR-24)

	LCR	NSFR	Loan To Deposits
Grupo BBVA	186% / 151%¹	132%	
BBVA, S.A.	179%	124%	86%
México	165%	135%	99%
Turquía²	193%	168%	80%
América del Sur Todos los países	>100%	>100%	96%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 151%.

(2) Bank only

(3) América del Sur

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

08 Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado¹

A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA
DIVISA²
(MAR-24)

MXN **-10**pbs

TRY **-4**pbs

USD **+17**pbs

A UNA DISMINUCIÓN DEL 10% DEL PRECIO
DE LA ACCIÓN DE TELEFÓNICA
(MAR-24)

-3 pbs

A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL
BONO SOBERANO ESPAÑOL
(MAR-24)

-10 pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 31 de marzo 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 3 pb al trimestre para TRY

09 APRs por áreas de negocio

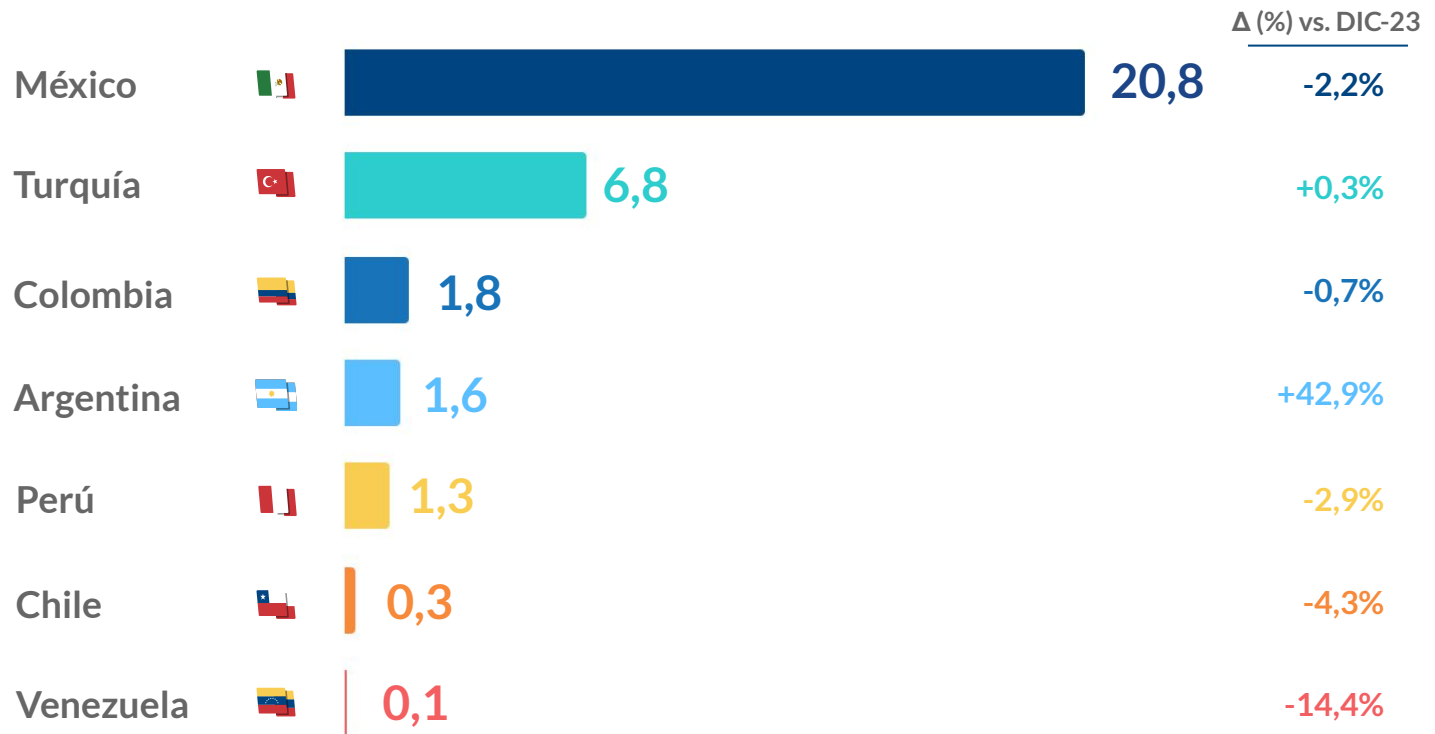
Activos ponderados por riesgo por áreas de negocio

Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded			Δ (%)	
	mar-23	dic-23	mar-24	vs. mar-23	vs. dic-23
España	116.542	121.779	122.056	4,7%	0,2%
México	78.316	91.865	97.517	24,5%	6,2%
Turquía	58.683	54.506	58.558	-0,2%	7,4%
América del Sur	47.341	49.117	52.360	10,6%	6,6%
Argentina	7.910	4.997	6.292	-20,5%	25,9%
Chile	2.367	2.145	1.929	-18,5%	-10,1%
Colombia	15.450	19.467	19.792	28,1%	1,7%
Perú	18.460	18.825	20.483	11,0%	8,8%
Otros	3.153	3.683	3.865	22,6%	4,9%
Resto de Negocios	33.725	36.410	37.536	11,3%	3,1%
Centro Corporativo	13.991	10.237	12.016	-14,1%	17,4%
Grupo BBVA	348.598	363.915	380.044	9,0%	4,4%

10 Valor en libros de las principales filiales

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

MM€; MAR-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.

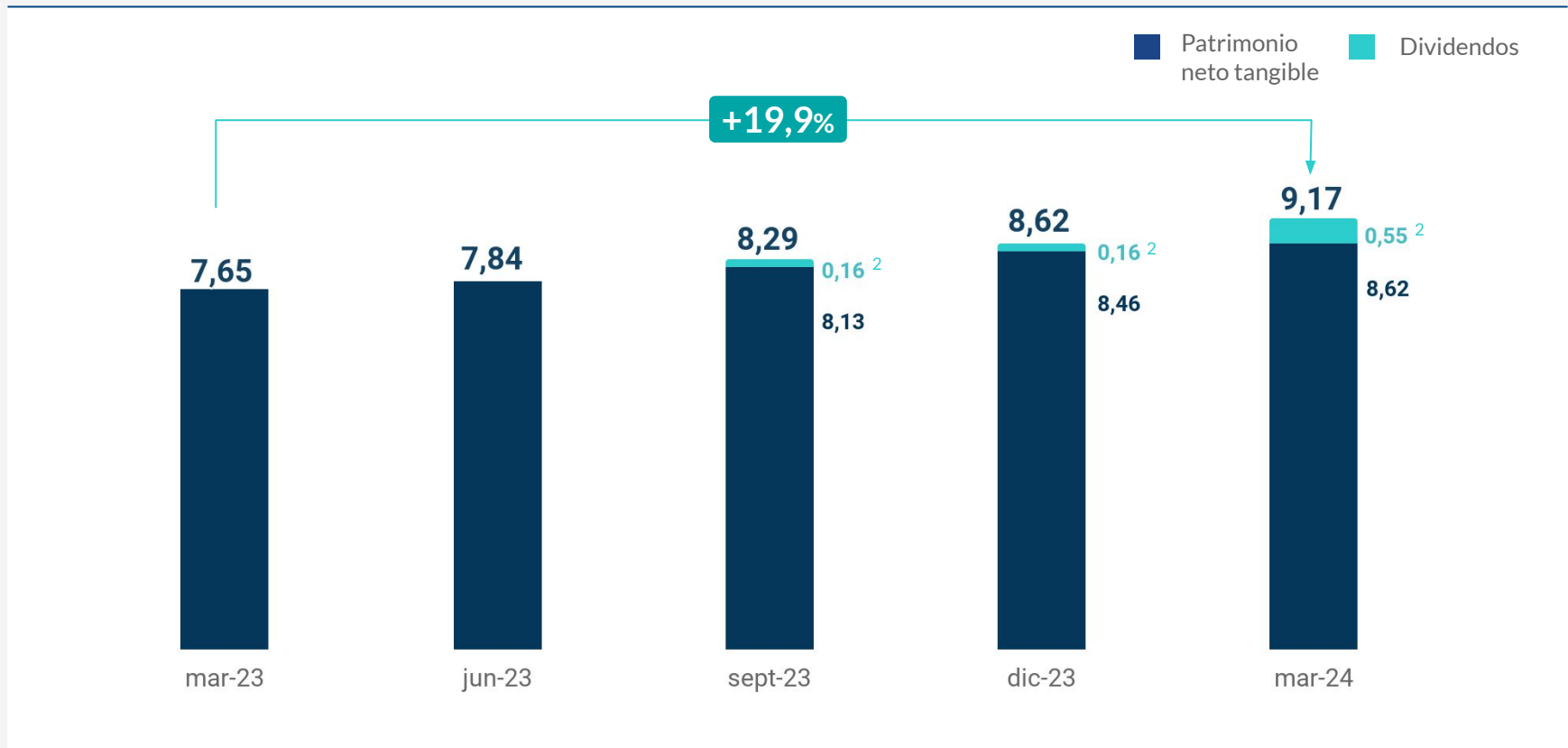
(2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

11 Evolución del patrimonio neto tangible por acción y dividendos

Rentabilidad al accionista: patrimonio neto tangible por acción y dividendos

PATRIMONIO NETO TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS¹

(€ POR ACCIÓN)



(1) Se incluye la deducción del programa completo de recompra de acciones.

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

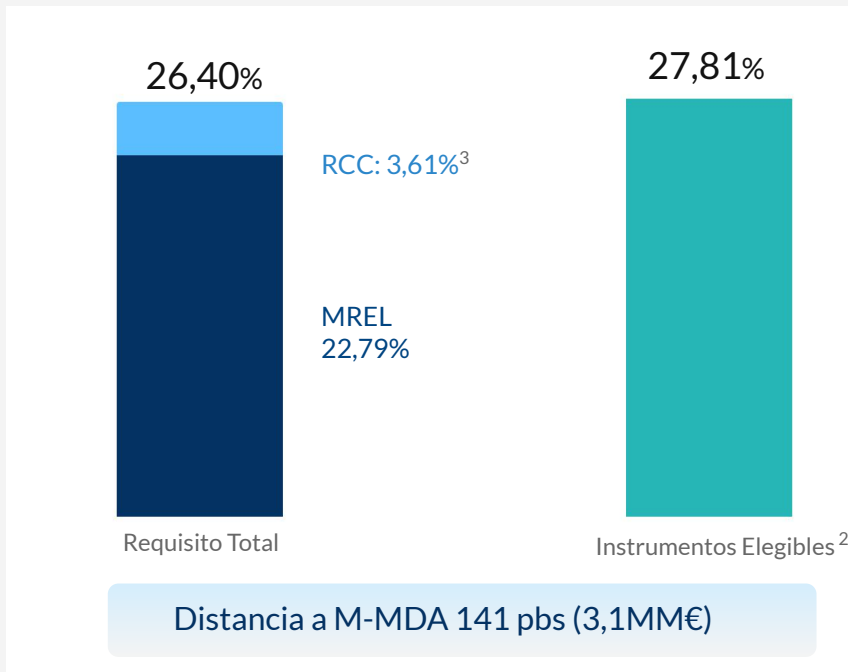
12 MREL

Sólida posición MREL

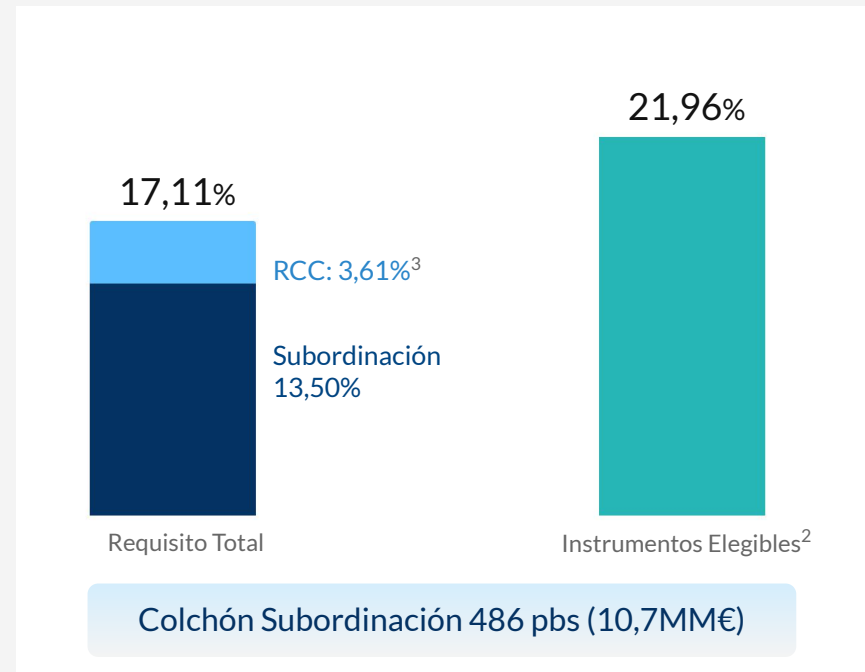
DATOS A MAR-24

(% APR¹)

REQUISITO MRL + RCC



REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a marzo de 2024 como % LRE: MREL 11,52% (vs requisito del 8,48%); Subordinación 9,10% (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 3,61%, 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 425 pbs (22,5 MM€) en LRE.

(3) Incluye la actualización del CCyB calculado en base a las exposiciones a diciembre de 2023.

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

13 Métricas digitales

Métricas digitales clientes móviles y ventas digitales

CLIENTES MÓVILES

(MILLONES DE CLIENTES, %)



VENTAS DIGITALES - UNIDADES

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

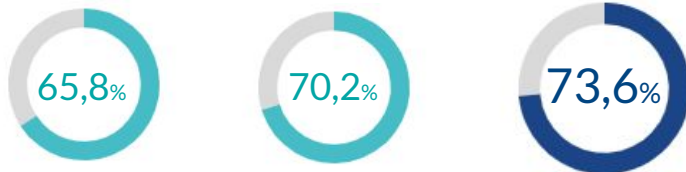


VENTAS DIGITALES - PRV²

(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., PRV)



TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES¹



(1) Clientes móviles sobre clientes activos. Ex-Italia.

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

BBVA