

BBVA

Creando Oportunidades

Resultados 1T21

30 de abril de 2021

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.

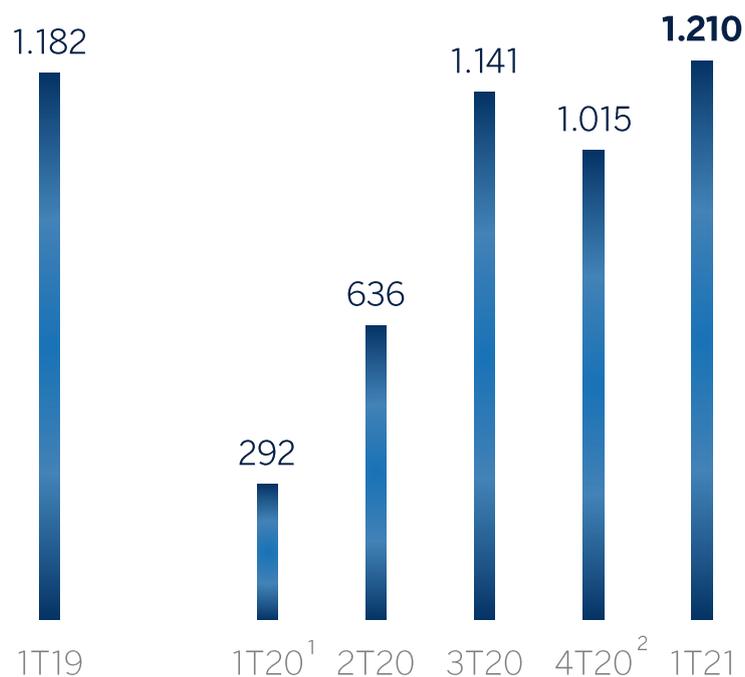
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la 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.

Evolución positiva de los resultados del Grupo y generación de capital

/ BENEFICIO ATRIBUIDO

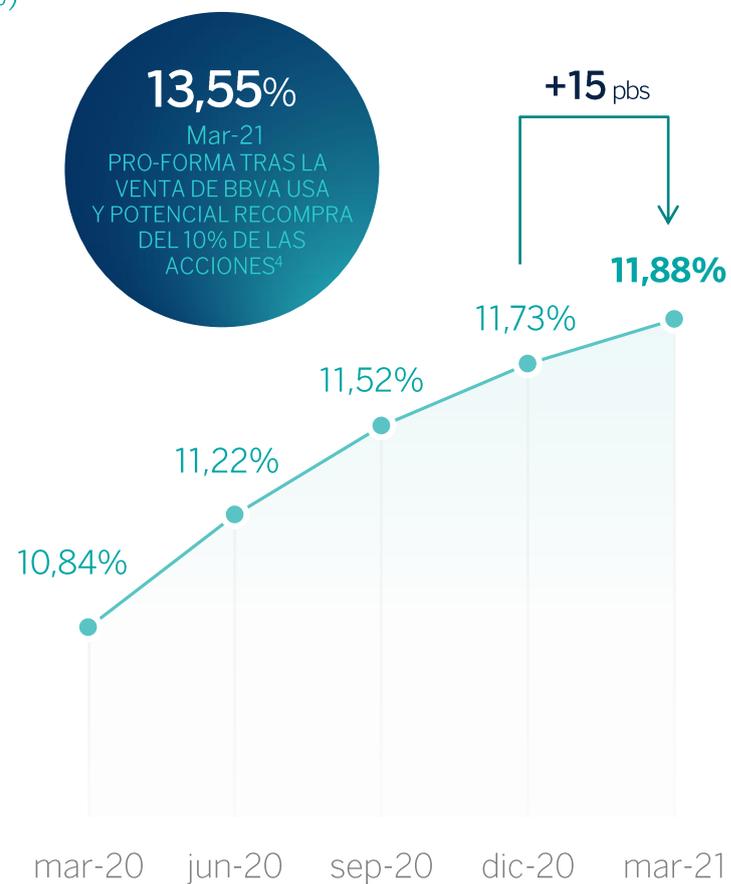
(M€ CORRIENTES)



BPA (€)³ 0,16 0,03 0,08 0,16 0,14 0,17

/ CET1 FULLY LOADED

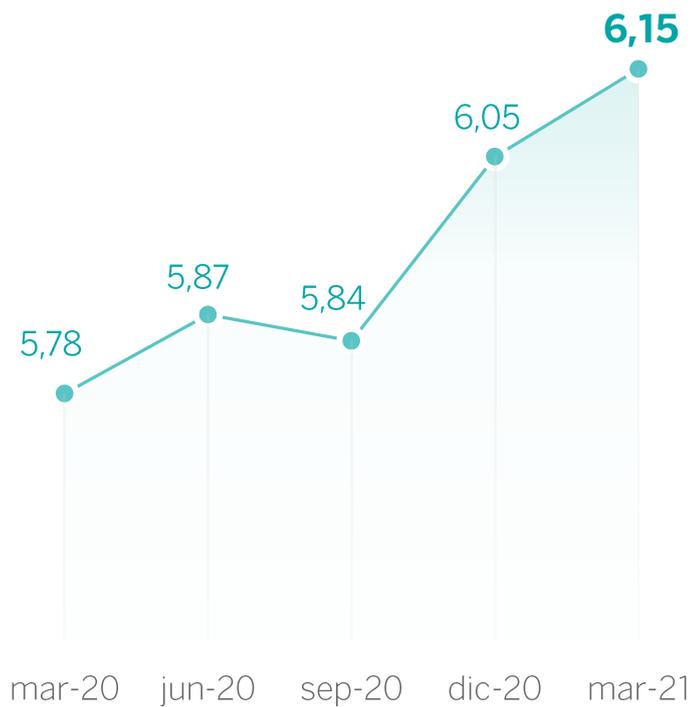
(%)



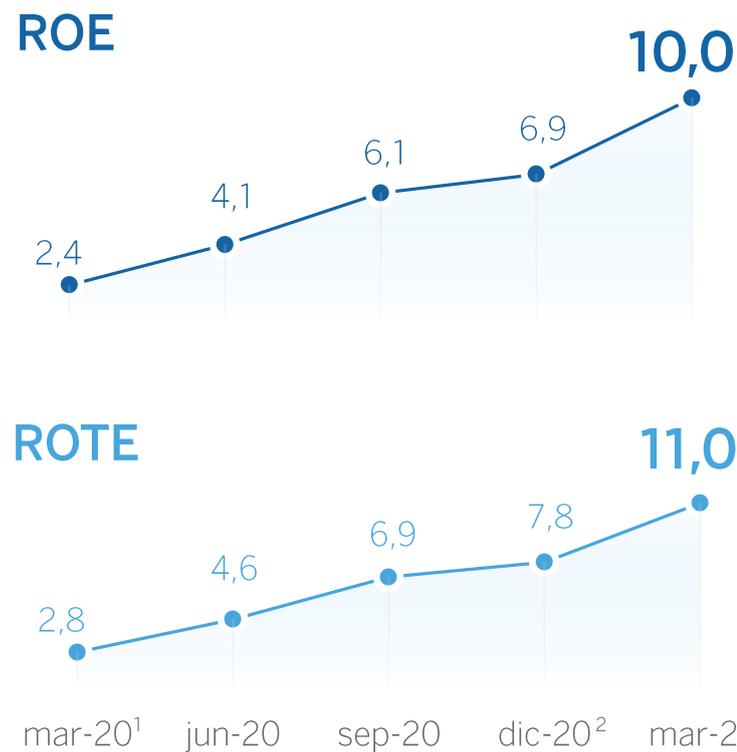
(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA USA (2.084M€). (2) Excluye las plusvalías por el acuerdo con Allianz (304M€). (3) Beneficio por acción calculado conforme a la NIC33 se sitúa en: -0,29€ in 1T20, incluyendo el deterioro de comercio de BBVA USA, y en 0,18€ en 4T20, incluyendo el acuerdo con Allianz. (4) Incluye el impacto de la venta del negocio de EE.UU a PNC y la potencial recompra del 10% de las acciones. Cualquier potencial recompra de acciones tendría lugar no antes del cierre de la operación de BBVA USA. Cualquier decisión en este sentido (i) requerirá aprobación de los supervisores, así como que no esté vigente ninguna decisión o recomendación del BCE que afecte a la recompra de acciones, y (ii) estará sujeta, entre otros factores, al precio de la acción. Calculado considerando el precio por acción de BBVA de 4,49€ del 28 de abril de 2021.

Creando valor de forma consistente

✓ PATRIMONIO NETO TANGIBLE/ACCIÓN (€/ ACCIÓN)



✓ MÉTRICAS DE RENTABILIDAD¹ (%)



(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA USA (2.084M€). (2) Excluye las plusvalías por el acuerdo con Allianz (304M€).

Principales mensajes del 1T21

1	Evolución positiva de los ingresos recurrentes , en un entorno complejo	MARGEN INTERESES + INGRESOS POR COMISIONES (€ constantes)	
		+0,5% vs.1T20	
2	Control de costes y liderazgo en eficiencia	GASTOS DE EXPLOTACIÓN (€ constantes)	RATIO DE EFICIENCIA (%)
		+1,8% vs. 1T20	45% en 1T21
		4,7% inflación media 12M en footprint ¹	
3	Sólidos indicadores de riesgo. Coste del Riesgo evoluciona mejor de lo esperado	COSTE DEL RIESGO (acumulado) ²	
		1,17% vs. 1,55% en 12M20	
4	Importante generación orgánica de capital y extraordinaria fortaleza después de la venta de BBVA USA y potencial recompra de acciones.	CET1 FL (pbs)	CET1 FL PRO-FORMA (%)
		+15 pbs vs. dic-20	13,55% <small>Tras la venta de BBVA USA y recompra del 10% de acciones³</small>
5	Fuerte impulso en la implementación de nuestra estrategia	Captación de clientes a través de canales digitales ²	Batiendo los objetivos de nuestro 'Compromiso 2025'
		+64% vs.1T20	59MM€ 2018- 1T21

Nota: los resultados del negocio de EE.UU vendido a PNC se incluyen en la línea de "operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver siguiente diapositiva). (1) Inflación ponderada por gastos de explotación de los países excluyendo Venezuela y EE.UU. (2) Excluye la parte del negocio de EE.UU. en proceso de venta a PNC. (3) Incluye el impacto del negocio de EE.UU. vendido a PNC y la potencial recompra del 10% de las acciones. Cualquier potencial recompra de acciones tendría lugar no antes del cierre de la operación de BBVA USA. Cualquier decisión en este sentido (i) requerirá aprobación de los supervisores, así como que no esté vigente ninguna decisión o recomendación del BCE que afecte a la recompra de acciones, y (ii) estará sujeta, entre otros factores, al precio de la acción. Calculado considerando el precio por acción de BBVA de 4,49€ del 28 de abril de 2021.

Cuenta de resultados 1T21

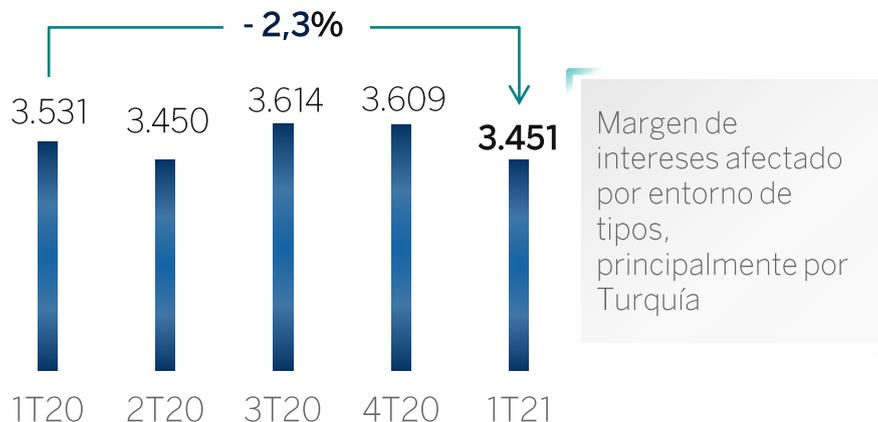
Grupo BBVA (M€)	1T21	Variación 1T21/1T20		Variación 1T21/4T20
		% constantes	% corrientes	% constantes
Margen de intereses	3.451	-2,3	-14,2	-4,4
Comisiones	1.133	10,0	0,8	6,7
Resultados de operaciones financieras (ROF)	581	16,1	6,8	205,9
Otros ingresos netos	-11	n.s.	n.s.	n.s.
Margen bruto	5.155	0,2	-10,8	9,4
Gastos de explotación	-2.304	1,8	-7,0	-0,5
Margen neto	2.850	-1,0	-13,6	19,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-923	-52,4	-57,3	0,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-168	-47,3	-48,8	-24,0
Beneficio antes de impuestos	1.759	183,2	117,9	40,6
Impuesto sobre beneficios	-489	212,3	139,7	37,0
Resultado atribuido a la minoría	-237	85,8	37,8	71,6
Beneficio Atribuido (sin operaciones interrumpidas y corporativas)	1.033	206,5	139,4	36,7
Operaciones interrumpidas ¹	177	n.s.	n.s.	-70,1
Beneficio Atribuido (reportado)	1.210	n.s.	n.s.	-10,2

(1) Recoge los resultados del negocio de EE.UU. en proceso de venta a PNC.

Evolución positiva del margen bruto

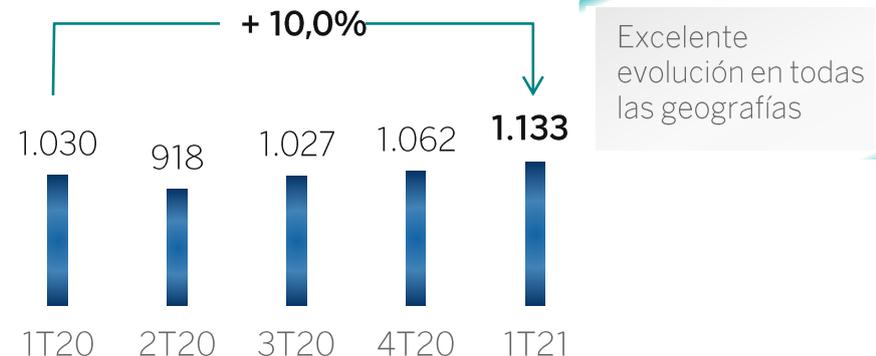
/ MARGEN DE INTERESES

(M€ CONSTANTES)



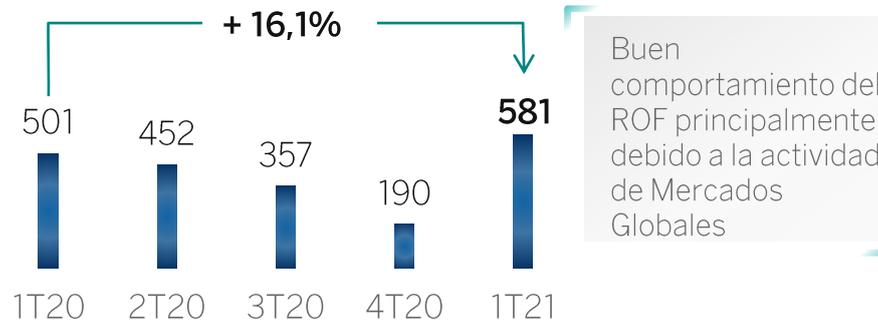
/ INGRESOS POR COMISIONES

(M€ CONSTANTES)



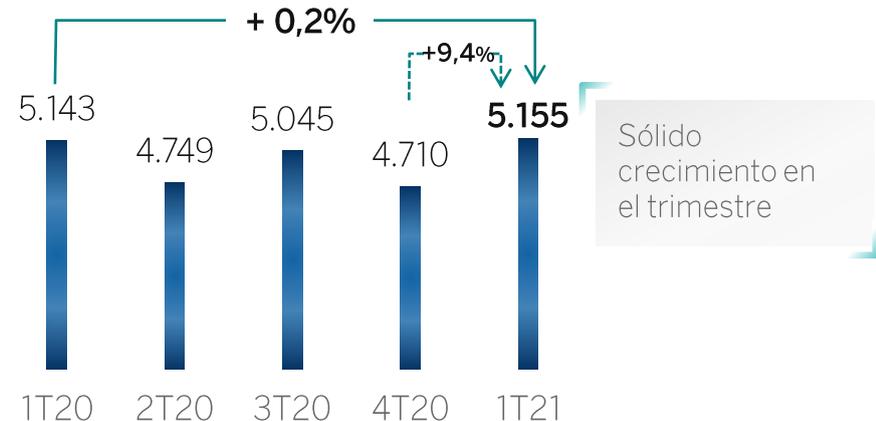
/ RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

(M€ CONSTANTES)



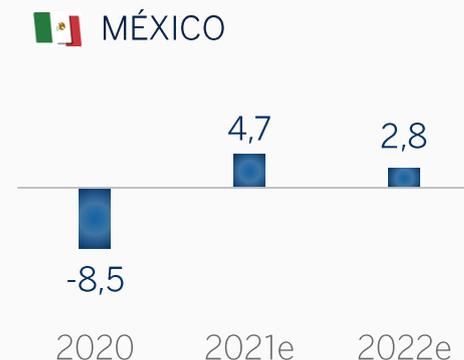
/ MARGEN BRUTO

(M€ CONSTANTES)



La recuperación económica cobra fuerza en el 2021

CRECIMIENTO DEL PIB REAL (CRECIMIENTO ANUAL; %)



La nueva producción de préstamos minoristas está repuntando

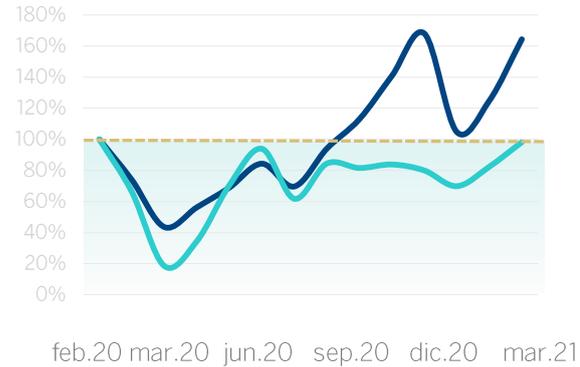
BBVA NUEVA PRODUCCIÓN PRÉSTAMOS MINORISTAS (BASE 100 = FEB. 2020)

— HIPOTECAS — PRÉSTAMOS AL CONSUMO

BBVA



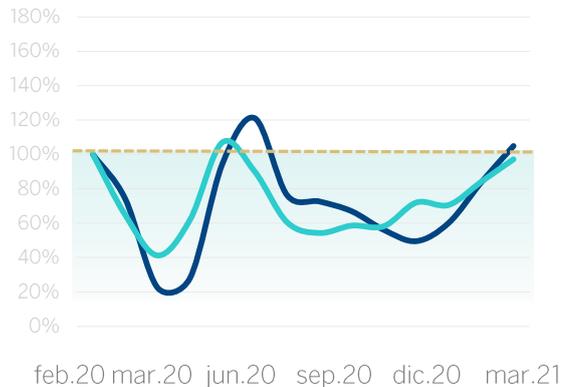
ESPAÑA



MÉXICO



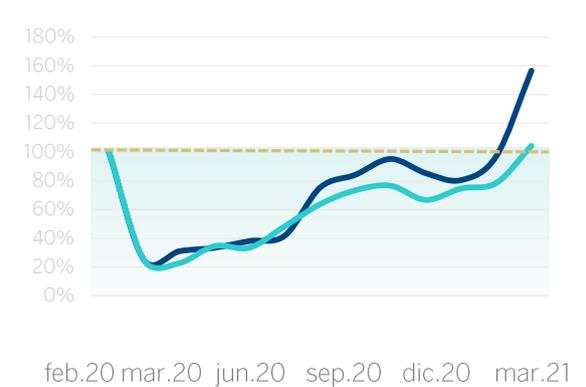
TURQUÍA



COLOMBIA



PERÚ

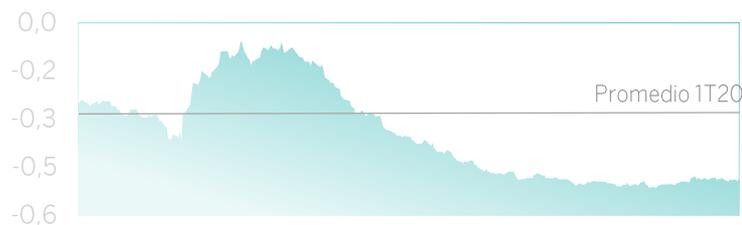


La estabilización de los tipos de interés mejora las perspectivas de los diferenciales de clientes

✓ TASAS DE INTERÉS DE REFERENCIA (%)

 **ESPAÑA** La mayor parte de ajustes de precios ya se ha producido

EURIBOR 12M

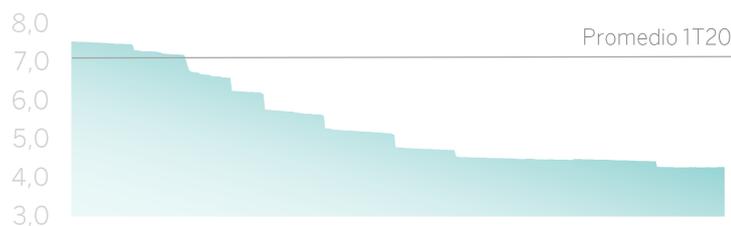


✓ BBVA. DIFERENCIALES DE LA CLIENTELA (%)



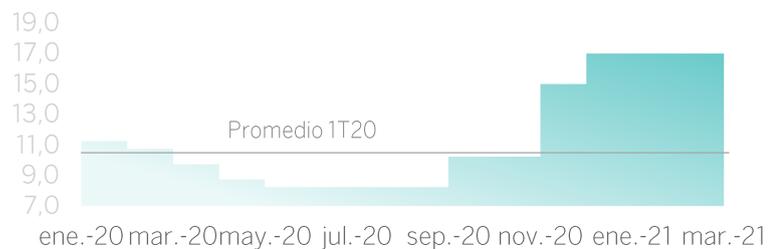
 **MÉXICO** La reducción del coste del fondeo compensará el impacto de las tasas de activo mejorando el mix de cartera durante el año

TIIE 28D



 **TURQUÍA** Coste de los depósitos alcanzando niveles máximos. Los diferenciales en liras mejorarán a medida que los préstamos se reprecien

CBRT REPO 1S

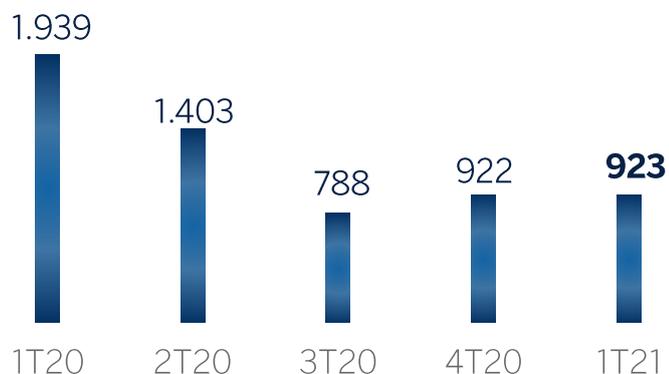


DIFERENCIAL LIRAS TURCAS

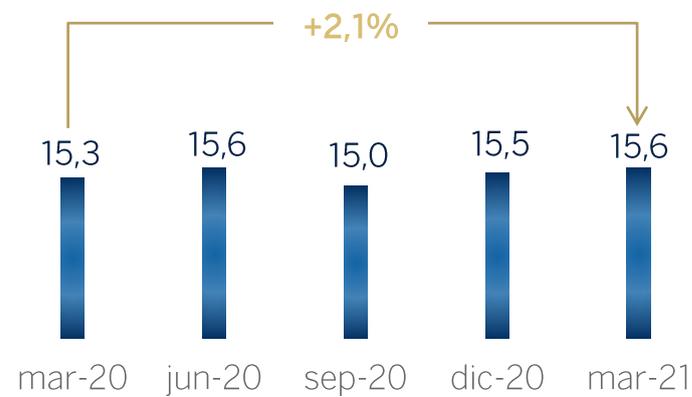


Sólidos indicadores de riesgo

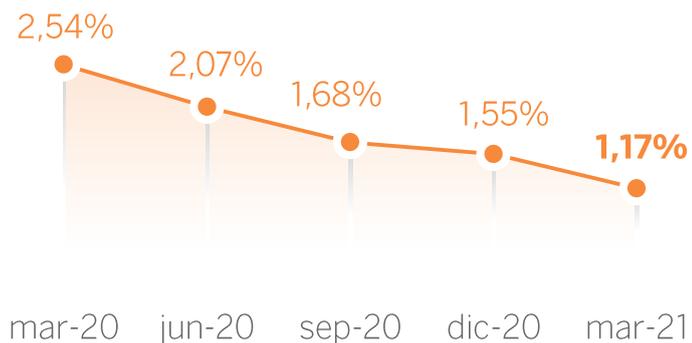
/ SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



/ SALDO DUDOSO (MM€)



/ COSTE DEL RIESGO (%, ACUMULADO)



/ TASA DE MORA Y COBERTURA (%)

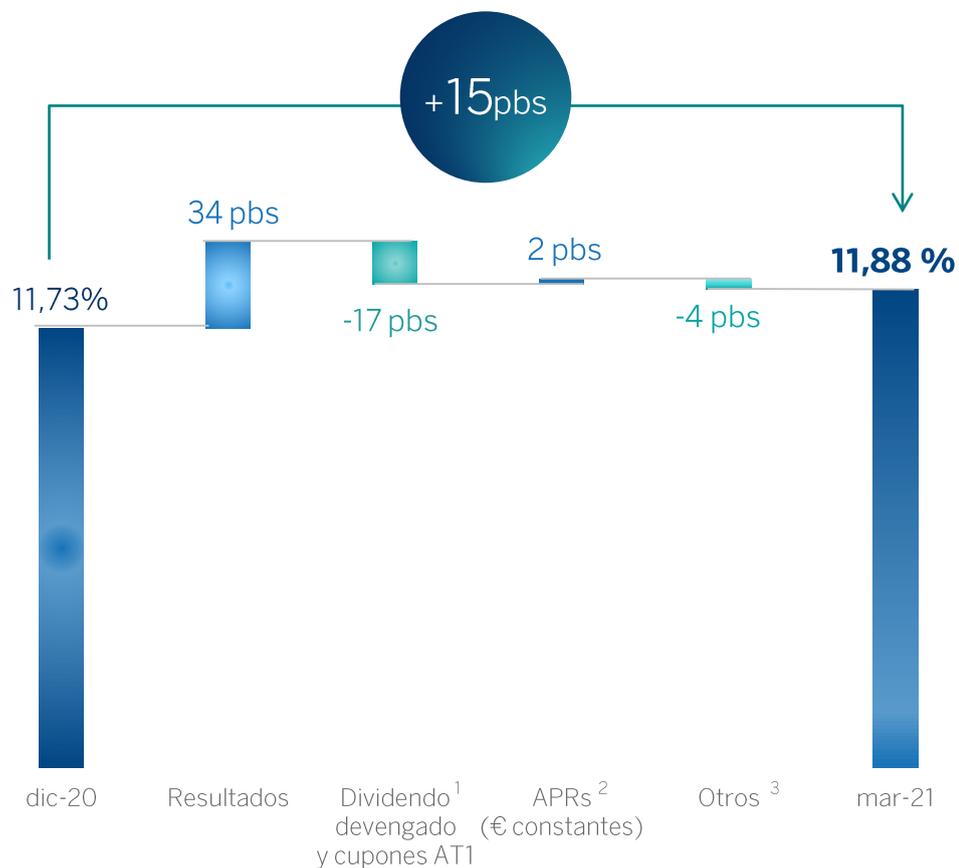


NOTA: excluye la parte del negocio de EE.UU. en proceso de venta a PNC

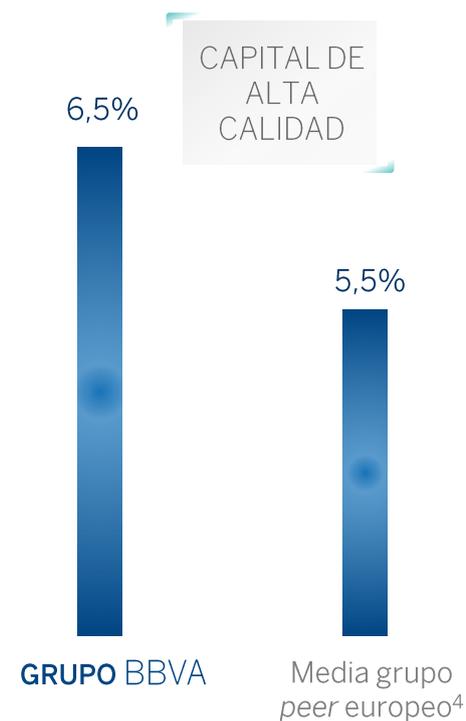
El coste del riesgo evoluciona mejor de lo esperado

Importante generación orgánica de capital

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



/ RATIO DE APALANCAMIENTO (MAR-21 BBVA, DIC-20 PEERS EUROPEOS)



(1) 40% *payout* periodificado en 1Q21. Esperamos recuperar nuestra política de dividendos del 35%-40% *payout*, 100% en caja, clara, predecible y sostenible, una vez se levanten las restricciones, previsiblemente en septiembre 2021. Sujeto a la aprobación de supervisores y accionistas (2) Incluye impacto del TRIM a las carteras de Grandes Empresas y Entidades Financieras, neto de la anticipación llevada a cabo en 2020 para cubrir parte del impacto de 2021 (-9 pbs en total). (3) Principalmente incluye impactos de Mercado (-13pbs), y el impacto de la venta del negocio en Paraguay (+6pbs). (4) Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, Natwest, SAN, SG, UBS, UCG.

Gran opcionalidad estratégica con foco en la creación de valor

Uso del capital



Invertir en crecimiento rentable y en la reducción de costes en nuestros mercados



Incrementar la remuneración al accionista

Objetivo de recompra¹

10%

de acciones ordinarias tras el cierre de la venta de BBVA USA

Política de dividendos² 2021

35-40% *payout*



En efectivo



Dos pagos

/ CET1 FULLY-LOADED
(PRO-FORMA, %)

14,58%



Pro-Forma tras la venta de BBVA USA

13,55%



Pro-Forma tras la venta de BBVA USA y potencial recompra del 10% de acciones

155 pbs

de capital por encima del rango objetivo³

(1) Potencial recompra del 10% de las acciones. Cualquier potencial recompra de acciones tendría lugar no antes del cierre de la operación de BBVA USA. Cualquier decisión en este sentido (i) requerirá aprobación de los supervisores, así como que no esté vigente ninguna decisión o recomendación del BCE que afecte a la recompra de acciones, y (ii) estará sujeta, entre otros factores, al precio de la acción. Calculado considerando el precio por acción de BBVA de 4,49 del 28 de abril de 2021. (2) Esperamos recuperar nuestra política de dividendos clara, predecible y sostenible una vez se levanten las restricciones, previsiblemente en septiembre 2021. Sujeto a la aprobación de supervisores y accionistas. (3) Exceso de capital calculado sobre el 12% (rango alto de nuestro objetivo 11,5-12%).

Significativo potencial de crecimiento del Beneficio y Patrimonio Neto Tangible por Acción

Nuestras capacidades digitales diferenciales nos permiten prestar un mejor servicio a nuestros clientes

TRANSACCIONES DE CLIENTES

(MILLONES DE TRANSACCIONES¹; 1T19-1T21 VAR.%)

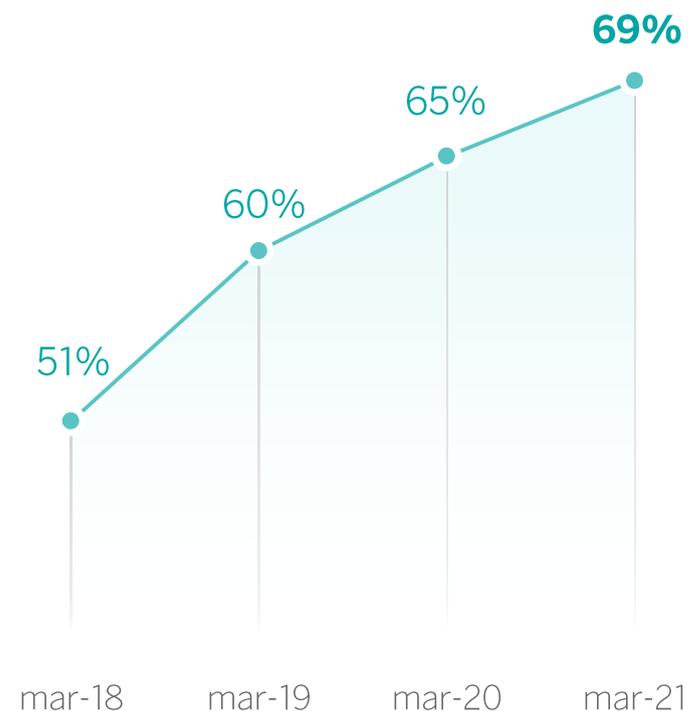
CANALES DIGITALES

OFICINAS



VENTAS DIGITALES

(GRUPO BBVA, UNIDADES ACUMULADAS, %)



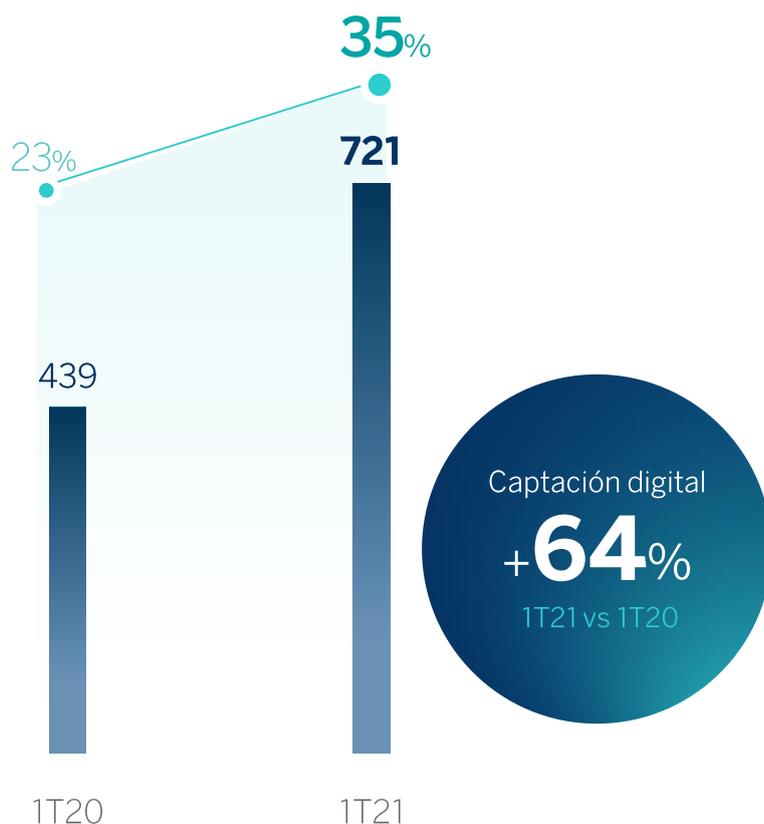
NOTA: excluye la parte del negocio de EE.UU. en proceso de venta a PNC

(1) Incluye transacciones monetarias y no monetarias de *servicing* excluyendo ventas de productos financieros y solicitudes de información.

Crece en clientes a través de canales digitales

Récord en captación de clientes por medios digitales

NUEVOS CLIENTES POR CANALES DIGITALES¹ (CAPTACIÓN POR CANALES DIGITALES, MILES Y % DEL TOTAL)



Captación de clientes con soluciones innovadoras

 **500.000** Tarjetas Aqua emitidas en menos de seis meses²



El cliente tiene control total de su experiencia de pagos, combinando tarjeta física y app



Seguridad reforzada: sin PAN³, ni CVV⁴ ni fecha de caducidad. CVV dinámico a través de la app

Ayudamos a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible: una enorme oportunidad

/ BATIENDO LOS OBJETIVOS DE NUESTRO 'COMPROMISO 2025'



Objetivo
cero
emisiones
netas
en
2050

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices

Powered by the S&P Global CSA

 **#1** RANKING EUROPEO

 **#2** RANKING MUNDIAL

BBVA

Creando Oportunidades

Áreas de negocio



Cuenta de resultados

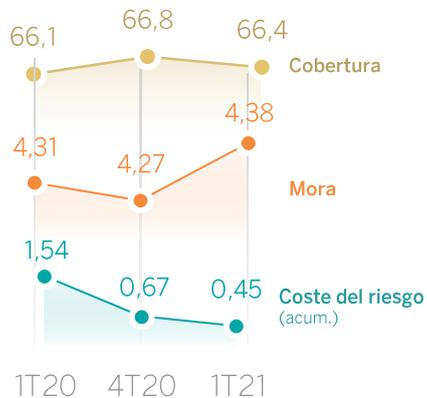
(M€)	1T21	Δ (%)	
		vs 1T20	vs 4T20
Margen de intereses	867	-1,3	-1,5
Comisiones	507	8,1	12,0
Resultados de operaciones financieras	201	231,9	n.s.
Otros ingresos netos	71	-31,6	n.s.
Margen bruto	1.646	8,9	40,2
Gastos de explotación	-753	-3,5	-0,4
Margen neto	893	22,2	113,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-185	-72,0	100,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-186	-30,0	71,8
Beneficio antes de impuestos	522	n.s.	140,1
Impuesto sobre beneficios	-140	n.s.	322,0
Resultado atribuido al Grupo	381	n.s.	108,0

/ RATIOS CLAVE

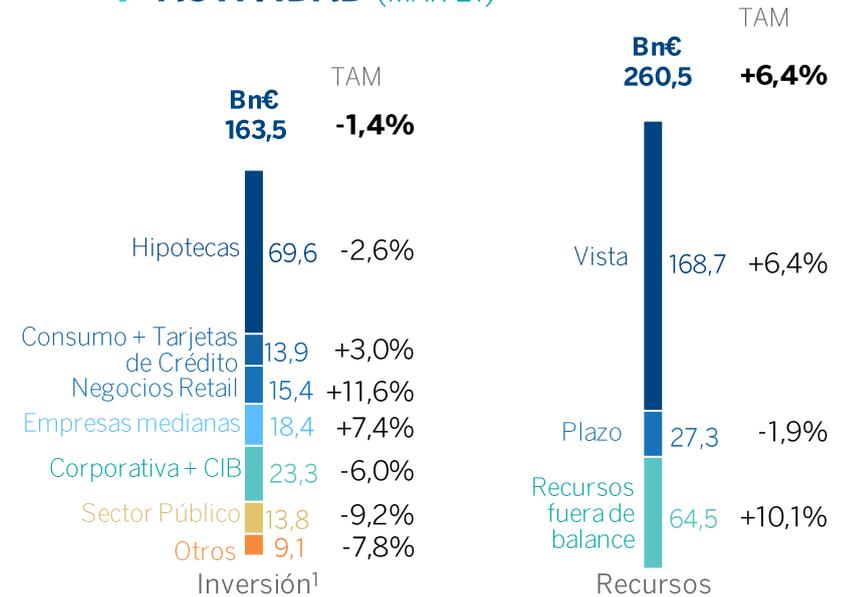
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



/ ACTIVIDAD (MAR-21)



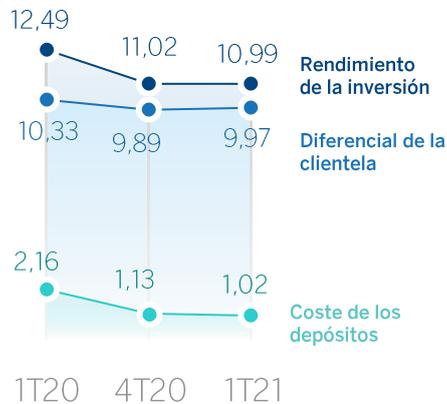
Nota: actividad excluye ATAs. (1) Inversión no dudosa en gestión

- **Inversión:** -1,4% TAM, ralentización del desapalancamiento de hipotecas gracias a una mayor producción de nuevos préstamos, mientras que el crecimiento de los negocios retail y PYMEs se ve impulsado por los préstamos con garantía estatal en el 2T20.
- **Crecimiento de ingresos recurrentes** (+2,0% TAM), impulsado por comisiones (+8,1%).
- **Mayor ROF**, apoyado en Global Markets y a las ventas de carteras de renta fija.
- **Costes:** se mantiene la tendencia decreciente (-3,5%).
- Continúa la tendencia de mejora del **coste del riesgo** (45pbs) en línea con los esperado

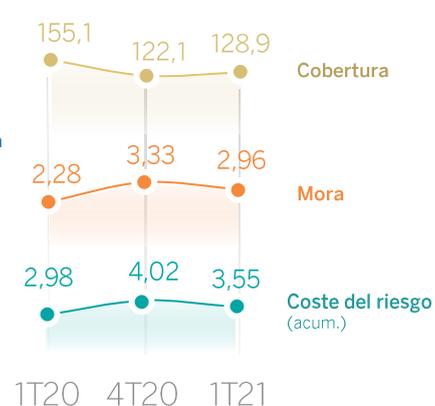
Cuenta de resultados (M€ constantes)	1T21	Δ Constantes	Δ Corrientes	Δ Constantes
		vs 1T20	vs 1T20 (%)	vs 4T20 (%)
Margen de intereses	1.366	-1,8	-11,6	-0,8
Comisiones	282	5,8	-4,7	-5,4
Resultados de operaciones financieras	69	-1,9	-11,7	-25,3
Otros ingresos netos	44	-34,2	-40,8	133,7
Margen bruto	1.761	-1,9	-11,7	-1,4
Gastos de explotación	-622	4,3	-6,1	3,9
Margen neto	1.138	-5,0	-14,4	-4,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-458	-34,2	-40,8	8,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	n.s.	n.s.	-88,2
Beneficio antes de impuestos	682	39,0	25,2	-12,6
Impuesto sobre beneficios	-189	22,0	9,9	-16,1
Resultado atribuido al Grupo	493	46,9	32,3	-11,1

/ RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

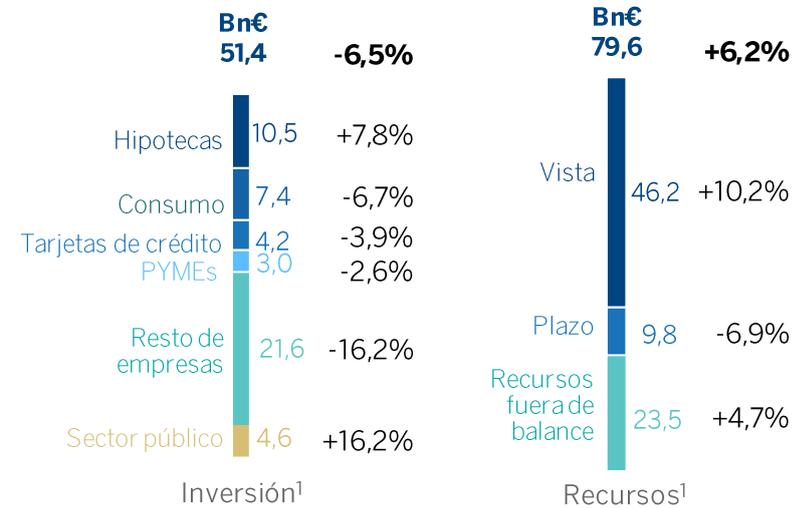


INDICADORES DE RIESGO (%)



/ ACTIVIDAD (MAR-21)

(€ CONSTANTES) TAM



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

■ **Inversión:** continúa el crecimiento en hipotecas y sector público. Crecimiento trimestral (+1,6%) en la cartera de consumo y resto de empresas. Comparación interanual afectada por los niveles máximos alcanzados en 1T20 debido a las disposiciones de líneas de crédito

■ **Margen de intereses,** mejora en línea con lo esperado, así como del **mix de depósitos y costes** dando lugar a un aumento del diferencial de la clientela en el trimestre

■ **Margen bruto resiliente,** impulsado por el buen desempeño de las tasas (+5,8% TAM).

■ **Crecimiento del resultado atribuido (+47% TAM) apoyado en menores deterioros,** con el coste del riesgo en 355 y mejora del ratio de mora (-37pbs trim.) gracias al buen comportamiento de las carteras minoristas.

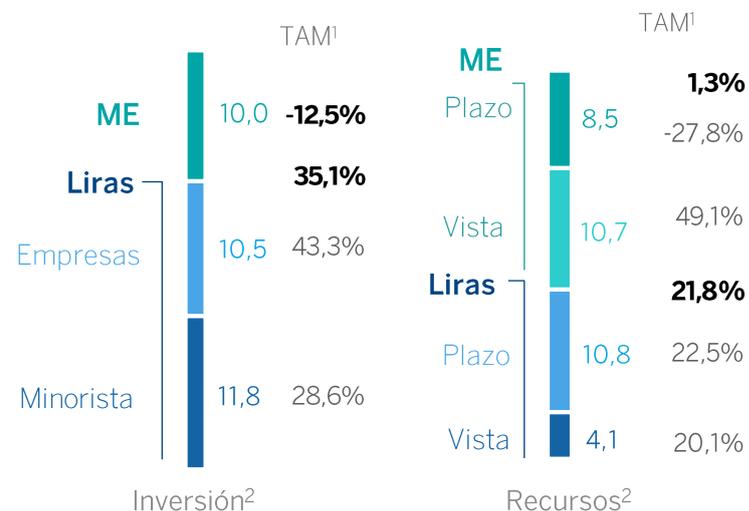


Turquía

Cuenta de resultados (M€ constantes)	1T21	Δ Constantes	Δ Corrientes	Δ Constantes
		vs 1T20 (%)	vs 1T20 (%)	vs 4T20 (%)
Margen de intereses	530	-14,6	-35,4	-14,9
Comisiones	154	23,7	-6,5	21,4
Resultados de operaciones financieras	126	148,5	87,9	324,9
Otros ingresos netos	24	47,8	11,8	411,5
Margen bruto	834	2,8	-22,3	6,4
Gastos de explotación	-265	13,1	-14,5	4,0
Margen neto	569	-1,4	-25,5	7,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-123	-59,7	-69,5	-46,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	35	n.s.	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	481	87,1	41,5	96,1
Impuesto sobre beneficios	-94	58,7	20,0	16,2
Resultado atribuido a la minoría	-196	95,3	47,7	133,2
Resultado atribuido al Grupo	191	96,0	48,2	137,6

/ ACTIVIDAD (MAR-21)

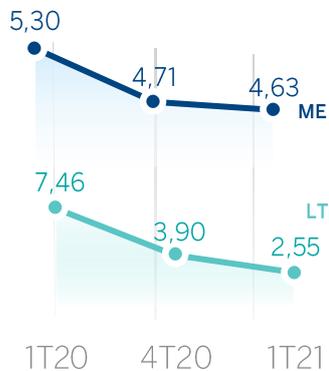
(€ CONSTANTES; BANK ONLY)



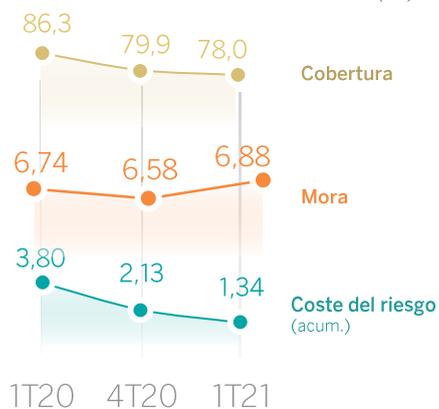
(1 Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de tipo de cambio. (2) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

/ RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



- **Inversión:** crecimiento significativo de préstamos en liras (+35,1% TAM), impulsado tanto por el sector comercial como por el minorista.
- Impacto negativo en el **margen de intereses**, afectado por el entorno de los tipos de interés. Compresión del diferencial de la clientela en Liras debido a la subida de tipos a partir del 2S20.
- **Crecimiento del margen bruto (2,8% TAM)** impulsado por las tasas y excelente ROF.
- **Sólida calidad crediticia.** Mejora significativa del coste del riesgo alcanzando 134pbs, principalmente por la buena recuperación del segmento mayorista, mejor de lo esperado.



América del Sur

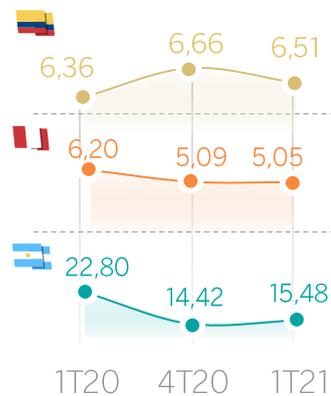
Beneficio Atribuido (M€ constantes)	Δ Constantes		Δ Corrientes	Δ Constantes ¹
	1T21	vs 1T20 (%)	vs 1T20 (%)	vs 4T20 (%)
Colombia	48	546,7	488,8	-22,9
Perú	28	10,5	-6,0	-12,4
Argentina	6	n.s.	-29,0	n.s.
Otros ²	22	2,5	-8,8	9,2
América del Sur	104	117,7	48,6	-25,9

(1) Venezuela en € corrientes

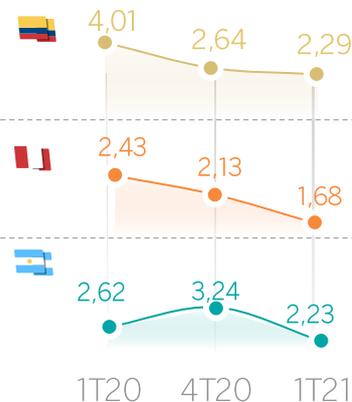
(2) Otros incluye BBVA Forum, Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia.

/ RATIOS CLAVE

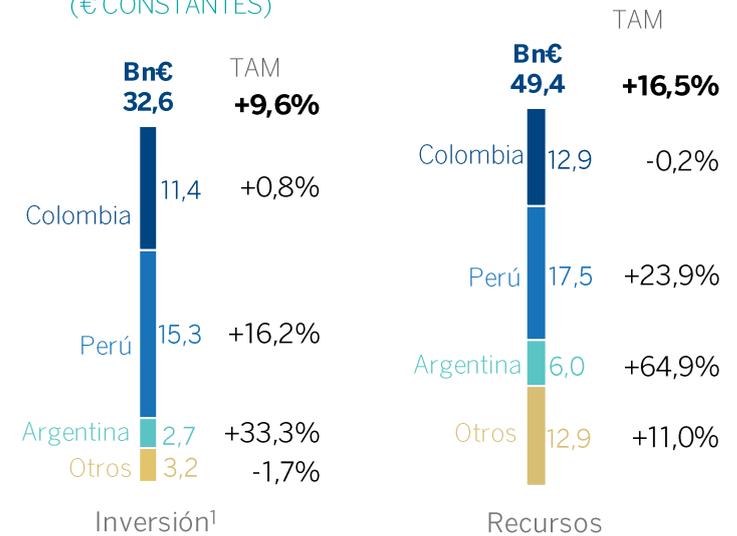
DIFERENCIAL DE LA
CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



/ ACTIVIDAD (MAR-21) (€ CONSTANTES)



Nota: actividad excluye ATAs. *Variación total TAM excluye Paraguay.

(1) Inversión no dudosa en gestión.

- **Colombia:** crecimiento positivo de préstamos (TAM) apoyado por el segmento retail. Mandíbulas positivas y menores deterioros impulsan el crecimiento del beneficio atribuido (TAM).
- **Perú:** crecimiento de préstamos (+16,2% TAM) impulsados por los programas de apoyo estatales, y mejora de los préstamos de la cartera retail (trim.) apoyado por la reactivación de la economía. Mandíbulas positivas (TAM) gracias a nuestros esfuerzos de control de costes, y menores deterioros, que impulsan la mejora del beneficio atribuido.
- **Argentina:** contribución positiva del beneficio atribuido al grupo (€6m) a pesar del mayor impacto de la hiperinflación, gracias al buen control de los costes y a la reducción de deterioros.

Conclusiones 1T2021

- 
- A photograph of the BBVA building facade, showing a curved structure with a grid of white panels and blue accents. The BBVA logo is visible on the building.
- Evolución positiva de los resultados y generación de capital
 - Creación de valor para el accionista de forma consistente
 - Gran opcionalidad estratégica
 - Nuestras **capacidades digitales diferenciales** nos permiten prestar un mejor servicio y crecer en clientes
 - Ayudamos a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible. **Compromiso cero emisiones en 2050**

Anexo

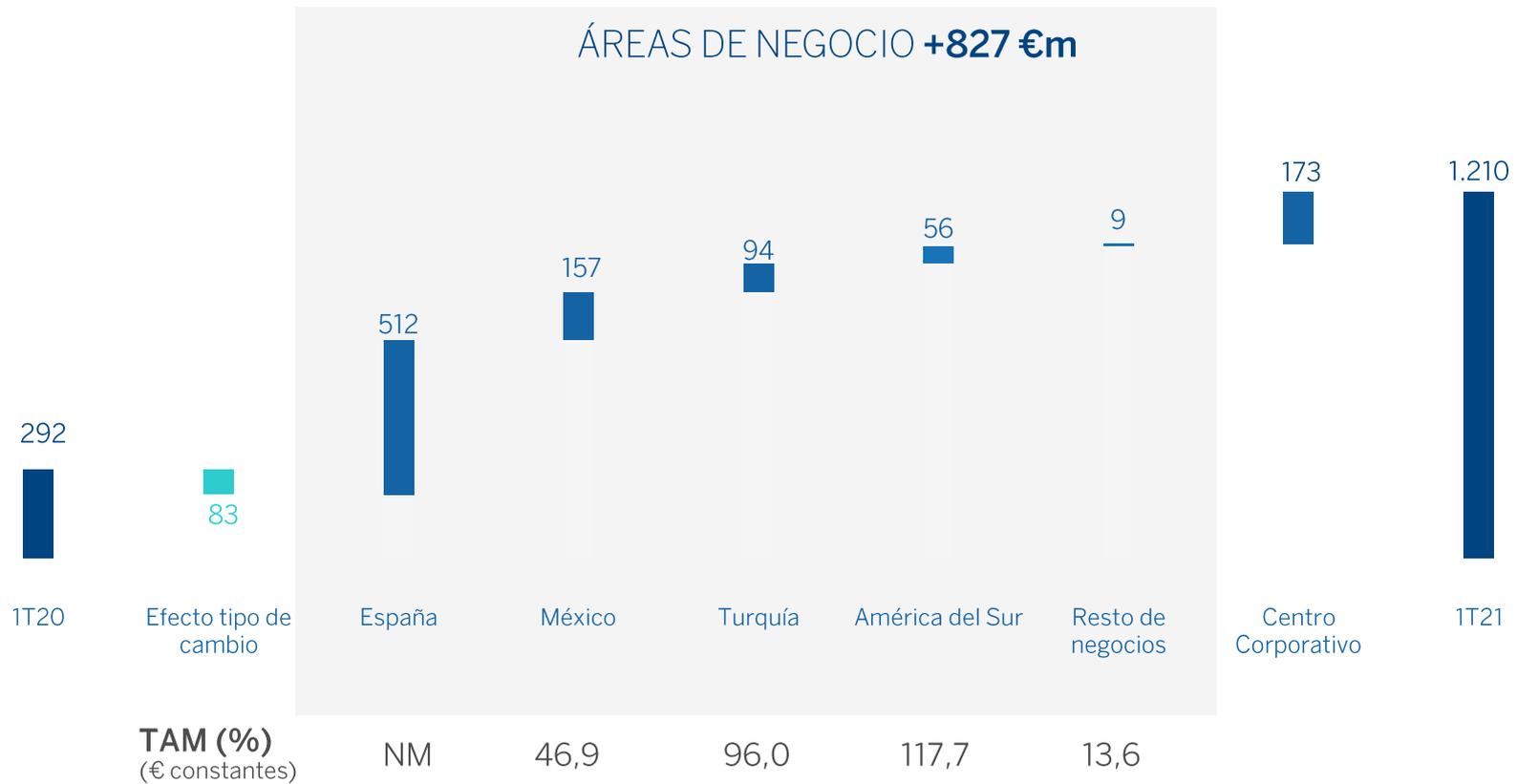
- 01 Evolución resultado atribuido
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Cuentas de resultados por áreas de negocio
- 04 Diferenciales de la clientela por país
- 05 Desglose de stages por área de negocio
- 06 Exposición a sectores más vulnerables en el entorno actual
- 07 Moratorias y créditos con garantía estatal
- 08 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 09 Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado
- 10 CET1 acumulado y APRs por áreas de negocio
- 11 Valor en libros de las principales filiales
- 12 Evolución del *Tangible Book Value* por acción
- 13 **Garanti BBVA:** financiación mayorista
- 14 Desglose de ventas digitales

01

Evolución del resultado atribuido

Grupo – evolución resultado atribuido

/ €MN



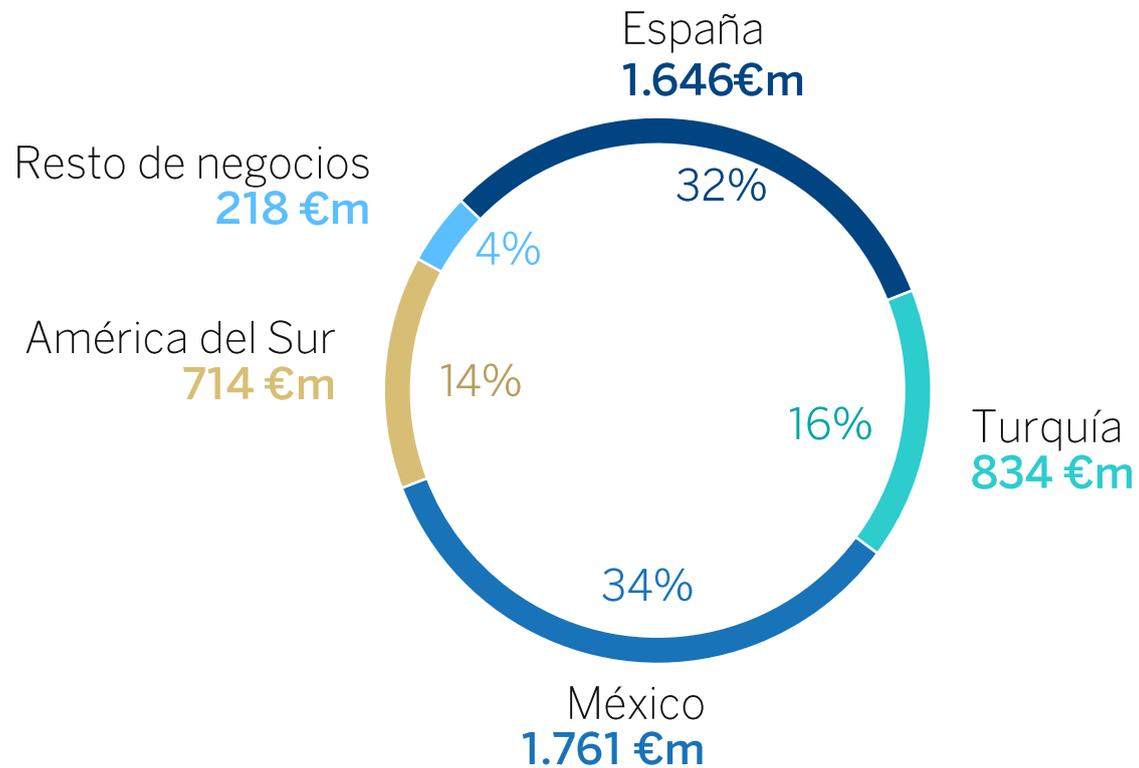
Nota: excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU. (2.084 €M en 1T20).

02

Desglose del margen bruto

Desglose margen bruto

/ 1T21



Nota: cifras excluyen el centro corporativo.

03

Cuenta de resultados por áreas de negocio

Resto de negocios
Centro Corporativo
Colombia
Perú

Resto de negocios – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	1T21	Δ (%)	
		vs 1T20	vs 4T20
Margen de intereses	72	11,6	2,4
Comisiones	73	-13,2	5,8
Resultados de operaciones financieras	65	29,5	68,8
Otros ingresos netos	8	-30,2	-24,5
Margen bruto	218	3,6	15,5
Gastos de explotación	-115	-7,9	-8,5
Margen neto	103	20,2	63,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	2	n.s.	-88,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-12	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	93	5,5	13,8
Impuesto sobre beneficios	-17	-12,7	8,2
Resultado atribuido	75	10,8	15,2

Centro Corporativo – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	1T21	Δ (%)	
		vs 1T20	vs 4T20
Margen de intereses	-44	-6,8	-9,7
Comisiones	-3	-66,2	-76,7
Resultados de operaciones financieras	46	-77,7	n.s.
Otros ingresos netos	-18	-29,4	n.s.
Margen bruto	-18	n.s.	-80,9
Gastos de explotación	-212	0,6	-2,3
Margen neto	-230	176,3	-26,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	-98,0	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	9	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-221	105,0	-39,4
Impuesto sobre beneficios	11	-64,8	-88,5
Resultado atribuido a la minoría	-1	132,9	n.s.
Beneficio neto atribuido (excluyendo el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.)	-211	172,9	-22,0
Operaciones corporativas ¹	177	n.s.	n.s.
Beneficio neto atribuido (reportado)	-34	-98,5	n.s.

Nota: incluye los resultados del negocio de BBVA EE.UU. vendido a PNC.

Argentina: ajuste por hiperinflación

Cuenta de resultados (M€)	1T21 (reportado)	Ajuste hiperinflación	1T21 Ex. hiperinflación
Margen de intereses	202	7	195
Comisiones	31	1	30
Resultados de operaciones financieras	26	1	25
Otros ingresos netos	-121	-93	-28
Margen bruto	138	-85	222
Gastos de explotación	-105	-7	-98
Margen neto	33	-91	124
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-21	-1	-20
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	0	-2
Beneficio antes de impuestos	11	-92	102
Impuesto sobre beneficios	-4	26	-30
Intereses atribuidos a la minoría	-1	22	-24
Resultado atribuido	6	-43,5	49,0

Colombia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ constantes)	1T21	Δ (%)	
		vs 1T20	vs 4T20
Margen de intereses	201	5,3	1,7
Comisiones	21	33,9	9,7
Resultados de operaciones financieras	7	67,7	-55,8
Otros ingresos netos	-4	248,3	110,1
Margen bruto	225	7,3	-2,7
Gastos de explotación	-81	-2,5	-3,9
Margen neto	145	13,6	-2,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-68	-42,2	33,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-7	227,2	n.s.
Beneficio antes de impuestos	69	891,4	-28,3
Impuesto sobre beneficios	-19	n.s.	-39,7
Resultado atribuido a la minoría	-2	n.s.	-22,9
Resultado atribuido	48	546,7	-22,9

Perú – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ consantes)	1T21	Δ (%)	
		vs 1T20	vs 4T20
Margen de intereses	182	-2,4	-1,1
Comisiones	55	21,2	-1,5
Resultados de operaciones financieras	34	7,3	-18,9
Otros ingresos netos	-9	57,4	-8,5
Margen bruto	262	1,7	-3,6
Gastos de explotación	-101	-1,1	-2,2
Margen neto	162	3,5	-4,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-66	-19,0	-9,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-7	114,6	n.s.
Beneficio antes de impuestos	89	24,8	-9,6
Impuesto sobre beneficios	-27	72,6	-6,6
Resultado atribuido a la minoría	-33	11,4	-9,6
Resultado atribuido	28	10,5	-12,4

04

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

/ PROMEDIO

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
España	1,95%	1,92%	1,89%	1,82%	1,77%	Turquía ML	7,46%	7,30%	6,05%	3,90%	2,55%
Rendimiento de la inversión	1,98%	1,93%	1,89%	1,83%	1,77%	Rendimiento de la inversión	14,58%	13,22%	12,17%	12,88%	14,30%
Coste de los depósitos	-0,03%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	0,00%	Coste de los depósitos	-7,12%	-5,93%	-6,12%	-8,98%	-11,75%
México MXN	11,39%	9,89%	11,17%	11,08%	11,00%	Turquía ME ¹	5,30%	4,94%	4,84%	4,71%	4,63%
Rendimiento de la inversión	13,86%	12,10%	12,82%	12,42%	12,20%	Rendimiento de la inversión	6,22%	5,37%	5,04%	5,07%	5,02%
Coste de los depósitos	-2,47%	-2,21%	-1,65%	-1,34%	-1,21%	Coste de los depósitos	-0,92%	-0,43%	-0,20%	-0,36%	-0,39%
México ME ¹	3,80%	3,34%	2,98%	2,85%	2,99%	Argentina	22,80%	19,32%	16,07%	14,42%	15,48%
Rendimiento de la inversión	4,03%	3,48%	3,04%	2,90%	3,02%	Rendimiento de la inversión	31,99%	25,73%	24,79%	25,21%	27,29%
Coste de los depósitos	-0,23%	-0,14%	-0,06%	-0,05%	-0,03%	Coste de los depósitos	-9,20%	-6,41%	-8,71%	-10,79%	-11,81%
						Colombia	6,36%	6,42%	6,62%	6,66%	6,51%
						Rendimiento de la inversión	10,42%	10,14%	9,78%	9,43%	9,08%
						Coste de los depósitos	-4,06%	-3,73%	-3,15%	-2,77%	-2,57%
						Perú	6,20%	5,61%	5,31%	5,09%	5,05%
						Rendimiento de la inversión	7,37%	6,57%	5,88%	5,51%	5,37%
						Coste de los depósitos	-1,16%	-0,96%	-0,57%	-0,43%	-0,33%

(1) Moneda extranjera

05

Desglose de *stages* por área de negocio

Desglose de stages por área de negocio

/ DESGLOSE DE STAGES POR ÁREA DE NEGOCIO

(MAR-21, M€)

GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	313.416	2.151
Stage 2	36.262	2.457
Stage 3	15.613	8.005

 ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	167.715	802
Stage 2	17.706	806
Stage 3	8.495	4.032

 MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	49.931	718
Stage 2	4.459	483
Stage 3	1.658	936

 TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	38.998	264
Stage 2	6.089	591
Stage 3	3.332	1.745

 AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	31.434	329
Stage 2	5.628	503
Stage 3	1.792	1.123

 COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	10.283	115
Stage 2	1.866	234
Stage 3	670	400

 PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	15.613	145
Stage 2	3.138	205
Stage 3	953	611

 ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	2.383	46
Stage 2	388	43
Stage 3	66	45

06

Exposición a sectores más vulnerables en el entorno actual

Exposición a sectores más vulnerables en el entorno actual

/ DESGLOSE POR SECTORES

(MAR-21)

	€ Bn
Ocio ¹	9,22
Inmuebles comerciales	7,02
Promotores inmobiliario	5,70
Comercio minorista excl. alimentación	4,83
Transporte aéreo	0,94
EAD total a sectores más vulnerables	27,70
<i>% de EAD total</i>	<i>7,67%</i>

Nota: excluye BBVA EE.UU. y el resto de sociedades del Grupo en Estados Unidos incluidas en el acuerdo de venta suscrito con PNC

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

07

Moratorias y créditos con garantía estatal

Criterio prudente en la clasificación de moratorias y proactividad en el reconocimiento de provisiones

mar-21	TOTAL MORATORIAS CONCEDIDAS		de los que vencidos	Moratorias vencias por stages como % del total de préstamos		
	BN€	% de préstamos totales	%	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Total Grupo (ex-EEUU)	27,3	8,0%	80%	4,90%	2,40%	0,70%
Por segmento						
Hipotecas	11,2	11,9%	70%	5,9%	1,9%	0,6%
Consumo y tarjetas de crédito	9,2	7,0%	92%	4,0%	1,8%	0,7%
PYMEs y empresas	8,9	6,2%	83%	3,5%	1,4%	0,3%
Por país						
 España	6,2	3,0%	34%	0,6%	0,3%	0,1%
 México	10,9	20,4%	100%	15,4%	3,6%	1,4%
 Turquía	3,6	9,2%	75%	3,2%	3,2%	0,4%
 Perú	3,1	17,0%	91%	10,3%	3,9%	1,3%
 Colombia	3,2	26,4%	94%	15,0%	7,5%	2,3%
 Argentina	0,3	10,1%	100%	5,4%	4,0%	0,7%

Nota: desglose de los datos según los criterios regulatorios, excluyendo préstamos cancelados.

COBERTURA SUPERIOR A LA DE LOS PEERS

RATIO DE MORA (BBVA A MAR-21, MEDIA DE LOS PEERS¹ A DIC-20)



(1) Grupo de peers europeos : BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, NatWest, SAN, SG, UBS. Grupo de peers españoles: CABK exBPI, SAB exTSB, BKIA, SAN Spain. Grupo de peers turcos: AKBNK, ISCTR, YKBNK.

Moratorias en balance

/ MORATORIAS EN BALANCE (MAR-21)

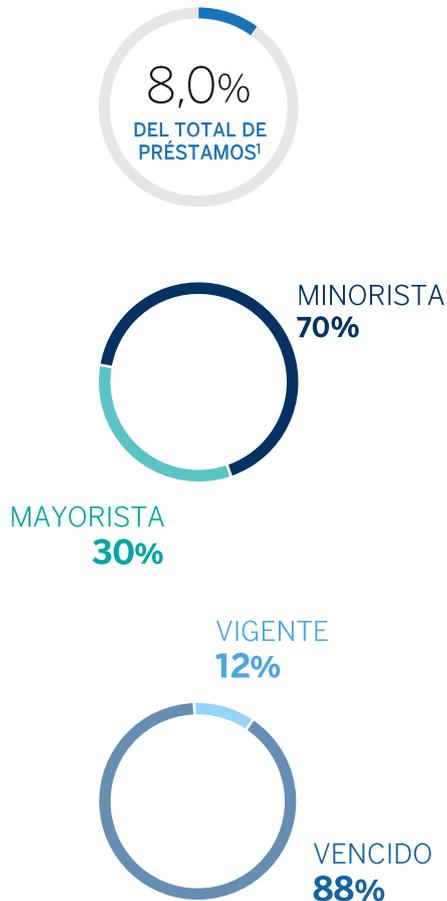
	<i>bn€</i>	<i>% sobre total préstamos</i>
Total Grupo (ex-EEUU)	5,45	1,60%
 España	4,1	2,0%
 México	0,0	0,0%
 Turquía	0,9	2,3%
 Perú	0,3	1,6%
 Colombia	0,2	1,6%
 Argentina	0,0	0,0%

Nota: desglose de los datos según los criterios regulatorios.

Evolución del pago de las moratorias mejor de lo esperado

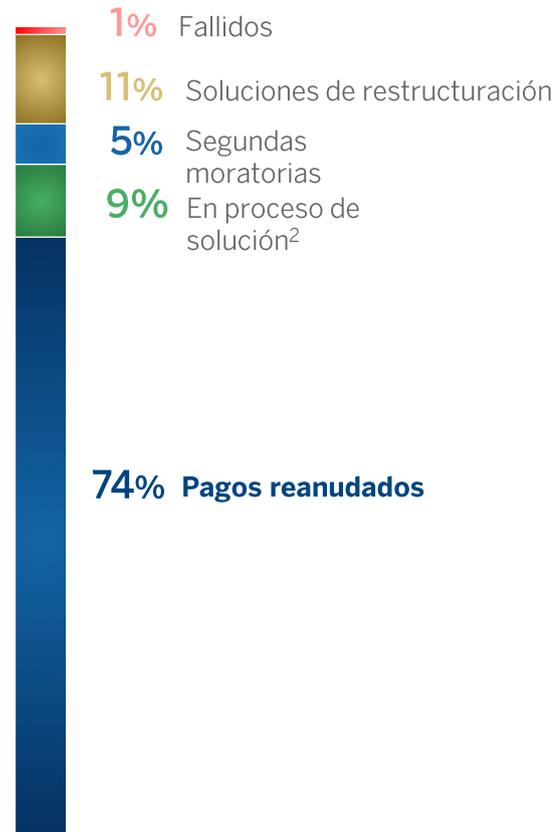
/ TOTAL MORATORIAS CONCEDIDAS

(2020-1T21; %)



/ COMPORTAMIENTO DE PAGO DE MORATORIAS VENCIDAS

(2020-1T21; %)



/ 2º DETALLE DE SEGUNDAS MORATORIAS

(MAR. 31, 2021; %)

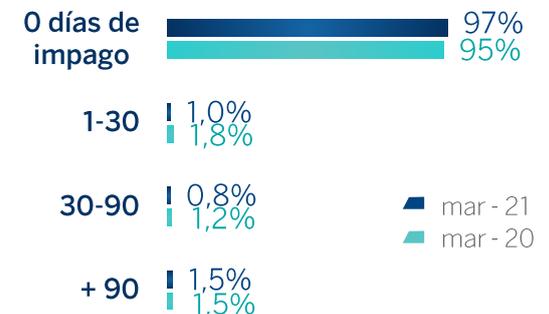
Más de la mitad corresponden a hipotecas



/ TOTAL CARTERA POR IMPAGO

(%)

Fortaleza de los tramos de morosidad



Nota: datos en base a información de gestión; incluye préstamos que han sido amortizados. Excluye operaciones discontinuadas.

(1) Datos según los criterios de la EBA a 31 de marzo 2021. (2) Liquidación o adhesión a una nueva solución de financiación o pagos parciales.

Créditos con garantía estatal

(data in €bn)

	GRUPO (ex-USA)		ESPAÑA		MÉXICO		TURQUÍA		ARGENTINA		COLOMBIA		PERÚ	
	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos ⁽³⁾	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso
Hogares	1,3	0,9%	1,0	1,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,1	4,4%	0,0	0,3%	0,2	3,1%
Empresas y PYMEs	15,3	10,6%	11,6	14,5%	0,0	0,0%	0,3	1,3%	0,0	1,9%	0,2	5,6%	3,2	31,4%
Otros	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,1%	0,0	0,0%
Total	16,6	4,8%	12,7	6,1%	0,0	0,0%	0,3	0,7%	0,1	2,9%	0,2	1,6%	3,4	18,4%
% garantía estatal	78%		74%		-		80%		99%		83%		91%	

Nota: desglose de los datos según los criterios regulatorios a 31 de marzo.

(1) Excluye importes no dispuestos.

(2) Incluye principalmente España, Resto de negocios y la sucursal de NY. Si tenemos en cuenta las líneas no dispuestas, en España, BBVA ha concedido un total de 19,1bn€ en préstamos y líneas de crédito ICO a 31 de marzo (de los cuales, tenemos 12,7bn€ pendientes en el balance).

(3) BBVA EE.UU.

(4) Garanti bank-only.

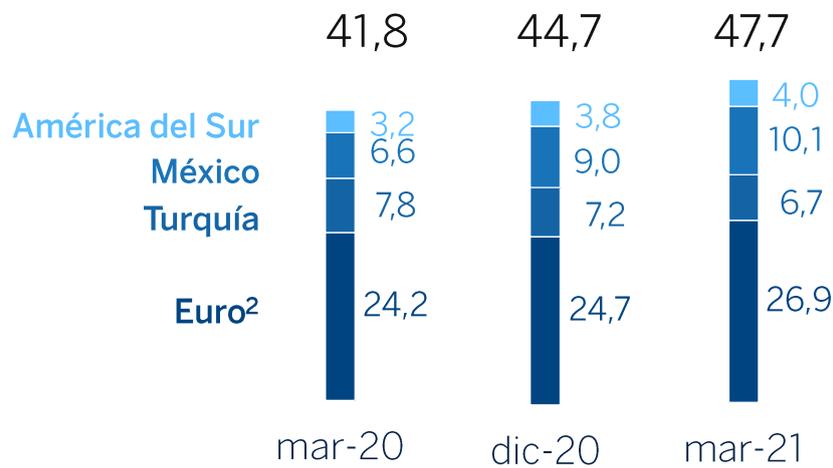
08

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

Cartera COAP

/ DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS

(BN€)

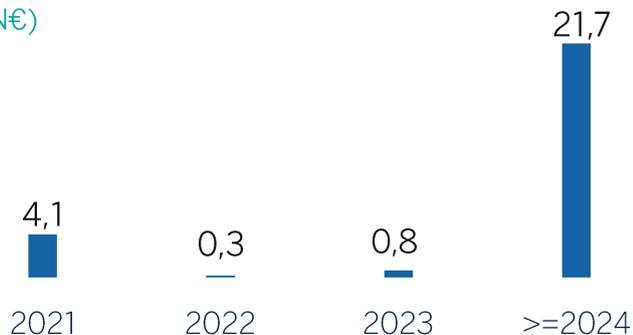


	Coste amortizado (HTC)	Valor razonable (HTC&S)	
marzo 2021	(BN€)	(BN€)	(duración)
América del Sur	0,1	3,9	1,4 years
México	2,5	7,6	3,6 years
Turquía	3,6	3,1	3,5 years
Euro	15,0	11,9	4,0 years
España	11,2	3,5	
Italia	3,7	3,4	
Resto	0,1	5,0	

(1) Excluye EE.UU. (2) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (4,5 bn€ en mar-20, dec-20 y mar-21) y carteras de High Quality Liquid Assets (€12,6 bn en mar-20, €22.1 bn en dec-20 y €23,0 bn en mar-21).

/ CARTERA COPA EURO - VENCIMIENTOS

(BN€)



/ RENDIMIENTO COAP EURO

(MAR-21, %)



/ CARTERA HQLA³

(MAR-21, €)

23,0_{bn}

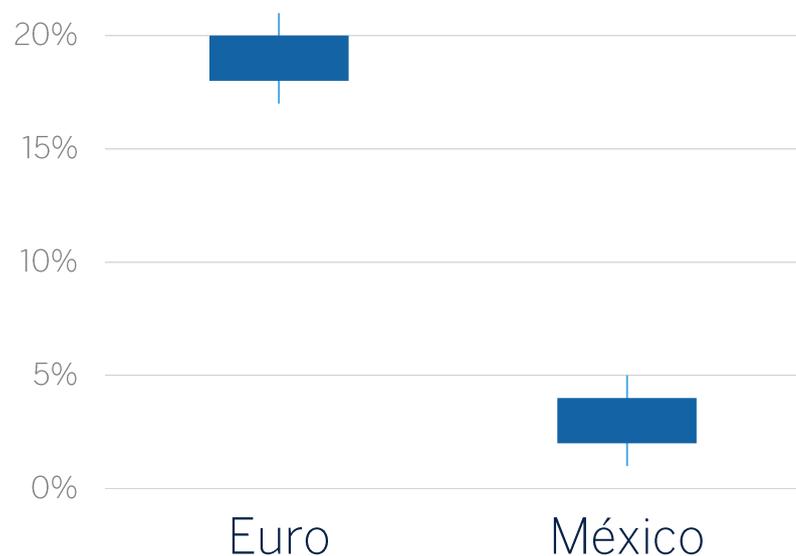
(2) Nota: HQLA – High Quality Liquid Assets

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 como medias móviles de los balances de los últimos 12 meses usando nuestro modelo interno dinámico, a febrero 2021. 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 +1,5%; sensibilidad del USD +1,2%).

Ratios de liquidez y financiación

/ RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES

(MAR- 21)

	GRUPO BBVA ¹	Euro	México	Turquía	América del Sur
LCR	151% (193% ²)	186%	206%	162%	Todos los países >100%
NSFR	127%	119%	139%	148%	Todos los países >100%

(1) Incluye EE.UU (regulatorio).

(2) LCR de 151% 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 193%.

**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-21)

MXN -5pbs

TRY -2pbs

USD +9pbs

/ A UNA DISMINUCIÓN DEL 10% DEL PRECIO DE LA ACCIÓN TELEFÓNICA (MAR-21)

- 2,5pbs

/ A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL BONO SOBERANO ESPAÑOL (MAR-21)

- 16pbs

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

10

APRs por áreas de negocio

APRs por áreas de negocio

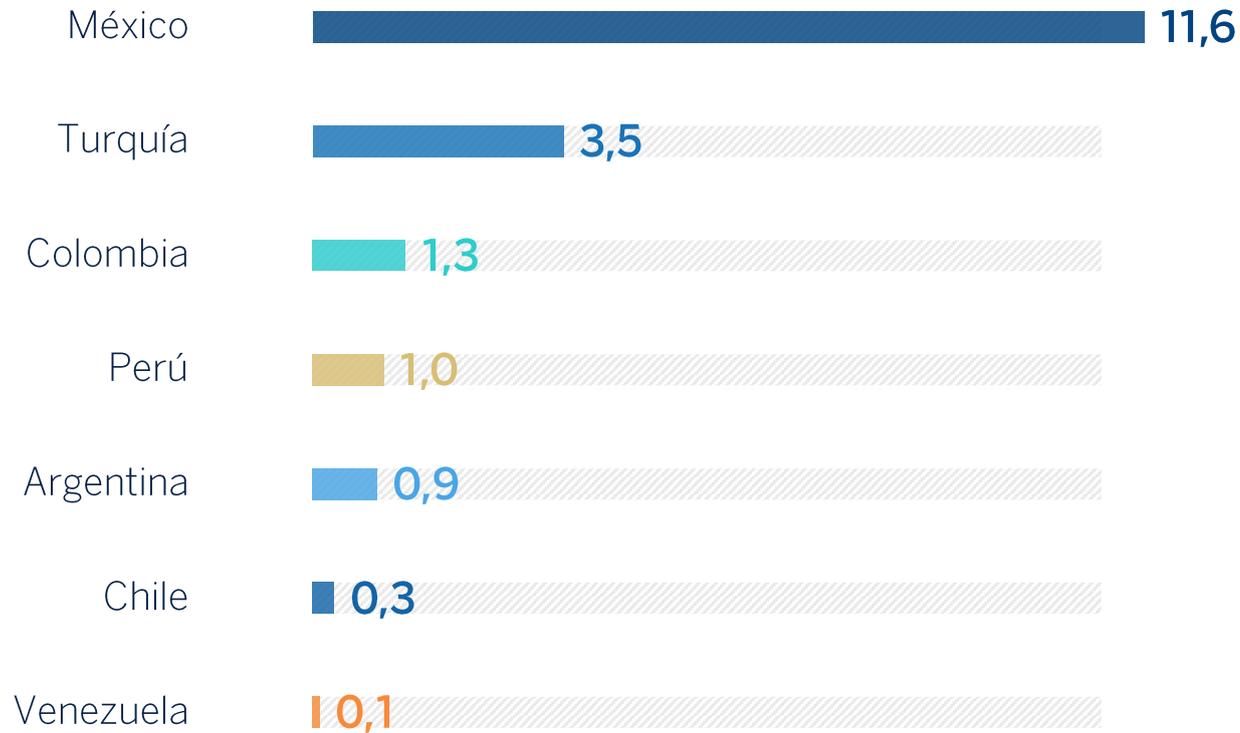
Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded		
	mar-21	dic-20	mar-20
España	107.872	104.388	110.929
Turquía	53.252	53.021	59.163
México	61.981	60.825	53.540
América del Sur	38.948	39.804	44.876
Argentina	5.727	5.685	6.910
Chile	1.577	1.575	1.749
Colombia	12.609	13.096	13.100
Perú	16.676	15.845	19.278
Otros	2.358	3.604	3.838
Resto de Eurasia	28.436	24.331	25.598
Centro Corporativo	63.945	70.252	74.732
Grupo BBVA	354.433	352.622	368.839

11

Valor en libros de las principales filiales

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

BN€, MAR-21



- (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

Rentabilidad al accionista: TBV por acción

/ TBV POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (€ POR ACCIÓN)



13

Garanti BBVA: financiación mayorista

Turkey – Liquidity & funding sources

■ Sólida posición de liquidez:

- Ratio total LTD 95,8%, aumentando +2.3 p.p en 1T21 impulsado por un increment en TRY LtD
- Disminución de préstamos en moneda extranjera en USD 0,7 Bn a c. USD 11,9 Bn en 1T21
- Ratios de liquidez por encima de los requeridos: LCR (EBA) of 162% vs $\geq 100\%$ requerido en 1T21

■ Necesidades de financiación mayorista externa limitadas: USD 7,7 Bn

Buffers de liquidez en ME

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

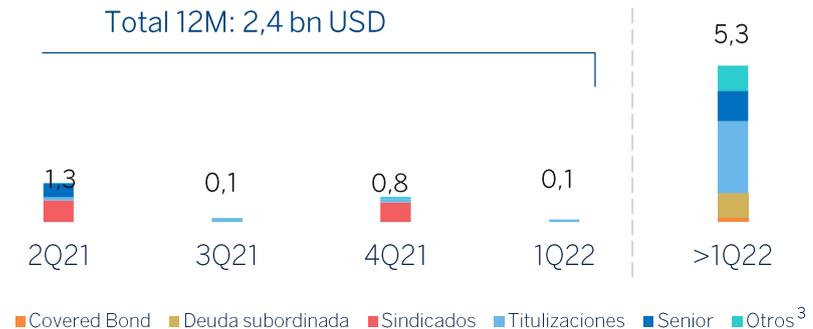
Buffer de liquidez **c. 11,9 Bn USD**

Nota: Cifras *Bank-only*, a marzo 2021.

Nota: buffer total de liquidez (moneda local y divisa) c. 7,6 Bn USD.

(1) ROM: Reserve Option Mechanism

Vencimientos financiación mayorista externa² (Bn USD)



7,7 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 en 2021

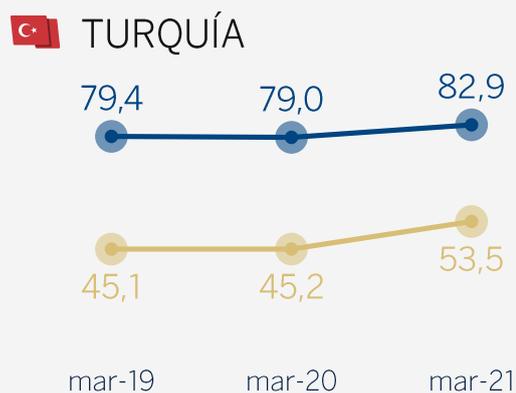
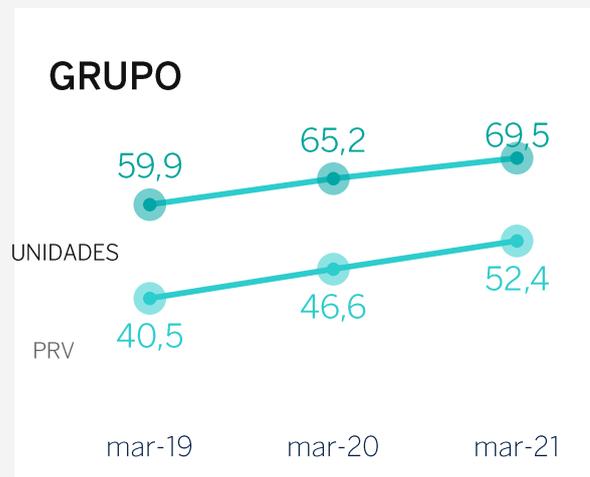
14

Desglose de ventas digitales

Tendencia destacada en ventas digitales

(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., # DE TRANSACCIONES Y PRV⁽¹⁾)

UNIDS. PRV



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

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

BBVA