

BBVA

Creando Oportunidades

Resultados **3T23**

31 de octubre de 2023



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 contiene declaraciones anticipadas que constituyen o pueden constituir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, objetivos, expectativas o estimaciones en la fecha del mismo, incluyendo las referidas a objetivos futuros tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ASG")).

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

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

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

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

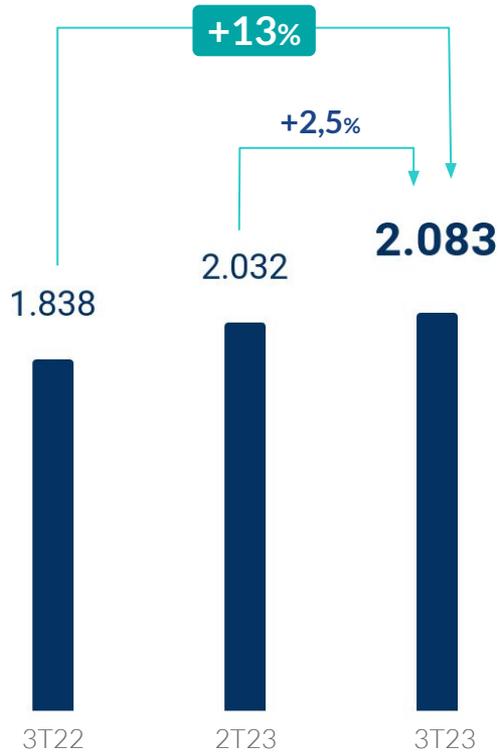
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

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

BBVA reporta otro trimestre de **crecimiento en beneficios**

RESULTADO ATRIBUIDO

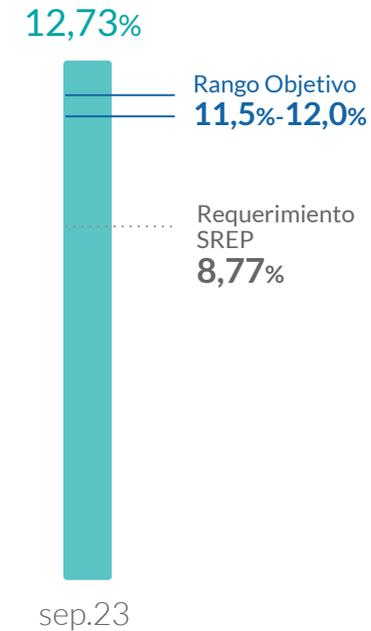
(M€ CORRIENTES)



BPA (€) ¹	3T22	2T23	3T23
	0,28	0,33	0,33

CET1 FULLY LOADED

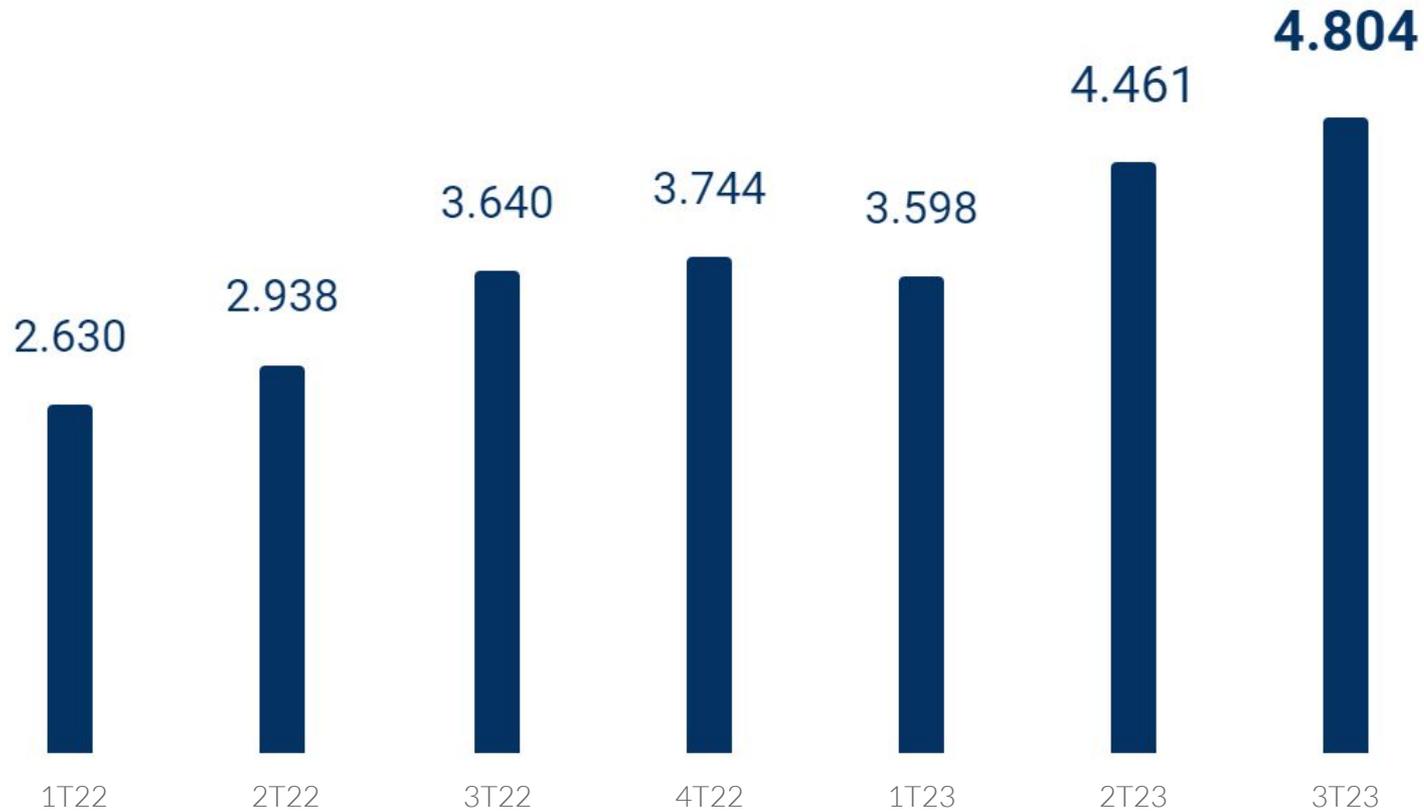
(%)



NOTA: Las cifras de 2022 de la presentación han sido reexpresadas por la NIIF17 - Contratos de seguros. (1) Beneficio por Acción (BPA) calculado de acuerdo a la norma NIC 33.

Tendencia ascendente y robusta en Margen Neto

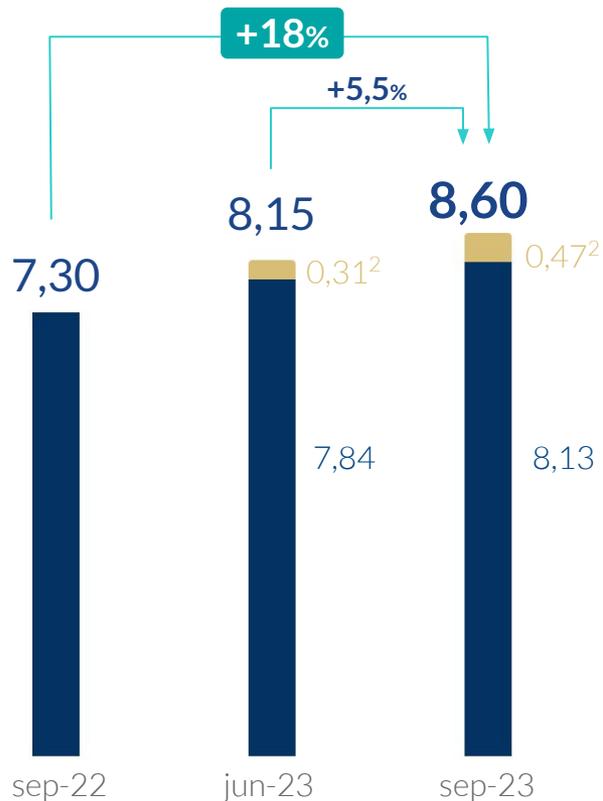
MARGEN NETO (M€ CONSTANTES)



Sobresaliente creación de valor al accionista y excelentes métricas de rentabilidad

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€/ ACCIÓN¹)

■ Patrimonio Neto Tangible / acción ■ Dividendos / acción



RATIOS DE RENTABILIDAD³ (%)

ROTE



ROE



(1) El número total de acciones considerado es: 6.021m en sep-22, 5.963m en jun-23 y 5.835m en sep-23. (2) Dividendo por acción pagado en abril 2023 de 0,31€ (bruto) y en octubre 2023 de 0,16 € (bruto)
(3) Los ratios de rentabilidad excluyen operaciones interrumpidas y resultados no recurrentes.

Cuenta de resultados 3T23

Grupo BBVA (M€)	3T23	Variación 3T23/3T22		Variación 3T23/2T23	
		% constantes	%	% constantes	%
Margen de intereses	6.434	35,6	22,5	13,4	11,5
Comisiones	1.685	27,6	21,7	13,6	14,6
Resultados de operaciones financieras	658	37,1	14,7	79,9	96,6
Otros ingresos netos	-820	115,4	120,2	221,3	114,3
Margen bruto	7.956	29,1	16,4	9,5	10,7
Gastos de explotación	-3.303	25,2	17,8	12,1	13,0
Margen neto	4.654	32,0	15,3	7,7	9,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.210	33,3	28,8	17,6	18,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-79	-19,3	-28,4	36,9	22,0
Beneficio antes de impuestos	3.365	33,6	12,7	4,1	5,9
Impuesto sobre beneficios	-1.226	43,4	22,0	19,1	19,2
Resultado atribuido a la minoría	-56	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado Atribuido (reportado)	2.083	29,6	13,4	-1,4	2,5

Cuenta de resultados 9M23

Grupo BBVA (M€)	9M23	Variación 9M23/9M22	
		% constantes	%
Margen de intereses	17.843	36,5	29,4
Comisiones	4.594	17,5	13,6
Resultados de operaciones financieras	1.430	-0,8	-14,3
Otros ingresos netos ¹	-1.763	6,4	41,3
Margen bruto	22.104	31,8	21,1
Gastos de explotación	-9.241	22,3	18,1
Margen neto	12.863	39,7	23,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-3.203	35,5	34,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-173	-4,1	-15,1
Beneficio antes de impuestos	9.487	42,4	20,9
Impuesto sobre beneficios	-3.204	41,7	23,8
Resultado atribuido a la minoría	-322	n.s.	n.s.
Beneficio Atribuido (excl. impactos no recurrentes)²	5.961	31,8	19,3
Resultado Atribuido (reportado)	5.961	37,9	24,3

(1) El impuesto extraordinario a la banca en España (-215 M€) está registrado en Otros ingresos netos. (2) Resultados no recurrentes incluye el impacto negativo por importe de 201 M€ del acuerdo alcanzado con Merlín para la compra de 662 sucursales en España en 2T22

Crecimiento continuado del Margen Bruto gracias a los ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES

(M€ CONSTANTES)



Sobresaliente crecimiento del margen de intereses por impulso de la actividad y mejora del diferencial de clientela

COMISIONES NETAS

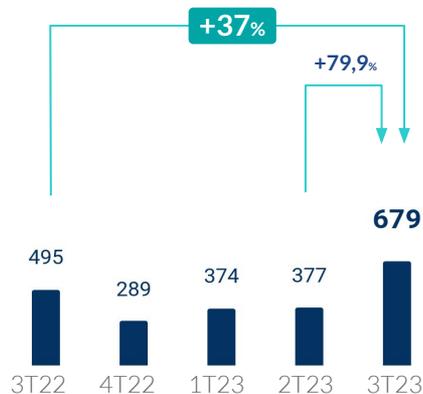
(M€ CONSTANTES)



Sólidos ingresos por comisiones, apoyados en medios de pago, gestión de activos y negocio transaccional

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

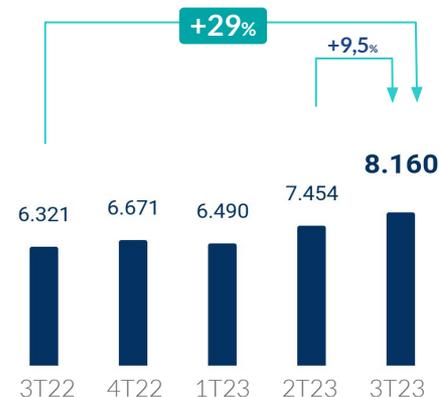
(M€ CONSTANTES)



ROF explicado por la evolución de Mercados Globales

MARGEN BRUTO

(M€ CONSTANTES)



Gran evolución trimestral y anual gracias al crecimiento de los ingresos recurrentes

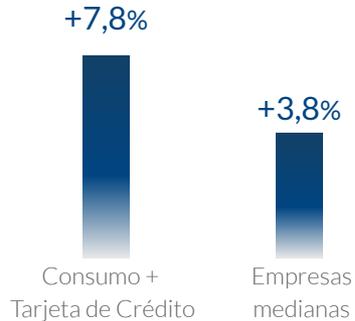
Crecimiento de los ingresos recurrentes por actividad y mejora de los diferenciales

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)



ESPAÑA



DIFERENCIAL DE CLIENTELA

(%)

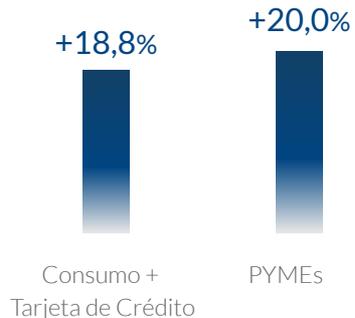


INGRESOS RECURRENTES

(TAM, M€ CONSTANTES)



MÉXICO



Nota: Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs de acuerdo al criterio contable local. Diferencial de la clientela de México con divisa combinada (MXN y USD)

Mandíbulas positivas y fuerte mejora de la eficiencia

MANDÍBULAS POSITIVAS

(TAM 9M23, € CONSTANTES)

+31,8%



Margen
Bruto

+22,3%

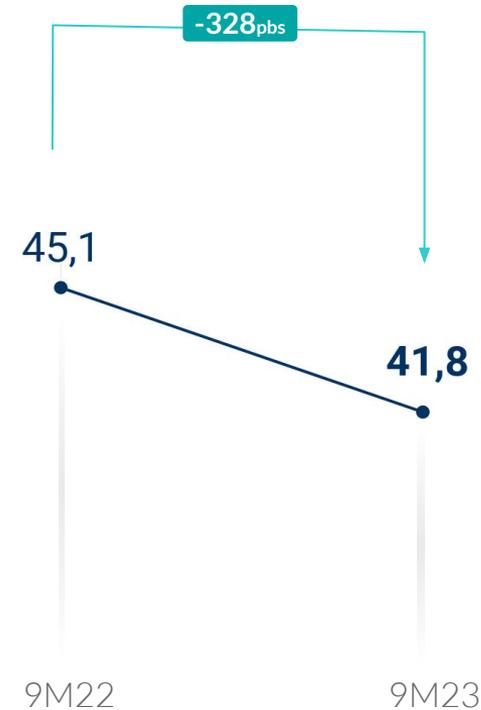


Gastos de
explotación

INFLACIÓN
MEDIA 12M
FOOTPRINT¹
18,1%

RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)



(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Leve deterioro de los indicadores de riesgo

SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



SALDOS DUDOSOS

(MM€)



COSTE DEL RIESGO

(%, ACUMULADO)



TASA DE MORA Y COBERTURA

(%)

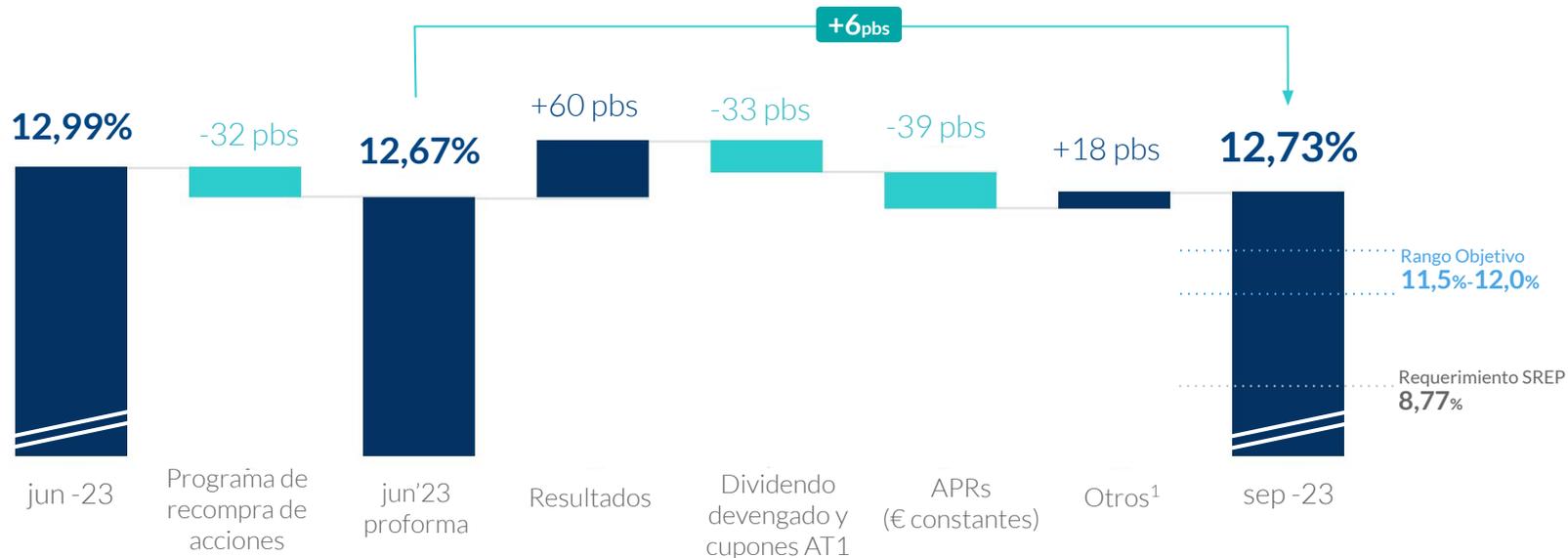


Fuerte remuneración a los accionistas

apalancado en nuestra sólida posición de capital

CET1 FULLY-LOADED

(%, PBS)



DIVIDENDO OCTUBRE 2023

€16 CTS / ACC²

+33% vs OCT'22

PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE RECOMPRA DE ACCIONES 2023

€ 1.000 M

ESPERAMOS COMPLETARLO ANTES DE FINAL DE AÑO

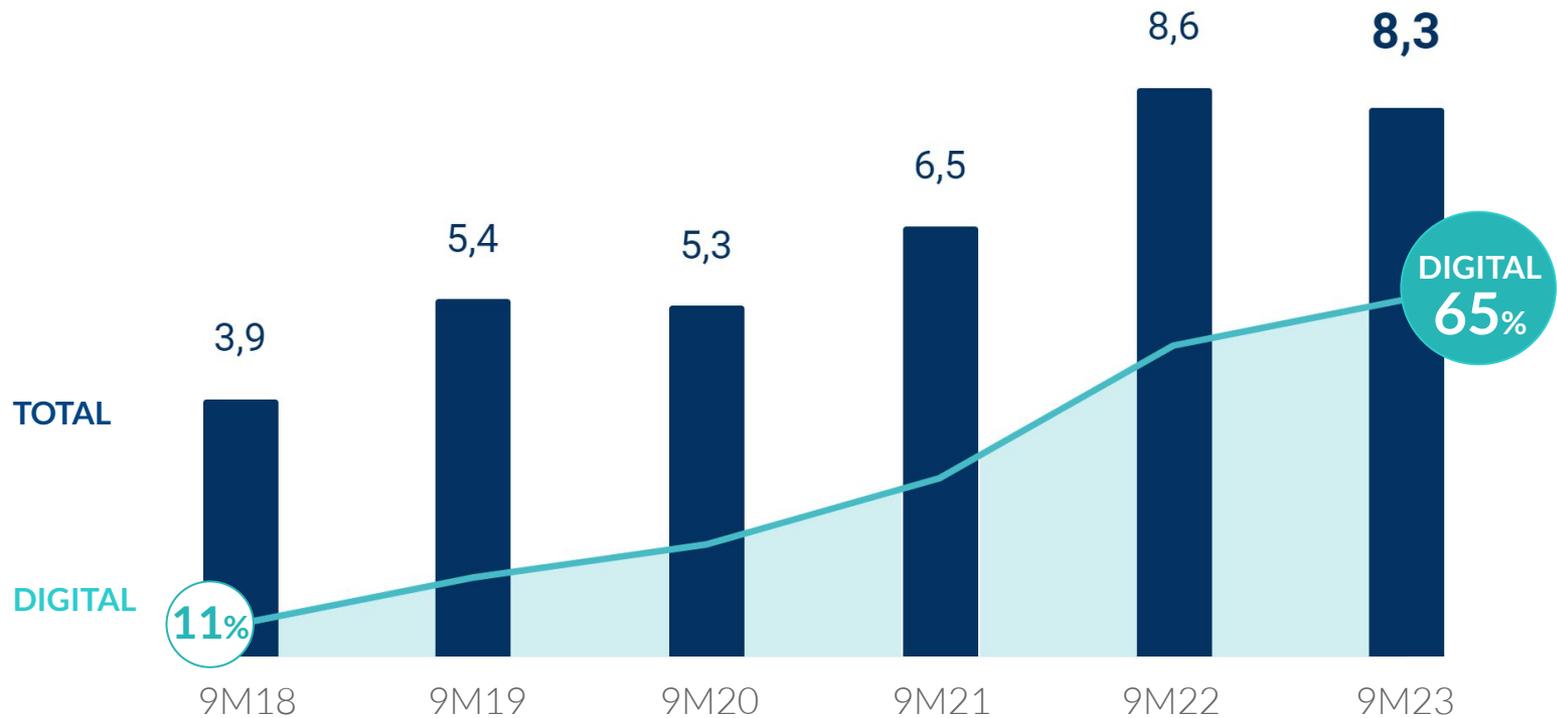
(1) Incluye, entre otros, divisas y carteras HTC&S, intereses minoritarios y un incremento positivo de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflationarias. (2) Céntimos de euro por acción brutos.

Nota: La ejecución del programa de recompra de acciones por €1,0MM se considerara una distribución extraordinaria al accionista y por tanto no estaría incluida en el ámbito de la política de distribución ordinaria.

Excelente evolución en la **adquisición digital de clientes**

NUEVOS CLIENTES¹

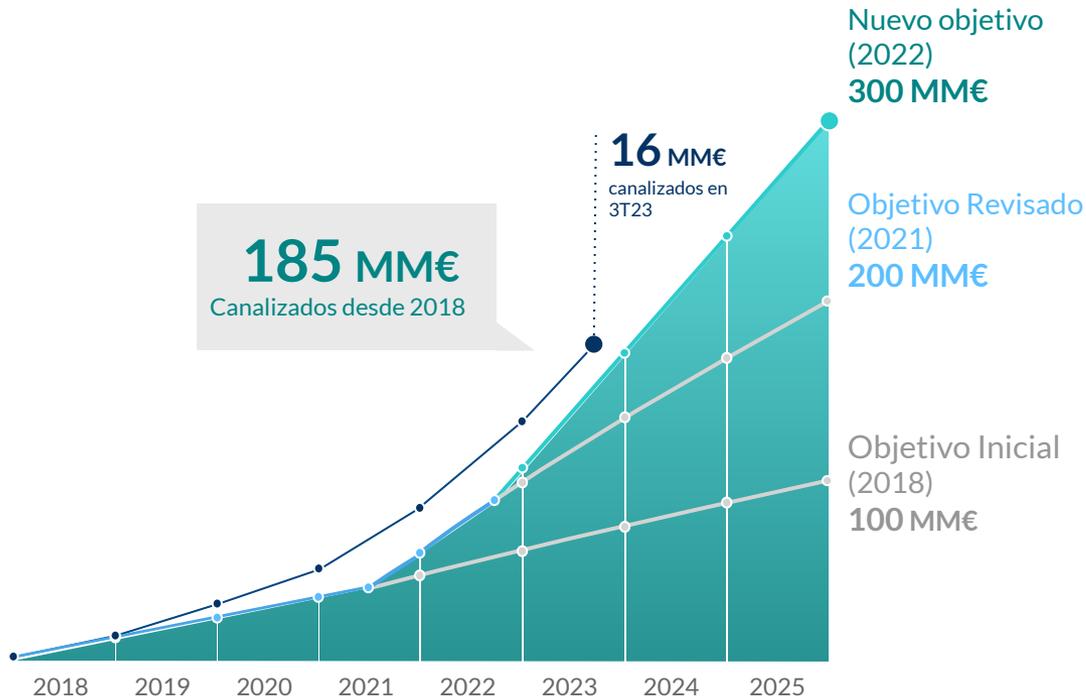
(GRUPO BBVA, MILLONES; % DE CAPTACIÓN A TRAVÉS DE CANALES DIGITALES)



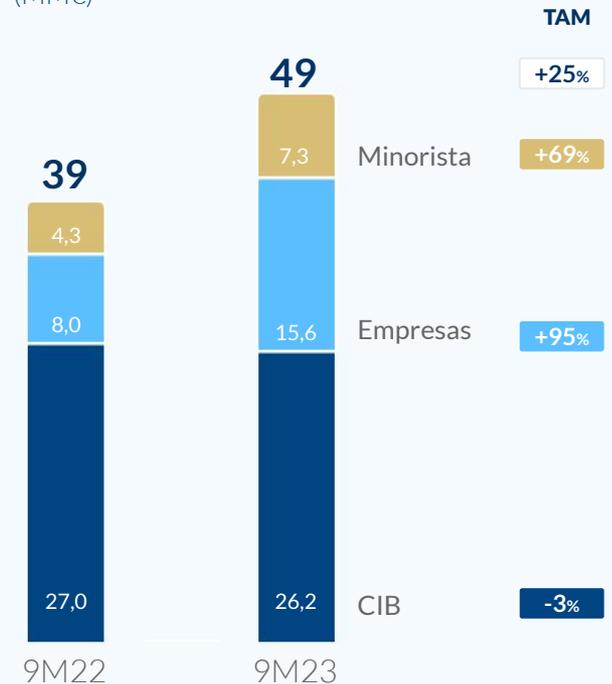
(1) Captación bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. A efectos comparativos, los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

Avanzamos en nuestro claro compromiso con la sostenibilidad

NEGOCIO SOSTENIBLE (MM€)



POR SEGMENTO (MM€)



Nota: Se considera canalización de negocio sostenible la movilización de flujos financieros acumulados, hacia actividades o clientes considerados sostenibles, basados en regulaciones existentes, criterios internos, de mercado y las mejores prácticas. Se incluye la FMBBVA dentro de los segmentos minoristas.

Impacto positivo en la sociedad



GRUPO BBVA

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹

(sep.23 TAM, € CONSTANTES)

+8,0%

100.000

FAMILIAS
COMPRARON SU
VIVIENDA²



400.000

PYMEs y
AUTÓNOMOS
IMPULSARON SU
NEGOCIO²



70.000

EMPRESAS DE
MAYOR TAMAÑO
CON
FINANCIACIÓN³



FINANCIACIÓN EN
CRECIMIENTO INCLUSIVO

12 MM€

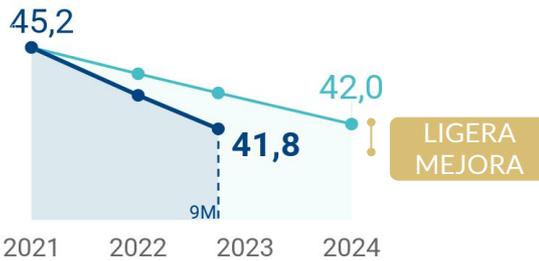
MOVILIZADOS
EN 9M23

(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

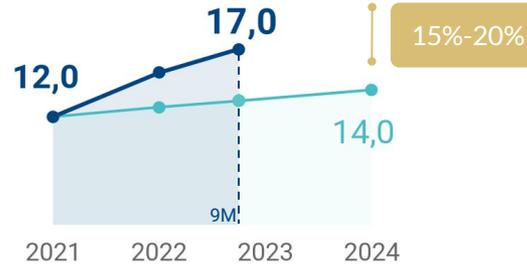
(2) Nuevos créditos en 9M23. (3) Grandes Empresas que cuentan con financiación BBVA a septiembre 2023

Avanzamos hacia la consecución de **nuestros ambiciosos objetivos a largo plazo**

RATIO DE EFICIENCIA (%)



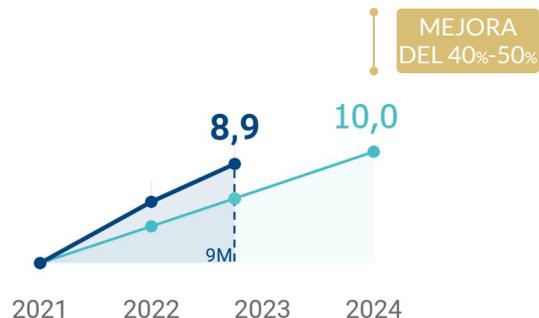
ROTE¹ (% ANUALIZADO)



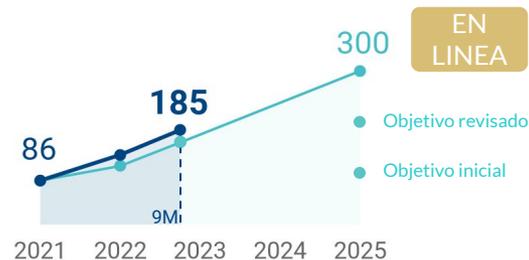
PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€/ACCIÓN, %)



NUEVOS CLIENTES OBJETIVO² (MILLONES ACUMULADOS)



NEGOCIO SOSTENIBLE (MM€, ACUMULADO DESDE 2018)



— OBJETIVO ORIGINAL
— ACTUAL
■ COMPORTAMIENTO ESPERADO DE LOS INDICADORES

(1) Excluyendo operaciones interrumpidas y resultados no recurrentes. (2) Clientes objetivo son aquellos clientes en los que el banco quiere crecer y retener, por considerarlos de alto valor, ya sea por su nivel de activos, pasivos y/o transaccionalidad con BBVA.

Áreas de Negocio





España

CUENTA DE RESULTADOS (M€)

	3T23	Δ (%)		9M23	Δ (%)	
		vs. 3T22	vs. 2T23		vs. 9M22	vs. 9M23
Margen de intereses	1.510	62,4	11,0	4.053	50,8	
Comisiones netas	510	-3,0	-8,5	1.603	-2,0	
Resultados de operaciones financieras	91	121,9	-7,2	309	-6,2	
Otros ingresos netos	93	24,7	-182,7	-132	n.s.	
Margen bruto	2.203	40,3	15,8	5.833	26,3	
Gastos de explotación	-784	9,1	2,7	-2.301	7,3	
Margen neto	1.419	66,6	24,5	3.532	42,6	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-165	18,4	30,0	-405	21,9	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-23	128,6	-46,4	-74	100,4	
Beneficio antes de impuestos	1.231	75,2	27,0	3.053	44,9	
Impuesto sobre beneficios	-352	75,8	25,9	-941	56,9	
Resultado atribuido (ex impactos no recurrentes)	879	75,1	27,4	2.110	40,2	
Operaciones interrumpidas y resultados no recurrentes	-	n.s.	n.s.	-	n.s.	
Resultado atribuido (reportado)	879	75,1	27,4	2.110	61,9	

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (SEP-23)



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

- **Inversión:** Estable en el trimestre con crecimiento en consumo y empresas. Hipotecas se mantiene plano.
- **Sólido mix de los depósitos,** estable en el trimestre.
- **Fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes** (+5,3% vs 2T23, +30,9% 9M23 TAM): apoyado en la buena dinámica de la actividad y por la mejora continua del diferencial de clientela (+21 pbs vs 2T23).
- **La eficiencia** sigue mejorando hasta el 39,4% (9M23).
- **Sólida calidad de activos.** CdR en 31 pbs acumulado en línea con las expectativas.



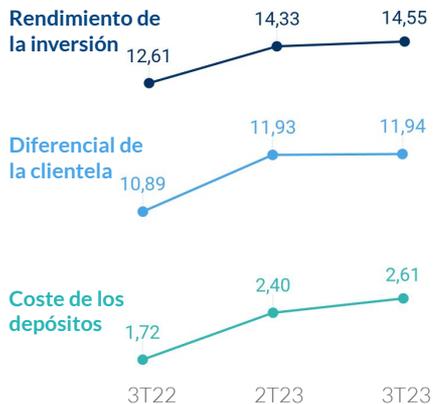
México

CUENTA DE RESULTADOS (M€ constantes)

	3T23	Δ Constantes (%)		Δ Corrientes (%)		Δ Constantes (%)
		vs. 3T22	vs. 2T23	9M23	vs. 9M22	vs. 9M22
Margen de intereses	2.802	17,6	4,9	8.164	37,9	23,3
Comisiones netas	589	28,5	10,3	1.626	38,2	23,6
Resultados de operaciones financieras	64	-36,5	-61,7	384	18,8	6,3
Otros ingresos netos	119	32,2	28,0	300	25,7	12,5
Margen bruto	3.573	17,9	3,1	10.475	36,7	22,3
Gastos de explotación	-1.079	14,1	1,0	-3.175	30,0	16,3
Margen neto	2.494	19,6	4,1	7.300	39,9	25,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-669	33,4	14,0	-1.827	43,1	28,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-6	-85,2	-206,2	-1	-97,4	-97,7
Beneficio antes de impuestos	1.820	17,8	0,2	5.472	40,4	25,7
Impuesto sobre beneficios	-496	50,1	1,9	-1.484	51,8	35,8
Resultado atribuido (reportado)	1.324	9,0	-0,4	3.987	36,7	22,3

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

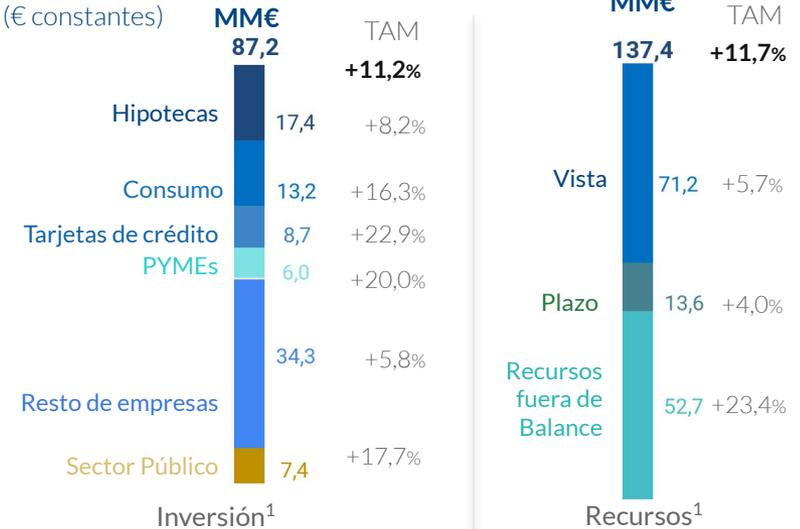


INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (SEP-23)

(€ constantes)



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

- **Crecimiento sólido de los préstamos** en el trimestre (+3,1% vs 2T23), con buenas dinámicas tanto en el segmento minorista (+3,4% vs 2T23) como en el segmento comercial (+1,6% vs 2T23).
- **Ingresos recurrentes sólidos** (5,8% vs 2T23, +23,4% 9M23 TAM), impulsados por el crecimiento del margen de intereses (+4,9% vs 2T23) y el buen desempeño de las comisiones (+10,3% vs 2T23).
- **Buen desempeño del margen neto** (+25,2% 9M23 TAM). Mejora de la eficiencia hasta el 30,3% en 9M23.
- **Sólida calidad de activos.** CdR en 294 pbs YtD en línea con las expectativas.



Turquía

CUENTA DE RESULTADOS (M€ corrientes)

	3T23	Δ Corrientes (%)		9M23	Δ Corrientes (%)	
		vs. 2T22	vs. 2T23		vs. 9M22	vs. 9M22
Margen de intereses	601	-25,6	70,0	1.581	-19,3	
Comisiones netas	345	113,7	204,3	630	35,9	
Resultados de operaciones financieras	404	105,8	136,7	798	35,0	
Otros ingresos netos	-519	238,4	n.s.	-699	4,6	
<i>De los cuales:</i>						
<i>Perdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)</i>	-1.094	185,2	n.s.	-1.820	-12,1	
<i>Ingresos de los CPI linkers</i>	572	160,6	n.s.	1.060	-21,5	
Margen bruto	831	-17,9	22,6	2.310	-1,6	
Gastos de explotación	-455	57,4	136,7	-1.046	33,1	
Margen neto	376	-48,0	-22,6	1.264	-19,0	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-30	-73,9	n.s.	-84	-70,4	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-45	19,9	45,1	-91	28,3	
Beneficio antes de impuestos	301	-47,3	-34,4	1.089	-9,7	
Impuesto sobre beneficios	-487	91,0	194,4	-658	-26,1	
Resultado atribuido a la minoría	27	-163,0	-159,3	-64	n.s.	
Resultado atribuido (reportado)	-158	-158,0	-163,9	367	10,2	

Note: Las cifras del 3T23 incluyen la reexpresión de todos los epígrafes de la cuenta de resultados según el tipo de cambio y la tasa de inflación fin de periodo.

RATIOS CLAVE

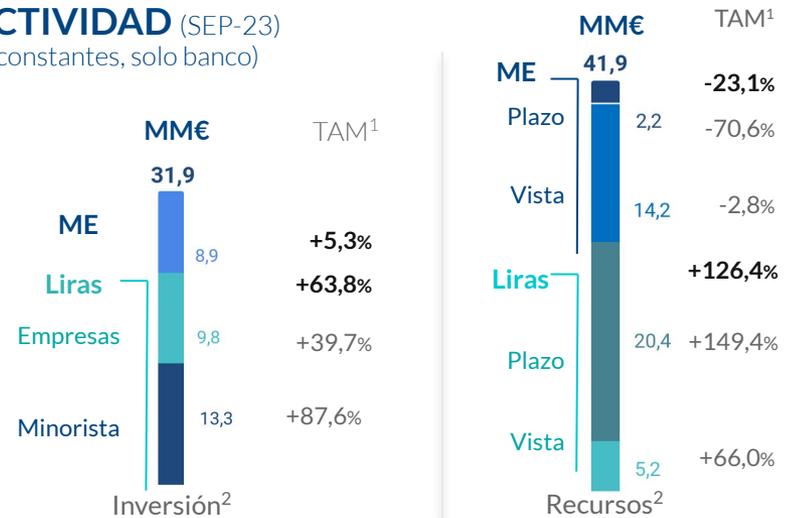
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (SEP-23) (€ constantes, solo banco)



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

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

- **Crecimiento de los préstamos en liras** impulsado por los préstamos a corto plazo y transaccionales. Los préstamos en moneda extranjera siguen disminuyendo en el trimestre.
- **El diferencial de la clientela en liras** alcanzó el punto más bajo en el tercer trimestre. El diferencial de la clientela en moneda extranjera sigue mejorando.
- **Dinámica positiva en comisiones** - medios de pago, intermediación, gestión de activos - y ROF.
- **Los indicadores de riesgo** siguen contenidos.
- **Resultado negativo en el trimestre** afectado por: i) **ajuste por hiperinflación³** significativamente mayor (neutro sobre capital) y ii) **el aumento del tipo del impuesto de sociedades⁴**.

(3) Tasa de inflación trimestral: 25,1% en 3T23 alcanzando el 49,9% en 9M23.

(4) Aumento en el tipo del impuesto de sociedades (del 25% al 30%) con efecto retroactivo desde el 1 de enero.



América del Sur

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ constantes)

	3T23	Δ Constantes (%)		9M23	Δ Corrientes (%)		Δ Constantes (%)
		vs. 3T22	vs. 2T23		vs. 9M22	vs. 9M22	
Colombia	16	-74,1	-71,9	115	-47,5	-41,9	
Perú	43	-12,1	-19,8	155	-8,0	-8,4	
Argentina	114	n.s.	n.s.	138	-11,9	n.s.	
Otros1	29	-21,3	10,0	89	8,2	5,2	
América del Sur	201	55,3	22,0	496	-20,6	20,5	

Nota: Venezuela en € corrientes.

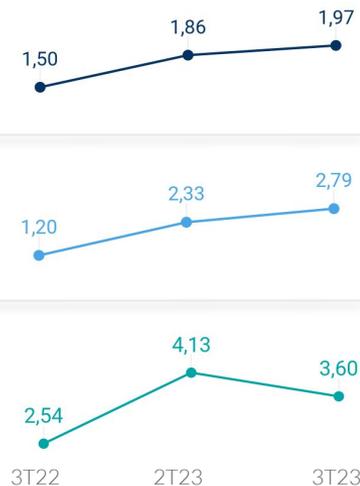
(1) Otros incluye BBVA Forum, Venezuela, Uruguay y Bolivia.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

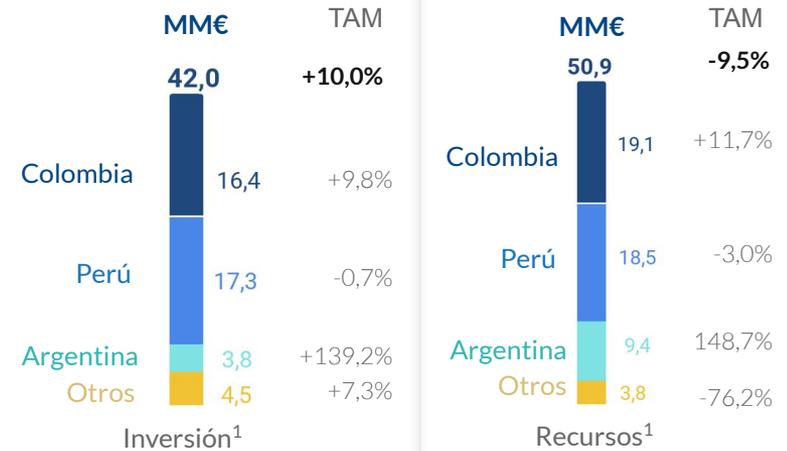


COSTE DEL RIESGO ACUMULADO (%)



ACTIVIDAD (SEP-23)

(€ constantes)



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

- **Colombia:** sólido crecimiento del margen de intereses (+5% vs 2T23) impulsado por el dinamismo del crédito en los segmentos minoristas (+2,2% vs 2T23) y la mejora del diferencial de la clientela (+21 pbs vs 2T23). Beneficio atribuido afectado por una menor contribución de ROF en 3T23 y por mayores deterioros de activos financieros.
- **Perú:** crecimiento continuado del margen de intereses (+4,9% vs 2T23) apoyado por el buen desempeño de la nueva originación y una gestión efectiva de precios. Evolución del resultado atribuido afectado por mayores deterioros de activos financieros.
- **Argentina:** Resultado atribuido de 138 Mn€ 9M23, a pesar del mayor ajuste por hiperinflación², apoyado por la evolución del margen de intereses y de ROF.

(2) Tasa de inflación: 103% en 9M23 vs 66% en 9M22.

Conclusiones

- ✓ BBVA logra otro sólido trimestre
- ✓ Excelente crecimiento de los ingresos recurrentes, impulsados por la actividad y los diferenciales, especialmente en México y España
- ✓ Extraordinaria creación de valor para todos nuestros grupos de interés: accionistas, clientes, empleados y sociedad en general
- ✓ Seguimos camino de superar nuestros ambiciosos objetivos a largo plazo



Anexo

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

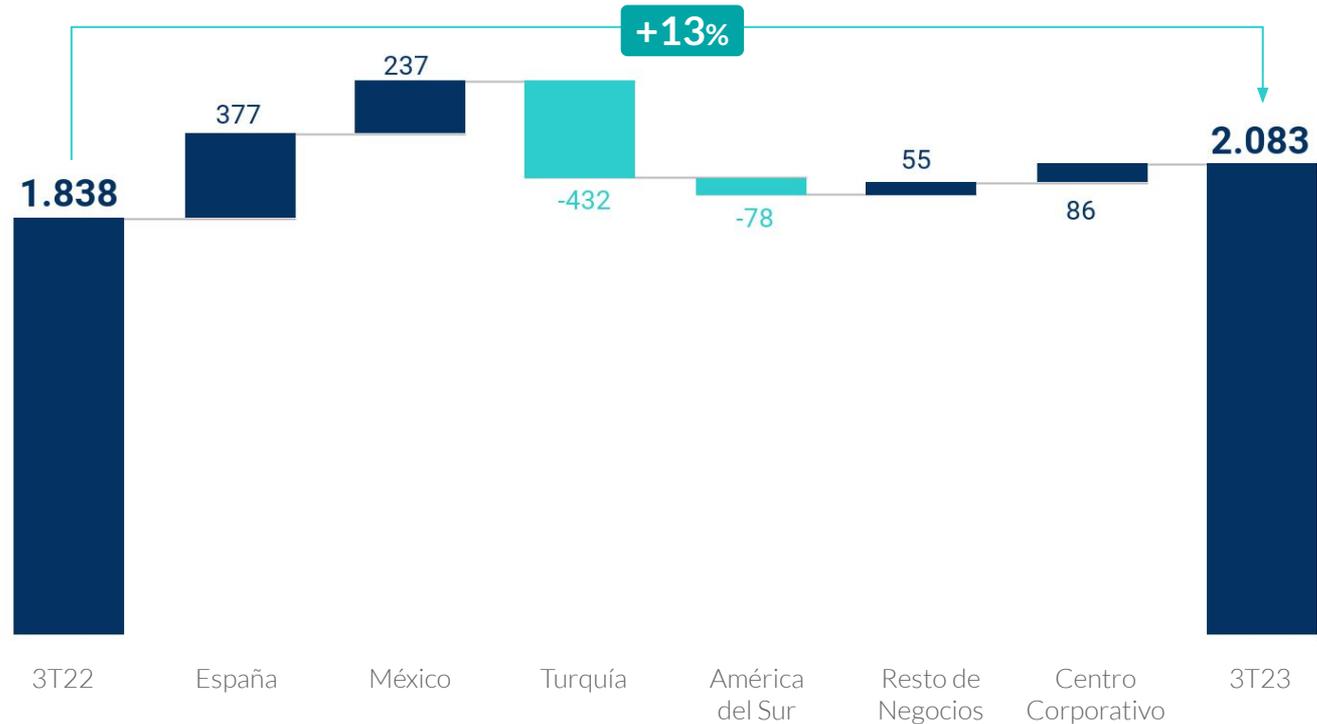
01

Evolución del resultado atribuido

Contribución por áreas de negocio al resultado atribuido del grupo - **Crecimiento anual 3T23**

RESULTADO ATRIBUIDO

(CONTRIBUCIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL CRECIMIENTO ANUAL 3T23; M€ CORRIENTES)

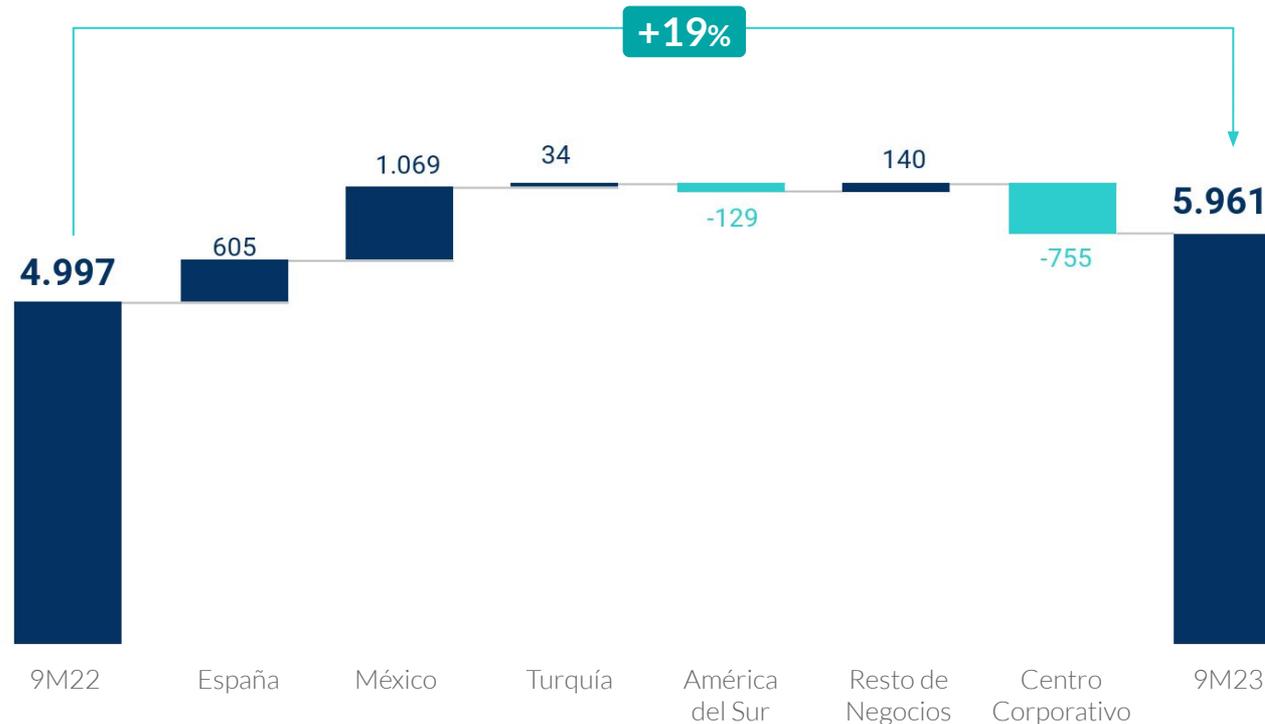


Resultado Atribuido 3T23 (M€)	879	1.373	-158	130	109	-249
Crecimiento del Resultado Atribuido (TAM)	+75%	+21%	n.s.	-38%	+102%	-26%

Contribución por áreas de negocio al resultado atribuido del grupo - **Crecimiento anual 9M23**

RESULTADO ATRIBUIDO¹

(CONTRIBUCIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL CRECIMIENTO DE 9M23; M€ CORRIENTES)



Resultado Atribuido 9M23 (M€)	2.110	3.987	367	496	322	-1.321
TAM (%)	+40%	+37%	+10%	-21%	+77%	133%

(1) Resultado atribuido excluyendo el impacto negativo de 201M€ por el acuerdo alcanzado con Merlin para la compra de 662 oficinas en España en 2T22.

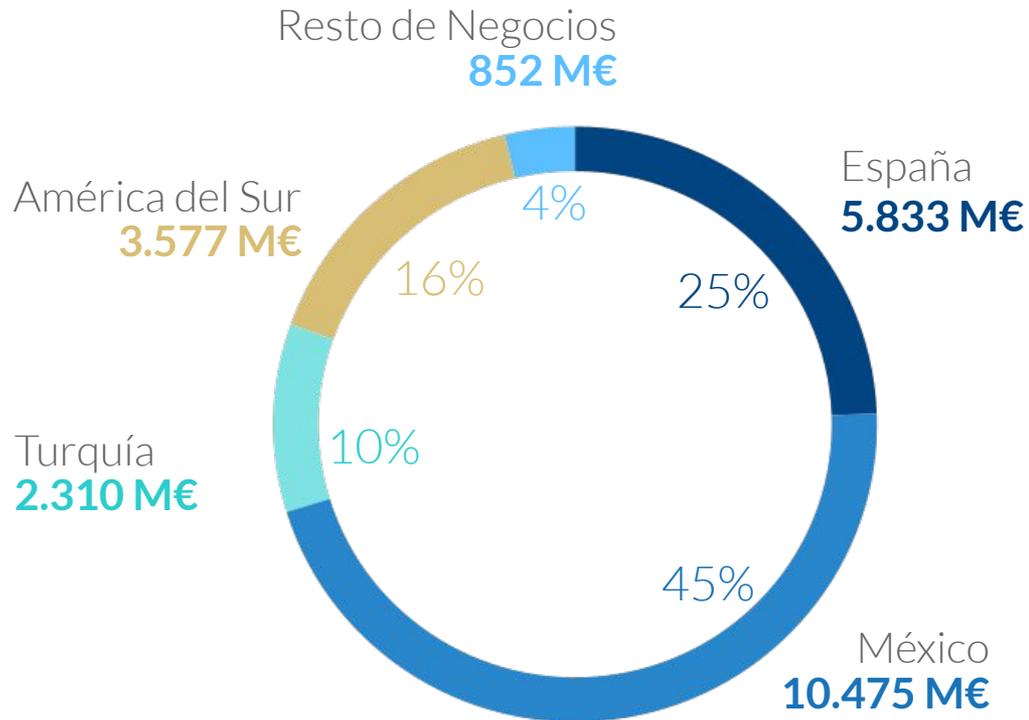
02

Desglose del margen bruto

Desglose del Margen Bruto

9M23

(M€, %)



Nota: Cifras excluyen el centro corporativo.

03

Cuenta de resultados por área de negocio

Resto de
negocios

Centro
Corporativo

Turquía
(ajuste por
hiperinflación)

Argentina
(ajuste por
hiperinflación)

Colombia

Perú

Resto de negocios - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	3T23	Δ (%)		9M23	Δ (%)
		vs 3T22	vs 2T23		vs 9M22
Margen de intereses	145	65,0	-0,7	405	66,6
Comisiones netas	60	-6,6	-6,2	192	3,5
Resultados de operaciones financieras	78	64,8	-19,4	251	66,6
Otros ingresos netos	4	191,0	n.s.	4	-21,5
Margen bruto	286	42,8	-6,4	852	45,8
Gastos de explotación	-151	12,8	8,2	-428	16,5
Margen neto	135	102,9	-18,6	424	95,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2	-57,3	-65,8	-25	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	4	25,7	n.s.	10	-33,0
Beneficio antes de impuestos	138	108,2	-14,3	410	79,2
Impuesto sobre beneficios	-28	136,8	-29,2	-88	89,2
Resultado Atribuido	109	101,9	-9,4	322	76,7

Centro Corporativo - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	3T23	Δ (%)		9M23	Δ (%)
		vs 3T22	vs 2T23		vs 9M22
Margen de intereses	-113	235,2	40,9	-253	159,8
Comisiones netas	-10	102,2	-59,0	-40	59,8
Resultados de operaciones financieras	-102	n.s.	-69,7	-697	n.s.
Otros ingresos netos	-1	n.s.	n.s.	48	-18,1
Margen bruto	-227	n.s.	-44,0	-943	n.s.
Gastos de explotación	-201	-0,3	-3,7	-614	3,5
Margen neto	-428	115,0	-30,3	-1.557	111,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	1	n.s.	n.s.	1	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-7	-6,8	n.s.	-2	-44,1
Beneficio antes de impuestos	-434	107,8	-28,2	-1.558	110,1
Impuesto sobre beneficios	193	n.s.	n.s.	232	38,2
Resultado atribuido a la minoría	-8	n.s.	n.s.	5	-36,3
Beneficio Atribuido (excl. impactos no recurrentes)	-249	-25,7	-53,9	-1.321	133,4

Turquía - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	9M23 (reportado) (1)	Ajuste hiperinflación (2)	9M23 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	1.581	45	1.537
Comisiones netas	630	-14	644
Resultados de operaciones financieras	798	1	798
Otros ingresos netos	-699	-2.077	1.378
Margen bruto	2.310	-2.046	4.356
Gastos de explotación	-1.046	-63	-983
Margen neto	1.264	-2.108	3.372
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-84	-11	-73
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-91	10	-101
Beneficio antes de impuestos	1.089	-2.110	3.198
Impuesto sobre beneficios	-658	210	-868
Resultado atribuido a la minoría	-64	267	-332
Resultado Atribuido	367	-1.632	1.999

(1) Datos reportados 9M23 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

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

Argentina - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	9M23 (reportado) (1)	Ajuste hiperinflación (2)	9M23 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	2.034	-41	2.075
Comisiones netas	180	-9	189
Resultados de operaciones financieras	147	-11	158
Otros ingresos netos	-1.213	-941	-272
Margen bruto	1.148	-1.002	2.150
Gastos de explotación	-661	-12	-649
Margen neto	487	-1.014	1.501
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-179	-5	-173
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-18	-1	-17
Beneficio antes de impuestos	290	-1.020	1.310
Impuesto sobre beneficios	-88	366	-454
Resultado atribuido a la minoría	-65	218	-283
Resultado Atribuido	138	-436	573

(1) Datos reportados 9M23 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

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

Colombia - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

	3T23	Δ (%)		9M23	Δ (%)	
		vs 3T22	vs 2T23		vs 9M22	vs 9M21
Margen de intereses	189	-2,5	5,0	552	-6,4	
Comisiones netas	26	6,2	-17,8	83	17,1	
Resultados de operaciones financieras	-3	n.s.	n.s.	59	-17,8	
Otros ingresos netos	-9	n.s.	184,9	-10	n.s.	
Margen bruto	204	-17,5	-13,4	684	-6,8	
Gastos de explotación	-112	18,2	8,7	-328	25,1	
Margen neto	92	-39,6	-30,6	356	-24,6	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-86	68,0	13,2	-227	51,1	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	0	-95,2	n.s.	7	n.s.	
Beneficio antes de impuestos	6	-94,2	-91,3	136	-56,4	
Impuesto sobre beneficios	7	n.s.	n.s.	-28	-74,7	
Resultado atribuido a la minoría	3	n.s.	69,1	6	n.s.	
Resultado Atribuido	16	-74,1	-71,9	115	-41,9	

Perú - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

	3T23	Δ (%)		9M23	Δ (%)
		vs 3T22	vs 2T23		vs 9M22
Margen de intereses	334	17,3	4,9	962	23,9
Comisiones netas	68	-2,9	-8,6	216	2,1
Resultados de operaciones financieras	49	12,3	8,7	143	18,9
Otros ingresos netos	-10	26,5	13,1	-32	25,5
Margen bruto	442	13,0	2,8	1.289	19,0
Gastos de explotación	-161	11,9	4,5	-472	18,0
Margen neto	280	13,6	1,8	817	19,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-167	91,6	45,3	-376	130,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	6	n.s.	n.s.	7	n.s.
Beneficio antes de impuestos	119	-19,5	-25,1	448	-8,6
Impuesto sobre beneficios	-26	-33,0	-37,6	-114	-11,2
Resultado atribuido a la minoría	-50	-17,1	-21,5	-180	-7,0
Resultado Atribuido	43	-12,1	-19,8	155	-8,4

04

Diferenciales de
la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
España	1,85%	2,21%	2,75%	3,12%	3,33%
Rendimiento de la inversión	1,93%	2,42%	3,11%	3,64%	4,01%
Coste de los depósitos	-0,08%	-0,21%	-0,37%	-0,53%	-0,68%
México MXN	11,92%	12,16%	12,56%	12,72%	12,70%
Rendimiento de la inversión	13,94%	14,56%	15,21%	15,47%	15,63%
Coste de los depósitos	-2,03%	-2,40%	-2,65%	-2,75%	-2,93%
México ME¹	4,20%	5,30%	5,96%	6,24%	6,52%
Rendimiento de la inversión	4,32%	5,50%	6,21%	6,62%	6,96%
Coste de los depósitos	-0,12%	-0,19%	-0,26%	-0,38%	-0,45%

	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Turquía TRY	9,00%	7,19%	3,92%	0,81%	0,51%
Rendimiento de la inversión	20,92%	18,67%	16,84%	16,50%	20,20%
Coste de los depósitos	-11,92%	-11,49%	-12,92%	-15,69%	-19,69%
Turquía ME¹	6,51%	7,49%	8,27%	8,78%	9,32%
Rendimiento de la inversión	7,10%	7,98%	8,58%	9,07%	9,53%
Coste de los depósitos	-0,59%	-0,49%	-0,31%	-0,29%	-0,21%
Argentina	13,70%	15,13%	18,70%	14,74%	11,83%
Rendimiento de la inversión	38,98%	45,83%	49,97%	54,42%	61,62%
Coste de los depósitos	-25,28%	-30,69%	-31,27%	-39,67%	-49,79%
Colombia	5,24%	4,80%	4,03%	4,29%	4,50%
Rendimiento de la inversión	10,61%	11,86%	12,76%	13,48%	13,87%
Coste de los depósitos	-5,37%	-7,06%	-8,74%	-9,19%	-9,37%
Perú	5,89%	6,16%	6,23%	6,46%	6,76%
Rendimiento de la inversión	7,12%	7,85%	8,38%	8,82%	9,38%
Coste de los depósitos	-1,23%	-1,69%	-2,15%	-2,37%	-2,62%

(1) ME: Moneda Extranjera.

Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

PROMEDIO

	9M22	9M23
España	1,76%	3,06%
Rendimiento de la inversión	1,80%	3,59%
Coste de los depósitos	-0,04%	-0,53%
Mexico MXN	11,65%	12,66%
Rendimiento de la inversión	13,37%	15,44%
Coste de los depósitos	-1,71%	-2,78%
Mexico ME¹	3,52%	6,24%
Rendimiento de la inversión	3,59%	6,60%
Coste de los depósitos	-0,06%	-0,36%

	9M22	9M23
Turquía TRY	7,16%	1,41%
Rendimiento de la inversión	19,26%	18,00%
Coste de los depósitos	-12,09%	-16,59%
Turquía ME¹	5,77%	8,86%
Rendimiento de la inversión	6,15%	9,12%
Coste de los depósitos	-0,38%	-0,26%
Argentina	14,12%	14,52%
Rendimiento de la inversión	34,53%	56,26%
Coste de los depósitos	-20,41%	-41,74%
Colombia	5,68%	4,27%
Rendimiento de la inversión	9,74%	13,38%
Coste de los depósitos	-4,06%	-9,10%
Perú	5,64%	6,48%
Rendimiento de la inversión	6,44%	8,86%
Coste de los depósitos	-0,80%	-2,38%

(1) ME: Moneda Extranjera.

05

Desglose de stages por área de negocio

Desglose de stages - por área de negocio

DESGLOSE DE RIESGO DE CRÉDITO POR ÁREA DE NEGOCIO

(SEP-23, M €)

 GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	394.329	2.143
Stage 2	35.791	2.198
Stage 3	14.864	7.410

 TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	45.433	202
Stage 2	4.601	442
Stage 3	1.991	1.352

 COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	15.236	70
Stage 2	1.775	140
Stage 3	848	570

 ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	174.266	421
Stage 2	17.576	632
Stage 3	7.931	3.317

 AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	41.258	323
Stage 2	5.162	427
Stage 3	2.253	1.344

 PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	17.979	188
Stage 2	2.736	232
Stage 3	1.175	612

 MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	84.731	1.161
Stage 2	6.244	619
Stage 3	2.385	1.242

 ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	3.651	27
Stage 2	300	17
Stage 3	74	62

06

Exposición a Créditos relacionados
con Covid y a Commercial Real Estate

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

CRÉDITOS RELACIONADOS CON COVID, ESPAÑA Y PERÚ

(SALDO PRESTAMOS A SEP-23)



9,7 MM€¹

de los cuales
62% Minorista
38% Mayorista

76%
garantizados por el Estado



0,6 MM€

de los cuales
58% Minorista
42% Mayorista

88%
garantizados por el Estado

COMMERCIAL REAL ESTATE

(EAD CRE GRUPO, %, JUN-23)



C.10 MM€²

C.2% sobre total
EAD de crédito

Nota: datos de información de gestión.

(1) En España, si además se consideran las líneas de crédito no dispuestas, BBVA España ha garantizado un total de 23,6MM€ en préstamos ICO a fecha Sep.23 (de los cuales, el saldo dispuesto es de 9,7MM€).

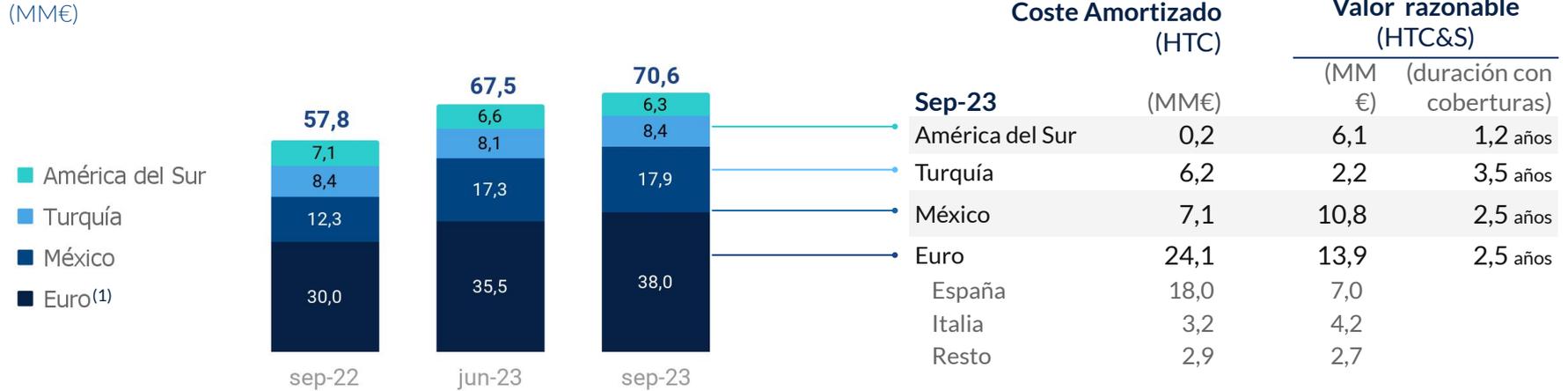
(2) Exposición en incumplimiento (EAD) a CRE del Grupo, dentro de la cartera mayorista.

07

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

Cartera COAP

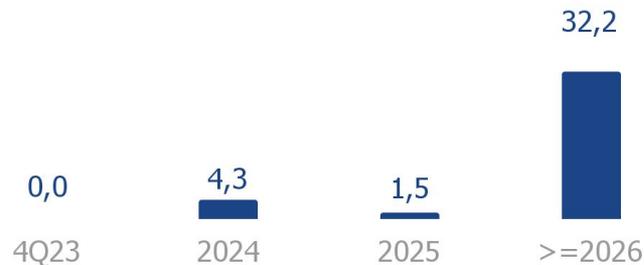
DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS



(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (4,3MM€ en sep-22, 3,9MM€ en jun-23 y en sep-23) y carteras de High Quality Liquid Assets (10,0MM€ en sep-22, 3,3MM€ en jun-23 y 3,2MM€ en sep-23).

CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS

(MME)



RENDIMIENTO COAP

EURO

(SEP-23, %)

3,1%

CARTERAS HTC²

(% PNT, SEP-23)

% PÉRDIDAS NETAS NO REALIZADAS SOBRE PATRIMONIO NETO TANGIBLE

<2,5%

(2) Nota: incluye COAP y cualquier otra exposición a bonos HTC, incluyendo coberturas.

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 ¹**
(SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A +100 PBS, %)



(1) Sensibilidades del margen de intereses usando nuestro modelo interno dinámico, a agosto 2023.

(2) Desglose de la sensibilidad del margen de intereses de México a +100 pbs: sensibilidad del MXN +1,6%; sensibilidad del USD +0,7%.

Ratios de liquidez y financiación

RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES

(SEP-23)

	LCR	NSFR	Loan To Deposits
Grupo BBVA	181% / 143%¹	130%	
BBVA, S.A.	166%	120%	90%
México	163%	133%	100%
Turquía²	230%	182%	76%
América del Sur Todos los países	>100%	>100%	95%³

(1) Utilizando un criterio más restrictivo para su cálculo (limitando los LCRs de todas las filiales de BBVA, S.A. al 100%), el ratio consolidado resultante alcanza el 143%.

(2) Bank only

(3) América del Sur

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

08

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado¹

A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA
DIVISA²

(SEP-23)

MXN **-9**pbs

TRY **-5**pbs

USD **+18**pbs

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

(SEP-23)

-3 pbs

A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL
BONO SOBERANO ESPAÑOL

(SEP-23)

-10 pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 30 de septiembre de 2023.

(2) Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, que se estiman actualmente en 3 pb al mes para MXN y 4 pb al mes para TRY

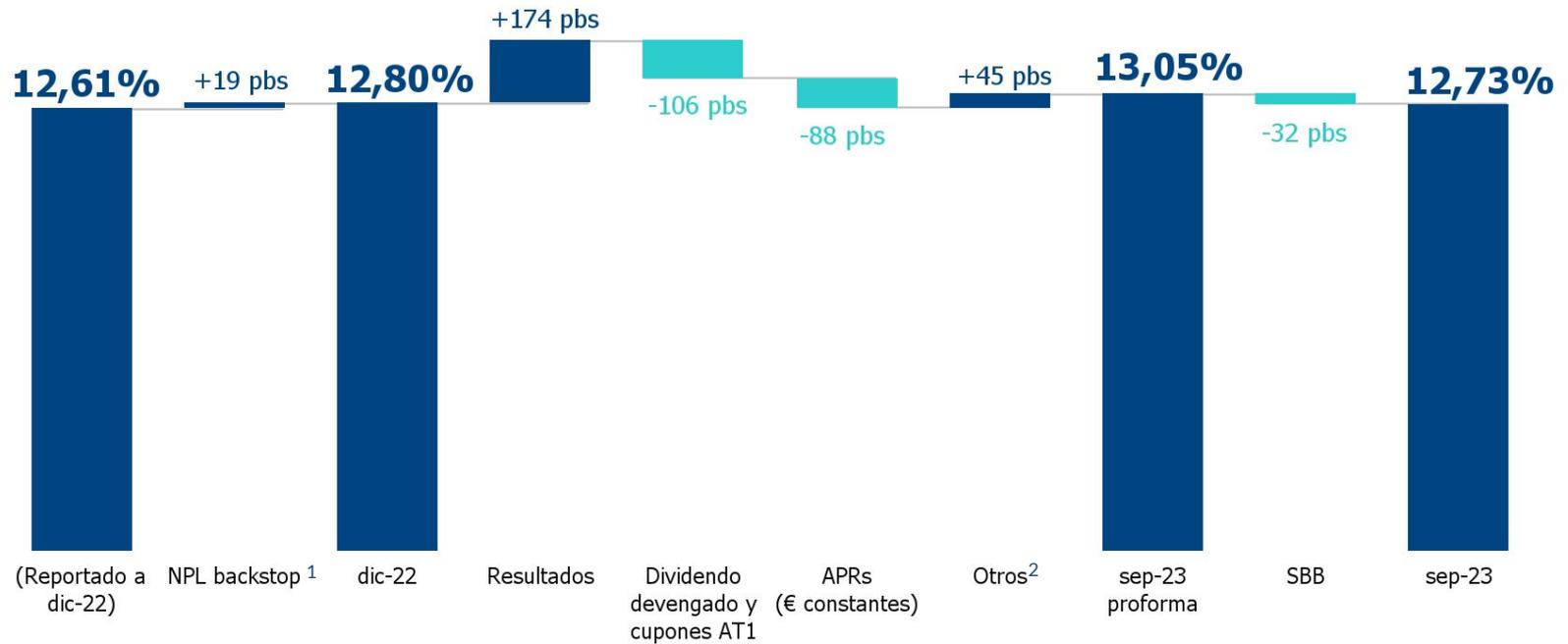
09

Evolución CET1 acum. y APRs por áreas de negocio

Evolución acumulada del CET1

CET1 FULLY-LOADED – GRUPO BBVA

EVOLUCIÓN ACUMULADA (% , PBS)



(1) Incluye la reversión del tratamiento actual de las expectativas de provisiones prudenciales del BCE (+19 pbs.) en enero de 2023., resultando en un aumento en P2R de +21 pbs..

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

Activos ponderados por riesgo por áreas de negocio

Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded		
	sep-22	jun-23	sep-23
España	108.733	116.767	117.112
México	80.491	85.111	88.290
Turquía	53.435	50.672	53.056
América del Sur	51.484	50.144	50.255
Argentina	7.574	7.309	6.678
Chile	2.164	2.316	2.176
Colombia	17.134	17.787	18.616
Perú	21.316	19.396	19.436
Otros	3.296	3.337	3.349
Resto de Negocios	35.559	32.728	35.087
Centro Corporativo	11.746	12.021	14.173
Grupo BBVA	341.448	347.442	357.972

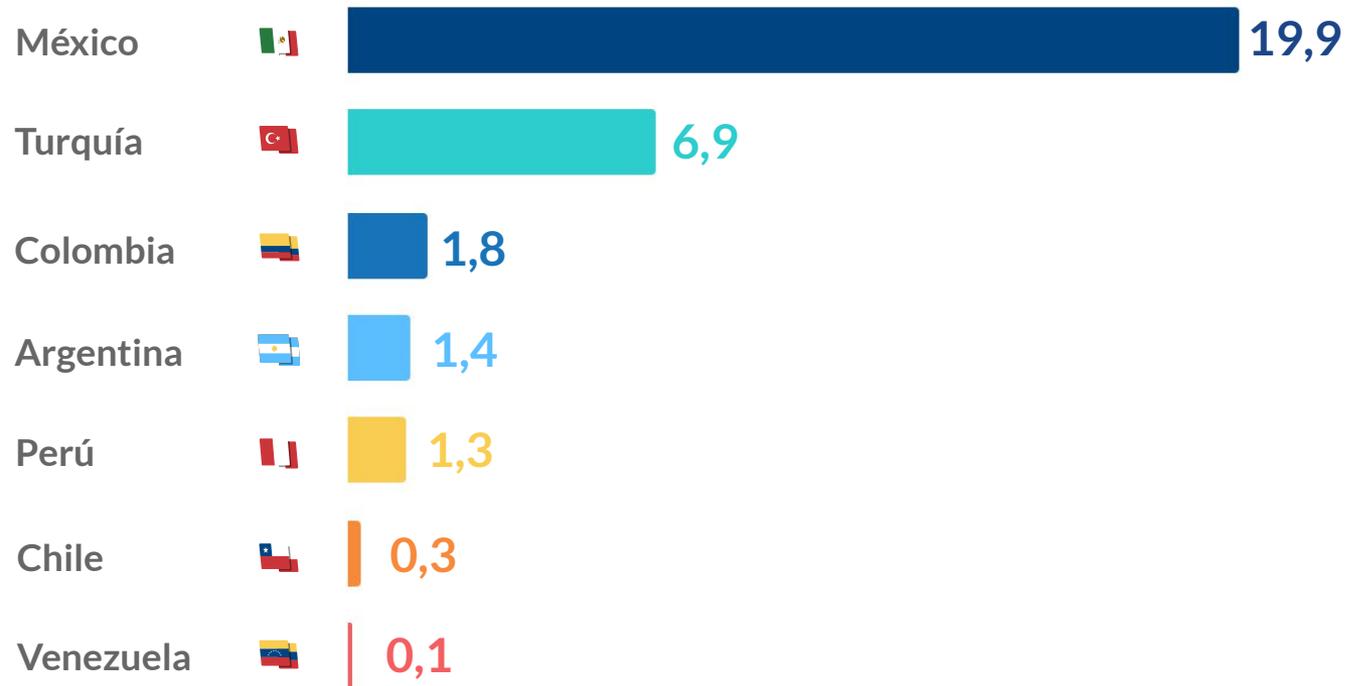
10

Valor en libros de las
principales filiales

Valor en libros

de las principales filiales^{1,2}

MM€; SEP-23



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

(2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

11

Evolución del patrimonio neto tangible por acción y dividendos

Rentabilidad al accionista:

patrimonio neto tangible por acción y dividendos

PATRIMONIO NETO TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS¹

(€ POR ACCIÓN)



(1) Datos 2022 restateados por NIIF17. Se incluye la deducción del programa completo de recompra de acciones.

(2) Dividendo por acción pagado en abril 2023 de 0,31€ (bruto) y en octubre 2023 de 0,16 € (bruto)

BBVA

Creando Oportunidades

12

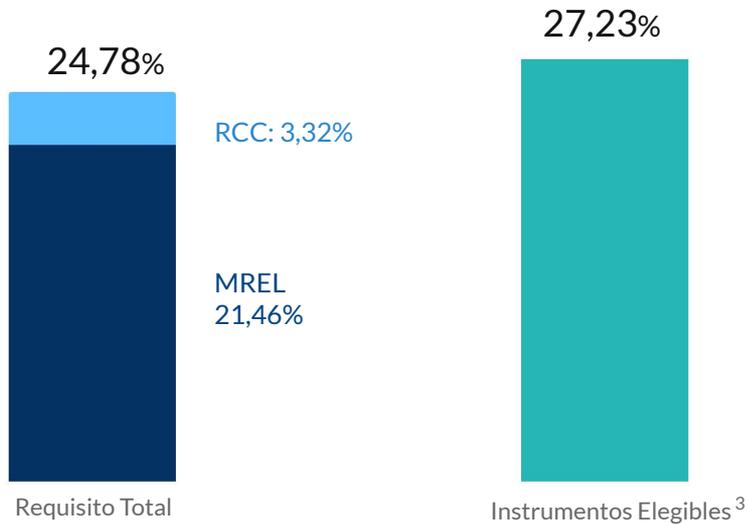
MREL

Sólida posición MREL

DATOS A SEP-23

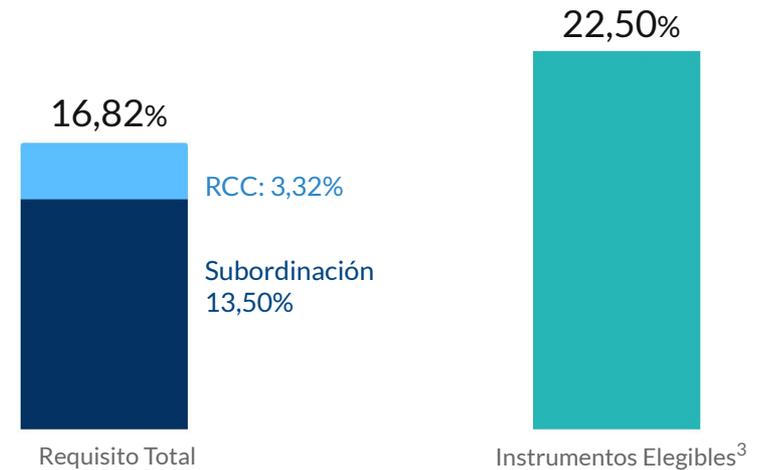
(% APR¹)

REQUISITO MRL + RCC²



Distancia a M-MDA 244 pbs (5,1MM€)

REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



Colchón Subordinación 568 pbs (11,8MM€)

Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a septiembre de 2023 como % LRE: MREL 11,31% (vs requisito del 7,27%); Subordinación 9,35% (vs requisito del 5,61%).

(2) El 14 de junio de 2023, BBVA anunció la recepción de un nuevo Requerimiento MREL aplicable a partir del 1 de enero de 2024 (22,11% RWA y Requerimiento de Subordinación del 13,50% RWA). A septiembre 2023, BBVA ya cumple holgadamente con estos nuevos requerimientos.

(3) Fondos propios y pasivos elegibles para cumplir tanto con el MREL en APRs como con el requisito de subordinación en APRs, según corresponda, y con el requisito combinado de colchones de capital (RCC), que sería del 3,32%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera ser de aplicación en cada momento. El RCC incluye el Colchón de Capital Anticíclico calculado sobre la base de las exposiciones a junio de 2023. La distancia a M-MDA se sitúa en 404 pbs (20,2 MM€) en LRE.

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

13

Métricas digitales

Métricas digitales

clientes móviles y ventas digitales

CLIENTES MÓVILES

(MILLONES DE CLIENTES, %)



VENTAS DIGITALES - UNIDADES

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

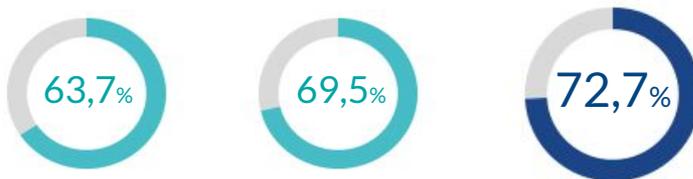


VENTAS DIGITALES - PRV²

(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., PRV)



TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES¹



Nota: excluye el negocio EE.UU., Paraguay y Chile
 (1) Tasa de penetración de clientes móviles sobre clientes activos

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

BBVA