

# Resultados 2020

29 de enero 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.

# Nuestros logros en 2020

✓ **Un paso al frente**  
en respuesta a la crisis

**63** mil millones €<sup>1</sup>

MORATORIAS, FLEXIBILIZACIÓN DE PAGOS  
Y FINANCIACIÓN CONCEDIDA A TRAVÉS DE  
PROGRAMAS GUBERNAMENTALES

✓ **Impulso de nuestra estrategia**  
anticipando las tendencias que se  
han acelerado durante la crisis

+ **56%**

ADQUISICIÓN DE CLIENTES POR  
CANALES DIGITALES VS. 2019

✓ **Excelentes resultados**  
en un entorno complejo

+ **11,7%**

CRECIMIENTO DEL MARGEN NETO  
VS. 2019 EN EUROS CONSTANTES

✓ **Gran opcionalidad estratégica**  
gracias a la venta de BBVA USA,  
aflorando valor

**8,5** mil millones €

GENERACIÓN DE CAPITAL

(1) Incluye préstamos otorgados en el año que han sido amortizados e importes no dispuestos de las líneas de crédito.

Posibilitando un significativo incremento de la remuneración al accionista en 2021

# BBVA ha dado un paso al frente



**Proteger la salud y el bienestar** de empleados, clientes y sociedad



**BBVA ha donado más de 35M€ y ha movilizado más de 11M€**, a través de aportaciones de clientes y empleados, para la lucha contra la pandemia



**86.000 empleados trabajando en remoto** en el pico de la pandemia



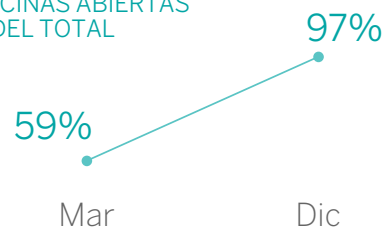
Planes de vuelta a la oficina **combinando trabajo presencial y remoto**



**Seguir prestando un servicio esencial** para la economía

**Apertura de oficinas** dinámica y con estrictos protocolos sanitarios

OFICINAS ABIERTAS  
% DEL TOTAL



Refuerzo de nuestros **canales remotos y digitales**

**INTERACCIONES**  
Visitas a la App Global<sup>1</sup>  
(Pre vs. post COVID)

+43%

**INTERACCIONES CON GESTORES REMOTOS**  
"Mis Conversaciones en España"  
(dic20 vs dic19)

+45%



**Ofrecer apoyo financiero** a nuestros clientes

**Aplazamiento** de préstamos y flexibilidad de pago

**€ 38 mil millones<sup>2</sup>**

**Financiación** a través de programas gubernamentales

**€ 25 mil millones<sup>3</sup>**

**Apoyo** financiero a particulares y negocios

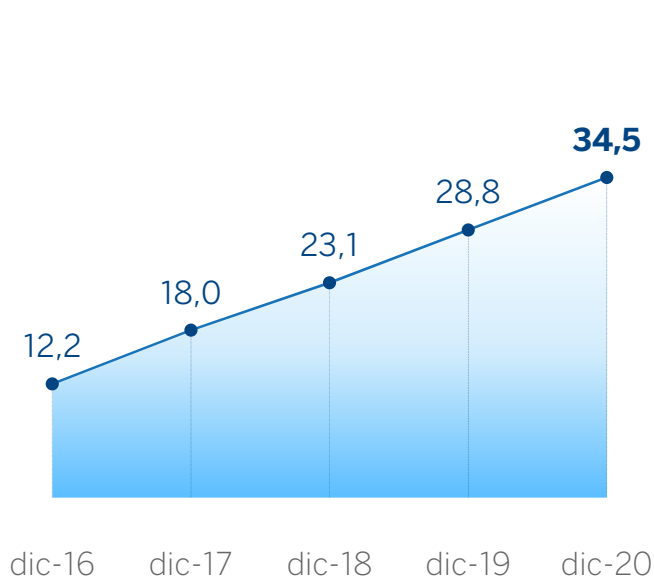
**~3 millones de clientes**

(1) Considerando las visitas que se registran en su área privada.  
(2) Incluye préstamos amortizados. (3) Incluye importes no dispuestos.

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

## CLIENTES MÓVILES

MILLONES DE CLIENTES, PORCENTAJE

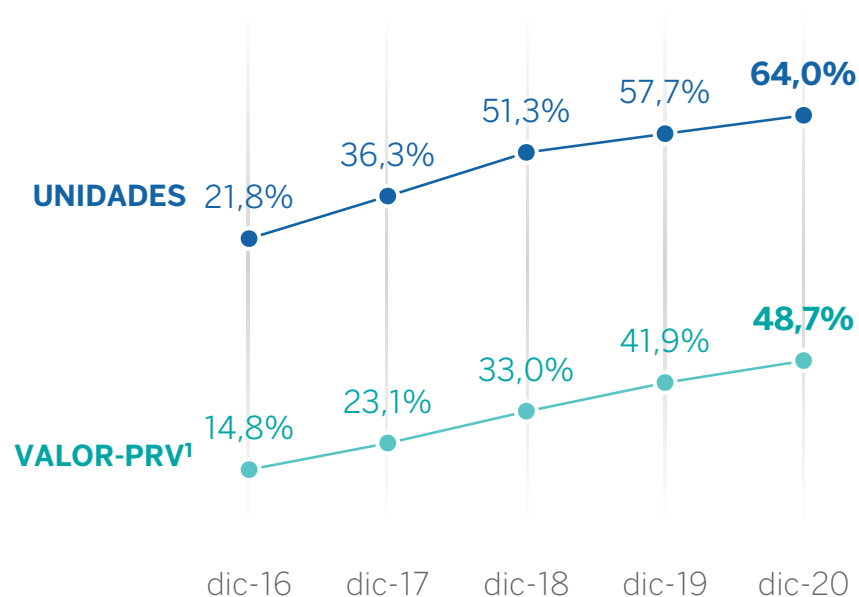


24,9%    35,1%    43,8%    51,8%    59,0%

PENETRACIÓN MÓVIL

## VENTAS DIGITALES GRUPO

ACUMULADO, PORCENTAJE

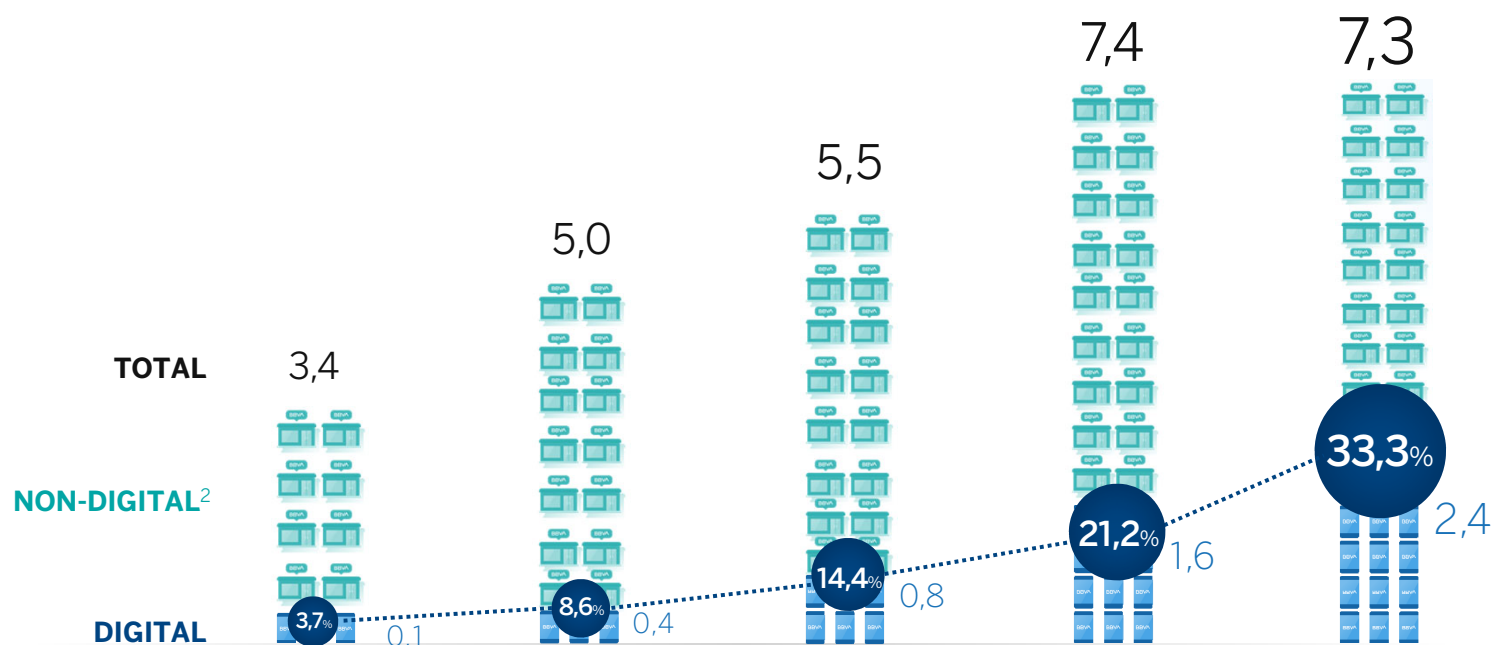


(1) Valor relativo del producto (PRV por sus siglas en inglés) como indicador de la representación económica de las unidades vendidas.

# Hemos logrado captar más clientes a través de canales digitales

## CRECIMIENTO DE NUEVOS CLIENTES<sup>1</sup>

(MILLONES DE CLIENTES, % DE CLIENTES ADQUIRIDOS POR CANALES DIGITALES)



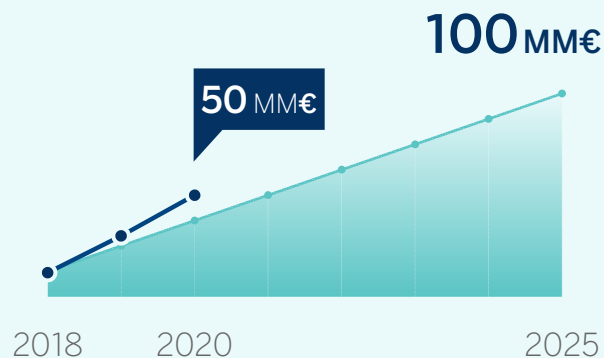
ADQUISICIÓN  
POR CANALES  
DIGITALES  
**+56%**  
vs. 2019

(1) Adquisición bruta de clientes del segmento *retail* a través de canales propios. (2) Sucursales, cajeros y fuerza de ventas externa

# Continuamos avanzando con éxito en nuestra apuesta decidida por un crecimiento sostenible e inclusivo

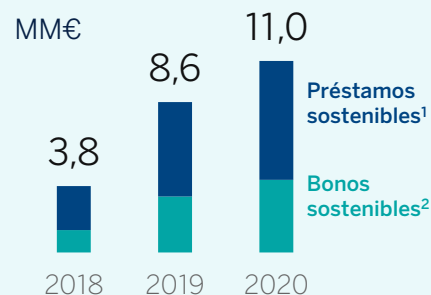
## Ayudamos a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible

BATIENDO LOS OBJETIVOS DE NUESTRO 'COMPROMISO 2025'



DANDO FINANCIACIÓN Y ASESORAMIENTO

Cientes mayoristas

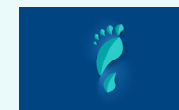


Nota: datos preliminares: ((1) Los préstamos sostenibles incluyen la cuota de aseguramiento de BBVA: préstamos certificados, project finance y préstamos ligados a ESG (2) Cuota intermediada por BBVA en bonos verdes, sociales y sostenibles (ESG). BBVA ha liderado emisiones de bonos ESG por un importe total de 22MM€ en 2020.

Nuevas soluciones sostenibles



Hipotecas vinculadas a eficiencia energética



Calculadora de la huella de carbono



Préstamos para vehículos híbridos y eléctricos

## Alineando nuestra cartera

- Riesgo climático integrado en los marcos de admisión de riesgos
- Taxonomía interna sobre riesgo de transición



## Incrementando la transparencia



## Liderando índices de sostenibilidad



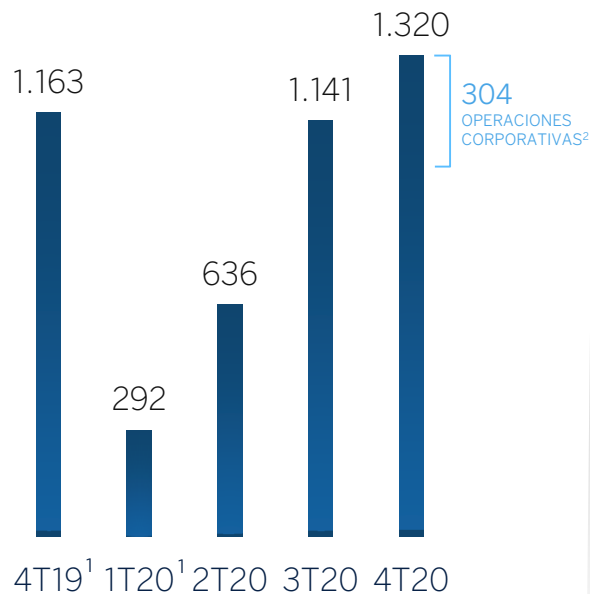
Dow Jones Sustainability Indexes

#1

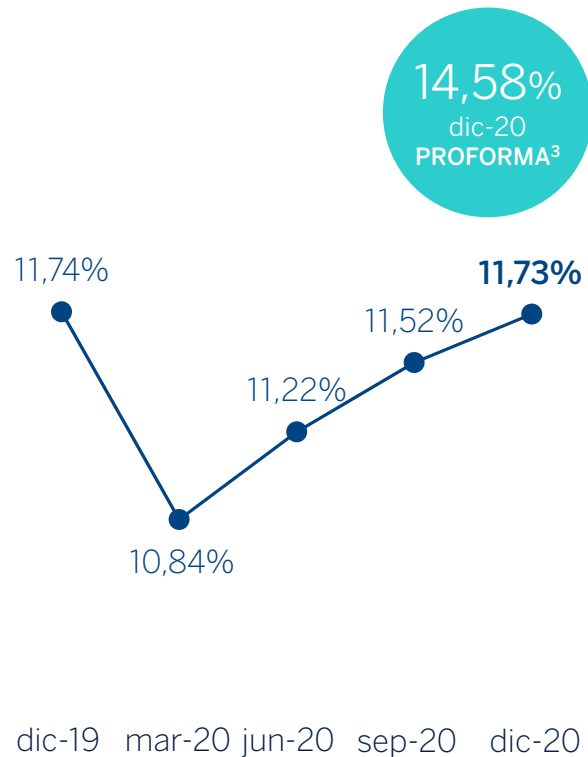
BANCO EUROPEO

# Excelentes resultados con una fuerte recuperación de la posición de capital y del valor neto tangible por acción

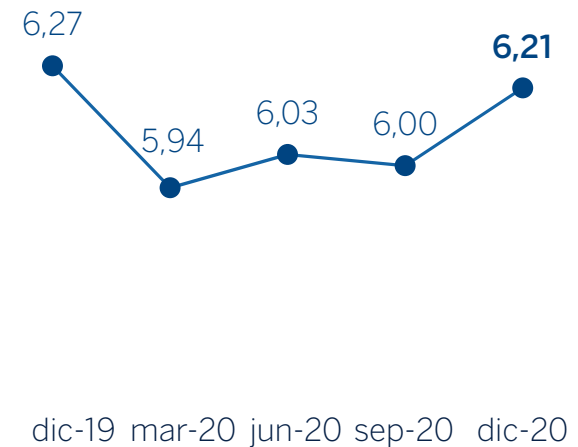
## / BENEFICIO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



## / CET1 FULLY LOADED (%)



## / TBC/ACCIÓN<sup>4</sup> + DIVIDENDS (€ por acción)



(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA USA (1.318m€ en 4T19 y 2.084 m€ en 1T20). (2) Incluye el acuerdo alcanzado con Allianz materializado en 4T20 (3) Incluye el impacto de la venta de BBVA USA. (4) Tangible Book Value (TBV): Valor neto tangible (5) PIB ponderado por margen bruto.

Excelentes resultados en un entorno complejo (PIB footprint -7,2%<sup>5</sup> en 2020)



# Principales mensajes del 2020

1	Sólido crecimiento de los <b>ingresos recurrentes</b>	<b>MARGEN INTERESES + COMISIONES</b> (€ constantes) <b>+2,7%</b> vs. 12M19
2	Excelente <b>control de costes y liderazgo en eficiencia</b>	<b>GASTOS</b> (€ constantes) <b>-2,6%</b> vs. 12M19
3	Fortaleza del <b>margen neto</b>	<b>MARGEN NETO</b> (€ constantes) <b>+11,7%</b> vs. 12M19
4	<b>Indicadores de riesgo</b> afectados por COVID-19, pero mejores que las estimaciones iniciales	<b>COSTE DE RIESGO</b> (acumulado) <b>1,51%</b> vs. <b>1,50-1,60%</b> <i>guidance</i> revisado vs. <b>1,02%</b> en 12M19
5	<b>Posición de capital</b> reforzada tras la venta de BBVA USA	<b>CET1 FL PRO-FORMA</b> <b>14,58%</b>
6	Liderazgo en <b>rentabilidad</b>	<b>ROTE<sup>1</sup></b> <b>7,8%</b> vs. 4,5% media grupo <i>peers</i> europeo
7	Esperamos reanudar la <b>remuneración al accionista</b>	<b>DIVIDENDO 2020<sup>2</sup></b> <b>5,9</b> céntimos de € por acción

(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA y del Grupo Peer Europeo. Excluye las plusvalías de BBVA por la operación con Allianz. Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos grupo peer europeo a 9M20. Datos de BBVA a 12M20. (2) Incluye el devengo de un dividendo de 5,9 céntimos de euro por acción (importe bruto) a pagar en abril 21, sujeto a la aprobación de accionistas y supervisores. Calculado como un *payout* del 15% sobre los resultados de 2020, excluyendo el deterioro del fondo de comercio, las plusvalías por la operación con Allianz y los cupones AT1.

# Cuenta de resultados 2020

Grupo BBVA (M€)	2020	Variación 2020/2019	
		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>16.801</b>	<b>-7,3</b>	<b>3,6</b>
Comisiones	4.616	-8,3	-0,4
Resultados de operaciones financieras	1.692	22,3	37,6
Otros ingresos netos	-135	n.s.	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>22.974</b>	<b>-6,1</b>	<b>4,5</b>
Gastos de explotación	-10.755	-9,6	-2,6
<b>Margen neto</b>	<b>12.219</b>	<b>-2,7</b>	<b>11,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-5.908	45,1	67,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1.085	40,6	51,4
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>5.225</b>	<b>-32,3</b>	<b>-21,9</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.385	-32,5	-22,4
Resultado atribuido a la minoría	-756	-9,3	13,0
<b>Beneficio Atribuido</b> (ex-Deterioro del fondo de comercio de BBVA USA y Operaciones corporativas)	<b>3.084</b>	<b>-36,1</b>	<b>-27,2</b>
Operaciones corporativas	304	n.s.	n.s.
Deterioro del fondo de comercio de BBVA USA	-2.084	58,1	58,1
<b>Beneficio Atribuido</b> (reportado)	<b>1.305</b>	<b>-62,9</b>	<b>-55,3</b>

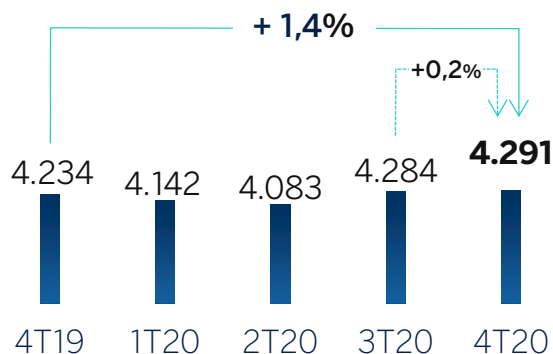
# Cuenta de resultados 4T20

Grupo BBVA (M€)	4T20	Variación 4T20/4T19	
		%	% constantes
<b>Margen de intereses</b>	<b>4.038</b>	<b>-14,2</b>	<b>1,4</b>
Comisiones	1.173	-9,1	2,2
Resultados de operaciones financieras (ROF)	213	-56,6	-46,0
Otros ingresos netos	-157	n.s.	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>5.266</b>	<b>-17,7</b>	<b>-3,2</b>
Gastos de explotación	-2.674	-13,3	-2,7
<b>Margen neto</b>	<b>2.593</b>	<b>-21,8</b>	<b>-3,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-834	-28,7	-11,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-227	-38,6	-30,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.532</b>	<b>-13,9</b>	<b>7,4</b>
Impuesto sobre beneficios	-407	-5,4	17,8
Resultado atribuido a la minoría	-110	-40,7	-1,1
<b>Beneficio Atribuido (excluyendo operaciones corporativas)</b>	<b>1.015</b>	<b>-12,7<sup>1</sup></b>	<b>4,9<sup>1</sup></b>
Operaciones corporativas	304	n.s.	n.s.
<b>Beneficio Atribuido (reportado)</b>	<b>1.320</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>

(1) Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA USA en 4T19

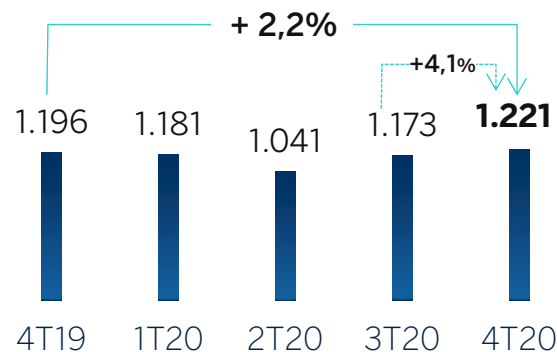
# Solido crecimiento de los ingresos recurrentes

## / MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



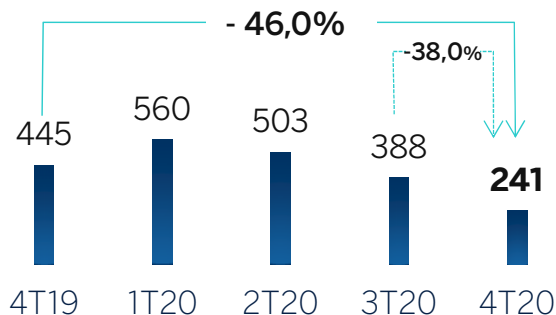
Crecimiento gracias a una buena gestión de diferenciales

## / INGRESOS POR COMISIONES (M€ CONSTANTES)



Crecimiento trimestral gracias a México (banca de inversión y tarjetas de crédito), España y Turquía

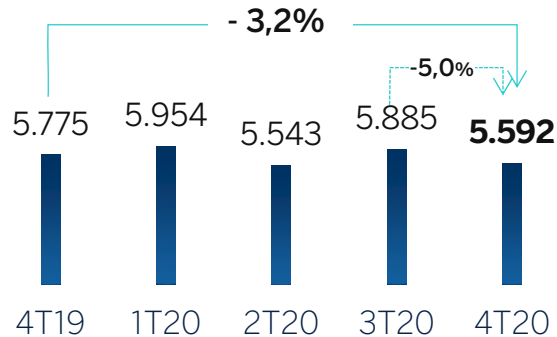
## / RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



Caída trimestral por:

- Peores resultados en Mercados (España)
- Valoración de las coberturas de tipo de cambio
- Menores ganancias por tipo de cambio en Turquía
- Operaciones singulares

## / MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)

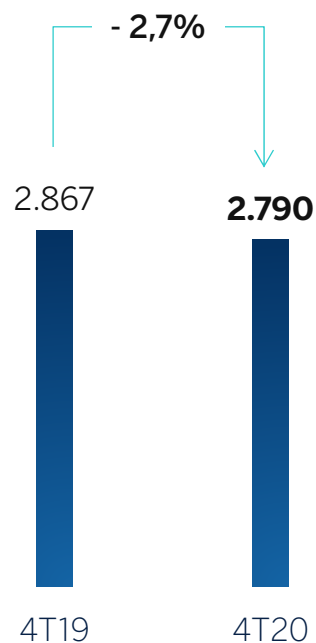


Evolución trimestral afectada por:

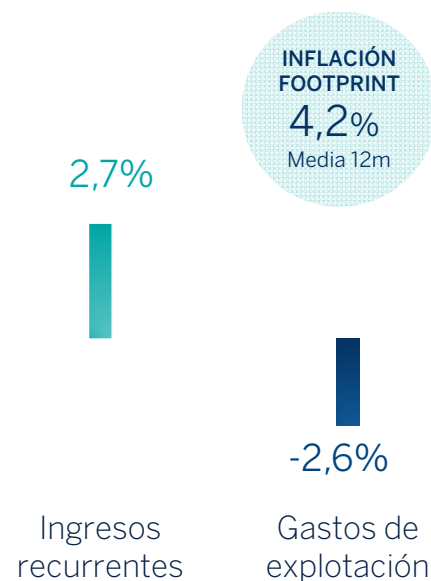
- Comportamiento del ROF
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos en 4T en Otros Ingresos

# Fuerte control de gastos y liderazgo en eficiencia

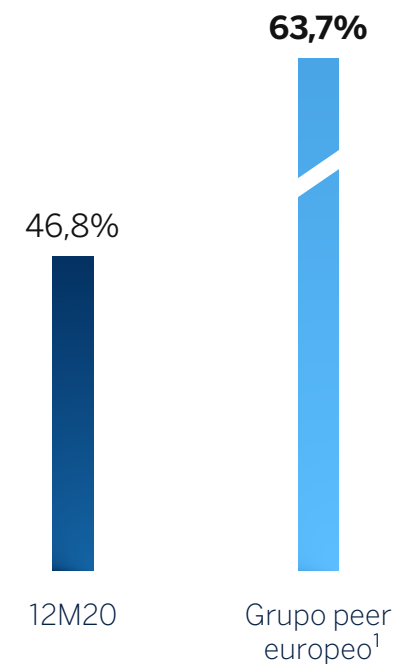
## / GASTOS DE EXPLOTACIÓN (M€ CONSTANTES)



## / MANDÍBULAS GRUPO (12M20 TAM, %; € CONSTANTES)



## / RATIO DE EFICIENCIA (%; € CONSTANTES)



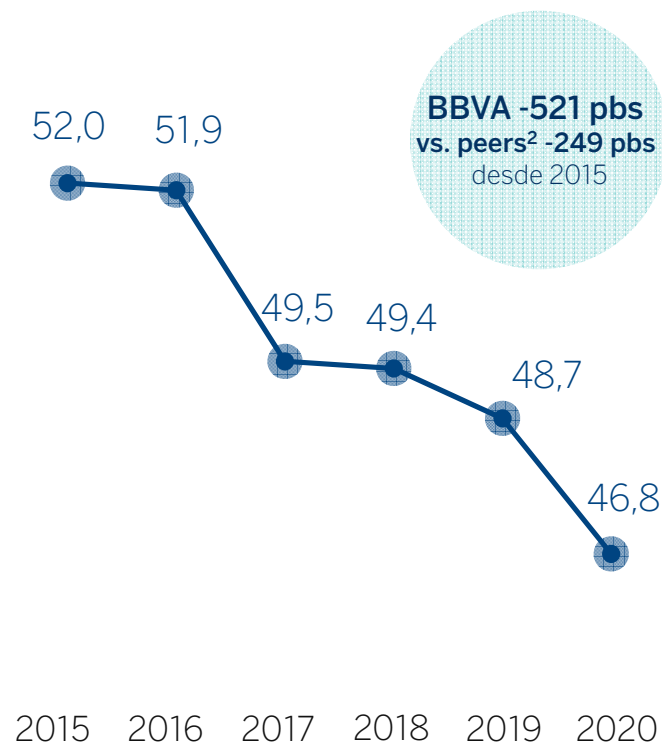
(1) Entidades comparables europeas: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a 9M20. Datos de BBVA a 12M20.

# Nuestro compromiso con la eficiencia se ve reforzado por la aceleración de tendencias como la digitalización

## / TRANSACCIONES DIGITALES<sup>1</sup> TRANSACCIONES POR CLIENTE



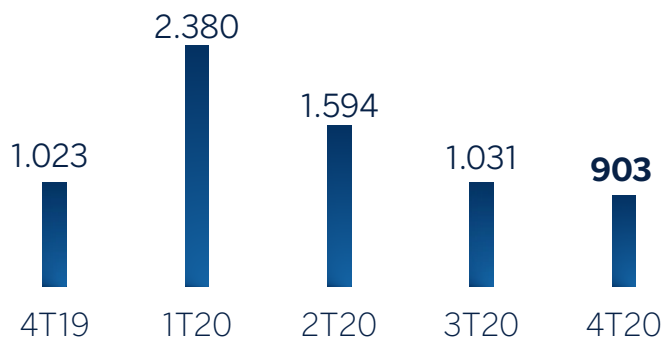
## / RATIO DE EFICIENCIA BBVA. %



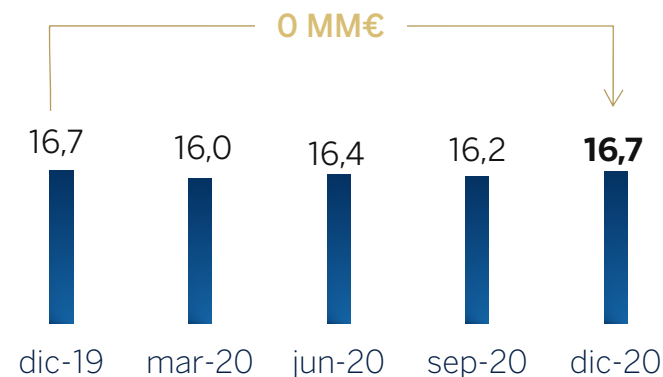
(1) Incluye transacciones monetarias y no monetarias excluyendo ventas y solicitudes de información. (2) Grupo Peer Europeo: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de grupo peer europeo a hasta 9M20. Datos de BBVA hasta 12M20

# Indicadores de riesgo afectados por COVID-19, pero mejores que las estimaciones iniciales

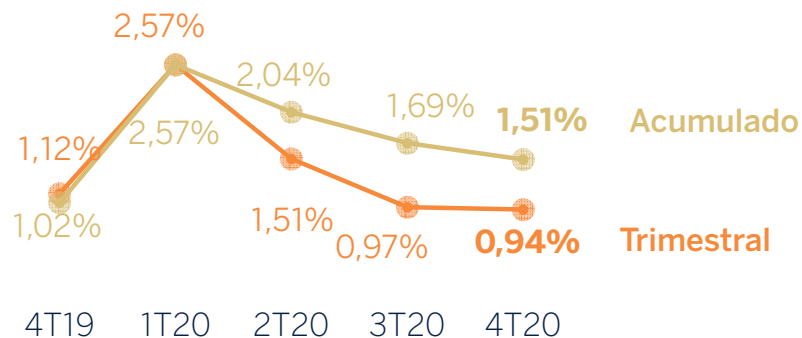
## / SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



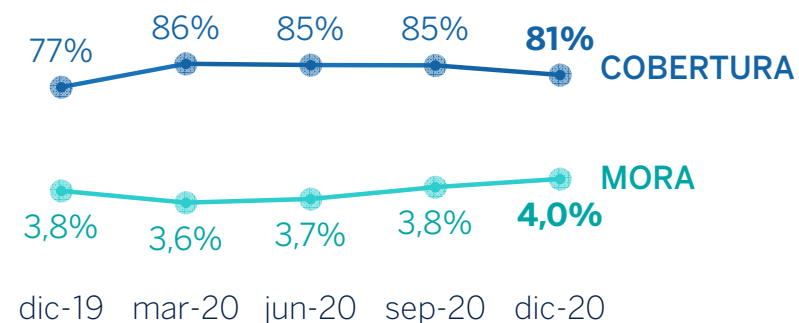
## / SALDO DUDOSO (MM€)



## / COSTE DE RIESGO (%)



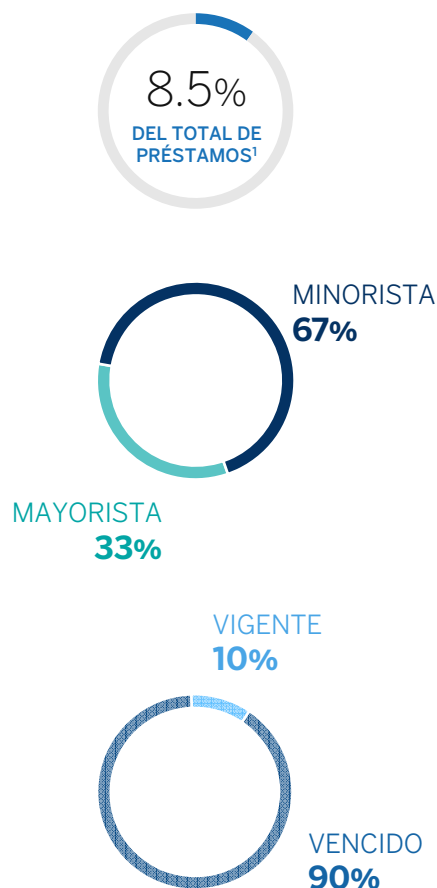
## / TASA DE MORA Y DE COBERTURA (%)



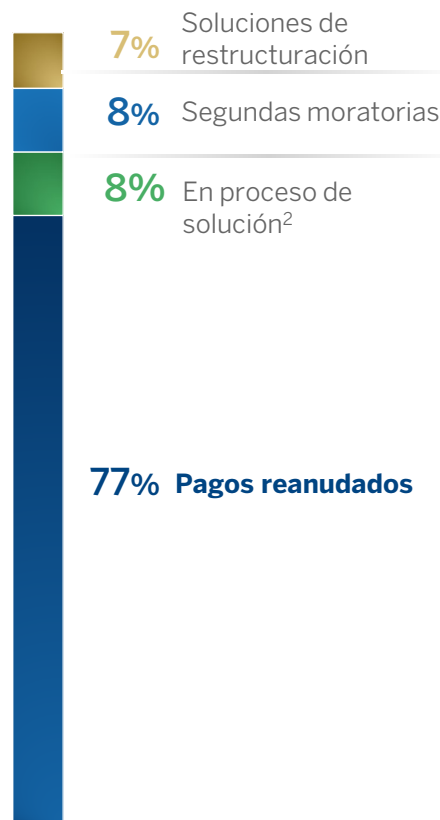
Coste de riesgo situado en la parte inferior del guidance (rango de 150-160 pbs)

# Evolución del pago de las moratorias mejor de lo esperado

## / TOTAL MORATORIAS CONCEDIDAS (ACUM., 31 DIC., 2020; %)



## / COMPORTAMIENTO DE PAGO DE MORATORIAS VENCIDAS (ACUM., 31 DIC., 2020; %)



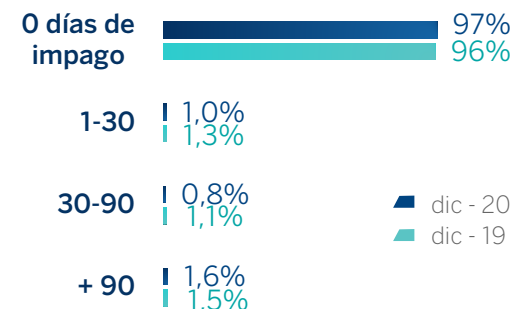
## / DETALLE DE SEGUNDAS MORATORIAS (ACUM., 31 DIC., 2020; %)

Más de la mitad corresponden a hipotecas



## / TOTAL CARTERA POR DIAS DE IMPAGO<sup>3</sup> (%)

Fortaleza de los tramos de morosidad



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

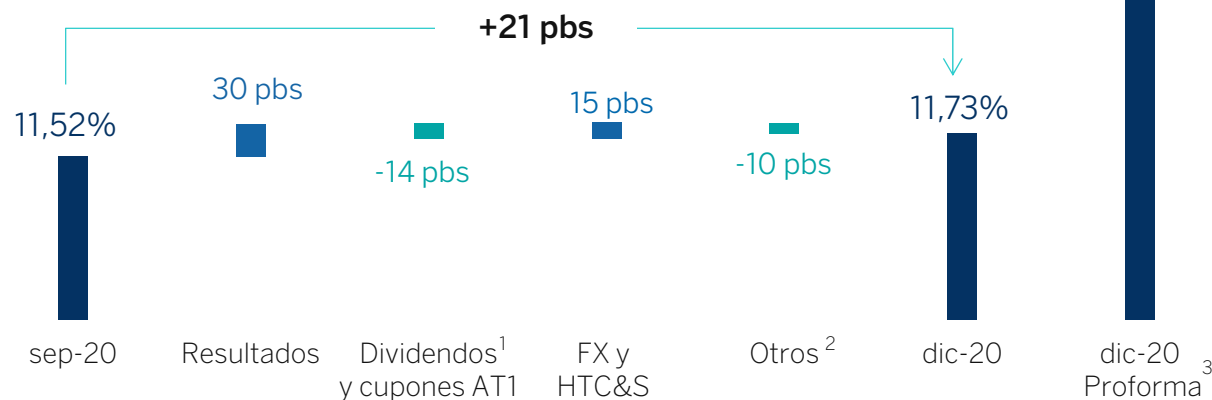
(1) Datos según los criterios de la EBA a 31 de diciembre de 2020. (2) Pendientes de liquidación o en proceso a una nueva solución de financiación. Incluye pagos parciales excepto para México. (3) Excluye USA



# Excelente posición de capital

## / CET1 FULLY-LOADED

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (% pbs)

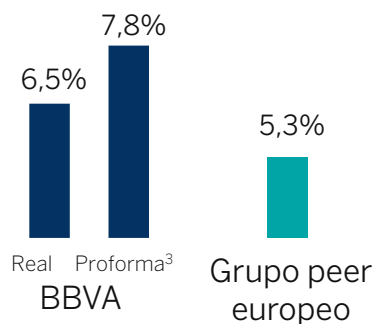


c.600 pbs  
por encima del  
requerimiento  
mínimo<sup>3</sup>

(1) Incluye el devengo de un dividendo de 5,9 céntimos de euro por acción (importe bruto) a pagar en abril 2021, sujeto a la aprobación de accionistas y supervisores. Calculado como un payout del 15% sobre los resultados de 2020, excluyendo el deterioro del fondo de comercio, las plusvalías por la operación con Allianz y los cupones AT1. (2) Incluye principalmente: evolución de los APRs en euros constantes, anticipación de impactos regulatorios (-19pbs), impacto del nuevo tratamiento del Software (+19 pbs) y las plusvalías generadas por el acuerdo con Allianz (+7 pbs).

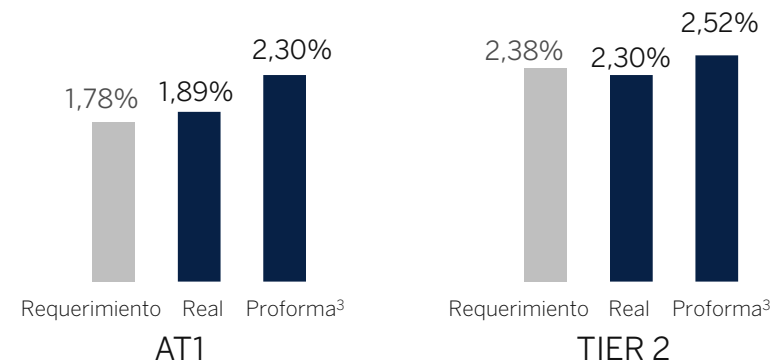
## / CAPITAL DE ALTA CALIDAD-RATIO DE APALANCAMIENTO FULLY-LOADED

DIC-20 BBVA, SEP-20 PEERS EUROPEOS<sup>4</sup>



## / BUCKETS AT1 Y TIER 2 FULLY-LOADED

DIC-20



(3) Incluye impacto por la venta de BBVA USA

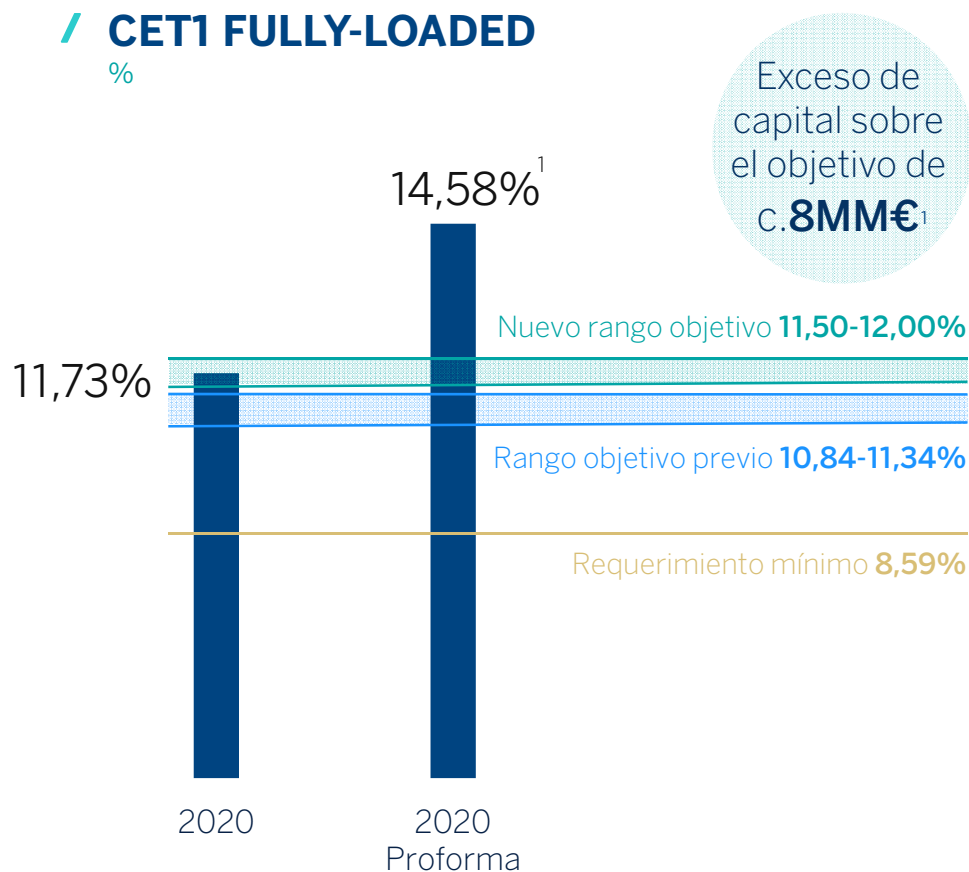
(4) Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, RBS, SAN, SG, UBS, UCG.

# Revisión al alza de nuestro objetivo de capital

Nuevo objetivo CET1 Fully-Loaded: **11,5 – 12,0%**

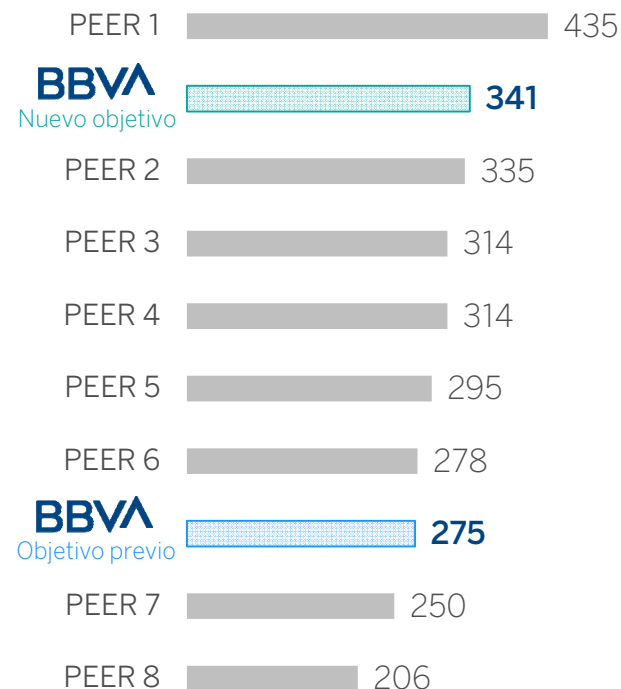
## / CET1 FULLY-LOADED

%



## / DISTANCIA DEL OBJETIVO CET1 AL REQUERIMIENTO<sup>2</sup>

PBS



(1) Incluye el impacto de la venta de BBVA USA. Exceso de capital calculado como la diferencia entre el ratio CET1 pro-forma de BBVA a dic.20 menos 12% (parte alta de nuestro nuevo rango objetivo).

(2) Distancia a los objetivos de CET1 publicados (considerando la parte alta cuando el objetivo está definido como un rango) versus requerimiento de CET1 de la carta SREP 2020. Grupo peer europeo sujeto a supervisión del BCE: BNPP, CA, CMZ, DB, ISP, SAN, SG, UCG.

# La venta de BBVA USA demuestra nuestro claro foco en la creación de valor

Usos del exceso de capital:



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



**Incrementar la remuneración al accionista**

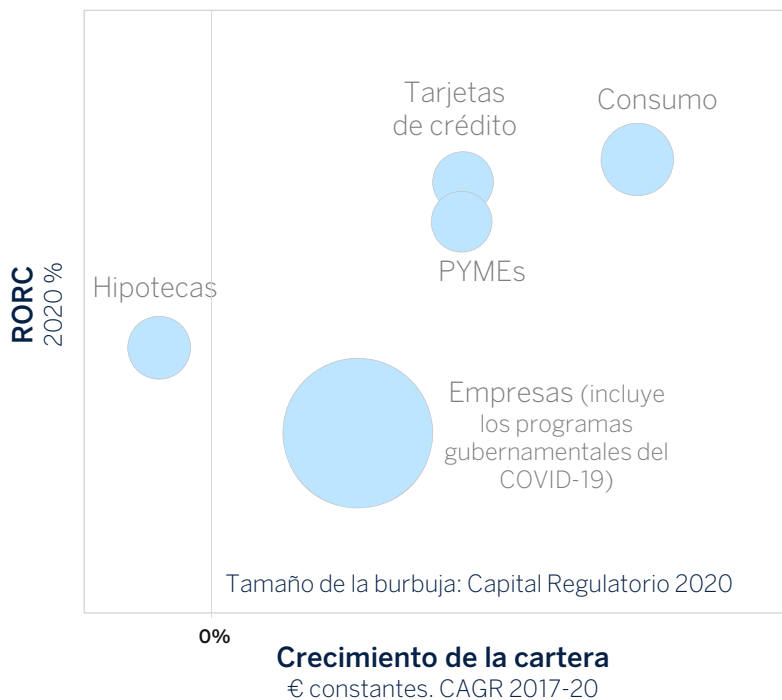
(1) BPA: beneficio por acción. Tangible Book Value (TBV): Valor neto tangible

Significativo potencial de crecimiento en BPA y TBV<sup>1</sup>

# Crecimiento orgánico rentable con un enfoque disciplinado

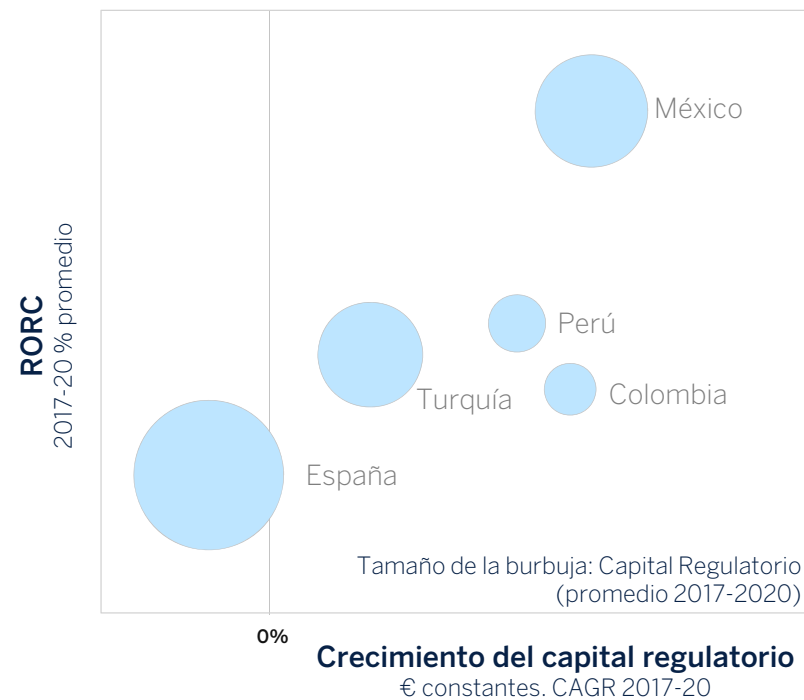
## / CRECIMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA CARTERA

RORC 2020 Y CRECIMIENTO DE LA CARTERA 2017-20<sup>1</sup>



## / ASIGNACIÓN DEL CAPITAL REGULATORIO

PROMEDIO RORC 2017-20. Y CRECIMIENTO DEL CAPITAL REGULATORIO 2017-20<sup>1</sup>



(1) Rentabilidad incluyendo España, México, Turquía, Colombia, Perú y Argentina; el crecimiento de la cartera también incluye Resto de Eurasia; RORC prospectivo por producto- solo préstamos; RORC por segmento: visión cliente. (2) RORC: retorno sobre el capital regulatorio (*Return on Regulatory Capital*). La métrica interna de rentabilidad de BBVA guía las decisiones de asignación de capital, y compara beneficio neto versus el capital regulatorio requerido en cada área de negocio o segmento.

Asignación de capital a los segmentos y geografías más rentables

# En 2021 incrementaremos la remuneración al accionista

## Dividendo 2020

Conforme a las recomendaciones del BCE

- **€5,9 céntimos por acción** (máximo permitido<sup>1</sup>)
- 100% efectivo
- Pago en abril 2021

## Dividendo ordinario en 2021

Esperamos recuperar nuestra política de dividendos clara, predecible y sostenible una vez se levanten las **restricciones** (previsiblemente en sep. 21)<sup>2</sup>

- **35-40% payout**
- 100% efectivo
- Pagos en octubre 2021 y en abril 2022

## Remuneración extraordinaria

El exceso de capital nos permitirá incrementar la remuneración a nuestros accionistas, a través de recompras de acciones y dividendos extraordinarios

**Objetivo de recompra de aproximadamente el 10%** de las acciones ordinarias, tras el cierre de la operación de venta de BBVA USA<sup>3</sup>

(1) Incluye el devengo de un dividendo de 5,9 céntimos de euro por acción (importe bruto) a pagar en abril 2021, sujeto a la aprobación de accionistas y supervisores. Calculado como un payout del 15% sobre los resultados de 2020, excluyendo el deterioro del fondo de comercio, las plusvalías por la operación con Allianz y los cupones AT1.

(2) Sujeto a la aprobación de accionistas y supervisores

(3) Cualquier potencial recompra de acciones tendría lugar no antes del cierre de la operación de BBVA USA, que se prevé para mediados de 2021. Cualquier decisión en este sentido (i) requerirá aprobación de accionistas y de los supervisores, de conformidad con la recomendación del BCE sobre dividendos, y (ii) estará sujeta, entre otros factores, al precio de la acción.

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Áreas de negocio



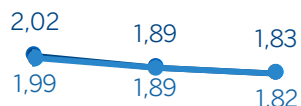
# España

Cuenta de resultados (M€)	4T20	Δ (%) vs 4T19	12M20	Δ (%) vs 12M19
<b>Margen de intereses</b>	<b>878</b>	<b>-3,1</b>	<b>3.553</b>	<b>-0,4</b>
Comisiones	453	-2,4	1.802	2,9
Resultados de operaciones financieras	-43	n.s.	174	-27,2
Otros ingresos netos	-116	46,7	25	-74,2
<b>Margen bruto</b>	<b>1.172</b>	<b>-16,8</b>	<b>5.554</b>	<b>-1,8</b>
Gastos de explotación	-762	-6,1	-3.039	-6,6
<b>Margen neto</b>	<b>410</b>	<b>-31,3</b>	<b>2.515</b>	<b>4,7</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-92	0,4	-1.167	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-108	-6,5	-538	39,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>209</b>	<b>-46,2</b>	<b>809</b>	<b>-56,9</b>
Impuesto sobre beneficios	-42	-36,8	-200	-59,1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>166</b>	<b>-48,3</b>	<b>606</b>	<b>-56,3</b>

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

#### Rendimiento de la inversión



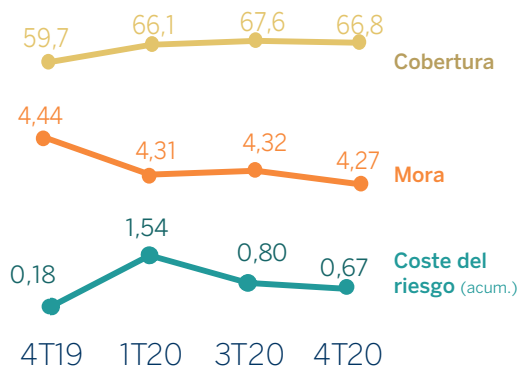
#### Diferencial de la clientela

#### Coste de los depósitos



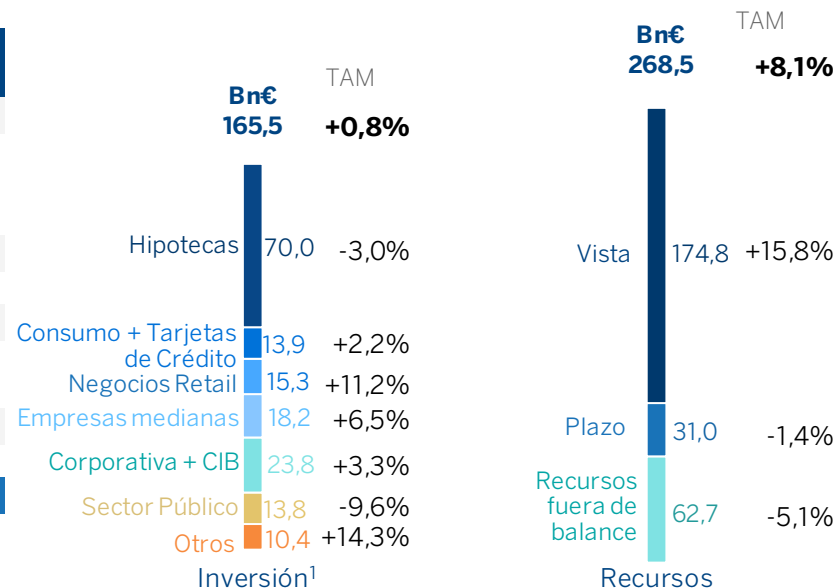
4T19 3T20 4T20

### INDICADORES DE RIESGO (%)



Nota: coste del riesgo 4T19 acum. excluye la venta de las carteras de hipotecas en 2T19.

## ACTIVIDAD (DIC-20)



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

- **Inversión:** TAM +0,8%, impulsado por los segmentos de empresas apoyados por los programas de ayudas gubernamentales, que compensan el desapalancamiento en hipotecas y sector público.
- **Crecimiento de ingresos recurrentes** (c. 1% acum.), impulsado por comisiones.
- **Notable disminución de los gastos de explotación** (-6,6% acum.), mejorando el ratio de eficiencia.
- **Crecimiento del margen neto** (+4,7% acum.), a pesar del complejo entorno.
- **Mejora de la calidad crediticia a lo largo del año:** tendencia de mejora del coste del riesgo, en línea con lo esperado. Mejor ratio de cobertura del sistema.

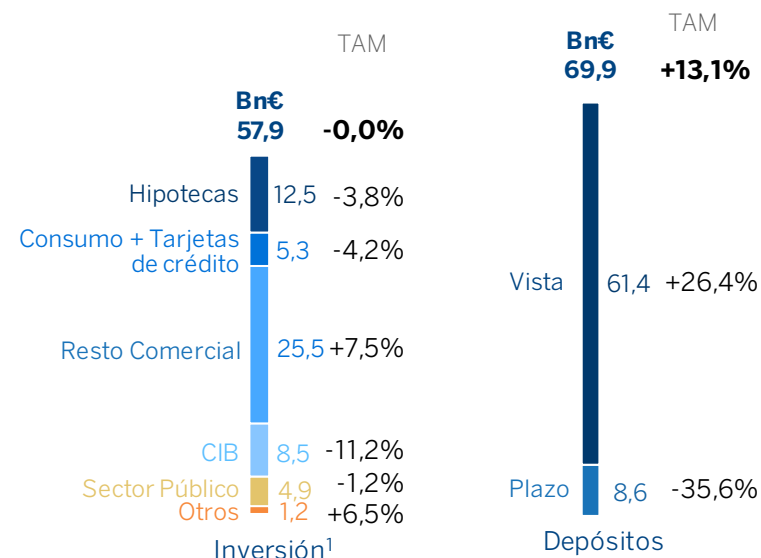


EE.UU.

Cuenta de resultados (M€ constantes)	4T20 vs 4T19		Δ Corrientes Constantes		
	4T20	vs 4T19	12M20	vs 12M19 (%)	vs 12M19 (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>603</b>	<b>6,8</b>	<b>2.284</b>	<b>-4,6</b>	<b>-2,6</b>
Comisiones	170	12,9	665	3,2	5,5
Resultados de operaciones financieras	47	43,4	220	27,4	31,8
Otros ingresos netos	-4	n.s.	-17	n.s.	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>817</b>	<b>7,8</b>	<b>3.152</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,0</b>
Gastos de explotación	-479	-3,8	-1.870	-4,9	-2,8
<b>Margen neto</b>	<b>338</b>	<b>30,1</b>	<b>1.281</b>	<b>1,9</b>	<b>4,4</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	58	n.s.	-776	41,0	44,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-9	34,4	-4	70,8	72,5
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>387</b>	<b>235,7</b>	<b>502</b>	<b>-28,8</b>	<b>-27,1</b>
Impuesto sobre beneficios	-70	1.115,3	-73	-36,8	-35,4
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>317</b>	<b>189,2</b>	<b>429</b>	<b>-27,2</b>	<b>-25,5</b>

## / ACTIVIDAD (DIC-20)

(€ CONSTANTES)



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

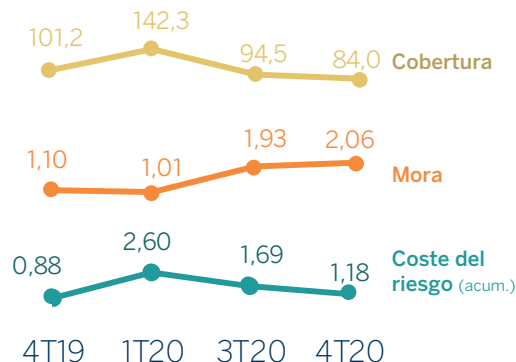
## / RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

Rendimiento de la inversión



INDICADORES DE RIESGO (%)



- **Inversión** plana en el año, debido a una menor actividad en el negocio minorista y CIB, compensando por el crecimiento de empresas, apoyados por los programas de ayudas gubernamentales y el uso de líneas de crédito.
- **Diferencial de la clientela: se mantiene la tendencia creciente** (+10 pbs vs 3T20), debido a un mix de los depósitos más rentables y a la exitosa gestión de precios.
- **Crecimiento de ingresos recurrentes:** TAM +8% en 4T20.
- **Mandíbulas positivas y reducción significativa de gastos:** -2,8% acum.
- **Calidad crediticia mejor de lo esperado:** coste del riesgo por debajo de las expectativas (118 pbs vs. 135 pbs estimados) debido a la liberación de provisiones.

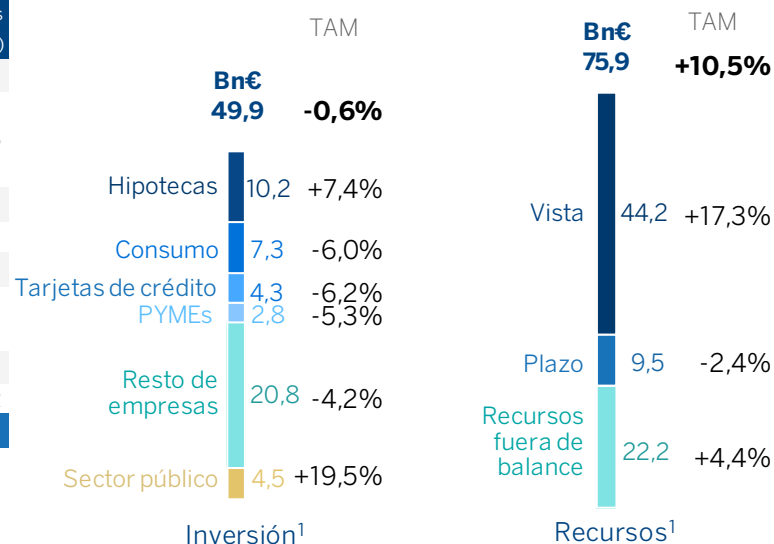


# México

Cuenta de resultados (M€ constantes)	4T20	vs 4T19	Δ Corrientes \ Constantes		
			12M20	vs 12M19 (%)	vs 12M19 (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.377</b>	<b>-1,6</b>	<b>5.415</b>	<b>-12,8</b>	<b>-0,7</b>
Comisiones	299	-0,7	1.065	-17,9	-6,6
Resultados de operaciones financieras	93	55,3	423	36,4	55,3
Otros ingresos netos	15	-81,1	114	-46,2	-38,8
<b>Margen bruto</b>	<b>1.784</b>	<b>-3,1</b>	<b>7.017</b>	<b>-12,6</b>	<b>-0,5</b>
Gastos de explotación	-597	0,0	-2.340	-11,5	0,7
<b>Margen neto</b>	<b>1.187</b>	<b>-4,6</b>	<b>4.677</b>	<b>-13,1</b>	<b>-1,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-423	5,7	-2.172	28,0	45,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	15	-7,7	-33	n.s.	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>780</b>	<b>-9,4</b>	<b>2.472</b>	<b>-33,0</b>	<b>-23,8</b>
Impuesto sobre beneficios	-225	1,6	-713	-28,1	-18,2
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>554</b>	<b>-13,2</b>	<b>1.759</b>	<b>-34,8</b>	<b>-25,8</b>

## ACTIVIDAD (DIC-20)

(€ CONSTANTES)

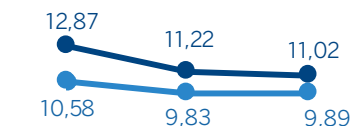


(1) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

## RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

Rendimiento de la inversión



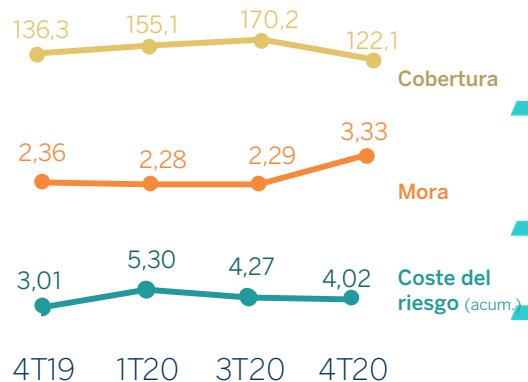
Diferencial de la clientela



Coste de los depósitos



INDICADORES DE RIESGO (%)



**Inversión:** evolución plana en el año: el crecimiento en hipotecas y sector público ha sido compensado por el desapalancamiento de la cartera de empresas, consumo y tarjetas de crédito, afectadas por COVID-19. Cuota de mercado creciendo (+68pbs en 2020).

**Mejora del mix y coste de los depósitos:** los depósitos a la vista representan >82% del total de depósitos, y el coste de los depósitos mejora +27 pbs vs 3T20.

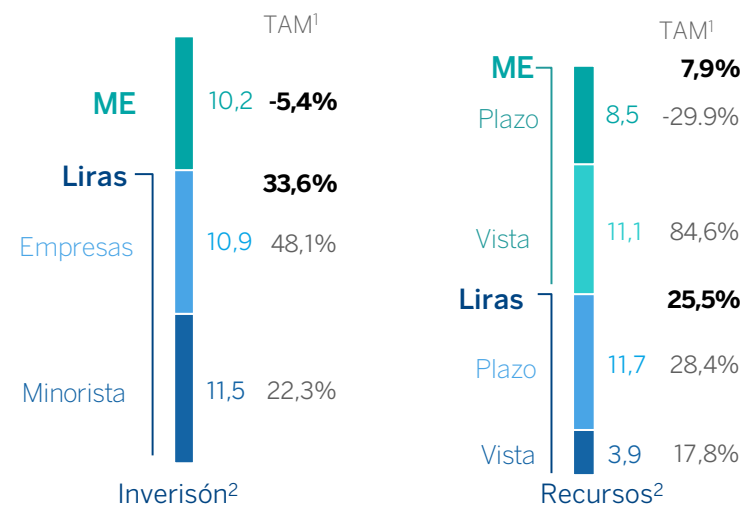
**Control de gastos:** +0,7% acum., significativamente por debajo de la inflación (+3,4%).

**Calidad crediticia en línea con lo esperado:** incremento del ratio de mora principalmente por las carteras minoristas, en línea con lo esperado. Coste del riesgo alineado con *guidance* (c.400 pbs).

# Turquía

Cuenta de resultados (M€ constantes)	4T20 vs 4T19		Δ Corrientes vs 12M19 (%)		Δ Constantes vs 12M19 (%)
	4T20	vs 4T19	12M20	vs 12M19 (%)	vs 12M19 (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>689</b>	<b>10,3</b>	<b>2.783</b>	<b>-1,1</b>	<b>25,2</b>
Comisiones	141	4,1	510	-28,8	-9,9
Resultados de operaciones financieras	33	-44,6	227	n.s.	n.s.
Otros ingresos netos	5	-48,8	53	7,3	35,8
<b>Margen bruto</b>	<b>868</b>	<b>4,6</b>	<b>3.573</b>	<b>-0,5</b>	<b>26,0</b>
Gastos de explotación	-282	7,8	-1.029	-15,3	7,3
<b>Margen neto</b>	<b>586</b>	<b>3,1</b>	<b>2.544</b>	<b>7,1</b>	<b>35,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-254	21,8	-895	-1,2	25,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-61	-17,9	-127	-1,0	25,3
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>272</b>	<b>-5,0</b>	<b>1.522</b>	<b>13,5</b>	<b>43,7</b>
Impuesto sobre beneficios	-89	9,9	-380	21,7	54,1
Resultado atribuido a la minoría	-93	-10,3	-579	10,6	40,0
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>89</b>	<b>-11,5</b>	<b>563</b>	<b>11,4</b>	<b>41,0</b>

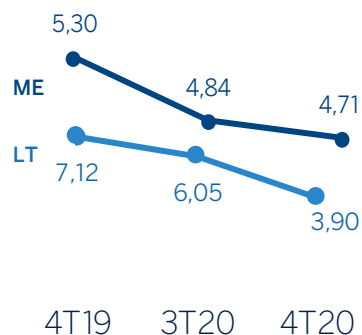
## ACTIVIDAD (DIC-20) (€ CONSTANTES; BANK ONLY)



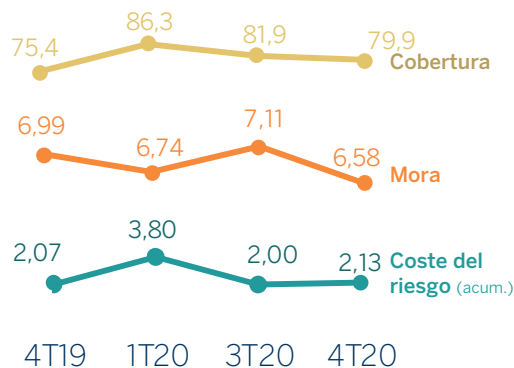
(1 Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de tipo de cambio. (2) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

## RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



- **Inversión:** crecimiento significativo de la cartera en Liras (TAM +34%), impulsado por el segmento empresas, pero desacelerando vs. 1S20.
- **Fuerte crecimiento del margen neto:** +35,6% acum. impulsado por el margen de intereses, ROF y control de gastos.
- **Diferencial de la clientela:** evolución trimestral explicado por el aumento del coste de los depósitos debido a subidas del tipo de interés.
- **Crecimiento de gastos (+7,3%) por debajo de la inflación media (+12,3%).**
- **Sólida calidad crediticia:** coste del riesgo en línea con los esperado y ratio de cobertura más alto del sistema.



# América del Sur

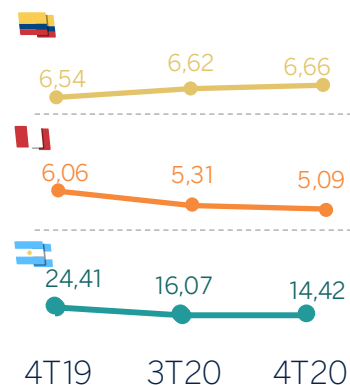
Beneficio Atribuido (M€ constantes)	4T20 vs 4T19		Δ Corrientes <sup>1</sup> Δ Constantes <sup>1</sup>		
	4T20	vs 4T19	12M20	vs 12M19 (%)	vs 12M19 (%)
Colombia	64	3,8	165	-38,0	-28,9
Perú	35	-21,7	110	-45,6	-41,8
Argentina	27	n.s.	89	-33,0	n.s.
Otros <sup>2</sup>	20	10,6	82	-31,7	-20,2
<b>América del Sur</b>	<b>147</b>	<b>8,8</b>	<b>446</b>	<b>-38,2</b>	<b>-22,6</b>

(1) Venezuela en € corrientes.

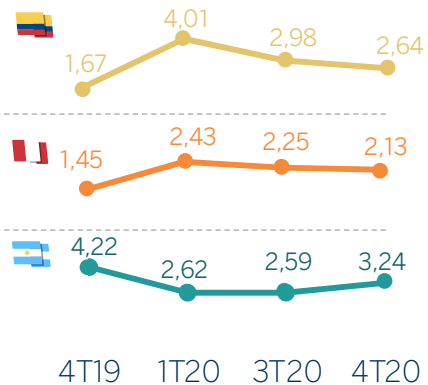
(2) Otros incluye BBVA Fórum, Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia.

## / RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

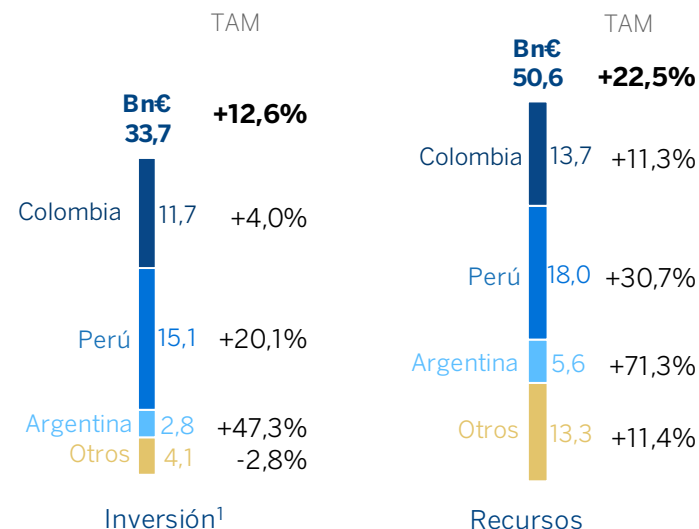


COSTE DEL RIESGO ACUM. (%)



## / ACTIVIDAD (DIC-20)

(€ CONSTANTES)



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

- **Colombia:** mayor contribución vs. trimestres anteriores impulsado por el crecimiento del margen de intereses a digito alto, control de gastos y menores deterioros (impacto positivo del modelo de recalibración).
- **Perú:** crecimiento de la inversión (20%) apoyado por las ayudas gubernamentales. Coste del riesgo acum. mejorando desde 1T20, a pesar de bajadas de rating de la cartera de pymes en 4T.
- **Argentina:** 4T20 impactado por la revalorización de la participación en Prisma, mayores deterioros de la cartera de renta fija y el efecto negativo del modelo de recalibración.

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Conclusiones finales y perspectivas para 2021



# Conclusiones 2020

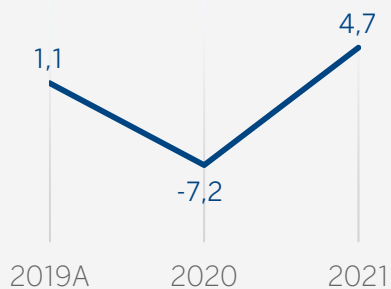
- ✓ Un paso al frente en respuesta a la crisis con prioridades claras: proteger la salud de empleados, clientes y sociedad en general, y dar apoyo financiero para la recuperación
- ✓ Impulso de nuestra estrategia que permite anticipar la aceleración de tendencias
- ✓ Excelentes resultados en un entorno complejo
  - Fuerte crecimiento del **Margen Neto** (+11,7%) gracias a los ingresos recurrentes y a un estricto control de los gastos
  - **Indicadores de riesgo** mejores que las estimaciones iniciales
  - Excepcional **posición de capital**
- ✓ Gran opcionalidad estratégica gracias a la venta de BBVA USA, aflorando valor



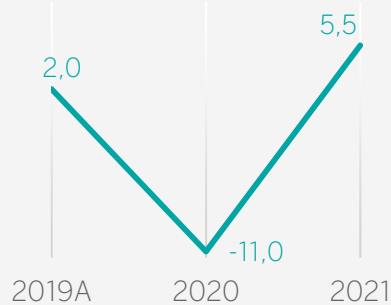
# Perspectivas macroeconómicas

## ESTIMACIONES CRECIMIENTO DEL PIB (% TAM)

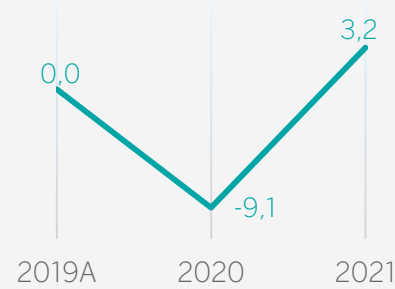
 FOOTPRINT<sup>1</sup>



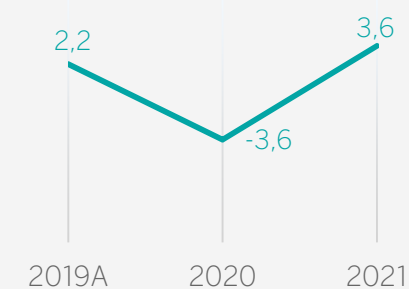
 ESPAÑA



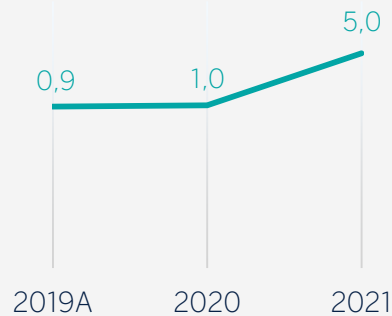
 MÉXICO



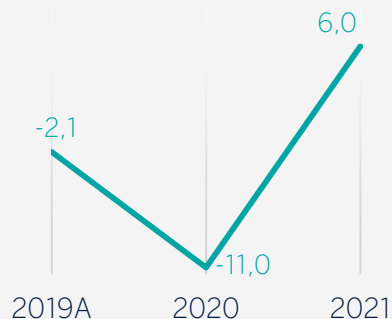
 EE.UU.



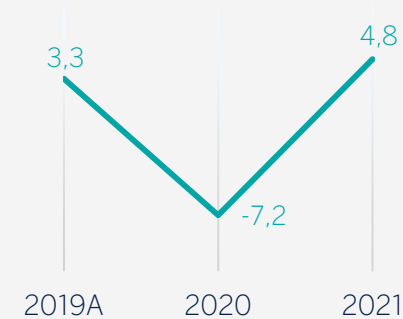
 TURQUÍA



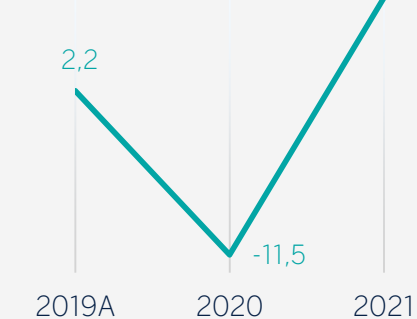
 ARGENTINA



 COLOMBIA



 PERÚ





# Perspectivas 2021

- Los ingresos recurrentes continuarán creciendo gracias a la mejora del mix, la gestión de precios y los ingresos por comisiones
- Crecimiento de gastos por debajo de la inflación
- El coste de riesgo de 2021 se situará por debajo de los niveles de 2020, aunque la incertidumbre continúa
- Incremento significativo de la remuneración al accionista en 2021



# Anexo

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

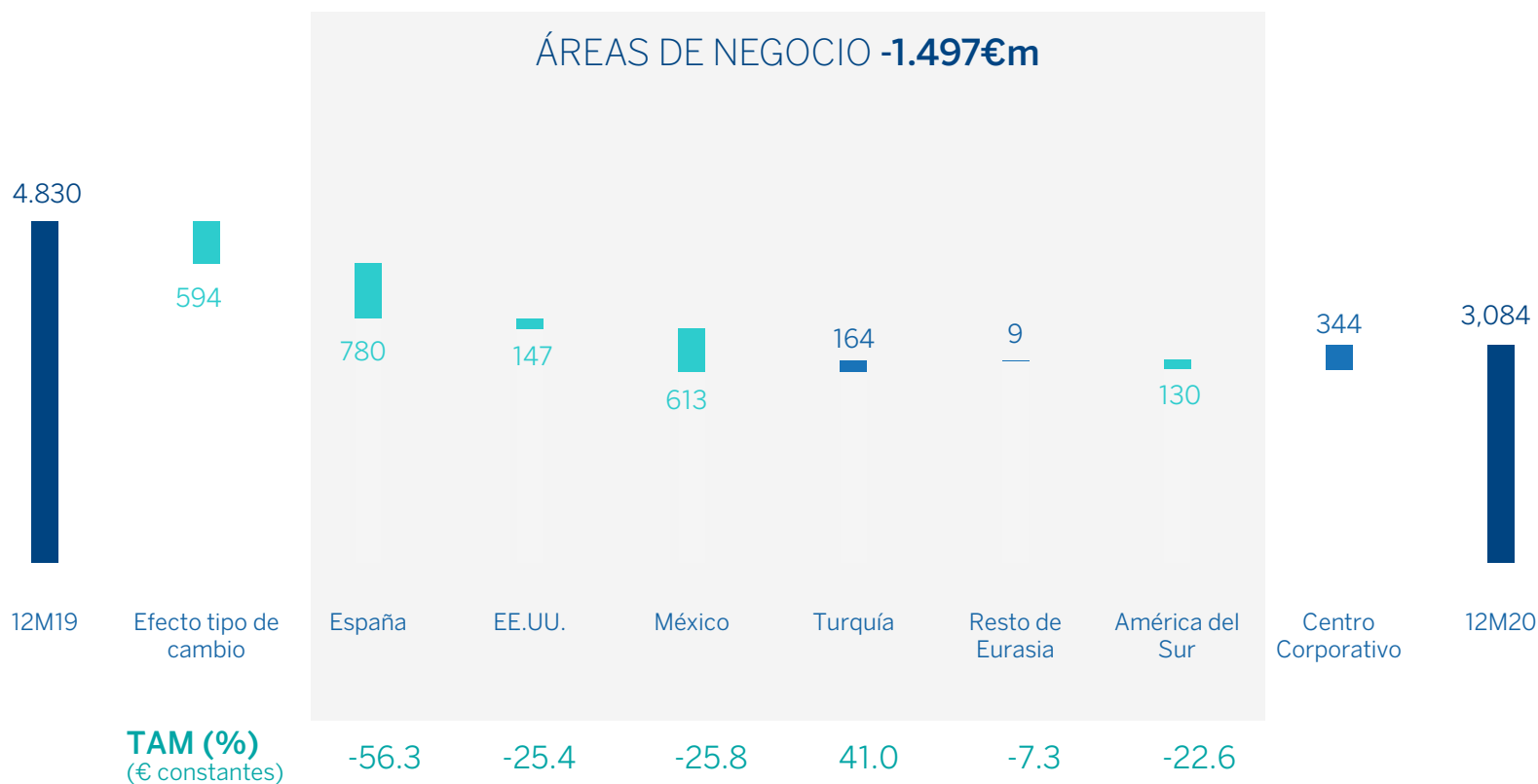


01

# Evolución del resultado atribuido

# Grupo – evolución resultado atribuido

/ €MN



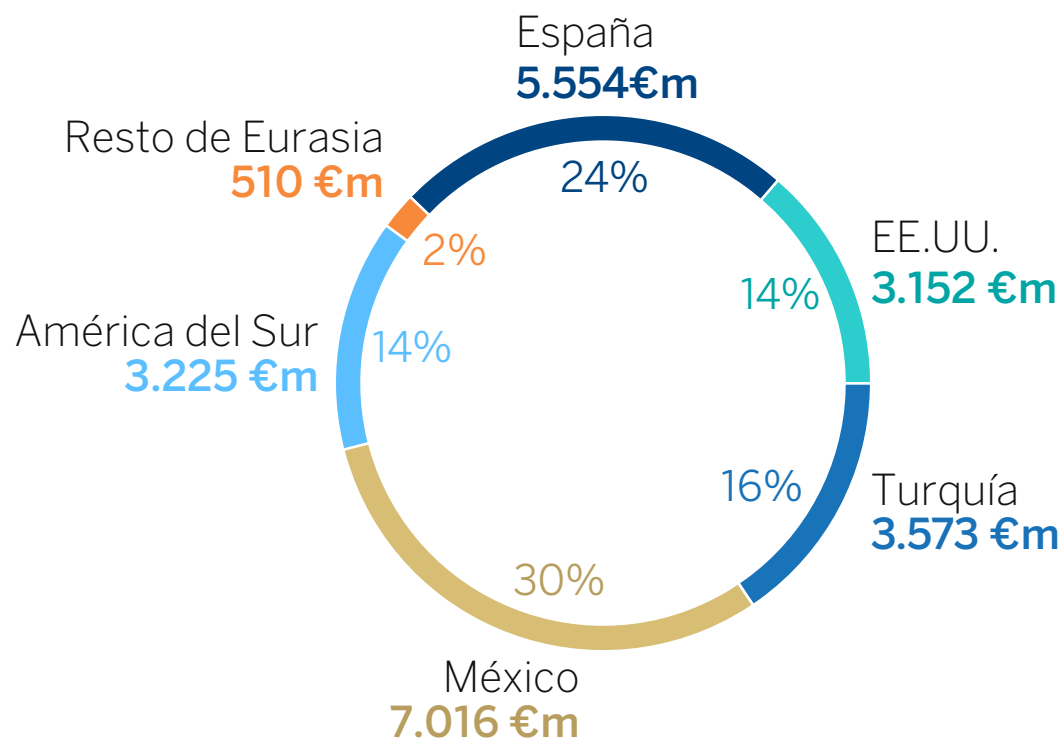
Nota: Excluye el deterioro del fondo de comercio de BBVA USA (1.318€m en 4T19 and 2.084 €M en 1T20) y las plusvalías generadas por el acuerdo con Allianz en 4T20.

02

# Desglose del margen bruto

# Desglose margen bruto

/ 12M20



Nota: cifras excluyen el centro corporativo.

# 03

## Cuenta de resultados por áreas de negocio

Resto de Eurasia  
Centro Corporativo  
Colombia  
Perú

# Resto de Eurasia – Cuenta de resultados

<b>Cuenta de resultados</b> (M€)	<b>4T20</b>	<b>Δ (%)</b> vs 4T19	<b>12M20</b>	<b>Δ (%)</b> vs 12M19
<b>Margen de intereses</b>	<b>56</b>	<b>23,8</b>	<b>214</b>	<b>22,4</b>
Comisiones	33	0,2	150	8,2
Resultados de operaciones financieras	32	-14,5	137	4,4
Otros ingresos netos	2	201,1	9	-4,8
<b>Margen bruto</b>	<b>122</b>	<b>5,6</b>	<b>510</b>	<b>12,3</b>
Gastos de explotación	-82	0,8	-285	-2,7
<b>Margen neto</b>	<b>41</b>	<b>16,8</b>	<b>225</b>	<b>39,8</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	10	n.s.	-38	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	6	n.s.	-2	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>57</b>	<b>68,8</b>	<b>184</b>	<b>13,3</b>
Impuesto sobre beneficios	-16	80,2	-48	33,3
<b>Resultado atribuido</b>	<b>40</b>	<b>64,6</b>	<b>137</b>	<b>7,6</b>

# Centro Corporativo – Cuenta de resultados

<b>Cuenta de resultados</b> (M€)	<b>4T20</b>	vs 4T19	<b>12M20</b>	$\Delta$ (%) vs 12M19
<b>Margen de intereses</b>	<b>-47</b>	<b>14,7</b>	<b>-149</b>	<b>-36,0</b>
Comisiones	-9	-15,9	<b>-59</b>	-18,6
Resultados de operaciones financieras	-71	n.s.	<b>104</b>	n.s.
Otros ingresos netos	45	104,2	<b>47</b>	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>-83</b>	<b>168,8</b>	<b>-57</b>	<b>-83,1</b>
Gastos de explotación	-209	-11,9	<b>-819</b>	-14,3
<b>Margen neto</b>	<b>-292</b>	<b>8,8</b>	<b>-876</b>	<b>-32,3</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	4	n.s.	<b>4</b>	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-57	-42,7	<b>-289</b>	77,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-345</b>	<b>-6,3</b>	<b>-1.160</b>	<b>-20,4</b>
Impuesto sobre beneficios	104	88,5	<b>305</b>	18,1
Resultado atribuido a la minoría	0	-97,6	<b>0</b>	-61,3
<b>Beneficio neto atribuido</b> (excluyendo el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.)	<b>-241</b>	<b>-21,7</b>	<b>-856</b>	<b>-28,6</b>
Operaciones corporativas	304	n.s.	304	n.s.
Deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU.	0	n.s.	-2.084	58,1
<b>Beneficio neto atribuido</b> (reportado)	<b>64</b>	<b>-103,9</b>	<b>-2.635</b>	<b>4,7</b>

# Colombia – Cuenta de resultados

<b>Cuenta de resultados</b> (M€ constantes)	<b>4T20</b>	$\Delta$ (%) vs 4T19	<b>12M20</b>	$\Delta$ (%) vs 12M19
<b>Margen de intereses</b>	<b>201</b>	<b>8,9</b>	<b>781</b>	<b>8,1</b>
Comisiones	20	9,2	70	-7,8
Resultados de operaciones financieras	17	5,9	74	23,5
Otros ingresos netos	-2	n.s.	-12	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>235</b>	<b>5,6</b>	<b>913</b>	<b>4,6</b>
Gastos de explotación	-85	2,5	-321	1,6
<b>Margen neto</b>	<b>150</b>	<b>7,4</b>	<b>591</b>	<b>6,2</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-52	-0,6	-327	72,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	0	-93,2	-17	12,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>98</b>	<b>20,0</b>	<b>247</b>	<b>-29,8</b>
Impuesto sobre beneficios	-32	78,5	-76	-31,3
Resultado atribuido a la minoría	-3	2,3	-6	-35,5
<b>Resultado atribuido</b>	<b>64</b>	<b>3,8</b>	<b>165</b>	<b>-28,9</b>



# Perú – Cuenta de resultados

<b>Cuenta de resultados</b> (M€ consantes)	<b>4T20</b>	<b>Δ (%)</b> vs 4T19	<b>12M20</b>	<b>Δ (%)</b> vs 12M19
<b>Margen de intereses</b>	<b>203</b>	<b>0,6</b>	<b>808</b>	<b>-3,9</b>
Comisiones	62	15,2	218	0,5
Resultados de operaciones financieras	46	-7,2	159	-5,6
Otros ingresos netos	-10	111,1	-31	49,9
<b>Margen bruto</b>	<b>301</b>	<b>0,1</b>	<b>1.153</b>	<b>-4,2</b>
Gastos de explotación	-114	2,1	-435	1,1
<b>Margen neto</b>	<b>187</b>	<b>-1,1</b>	<b>718</b>	<b>-7,2</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-81	65,9	-350	70,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	n.s.	-42	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>108</b>	<b>-17,1</b>	<b>326</b>	<b>-42,6</b>
Impuesto sobre beneficios	-32	-2,9	-91	-43,2
Resultado atribuido a la minoría	-41	-22,3	-126	-43,0
<b>Resultado atribuido</b>	<b>35</b>	<b>-21,7</b>	<b>110</b>	<b>-41,8</b>

04

# Diferenciales de la clientela por país

# Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

## / PROMEDIO

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
<b>España</b>	1.99%	1.96%	1.92%	1.89%	1.82%
Rendimiento de la inversión	2.02%	1.99%	1.93%	1.89%	1.83%
Coste de los depósitos	-0.04%	-0.03%	-0.01%	-0.01%	-0.01%
<b>EE.UU.</b>	3.73%	3.74%	3.55%	3.63%	3.73%
Rendimiento de la inversión	4.68%	4.57%	3.99%	3.89%	3.87%
Coste de los depósitos	-0.95%	-0.83%	-0.44%	-0.26%	-0.14%
<b>México MXN</b>	11.69%	11.39%	9.89%	11.17%	11.08%
Rendimiento de la inversión	14.32%	13.86%	12.10%	12.82%	12.42%
Coste de los depósitos	-2.63%	-2.47%	-2.21%	-1.65%	-1.34%
<b>México ME<sup>1</sup></b>	3.84%	3.80%	3.34%	2.98%	2.85%
Rendimiento de la inversión	4.14%	4.03%	3.48%	3.04%	2.90%
Coste de los depósitos	-0.30%	-0.23%	-0.14%	-0.06%	-0.05%

	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
<b>Turquía ML</b>	7.12%	7.46%	7.30%	6.05%	3.90%
Rendimiento de la inversión	16.46%	14.58%	13.22%	12.17%	12.88%
Coste de los depósitos	-9.34%	-7.12%	-5.93%	-6.12%	-8.98%
<b>Turquía ME<sup>1</sup></b>	5.30%	5.30%	4.94%	4.84%	4.71%
Rendimiento de la inversión	6.71%	6.22%	5.37%	5.04%	5.07%
Coste de los depósitos	-1.41%	-0.92%	-0.43%	-0.20%	-0.36%
<b>Argentina</b>	24.41%	22.80%	19.32%	16.07%	14.42%
Rendimiento de la inversión	36.54%	31.99%	25.73%	24.79%	25.21%
Coste de los depósitos	-12.13%	-9.20%	-6.41%	-8.71%	-10.79%
<b>Colombia</b>	6.54%	6.36%	6.42%	6.62%	6.66%
Rendimiento de la inversión	10.63%	10.42%	10.14%	9.78%	9.43%
Coste de los depósitos	-4.09%	-4.06%	-3.73%	-3.15%	-2.77%
<b>Perú</b>	6.06%	6.20%	5.61%	5.31%	5.09%
Rendimiento de la inversión	7.43%	7.37%	6.57%	5.88%	5.51%
Coste de los depósitos	-1.37%	-1.16%	-0.96%	-0.57%	-0.43%

(1) Moneda extranjera

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

# Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

## / PROMEDIO ACUMULADO

	12M19	12M20
<b>España</b>	1.99%	1.90%
Rendimiento de la inversión	2.04%	1.91%
Coste de los depósitos	-0.05%	-0.01%
<b>EE.UU.</b>	3.98%	3.68%
Rendimiento de la inversión	4.92%	4.08%
Coste de los depósitos	-0.95%	-0.40%
<b>México MXN</b>	11.72%	10.89%
Rendimiento de la inversión	14.47%	12.79%
Coste de los depósitos	-2.75%	-1.90%
<b>México ME<sup>1</sup></b>	4.16%	3.24%
Rendimiento de la inversión	4.46%	3.35%
Coste de los depósitos	-0.30%	-0.11%

	12M19	12M20
<b>Turquía ML</b>	4.17%	6.09%
Rendimiento de la inversión	18.26%	13.14%
Coste de los depósitos	-14.09%	-7.06%
<b>Turquía ME<sup>1</sup></b>	5.19%	4.93%
Rendimiento de la inversión	7.13%	5.38%
Coste de los depósitos	-1.95%	-0.45%
<b>Argentina</b>	18.27%	17.78%
Rendimiento de la inversión	30.97%	26.65%
Coste de los depósitos	-12.70%	-8.87%
<b>Colombia</b>	6.68%	6.51%
Rendimiento de la inversión	10.80%	9.94%
Coste de los depósitos	-4.12%	-3.42%
<b>Perú</b>	6.36%	5.52%
Rendimiento de la inversión	7.73%	6.28%
Coste de los depósitos	-1.38%	-0.75%

(1) Moneda extranjera

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

05

# Compromisos vigentes con sociedades no financieras

# Compromisos vigentes con sociedades no financieras

## / DESGLOSE POR GEOGRAFÍA (DIC-20)

	Bn €
EE.UU. <sup>1</sup>	26,1
España	20,1
Eurasia	17,6
Turquía	2,4
México	3,2
América del Sur	1,6
<b>Total Grupo</b>	<b>71,0</b>

(1) EEE.UU. incluye 15,1 BN€ de líneas de crédito en la oficina de NY.

06

# Desglose de *stages* por área de negocio

# Desglose de stages por área de negocio

## / DESGLOSE DE STAGES POR ÁREA DE NEGOCIO


(DIC-20, M€)

GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	361.329	2.368
Stage 2	43.423	2.835
Stage 3	16.681	8.390


 ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	170.678	744
Stage 2	16.131	790
Stage 3	8.340	4.035


 EE.UU.	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	50.594	282
Stage 2	9.260	467
Stage 3	1.258	307

 MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	48.668	687
Stage 2	4.105	443
Stage 3	1.818	1.090

 TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	38.693	283
Stage 2	6.537	599
Stage 3	3.183	1.661

 AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	32.938	338
Stage 2	5.785	492
Stage 3	1.780	1.129

 COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	10.511	107
Stage 2	1.887	239
Stage 3	677	422

 PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	15.839	147
Stage 2	3.208	188
Stage 3	904	575

 ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	2.538	53
Stage 2	332	38
Stage 3	52	35



07

Exposición a sectores  
más vulnerables en el  
entorno actual

# Exposición a sectores más vulnerables en el entorno actual

## / DESGLOSE POR SECTORES

(DIC-20)

	€ Bn
Ocio <sup>1</sup>	9,28
Inmuebles comerciales	7,00
Promotores inmobiliario	5,80
Comercio minorista excl. alimentación	4,98
Exploración y servicios petroleros <sup>2,3</sup>	2,41
Transporte aéreo	0,97
<b>EAD total a sectores más vulnerables</b>	<b>30,45</b>
<i>% de EAD total</i>	<i>8,43%</i>

Nota: excluye BBVA USA 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.








(2) De los cuales, 0,5 Bn€ en EE.UU. y 0,1 Bn€ en México.

(3) De un total de 11,8 Bn€ de EAD al sector de petróleo y gas.

08

# Moratorias y créditos con garantía estatal

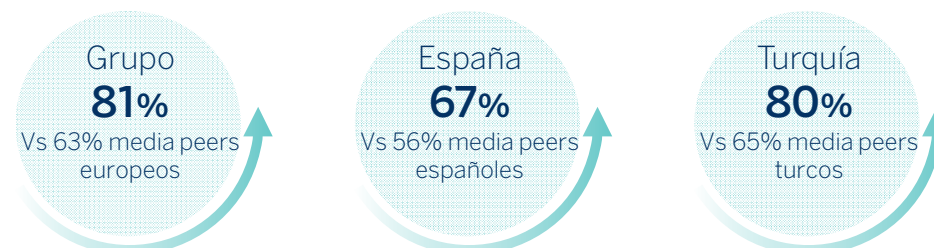
# Criterio prudente en la clasificación de moratorias y proactividad en el reconocimiento de provisiones

(enero-diciembre 2020)	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
<b>Total Grupo</b>	<b>33,8</b>	<b>8,5%</b>	<b>80%</b>	<b>4,62%</b>	<b>1,68%</b>	<b>0,47%</b>
<b>Por segmento</b>						
Hipotecas	12,4	12,1%	70%	6,3%	1,7%	0,5%
Consumo y tarjetas de crédito	9,2	7,4%	89%	4,0%	1,9%	0,7%
PYMEs y empresas	12,2	7,1%	83%	4,1%	1,5%	0,3%
<b>Por país</b>						
 México	11,8	22,1%	100%	17,1%	3,3%	1,7%
 España	5,8	2,8%	29%	0,5%	0,2%	0,1%
 EE.UU.	5,4	11,0%	95%	5,8%	3,9%	0,7%
 Turquía	3,5	8,7%	64%	3,1%	2,3%	0,2%
 Perú	3,2	17,2%	85%	10,2%	3,6%	0,9%
 Colombia	3,6	28,7%	90%	16,9%	7,5%	1,5%
 Argentina	0,5	14,2%	32%	3,6%	0,9%	0,0%

Nota: desglose de los datos según los criterios regulatorios, excluyendo préstamos otorgados en el año que han sido amortizados.

## COBERTURA SUPERIOR A LA DE LOS PEERS<sup>1</sup>

RATIO DE COBERTURA (BBVA A DIC-20, MEDIA DE LOS PEERS<sup>1</sup> A SEP-20)










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

# Moratorias en balance

## / MORATORIAS EN BALANCE

(DIC-20)

	<i>bn€</i>	<i>% sobre total préstamos</i>
<b>Total Grupo</b>	<b>6,8</b>	<b>1,70%</b>
 España	4,1	2,0%
 México	0,0	0,0%
 EE.UU.	0,3	0,5%
 Turquía	1,3	3,1%
 Perú	0,5	2,5%
 Colombia	0,4	2,8%
 Argentina	0,3	9,6%

Nota: desglose de los datos según los criterios regulatorios.

# Créditos con garantía estatal

(data in €bn)

	GRUPO		ESPAÑA <sup>(2)</sup>		MÉXICO		EE.UU. <sup>(3)</sup>		TURQUÍA <sup>(4)</sup>		ARGENTINA		COLOMBIA		PERÚ	
	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso
Hogares	1,2	0,7%	1,0	1,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,1	5,1%	0,0	0,3%	0,2	3,1%
Empresas y PYMEs	17,3	10,1%	10,8	13,5%	0,0	0,0%	2,5	9,0%	0,6	2,6%	0,0	2,1%	0,2	5,6%	3,2	31,6%
Otros	0,1	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,1	2,8%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,1%	0,0	0,0%
<b>Total</b>	<b>18,6</b>	<b>4,7%</b>	<b>11,8</b>	<b>5,7%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,6</b>	<b>5,2%</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,1</b>	<b>3,1%</b>	<b>0,2</b>	<b>1,6%</b>	<b>3,4</b>	<b>18,0%</b>

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

(1) Excluye importes no dispuestos.

(2) Incluye principalmente España, Eurasia y la sucursal de NY. Si tenemos en cuenta las líneas no dispuestas, en España, BBVA ha concedido un total de 18,1bn€ en préstamos y líneas de crédito ICO a 31 de diciembre (de los cuales, tenemos 11,8 bn€ pendientes en el balance).

(3) BBVA USA

(4) Garanti bank-only.

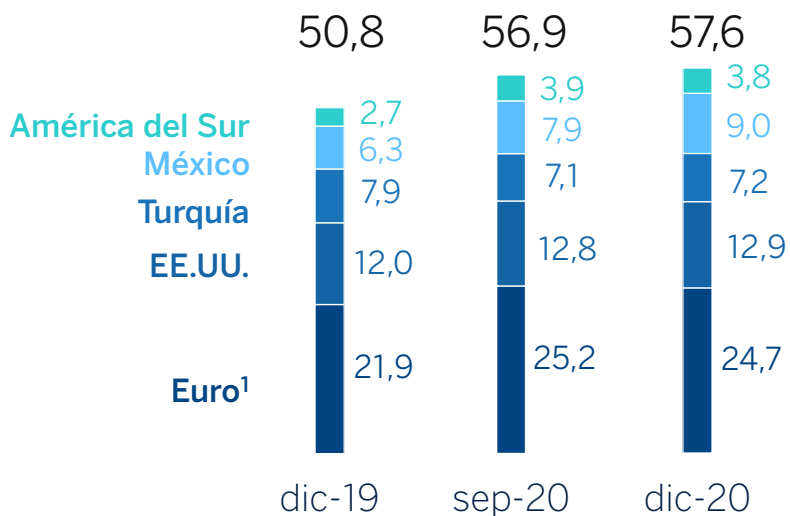
09

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

# Cartera COAP

## / DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS

(BN€)

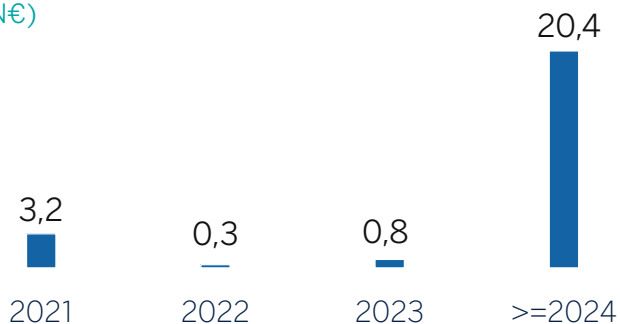


Diciembre 2020	Coste amortizado (HTC) (BN€)	Valor razonable (HTC&S) (BN€)	(duración)
América del Sur	0,1	3,7	1,2 años
México	2,4	6,6	2,7 años
Turquía	3,8	3,4	3,4 años
EE.UU.	8,3	4,6	1,5 años
Euro	15,0	9,7	3,0 años
España	11,2	3,5	
Italia	3,7	2,2	
Resto	0,1	4,0	

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (4,5 bn€ en dic-19, sep-20 y dic-20) y carteras de High Quality Liquid Assets (€11,1 bn en dic-19, €20,2 bn en sep-20 y €22,1 bn en dic-20).

## / CARTERA COPA EURO - VENCIMIENTOS

(BN€)



## / RENDIMIENTO COAP EURO

(DIC-20, %)



## / CARTERA HQLA<sup>2</sup>

(DIC-20, €)

22,1<sup>bn</sup>

(2) Nota: HQLA – High Quality Liquid Assets

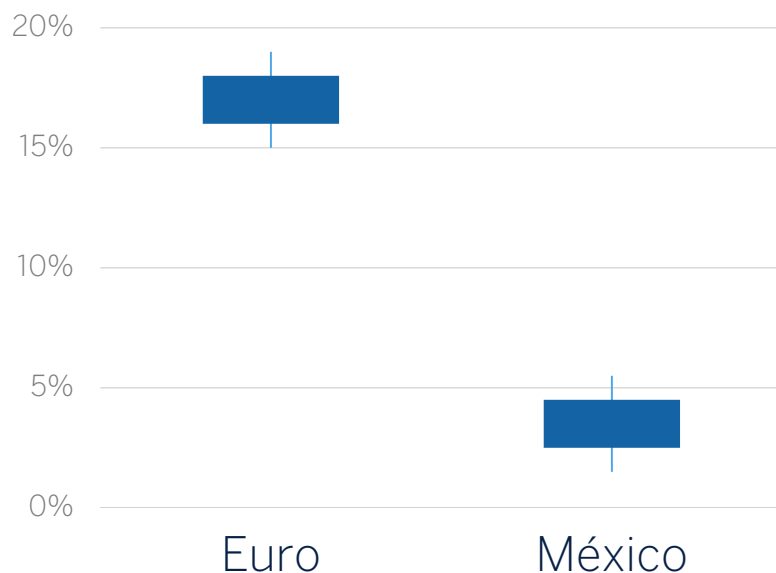


# Sensibilidad del margen de intereses a movimientos de tipo de interés

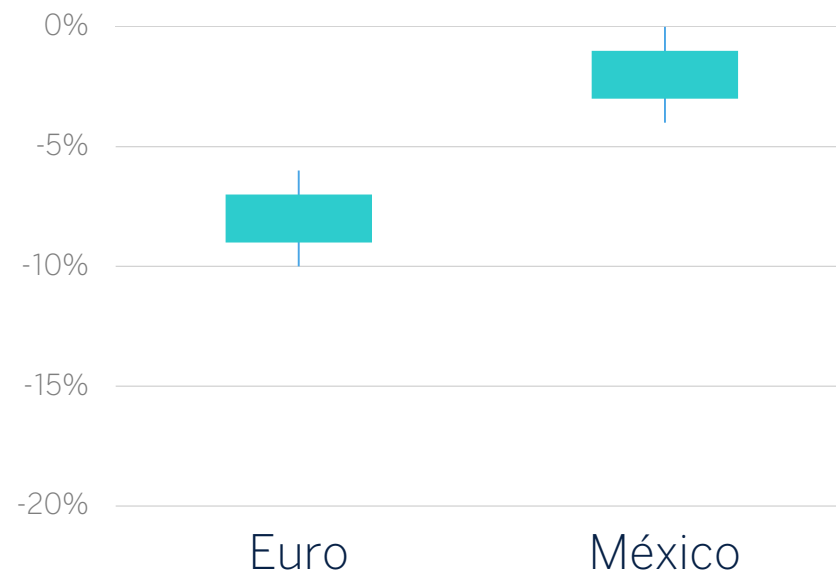
## / IMPACTO ESTIMADO EN MARGEN DE INTERESES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES A MOVIMIENTOS PARALELOS DE TIPOS DE INTERÉS

(%)

### SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A +100 PBS



### SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A -100 PBS



Nota: sensibilidades del margen de intereses calculadas usando nuestro modelo interno dinámico con balances a cierre de Agosto de 2020. La sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos crecientes incluye palancas de gestión en relación al coste de los depósitos y movimientos de depósitos a la vista a depósitos a plazo. Sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos decrecientes calculada de acuerdo con el escenario de impacto "parallel-down" de la EBA. La sensibilidad del margen de intereses de México a tipos decrecientes incluye además palancas de gestión de precios (sensibilidad del MXN -1,3%; sensibilidad del USD -0,5%).

# Ratios de liquidez y financiación

## / RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES

(DIC- 2020)

	GRUPO BBVA	Euro	EE.UU.	México	Turquía	América del Sur
LCR	149% (185% <sup>1</sup> )	173%	144% <sup>2</sup>	196%	183%	Todos los países >100%
NSFR	127%	121%	126%	138%	154%	Todos los países >100%

(1) LCR de 149% 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 185%.

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

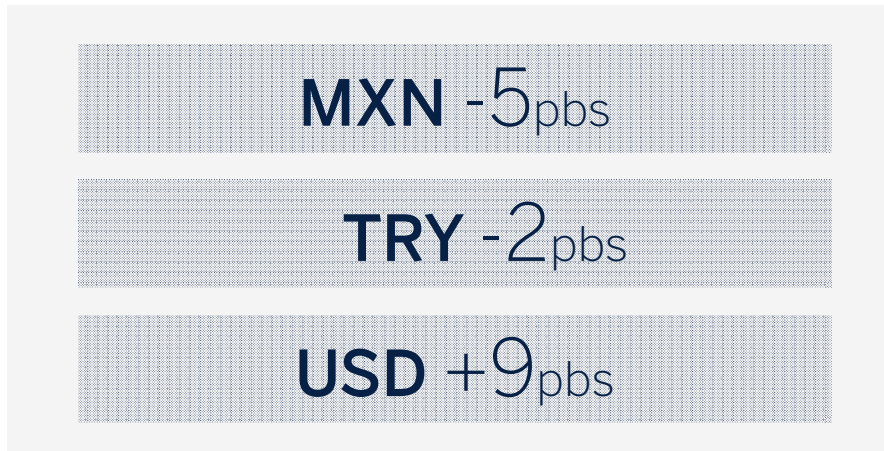
**Ratios LCR y NSFR significativamente por encima del requerimiento del 100%  
tanto a nivel grupo como filiales**

10

# Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado

# Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado<sup>1</sup>

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



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



**/ A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL BONO SOBERANO ESPAÑOL**  
(DIC-20)



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

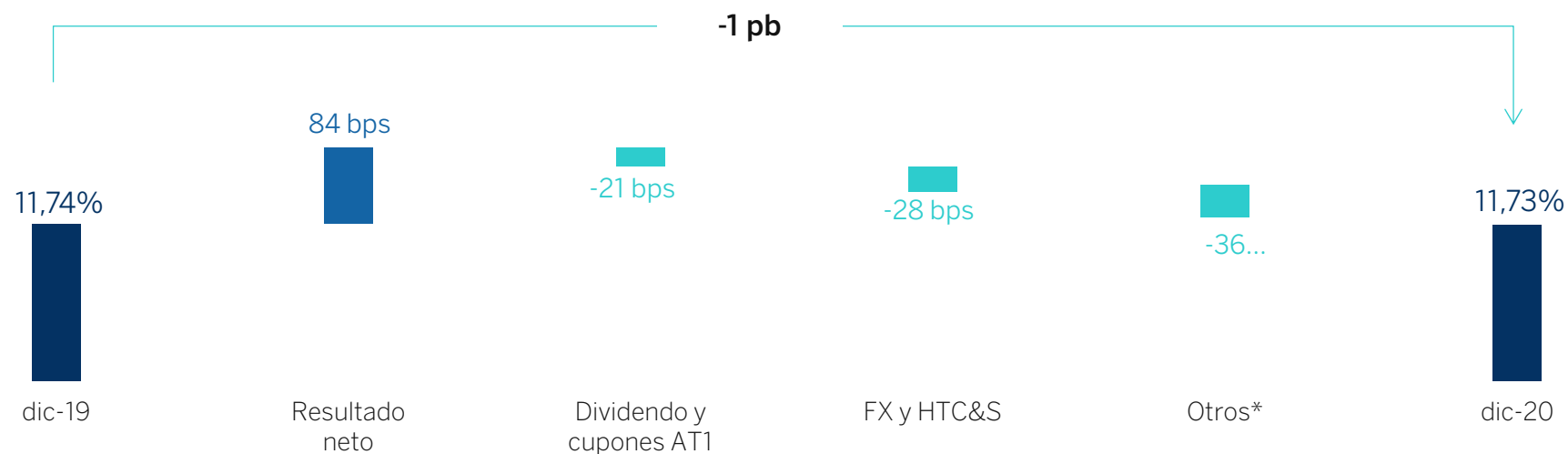
11

# CET1 acum. y APRs por áreas de negocio

# Capital – evolución acumulada

## / CET1 FULLY-LOADED – GRUPO BBVA

EVOLUCIÓN ACUMULADA (% , PBS)



(1) Incluye principalmente evolución de APRs en € constantes, anticipación de impactos regulatorios (-25 pbs), impacto del nuevo tratamiento del software (+19 pbs) e impacto por el acuerdo con Allianz (+7pbs)

# APRs por áreas de negocio

Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded		
	dic-20	sep-20	dic-19
España	104,388	106,859	104,911
EEUU	60,365	63,021	65,170
Turquía	53,021	50,131	56,642
México	60,797	53,443	59,299
América del Sur	39,804	40,087	45,413
Argentina	5,685	5,987	6,093
Chile	1,575	2,141	1,859
Colombia	13,095	12,080	14,172
Perú	15,845	16,439	19,293
Otros	3,604	3,440	3,995
Resto de Eurasia	18,249	18,855	17,989
Centro Corporativo	16,055	11,819	15,520
<b>Grupo BBVA</b>	<b>352,679</b>	<b>344,215</b>	<b>364,942</b>

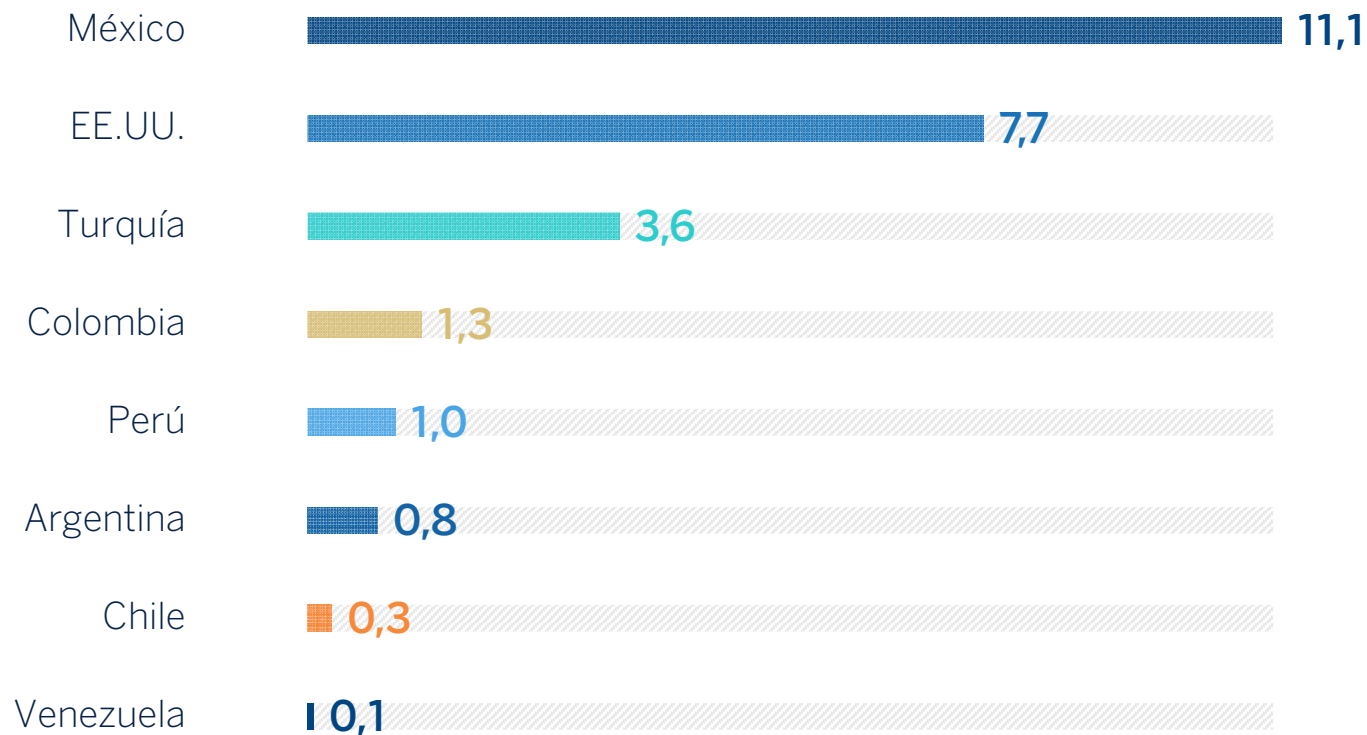
12

# Valor en libros de las principales filiales



# Valor en libros de las principales filiales<sup>1,2</sup>

BN€, DIC-20



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

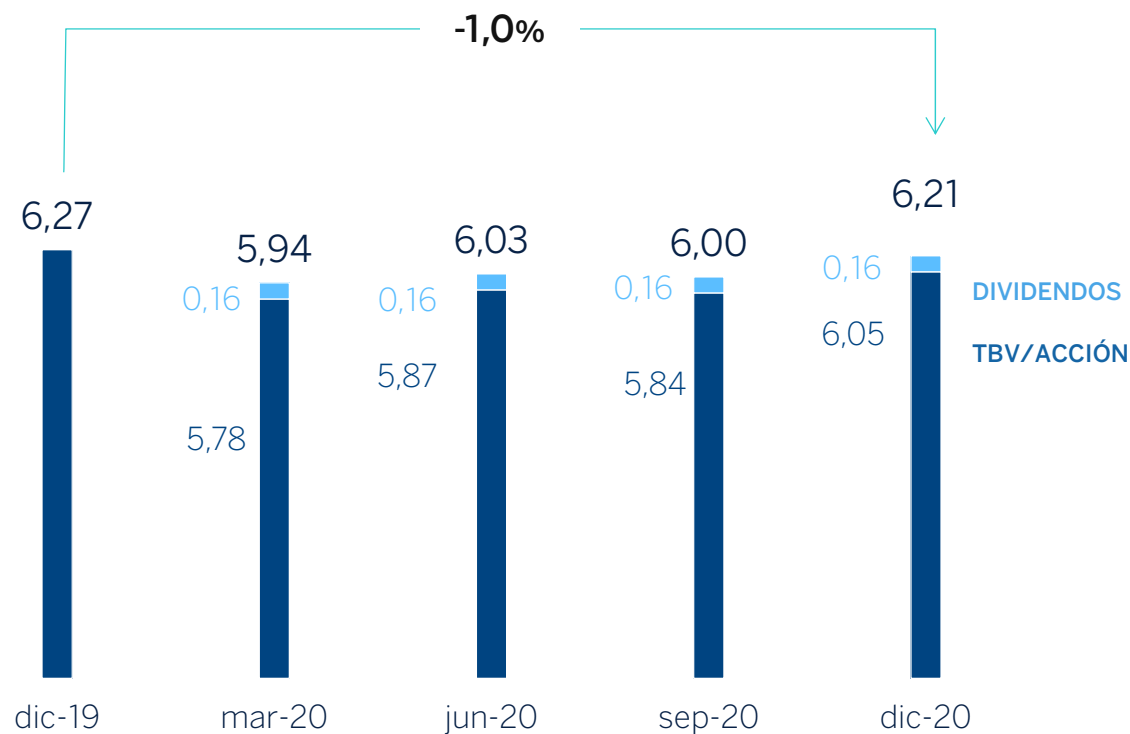
(2) Turquía incluye las filiales de Garanti.

# 13

## Evolución del *Tangible Book Value* por acción y dividendos

# Rentabilidad al accionista: TBV por acción y dividendos

## / TBV POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (€ POR ACCIÓN)



14

# Garanti BBVA: financiación mayorista

# Turquía – liquidez y fuentes de financiación

## ■ Sólida posición de liquidez:

- Ratio total LTD 93,5%, disminuye -2,2 p.p en 4T20 debido a una disminución en TRY y ME LtD
- Disminución de préstamos en moneda extranjera en USD 0,4 Bn a c. USD 12,6 Bn in 4T20
- Ratios de liquidez por encima de los requeridos: LCR (EBA) de 183% vs  $\geq 100\%$  requerido en 4T20

## ■ Financiación mayorista externa limitada: USD 8,0 Bn

## Buffers de liquidez en ME

- ✓ Swaps corto plazo
- ✓ Valores en ME no comprometidos
- ✓ Reservas en ME bajo ROM<sup>1</sup>
- ✓ Depósitos en Mercado Monetario

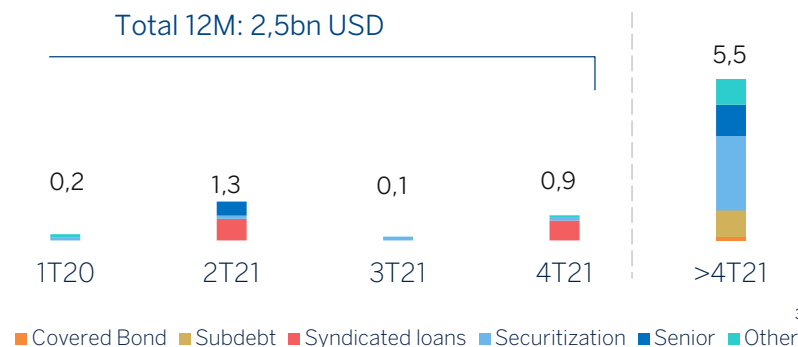
Buffer de liquidez c. **12,5 Bn USD**

Nota: Cifras *Bank-only*, a diciembre 2020.

Nota: buffer total de liquidez (moneda local y divisa) c. 11,2 Bn USD.

(1) ROM: Reserve Option Mechanism

## Vencimientos financiación mayorista externa<sup>2</sup> (Bn USD)



**8,0 Bn USD** total vencimientos

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

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

**Amplios buffers de liquidez y limitados vencimientos de financiación en 2021**

15

# Argentina: ajuste por hiperinflación

# Argentina: ajuste por hiperinflación

<b>Cuenta de resultados</b> (M€)	<b>12M20</b> (reportado)	Ajuste hiperinflación	<b>12M20</b> Ex. hiperinflación
<b>Margen de intereses</b>	<b>779</b>	<b>109</b>	<b>670</b>
Comisiones	121	14	107
Resultados de operaciones financieras	142	11	131
Otros ingresos netos	-302	-243	-59
<b>Margen bruto</b>	<b>740</b>	<b>-110</b>	<b>849</b>
Gastos de explotación	-396	-75	-321
<b>Margen neto</b>	<b>343</b>	<b>-185</b>	<b>528</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-105	-10	-95
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-30	-2	-28
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>209</b>	<b>-197</b>	<b>405</b>
Impuesto sobre beneficios	-82	40	-122
Intereses atribuidos a la minoría	-38	53	-91
<b>Resultado atribuido</b>	<b>89</b>	<b>-104</b>	<b>193</b>

16

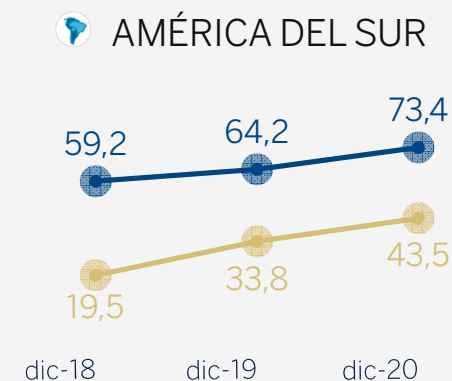
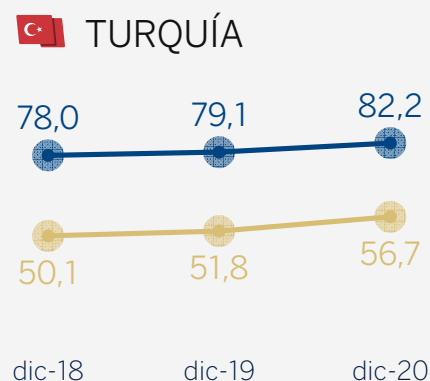
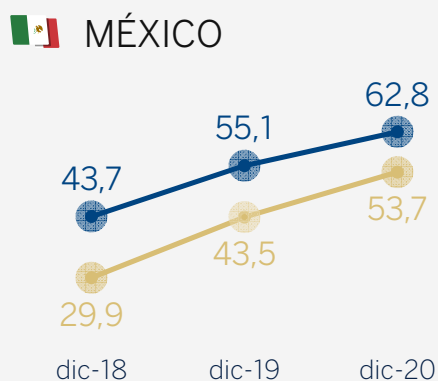
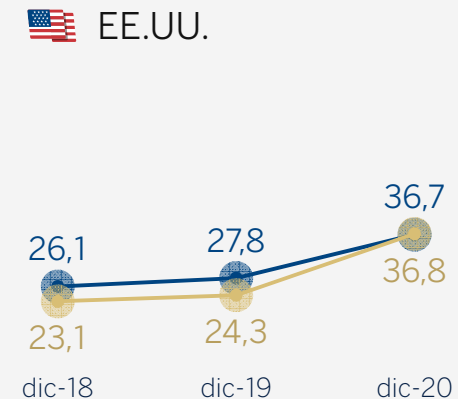
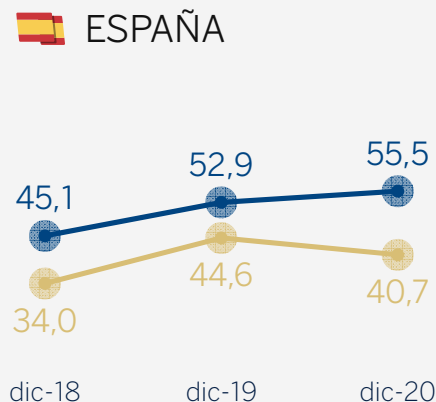
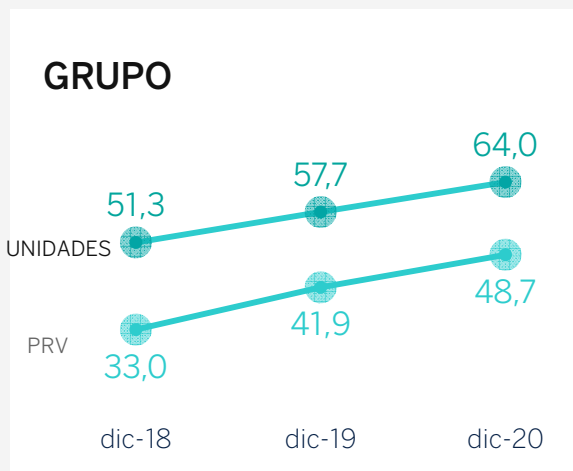
# Desglose de ventas digitales



# Tendencia destacada en ventas digitales

(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., # DE TRANSACCIONES Y PRV<sup>(1)</sup>)

UNIDS. PRV



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

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

BBVA