

BBVA

Creando Oportunidades

Resultados 3T21

29 de octubre 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.

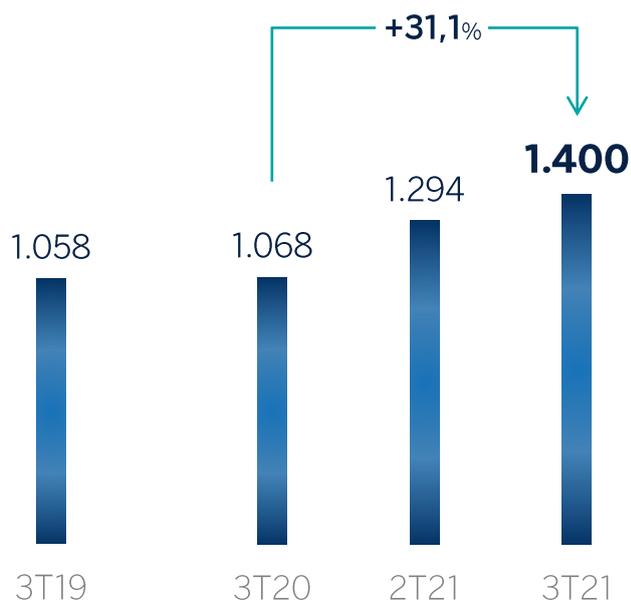
La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones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

Excelentes resultados y sólida generación de capital

/ BENEFICIO ATRIBUIDO¹

(M€ CORRIENTES)

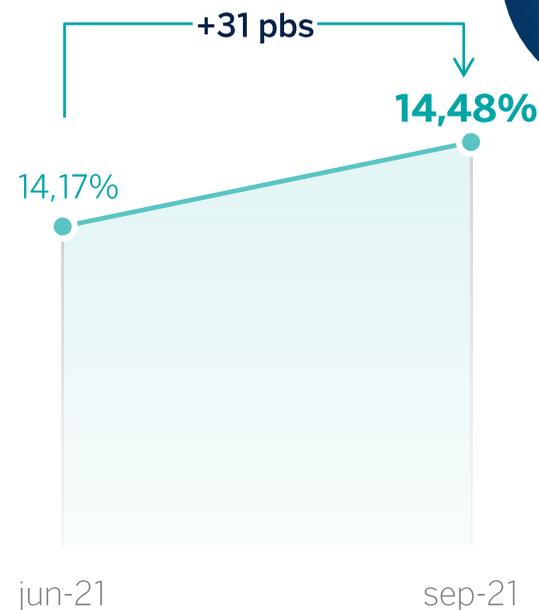
Uno de los mayores beneficios trimestrales de nuestra historia



BPA (€) ¹	3T19	3T20	2T21	3T21
	0,14	0,15	0,18	0,20

/ CET1 FULLY LOADED

(%)



13,18%

sep-21
PROFORMA
CONSIDERANDO
LA RECOMPRA
DE ACCIONES²

(1) A efectos comparativos, el Beneficio Atribuido y Beneficio por Acción excluyendo los impactos no recurrentes (operaciones interrumpidas y costes netos asociados al proceso de reestructuración (2T21)). Los datos del 3T21 no incluye ningún impacto no recurrente. (2) El ratio CET1 Proforma incluye la deducción del importe máximo de 3.500 millones de euros del programa de recompra. Esta deducción ha sido efectuada en octubre de acuerdo con la autorización del BCE. (3) El Banco Central Europeo ha autorizado la recompra de acciones por un importe máximo de 3.500 millones de euros, hasta el 10% de las acciones. Esta cantidad ha sido calculada como el 10% del número total de acciones (666.788.658) multiplicado por el precio de la acción a 22 de julio (5,251€), fecha de referencia para la solicitud al BCE.

Programa de recompra de acciones por importe de 3.500 millones de euros³, uno de los mayores de Europa

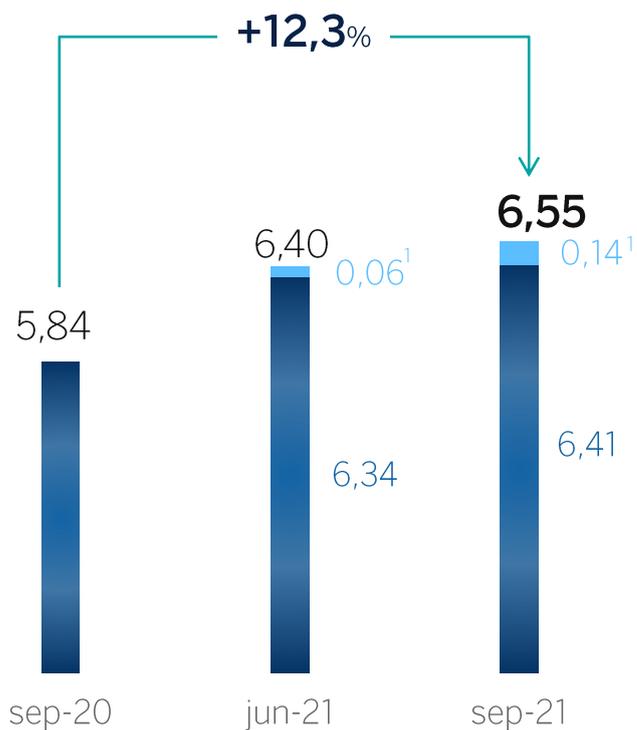
Creación de valor para el accionista

/ PATRIMONIO NETO TANGIBLE / ACCIÓN + DIVIDENDOS

(€/ ACCIÓN)

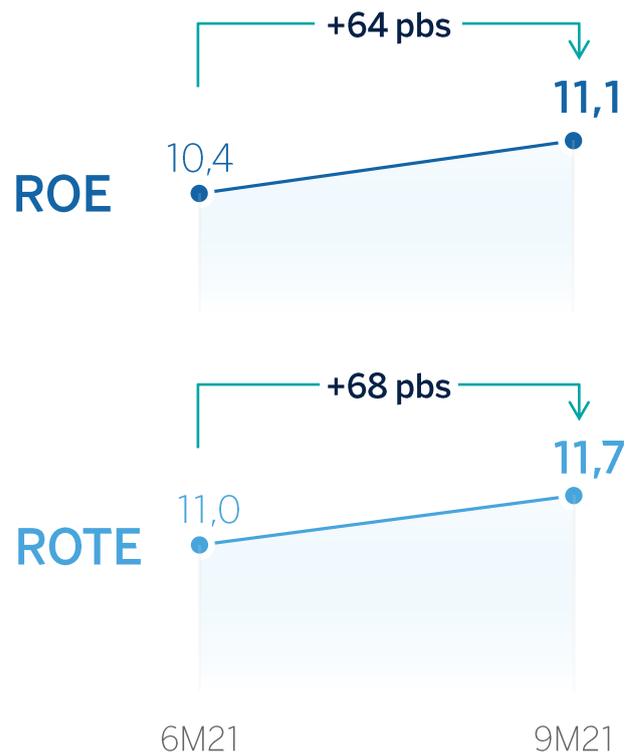
■ Patrimonio Neto Tangible / Acción

■ Dividendos



/ RATIOS DE RENTABILIDAD²

(%)



(1) Dividendo por acción de abril 2021 (0,06€) y dividendo por acción de octubre 2021 (0,08€). (2) Las métricas de rentabilidad excluyen los impactos no recurrentes (operaciones interrumpidas y los costes derivados del proceso de reestructuración).

Principales mensajes

1

Muy buena evolución de los **ingresos recurrentes**

INGRESOS RECURRENTES (€ constantes)

+8,3% vs.3T20

MARGEN DE INTERESES

5,4% vs.3T20

INGRESOS POR COMISIONES

18,4% vs.3T20

2

Liderazgo en **eficiencia**

RATIO DE EFICIENCIA (%)

44,7% in 9M21

-83 pbs vs 2020 en € constantes

vs 62,2% Grupo peer europeo¹

3

El **Coste del riesgo** continua su tendencia decreciente, mejor de lo esperado

COSTE DEL RIESGO
(acumulado)²

0,92%

vs. 1,00% in 2T21

vs. 1,55% in 2020

vs. 1,04% in 2019

4

Extraordinaria fortaleza de capital incluso después de la recompra de acciones

CET1 FL (%)

+31 pbs vs jun-21

CET1 FL PROFORMA (%)

13,18% sep-21 después de la recompra de acciones³

5

Fuerte impulso en la implementación de **nuestra estrategia**

Captación de clientes a través de canales digitales

+48% vs.9M20

Nuestro Compromiso 2025 de financiación sostenible

75MM€ 2018-3T21

(1) Grupo competidores europeos: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos a 6M21. (2) Los datos del coste del riesgo excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC por motivos de comparativa. (3) El ratio CET1 Proforma incluye la deducción del importe máximo de 3.500 millones de euros del programa de recompra. Esta deducción ha sido efectuada en octubre de acuerdo con la autorización del BCE.

Cuenta de resultados 3T21

Grupo BBVA (M€)	3T21	Variación 3T21/3T20		Variación 3T21/2T21
		% constantes	%	% constantes
Margen de intereses	3.753	5,4	5,6	6,1
Comisiones	1.203	18,4	17,6	1,1
Resultados de operaciones financieras (ROF)	387	11,6	8,4	-23,6
Otros ingresos netos	-13	n.s.	n.s.	n.s.
Margen bruto	5.330	7,2	7,0	3,5
Gastos de explotación	-2.378	9,5	9,9	2,9
Margen neto	2.953	5,5	4,8	4,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-622	-20,7	-11,9	-6,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-31	-85,6	-85,5	10,5
Beneficio antes de impuestos	2.299	27,8	21,3	7,0
Impuesto sobre beneficios	-640	29,2	24,3	7,0
Resultado atribuido a la minoría	-259	1,8	-17,0	8,0
Beneficio Atribuido (excluyendo impactos no recurrentes)	1.400	33,7	31,1	6,8
Operaciones interrumpidas y corporativas, y costes netos asociados al proceso de reestructuración ¹	0	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado Atribuido (reportado)	1.400	25,3	22,7	94,9

(1) Recoge los resultados del negocio de EE.UU. vendido a PNC en 2T21, y el coste neto del proceso de reestructuración en 2T21.

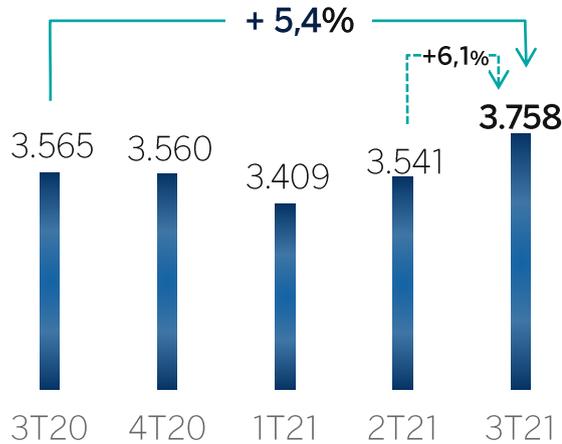
Cuenta de resultados 9M21

Grupo BBVA (M€)	9M21	Variación 9M21/9M20	
		% constantes	%
Margen de intereses	10.708	2,5	-3,7
Comisiones	3.518	19,2	14,2
Resultados de operaciones financieras	1.472	13,7	7,3
Otros ingresos netos	-108	n.s.	n.s.
Margen bruto	15.589	5,6	-0,2
Gastos de explotación	-6.976	6,5	2,2
Margen neto	8.613	4,9	-2,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2.202	-46,2	-48,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-229	-72,7	-73,5
Beneficio antes de impuestos	6.182	89,0	69,3
Impuesto sobre beneficios	-1.720	91,6	73,5
Resultado atribuido a la minoría	-735	46,1	13,8
Beneficio Atribuido (excluyendo impactos no recurrentes)	3.727	99,3	84,9
Operaciones interrumpidas y corporativas, y costes netos asociados al proceso de reestructuración ¹	-416	-79,5	-79,5
Resultado Atribuido (reportado)	3.311	n.s.	n.s.

(1) Incluye los resultados del negocio de EEUU vendido a PNC y el deterioro del fondo de comercio de BBVA EEUU en 1T20, y los costes netos asociados al proceso de reestructuración.

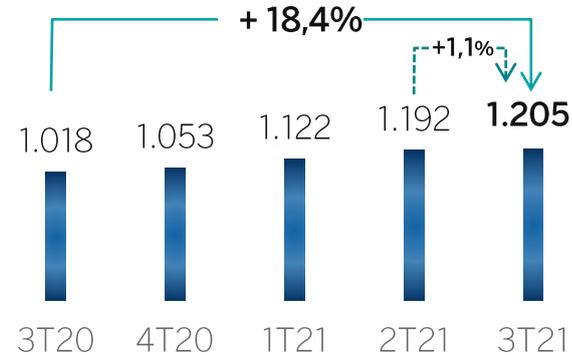
Fuerte crecimiento de los ingresos

/ MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



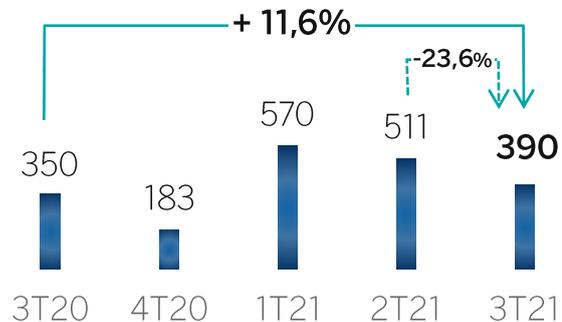
Aceleración del crecimiento del margen de intereses apoyado en la recuperación de la actividad y la mejora de los diferenciales

/ COMISIONES (M€ CONSTANTES)



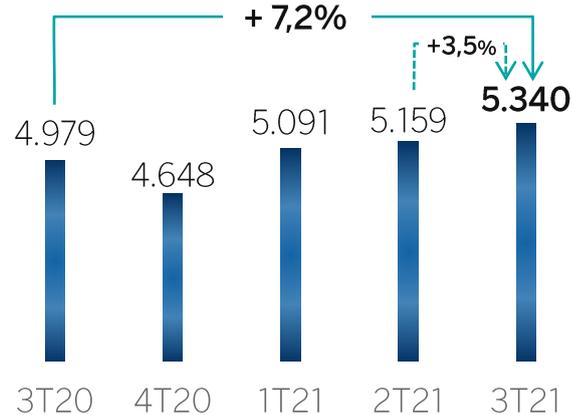
Sobresaliente evolución en todas las geografías. Es la cifra trimestral más alta de los últimos años

/ RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



Buen desempeño aunque impactado por estacionalidad

/ MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)



Fuerte crecimiento anual gracias a la excelente evolución de los ingresos recurrentes

Crecimiento del margen de intereses impulsado por la actividad en las carteras más rentables y la positiva evolución de los diferenciales

CRECIMIENTO PRÉSTAMOS
ACUMULADO, %, INVERSIÓN NO DUDOSA (€ CONSTANTES)¹

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA
%

MARGEN DE INTERESES
M€ CONSTANTES

 ESPAÑA

Solidez del margen de intereses a pesar de la estacionalidad y los tipos de interés, impulsado por un mix de carteras más rentable



 MÉXICO²

Se acelera la recuperación del margen de intereses apoyado en la actividad, especialmente minorista, y una mayor rentabilidad de los préstamos



 TURQUÍA³

Incremento relevante del margen de intereses, impulsado por la actividad, la recuperación de los diferenciales de la clientela y la contribución de los bonos ligados a la inflación



(1) México y Turquía de acuerdo a los criterios contables locales. (2) Inversión crediticia y diferenciales en pesos mexicanos y USD. (3) Inversión crediticia y diferenciales de la clientela en liras turcas.

Seguimos siendo líderes en eficiencia

/ COSTES (M€ CONSTANTES)



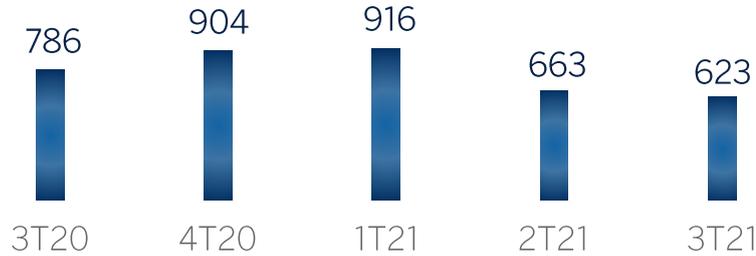
/ RATIO DE EFICIENCIA (%)



(1) Ponderado por gastos de explotación y excluyendo EE.UU. y Venezuela. (2) Grupo peer europeo: BARC, BNPP, CASA, CMZ, CS, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Datos de comparables a 6M21. Datos BBVA a 9M21.

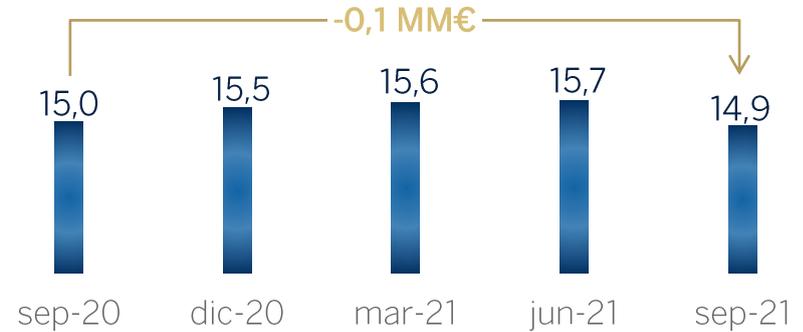
Sólidos indicadores de riesgo

SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



Muy buena evolución de los riesgos subyacentes

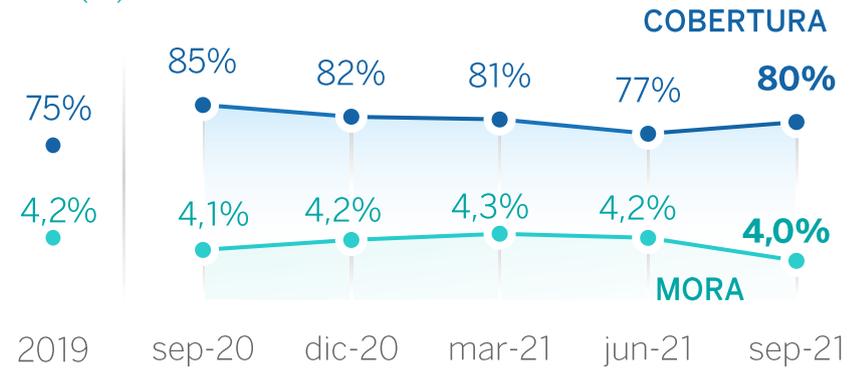
SALDOS DUDOSOS (MM€)



COSTE DEL RIESGO (%, ACUMULADO)



TASA DE MORA Y COBERTURA (%)

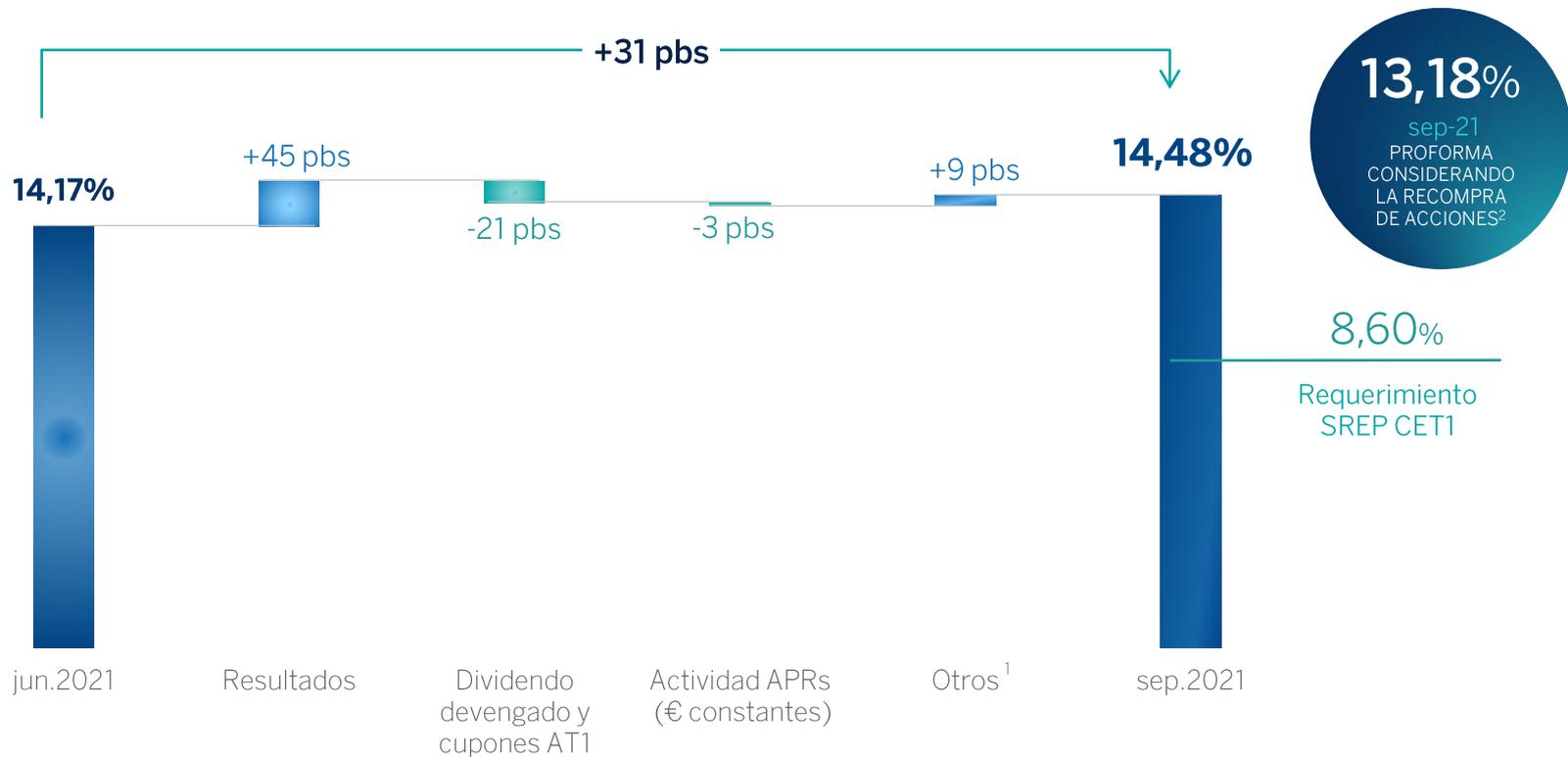


NOTA: Excluye la venta de BBVA EE.UU. a PNC por motivos de comparativa.

Evolución del Coste del Riesgo mejor de lo esperado
Esperamos acabar el año por debajo de los 100 pbs

Sólida generación de capital

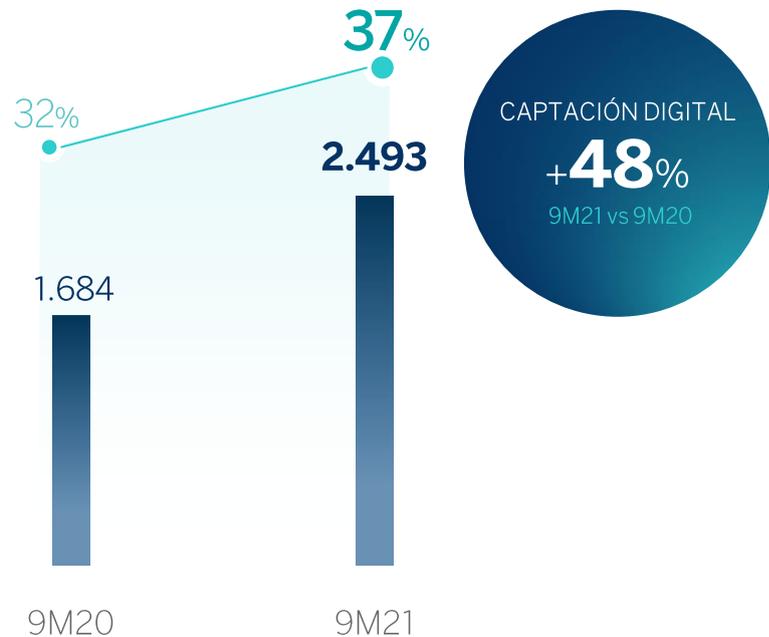
/ CET1 FULLY-LOADED (EVOLUCIÓN TRIMESTRAL %, PBS)



(1) Explicado en mayor medida por la actualización de los parámetros de riesgo de crédito, minoritarios e impactos de mercado. (2) El ratio CET1 Proforma incluye la deducción del importe máximo de 3.500 millones de euros del programa de recompra. Esta deducción ha sido efectuada en octubre de acuerdo con la autorización del BCE.

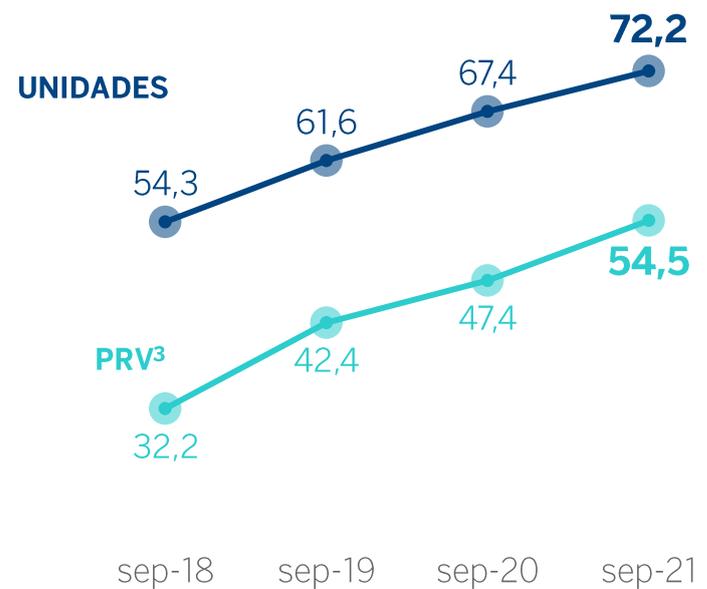
Crecimiento en captación de clientes y ventas a través de canales digitales

✓ CAPTACIÓN DIGITAL DE NUEVOS CLIENTES¹ (CLIENTES CAPTADOS POR CANALES DIGITALES, MILES Y % DEL TOTAL)



Récord histórico en captación de clientes digitales

✓ VENTAS DIGITALES GRUPO² (% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM.)



(1) Adquisición bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. Excluye el negocio de EE.UU. vendido a PNC. (2) Grupo excluye EE.UU., Venezuela, Chile and Paraguay. (3) Valor relativo del producto (PRV, por sus siglas en inglés) como indicador de la representación económica de las unidades vendidas. (4) Según el informe 'The Forrester Digital Experience Review™: European Mobile Banking Apps, Q3 2021'.



BBVA lidera la experiencia digital móvil de Europa por quinto año consecutivo⁴

Avanzamos en nuestro compromiso con la sostenibilidad

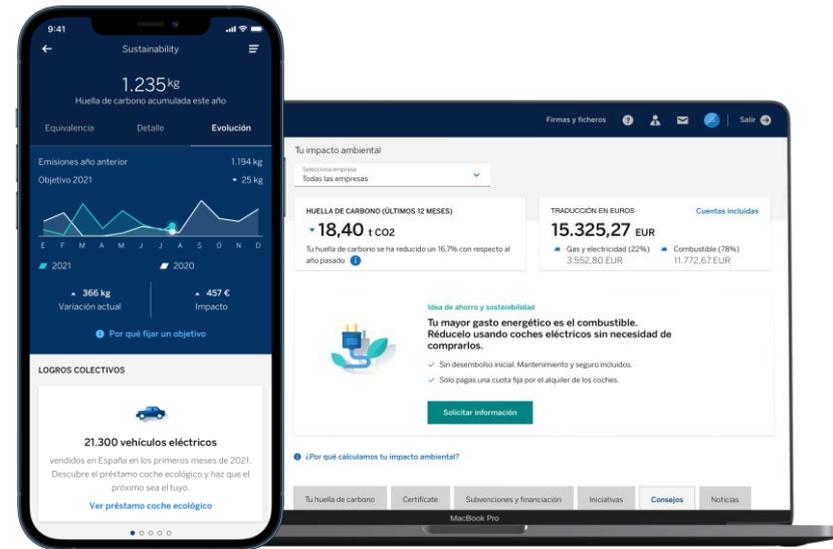
BBVA, líder de la industria con su compromiso de financiación sostenible

Soluciones sostenibles de vanguardia para ayudar a nuestros clientes en su transición a un futuro más sostenible

/ FINANCIACIÓN SOSTENIBLE (MM€)



/ CALCULADORA DE HUELLA DE CARBONO PARA PARTICULARES Y EMPRESAS



Primer banco en ofrecer la calculadora de huella de carbono a sus clientes

Avanzamos en el alineamiento de carteras para cumplir con Net Zero 2050: los objetivos de descarbonización para 2030 en determinadas industrias intensivas en CO2 serán anunciados en el contexto de la COP26

Programa de recompra de acciones por un importe de 3.500 millones de euros, uno de los mayores de Europa

- Importe máximo:

3.500 millones de euros¹
o hasta el **10%** del capital social

- Plazo máximo: 12 meses
- Ejecución en varios tramos
- Recibida la autorización del BCE

Ejecución del primer tramo

- **1.500** millones de euros²
- Periodo estimado: 3-4 meses
- El programa comenzará después del Investor Day

(1) Esta cantidad ha sido calculada como el 10% del número total de acciones (666.788.658) multiplicado por el precio de la acción a 22 de julio (5,251 €), fecha de referencia para la solicitud al BCE. (2) El número máximo de acciones a adquirir no puede exceder 637.770.016 acciones, representativas, aproximadamente, del 9,6% del capital social de BBVA a la fecha del acuerdo del Consejo de Administración.

BBVA

Creando Oportunidades

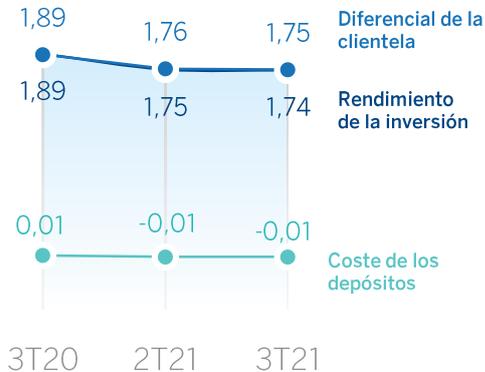
Áreas de negocio



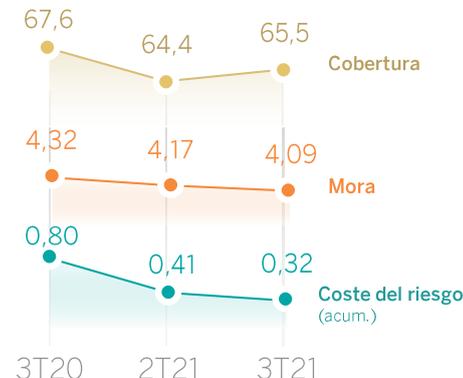
Cuenta de resultados (M€)	Δ (%)			Δ (%)	
	3T21	vs 3T20	vs 2T21	9M21	vs 9M20
Margen de intereses	873	-1,4	-2,6	2.635	-1,9
Comisiones	534	21,1	-3,1	1.592	18,0
Resultados de operaciones financieras	22	-57,4	-73,1	305	40,7
Otros ingresos netos	65	-39,4	n.s.	19	-86,9
Margen bruto	1.493	0,6	5,9	4.550	3,6
Gastos de explotación	-746	-0,6	-0,1	-2.245	-1,7
Margen neto	748	1,8	12,5	2.305	9,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-59	-69,4	-62,7	-402	-62,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-40	-38,0	148,2	-242	-43,7
Beneficio antes de impuestos	649	35,9	32,3	1.662	174,5
Impuesto sobre beneficios	-171	47,5	35,5	-437	226,1
Resultado atribuido	478	32,3	31,2	1.223	160,9

/ RATIOS CLAVE

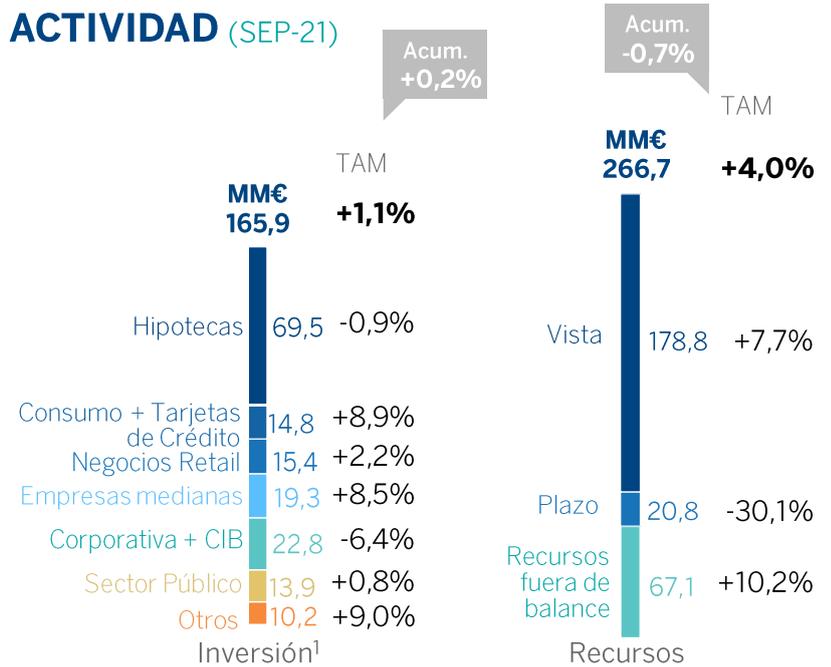
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



/ ACTIVIDAD (SEP-21)



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

- **Inversión:** Crecimiento sesgado hacia un mix de préstamos más rentable.
- **Fuerte crecimiento de ingresos recurrentes** (+4,7% 9M21 TAM), apalancado en comisiones (+18,0%) y una estabilización progresiva del diferencial de la clientela.
- **Costes:** continúan reduciéndose, mejorando nuestro ratio de eficiencia en 5,3pp en 2021 hasta 49,3% 9M21.
- **Fuerte crecimiento del margen neto** (+9,2% 9M21 TAM)
- **Mejora de los Indicadores de Riesgo**, con el Coste del Riesgo reduciéndose hasta los 32pbs.



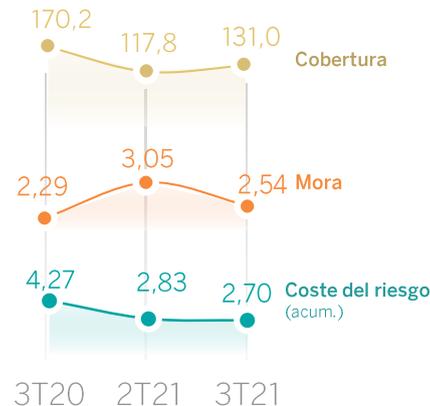
Cuenta de resultados (M€ constantes)	3T21	Δ Constantes (%)		9M21	Δ Corrientes Δ Constantes	
		vs 3T20	vs 2T21		vs 9M20 (%)	vs 9M20 (%)
Margen de intereses	1.481	4,4	5,2	4.280	6,0	4,1
Comisiones	311	15,0	3,7	898	17,7	15,5
Resultados de operaciones financieras	86	-19,2	-10,3	253	-23,4	-24,8
Otros ingresos netos	38	120,9	-12,1	127	17,9	15,6
Margen bruto	1.916	5,7	3,7	5.558	6,1	4,1
Gastos de explotación	-668	13,9	3,4	-1.948	11,6	9,5
Margen neto	1.248	1,7	3,9	3.609	3,4	1,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-327	-18,3	15,7	-1.075	-38,5	-39,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	9	-39,4	23,7	18	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	930	10,5	0,5	2.551	50,6	47,7
Impuesto sobre beneficios	-257	-2,2	-11,2	-740	51,6	48,7
Resultado atribuido	673	16,3	5,8	1.811	50,2	47,4

/ RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

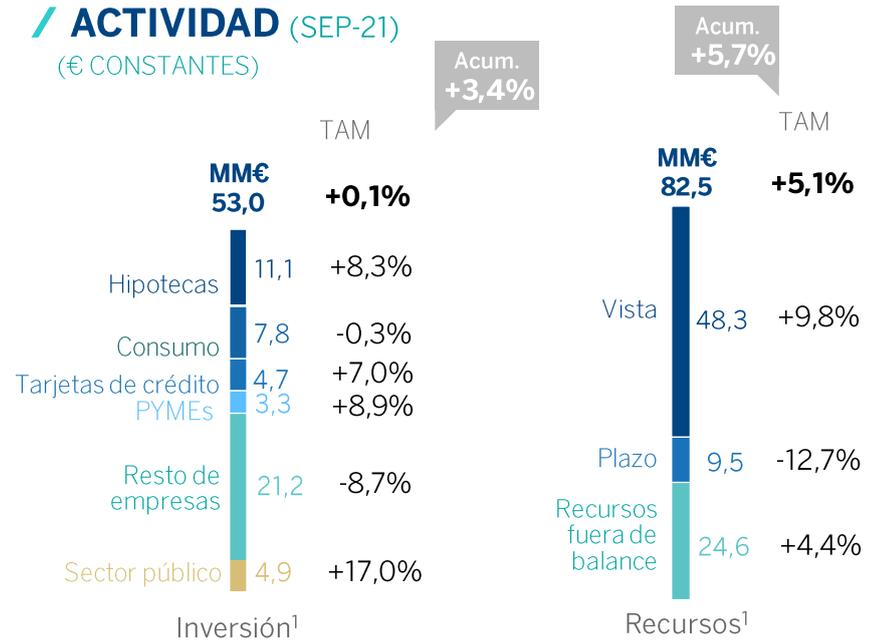


INDICADORES DE RIESGO (%)



/ ACTIVIDAD (SEP-21)

(€ CONSTANTES)



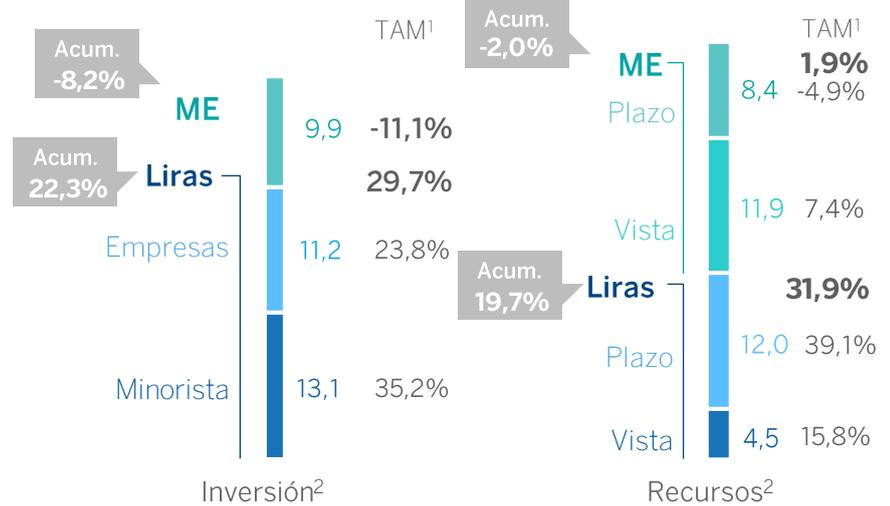
(1) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

- **Crecimiento positivo de la inversión** (+3,4% acum.) gracias a los segmentos minoristas (+6,3%), apoyado en el fuerte dinamismo de los nuevos préstamos.
- **Aceleración del Margen de Intereses** (+5,2% vs 2T21) apoyado en la recuperación de actividad hacia segmentos más rentables y una mejora del diferencial (+40pbs 9M21 TAM).
- **Fuertes ingresos de comisiones** (+15,5% 9M21 TAM) respaldado por servicios de pagos y recuperación de la actividad
- **Mejora de los Indicadores de Riesgo vs 2T21, con el CdR (acum.) en 270pbs**, mejor de lo esperado, gracias a las buenas tendencias subyacentes.
- **Incremento del Resultado Atribuido +47,4% 9M21**

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ Constantes (%)			Δ Corrientes		Δ Constantes
	3T21	vs 3T20	vs 2T21	9M21	vs 9M20 (%)	vs 9M20 (%)
Margen de intereses	635	4,8	19,7	1.651	-25,6	-4,9
Comisiones	152	35,8	1,4	443	13,2	44,6
Resultados de operaciones financieras	63	-7,9	2,8	239	15,9	48,1
Otros ingresos netos	24	47,7	-31,3	81	59,9	104,3
Margen bruto	873	8,9	12,6	2.414	-15,8	7,6
Gastos de explotación	-245	19,4	-0,3	-734	-7,3	18,5
Margen neto	628	5,3	18,5	1.680	-19,0	3,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-70	-7,6	35,9	-235	-65,4	-55,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	13	n.s.	-14,8	59	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	570	11,8	15,7	1.504	13,5	45,1
Impuesto sobre beneficios	-152	36,0	78,5	-323	5,0	34,2
Resultado atribuido a la minoría	-212	5,2	2,6	-598	16,1	48,4
Resultado atribuido	207	4,8	2,6	583	16,1	48,4

/ ACTIVIDAD (SEP-21)

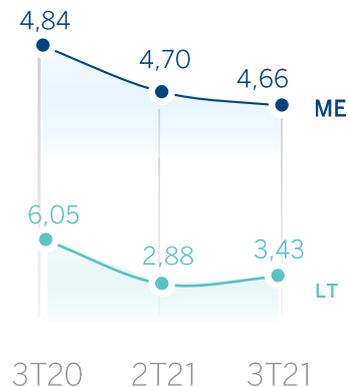
(€ CONSTANTES; BANK-ONLY)



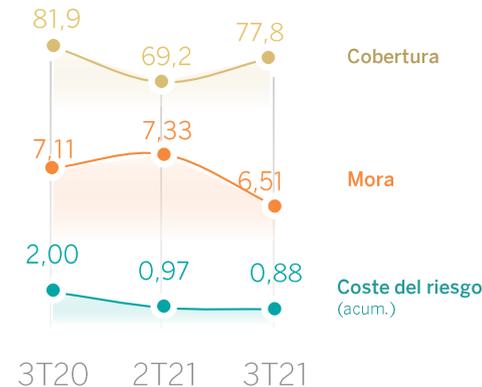
(1) Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de tipo de cambio. (2) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

/ RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



- **Préstamos:** Crecimiento significativo en liras (+29,7% TAM), a doble dígito tanto en segmentos minoristas como en empresas.
- **Margen de intereses:** Fuerte incremento vs 2T21 (+19,7%) consolidando la tendencia positiva de los trimestres anteriores.
- **Excelente comportamiento generalizado de las comisiones netas** (+44,6% 9M21) apoyado en una mayor actividad.
- **Sólida calidad crediticia.** Mejora del Coste del Riesgo hasta 88pbs (acum.), mejor de lo esperado. El ratio de mora mejora hasta 6,5% gracias a fuertes recuperaciones mayoristas.



América del Sur

Resultado Atribuido (M€ constantes)	3T21	Δ Constantes		9M21	Δ Corrientes Δ Constantes	
		vs 3T20	vs 2T21		vs 9M20 (%)	vs 9M20 (%)
Colombia	55	4,8	-4,9	159	55,4	65,0
Perú	25	-34,4	-6,7	79	3,4	21,7
Argentina	28	n.s.	n.s.	42	-49,7	n.s.
Otros ¹	16	-39,7	-18,2	58	-7,6	-2,2
América del Sur	124	-19,4	6,4	339	3,9	26,2

Nota: Venezuela en € corrientes

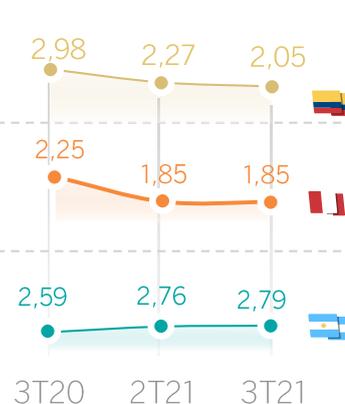
(1) Otros incluye BBVA Forum, Venezuela, Paraguay, Uruguay y Bolivia.

/ RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA
CLIENTELA (%)

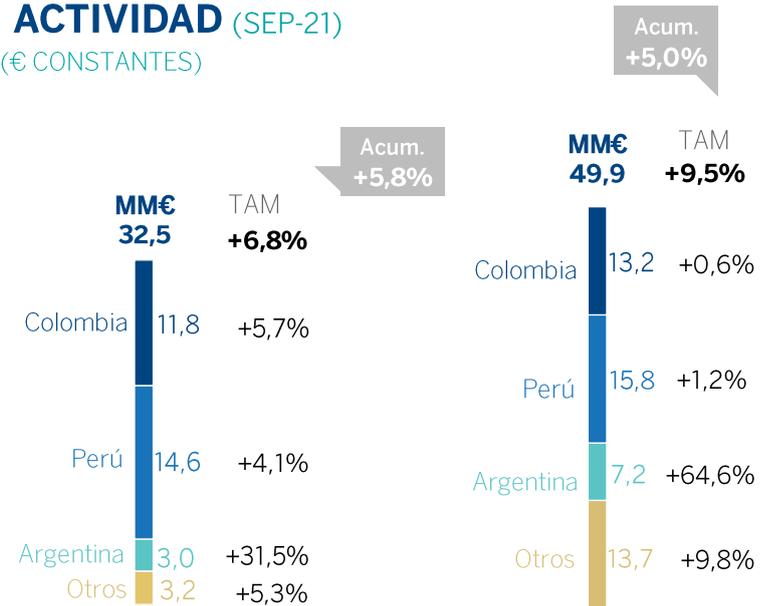


COSTE DEL RIESGO ACUM.(%)



/ ACTIVIDAD (SEP-21)

(€ CONSTANTES)



Inversión¹

Recursos

Nota: actividad excluye ATAs. Variación total TAM excluye Paraguay. (1) Inversión no dudosa en gestión.

- **Colombia:** aceleración del crecimiento del crédito (+5,7% TAM) impulsado tanto por segmentos minoristas como empresas. El Resultado Atribuido crece gracias a los ingresos recurrentes, con el Margen de Intereses (+3,9% 9M21) y Comisiones (+31,1%) mostrando sólido crecimiento, y menores saneamientos.
- **Perú:** crecimiento del crédito (+4,1% TAM) favorecido por un sólido crecimiento en los segmentos de empresas y minoristas. Fuerte crecimiento del margen bruto (+9,1% 9M21), mandíbulas positivas y menores deterioros impulsan la mejora del resultado atribuido 9M21.
- **Argentina:** contribución positiva al resultado atribuido (42M€ 9M21) a pesar del mayor impacto de la hiperinflación, gracias a los fuertes ingresos por comisiones y contribución al Margen de Intereses de las carteras de valores

Conclusiones 3T2021

- 
- A photograph of the BBVA building facade, showing a curved structure with a grid of white panels and blue accents. The BBVA logo is visible on the building.
- **Excelente evolución del beneficio** impulsado por el **fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes y un buen comportamiento de los indicadores del riesgo**
 - Nuestras capacidades digitales diferenciales nos permiten **incrementar significativamente la captación de clientes**
 - **Líderes en sostenibilidad** con nuestro compromiso de financiación sostenible
 - **Extraordinaria posición de capital**, proporcionando amplia opcionalidad estratégica para impulsar el crecimiento rentable e incrementar la remuneración al accionista
 - **Programa de recompra de acciones por un importe de 3.500 millones de euros, uno de los mayores de Europa¹**

(1) El Banco Central Europeo ha autorizado la recompra de acciones por un importe máximo de 3.500 millones de euros, hasta el 10% de las acciones. Esta cantidad ha sido calculada como el 10% del número total de acciones (666.788.658) multiplicado por el precio de la acción a 22 de julio (5,251€), fecha de referencia para la solicitud al BCE.

BBVA

Creando Oportunidades

Investor Day



18 de noviembre de 2021



Anexo

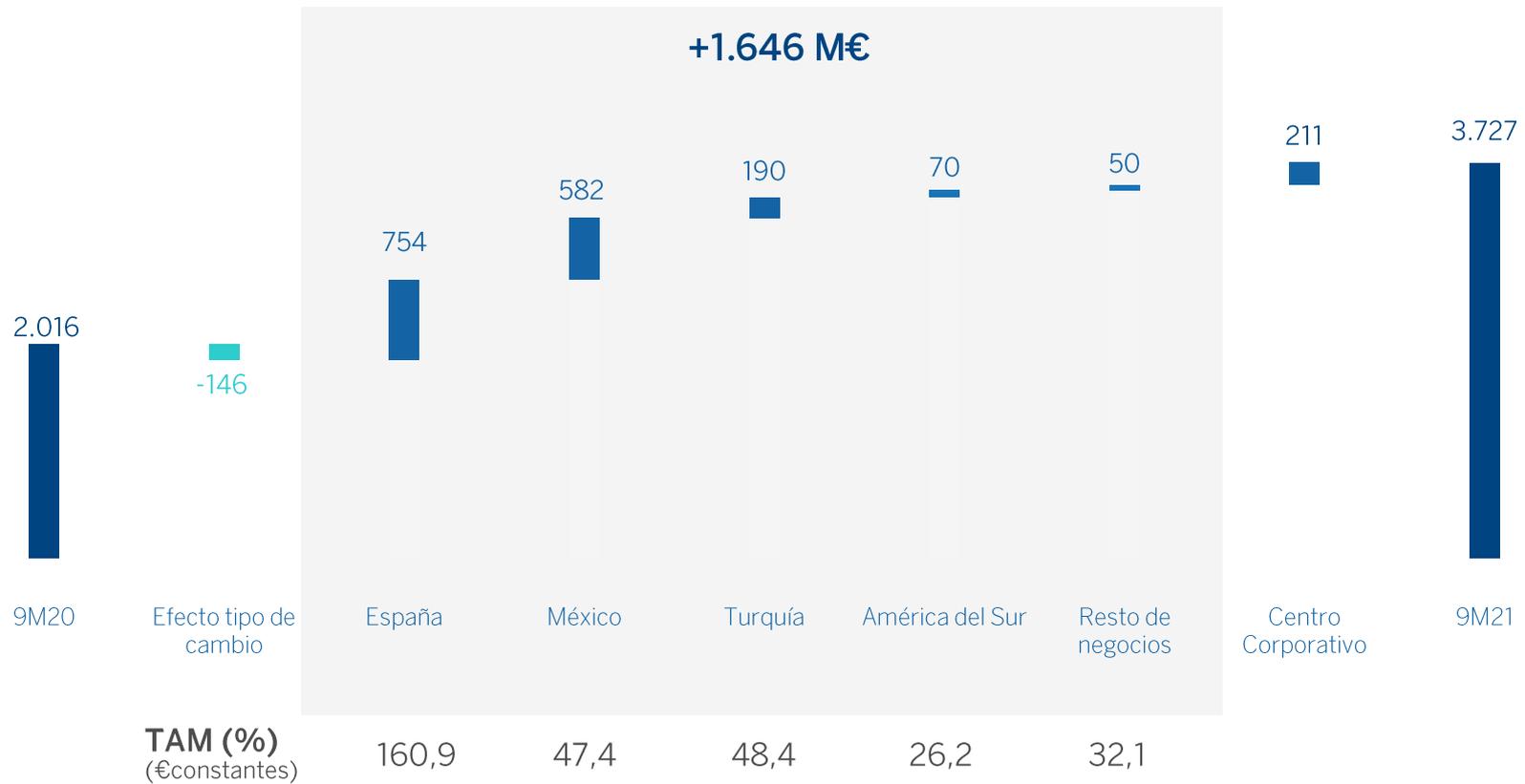
- 01 Evolución del resultado atribuido
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Cuentas de resultados por área de negocio
- 04 Diferenciales de la clientela por país
- 05 Desglose de stages por área de negocio
- 06 Moratorias y créditos con garantía estatal
- 07 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses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

01

Evolución del resultado atribuido

Evolución del resultado atribuido

/ M€



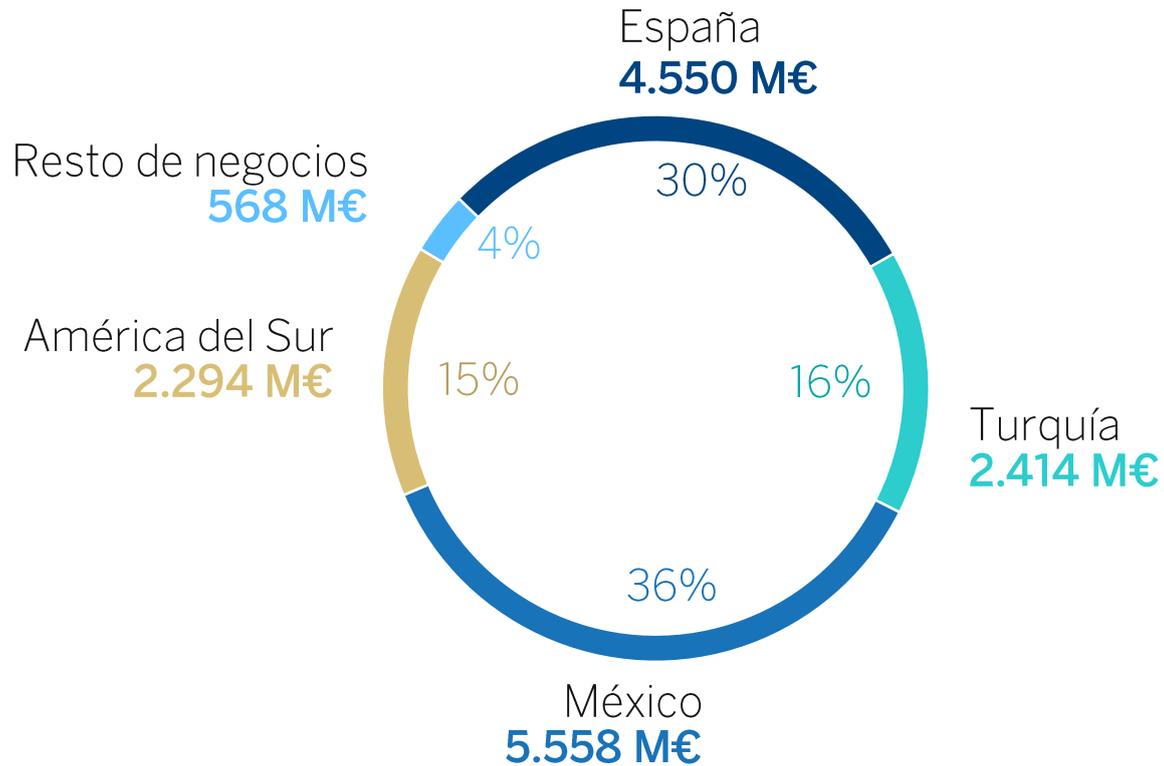
Nota: excluyendo impactos no recurrentes (operaciones interrumpidas, operaciones corporativas en 9M20 y 9M21 y costes netos asociados al proceso de reestructuración en 9M21).

02

Desglose del margen bruto

Desglose del margen bruto

/ 9M21



Nota: cifras excluyen el centro corporativo.

03

Cuenta de resultados por área de negocio

Resto de negocios

Centro Corporativo

Argentina (ajuste por hiperinflación)

Colombia

Perú

Resto de negocios – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	Δ (%)			Δ (%)	
	3T21	vs 2T21	vs 3T20	9M21	vs 9M20
Margen de intereses	70	3,3	-7,5	209	-4,9
Comisiones	54	-14,0	-35,4	189	-28,3
Resultados de operaciones financieras	47	6,0	60,8	156	17,6
Otros ingresos netos	-3	n.s.	n.s.	14	-59,2
Margen bruto	168	-7,9	-15,8	568	-12,6
Gastos de explotación	-98	-12,1	-11,3	-325	-4,7
Margen neto	69	-1,0	-21,4	243	-21,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	4	-68,4	n.s.	20	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	1	-90,2	n.s.	-4	-66,5
Beneficio antes de impuestos	74	-18,7	28,9	259	30,6
Impuesto sobre beneficios	-15	-32,9	46,1	-54	30,8
Resultado atribuido	60	-14,2	25,2	205	30,6

Centro Corporativo – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€)	3T21	Δ (%)		9M21	Δ (%)
		vs 2T21	vs 3T20		
Margen de intereses	-46	21,6	28,6	-128	11,2
Comisiones	-6	-68,3	-58,6	-29	-45,0
Resultados de operaciones financieras	101	-16,9	n.s.	268	24,2
Otros ingresos netos	11	-89,1	n.s.	95	n.s.
Margen bruto	59	-64,1	n.s.	206	n.s.
Gastos de explotación	-226	6,9	10,0	-649	5,0
Margen neto	-167	257,7	-40,2	-444	-24,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-2	n.s.	n.s.	-2	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	6	n.s.	n.s.	-14	-94,2
Beneficio antes de impuestos	-163	119,1	-59,4	-459	-43,9
Impuesto sobre beneficios	32	n.s.	-69,9	41	-76,3
Resultado atribuido a la minoría	-11	148,2	n.s.	-15	n.s.
Resultado atribuido (excluyendo impactos no recurrentes)	-141	75,3	-51,9	-433	-32,7
Operaciones interrumpidas y costes netos asociados al proceso de reestructuración ¹	0	n.s.	n.s.	-416	-79,5
Resultado atribuido (reportado)	-141	-79,0	-35,9	-849	-68,2

(1) Incluye los resultados de la venta de EE.UU. (1S21), los costes netos asociados al proceso de reestructuración (2T21) y el deterioro del fondo de comercio de BBVA EE.UU. (1T20).

Argentina (ajuste por hiperinflación)

Cuenta de resultados (M€)	9M21 (reportado)	Ajuste hiperinflación	9M21 Ex. hiperinflación
Margen de intereses	709	70	639
Comisiones	145	11	134
Resultados de operaciones financieras	76	8	67
Otros ingresos netos	-366	-271	-95
Margen bruto	563	-182	745
Gastos de explotación	-382	-54	-328
Margen neto	181	-236	417
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-87	-14	-73
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-10	0	-10
Beneficio antes de impuestos	85	-250	335
Impuesto sobre beneficios	-25	62	-87
Intereses atribuidos a la minoría	-17	64	-81
Resultado atribuido	42	-125	167

Colombia – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ constantes)	3T21	Δ (%)		9M21	Δ (%) vs9M20
		vs 2T21	vs 3T20		
Margen de intereses	191	1,0	4,5	575	3,9
Comisiones	20	-7,8	-4,0	63	31,1
Resultados de operaciones financieras	19	-11,0	-29,3	47	-12,6
Otros ingresos netos	-10	9,2	57,1	-23	150,3
Margen bruto	220	-1,4	-1,8	662	2,5
Gastos de explotación	-83	6,0	9,7	-239	5,9
Margen neto	138	-5,4	-7,7	423	0,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-51	-23,7	-20,3	-185	-29,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	-33,0	n.s.	-1	-92,5
Beneficio antes de impuestos	89	8,5	10,7	237	66,9
Impuesto sobre beneficios	-32	46,3	23,3	-71	69,6
Resultado atribuido a la minoría	-2	-8,3	4,0	-6	87,9
Resultado atribuido	55	-4,9	4,8	159	65,0

Perú – Cuenta de resultados

Cuenta de resultados (M€ constantes)	Δ (%)			Δ (%)	
	3T21	vs 2T21	vs 3T20	9M21	vs 9M20
Margen de intereses	200	12,6	11,4	553	5,0
Comisiones	61	3,6	11,3	173	26,9
Resultados de operaciones financieras	24	-55,6	-36,8	112	14,0
Otros ingresos netos	-9	-12,7	43,5	-27	51,3
Margen bruto	276	-1,8	3,7	810	9,1
Gastos de explotación	-104	2,8	10,3	-301	7,6
Margen neto	173	-4,3	0,0	509	10,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-76	-6,3	85,0	-220	-6,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-15	24,3	-8,1	-34	-11,9
Beneficio antes de impuestos	82	-6,4	-28,9	255	34,1
Impuesto sobre beneficios	-27	-9,3	-20,0	-84	64,2
Resultado atribuido a la minoría	-30	-3,3	-31,0	-92	24,3
Resultado atribuido	25	-6,7	-34,4	79	21,7

04

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

/ PROMEDIO

	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
España	1,89%	1,82%	1,77%	1,76%	1,75%
Rendimiento de la inversión	1,89%	1,83%	1,77%	1,75%	1,74%
Coste de los depósitos	-0,01%	-0,01%	0,00%	0,01%	0,01%
México MXN	11,17%	11,08%	11,00%	11,00%	11,17%
Rendimiento de la inversión	12,82%	12,42%	12,20%	12,11%	12,31%
Coste de los depósitos	-1,65%	-1,34%	-1,21%	-1,10%	-1,15%
México ME¹	2,98%	2,85%	2,99%	2,96%	2,93%
Rendimiento de la inversión	3,04%	2,90%	3,02%	2,98%	2,95%
Coste de los depósitos	-0,06%	-0,05%	-0,03%	-0,02%	-0,02%

	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Turquía TRY	6,05%	3,90%	2,55%	2,88%	3,43%
Rendimiento de la inversión	12,17%	12,88%	14,30%	15,56%	16,26%
Coste de los depósitos	-6,12%	-8,98%	-11,75%	-12,68%	-12,83%
Turquía ME¹	4,84%	4,71%	4,63%	4,70%	4,66%
Rendimiento de la inversión	5,04%	5,07%	5,02%	5,04%	4,89%
Coste de los depósitos	-0,20%	-0,36%	-0,39%	-0,34%	-0,24%
Argentina	16,07%	14,42%	15,48%	12,21%	12,73%
Rendimiento de la inversión	24,79%	25,21%	27,29%	25,45%	26,46%
Coste de los depósitos	-8,71%	-10,79%	-11,81%	-13,25%	-13,73%
Colombia	6,62%	6,66%	6,51%	6,30%	6,21%
Rendimiento de la inversión	9,78%	9,43%	9,08%	8,72%	8,63%
Coste de los depósitos	-3,15%	-2,77%	-2,57%	-2,42%	-2,41%
Perú	5,31%	5,09%	5,05%	4,91%	5,22%
Rendimiento de la inversión	5,88%	5,51%	5,37%	5,17%	5,46%
Coste de los depósitos	-0,57%	-0,43%	-0,33%	-0,25%	-0,24%

(1) Moneda extranjera.

Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

/ PROMEDIO

	9T20	9T21
España	1,92%	1,76%
Rendimiento de la inversión	1,94%	1,75%
Coste de los depósitos	-0,01%	0,00%
México MXN	10,82%	11,06%
Rendimiento de la inversión	12,92%	12,21%
Coste de los depósitos	-2,10%	-1,15%
México ME¹	3,35%	2,96%
Rendimiento de la inversión	3,49%	2,98%
Coste de los depósitos	-0,14%	-0,02%

	9T20	9T21
Turquía TRY	6,88%	2,96%
Rendimiento de la inversión	13,24%	15,42%
Coste de los depósitos	-6,36%	-12,46%
Turquía ME¹	5,01%	4,66%
Rendimiento de la inversión	5,50%	4,98%
Coste de los depósitos	-0,49%	-0,32%
Argentina	19,14%	13,36%
Rendimiento de la inversión	27,22%	26,38%
Coste de los depósitos	-8,08%	-13,02%
Colombia	6,47%	6,34%
Rendimiento de la inversión	10,11%	8,80%
Coste de los depósitos	-3,64%	-2,46%
Perú	5,69%	5,06%
Rendimiento de la inversión	6,56%	5,33%
Coste de los depósitos	-0,87%	-0,27%

(1) Moneda extranjera.

05

Desglose de *stages* por área de negocio

Desglose de stages por área de negocio

/ DESGLOSE DE STAGES POR ÁREA DE NEGOCIO

(SEP-21, M€)

GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	320.443	2.123
Stage 2	36.401	2.452
Stage 3	14.864	7.320

 ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	168.881	661
Stage 2	19.354	964
Stage 3	8.022	3.627

 MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	51.508	775
Stage 2	4.372	386
Stage 3	1.459	752

 TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	42.749	266
Stage 2	5.048	600
Stage 3	3.330	1.727

 AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	31.198	395
Stage 2	5.290	430
Stage 3	1.731	1.049

 COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	11.018	142
Stage 2	1.440	174
Stage 3	695	429

 PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	14.320	178
Stage 2	3.313	200
Stage 3	878	508

 ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	2.678	48
Stage 2	337	35
Stage 3	80	58

06

Moratorias y créditos con garantía estatal

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

septiembre 2021	TOTAL MORATORIAS CONCEDIDAS		de los que vencidos	Moratorias vencidas por stages como % del total de préstamos		
	MM€	% de préstamos totales	%	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Total Grupo	23,7	6,8%	96%	4,0%	1,9%	0,6%
Por segmento						
Hipotecas	10,6	11,3%	94%	6,5%	2,9%	1,2%
Consumo y tarjetas de crédito	5,6	5,2%	99%	3,2%	1,4%	0,6%
PYMEs y empresas	7,4	5,1%	96%	3,0%	1,7%	0,2%
Por país						
 España	6,0	2,9%	85%	1,2%	0,8%	0,4%
 México	9,6	17,5%	100%	12,6%	3,9%	1,0%
 Turquía	2,8	6,6%	100%	2,6%	3,6%	0,4%
 Perú	2,2	13,0%	97%	8,3%	3,0%	1,3%
 Colombia	2,9	22,8%	98%	14,1%	5,7%	2,7%
 Argentina	0,2	5,4%	100%	2,9%	1,9%	0,6%

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

COBERTURA POR ENCIMA DE LOS PEERS

RATIO DE MORA (BBVA A SEP-21, MEDIA DE LOS PEERS¹ A JUN-21)



(1) Grupo de peers europeos : BARC, BNPP, CASA, CS, CMZ, DB, HSBC, ISP, LBG, NWG, SAN, SG, UBS, UCG. Grupo de peers españoles: CABK exBPI, SABexTSB., SAN Spain, BKT. Grupo de peers turcos: AKBNK, ISCTR, YKBNK.

Moratorias en balance

/ MORATORIAS EN BALANCE (SEP-21)

	<i>MM €</i>	<i>% sobre total préstamos</i>
Total Grupo	1,0	0,3%
 España	0,9	0,4%
 México	0,0	0,0%
 Turquía	0,0	0,0%
 Perú	0,1	0,4%
 Colombia	0,0	0,4%
 Argentina	0,0	0,0%

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

Créditos con garantía estatal

/ MM€; SEP-21

	GRUPO		ESPAÑA		MÉXICO		TURQUÍA		ARGENTINA		COLOMBIA		PERÚ	
	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso	Préstamos	% peso
Hogares	1,3	0,8%	1,1	1,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	2,4%	0,0	0,5%	0,1	2,6%
Empresas y PYMEs	14,9	10,3%	12,0	15,0%	0,0	0,0%	0,1	0,3%	0,0	0,7%	0,2	5,5%	2,6	26,2%
Otros	0,0	0,0%	0,0	0,1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,1%	0,0	0,0%
Total	16,2	4,7%	13,2	6,3%	0,0	0,0%	0,1	0,2%	0,0	1,2%	0,2	1,8%	2,7	16,1%
% garantía estatal	77,8%		75,0%		-		80,0%		99,9%		79,1%		91,0%	

Nota: desglose de los datos según los criterios regulatorios de la EBA a 30 de septiembre de 2021.

(1) Excluye importes no dispuestos.

(2) Incluye principalmente España, Resto de negocios y la sucursal de NY. Si tenemos en cuenta las líneas no dispuestas, en España, BBVA ha concedido un total de 20,8MM€ en préstamos y líneas de crédito ICO a 30 de septiembre de 2021 (de los cuales, tenemos 13,2 MM€ pendientes en el balance).

(3) Garanti bank-only.

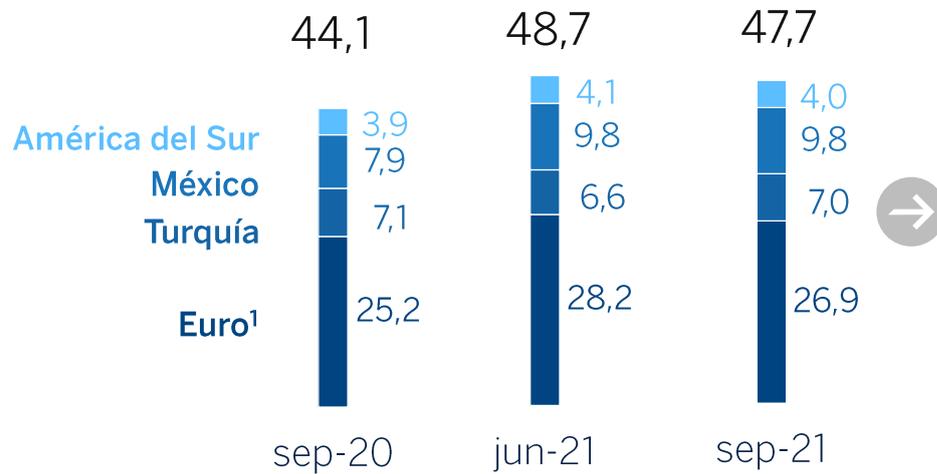
07

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

Cartera COAP

/ DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS

(MM€)



Septiembre 2021	Coste amortizado (HTC) (MM€)	Valor razonable (HTC&S) (MM€) (duración)	
América del Sur	0,2	3,8	1,1 años
México	2,0	7,8	3,4 años
Turquía	3,4	3,6	4,2 años
Euro	14,9	12,0	3,8 años
España	11,2	3,4	
Italia	3,7	5,0	
Resto	0,1	3,5	

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (€4,5MM en sep-20, jun-21 y sep-21) y carteras de High Quality Liquid Assets (€20,2MM a sep-20, €21,4MM a jun-21 y €19,1MM a sep-21).

/ CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS

(MM€)



/ RENDIMIENTO COAP EURO

(SEP-21, %)



/ CARTERA HQLA²

(SEP-21, €)

19,1MM

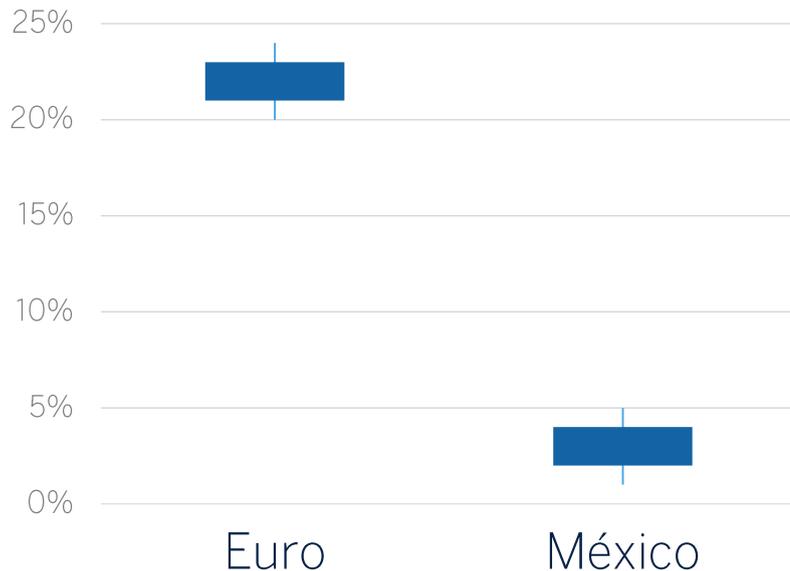
(2) Nota: HQLA – High Quality Liquid Assets

Sensibilidad del margen de intereses a movimientos de tipo de interés

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

(%)

SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A +100 PBS



SENSIBILIDAD DEL MARGEN DE INTERESES A -100 PBS



Nota: sensibilidades del margen de intereses calculadas como medias móviles de los balances de los últimos 12 meses usando nuestro modelo interno dinámico, a agosto 2021. Sensibilidad del margen de intereses Euro a tipos decrecientes calculada de acuerdo con el escenario de impacto "parallel-down" de la EBA. Desglose de la sensibilidad del margen de intereses de México a +100bps: sensibilidad del MXN +1,7%; sensibilidad del USD +1,2%.

Ratios de liquidez y financiación

/ RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES (SEP-21)

	GRUPO BBVA	Euro	México	Turquía	América del Sur
LCR	170% (209% ¹)	197%	219%	169%	Todos los países >100%
NSFR	135%	126%	143%	158%	Todos los países >100%

(1) LCR de 170% 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 209%.

**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 DIVISA (SEP-21)

MXN -5pbs

TRY 0pbs

USD +18pbs

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

-3pbs

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

-13pbs

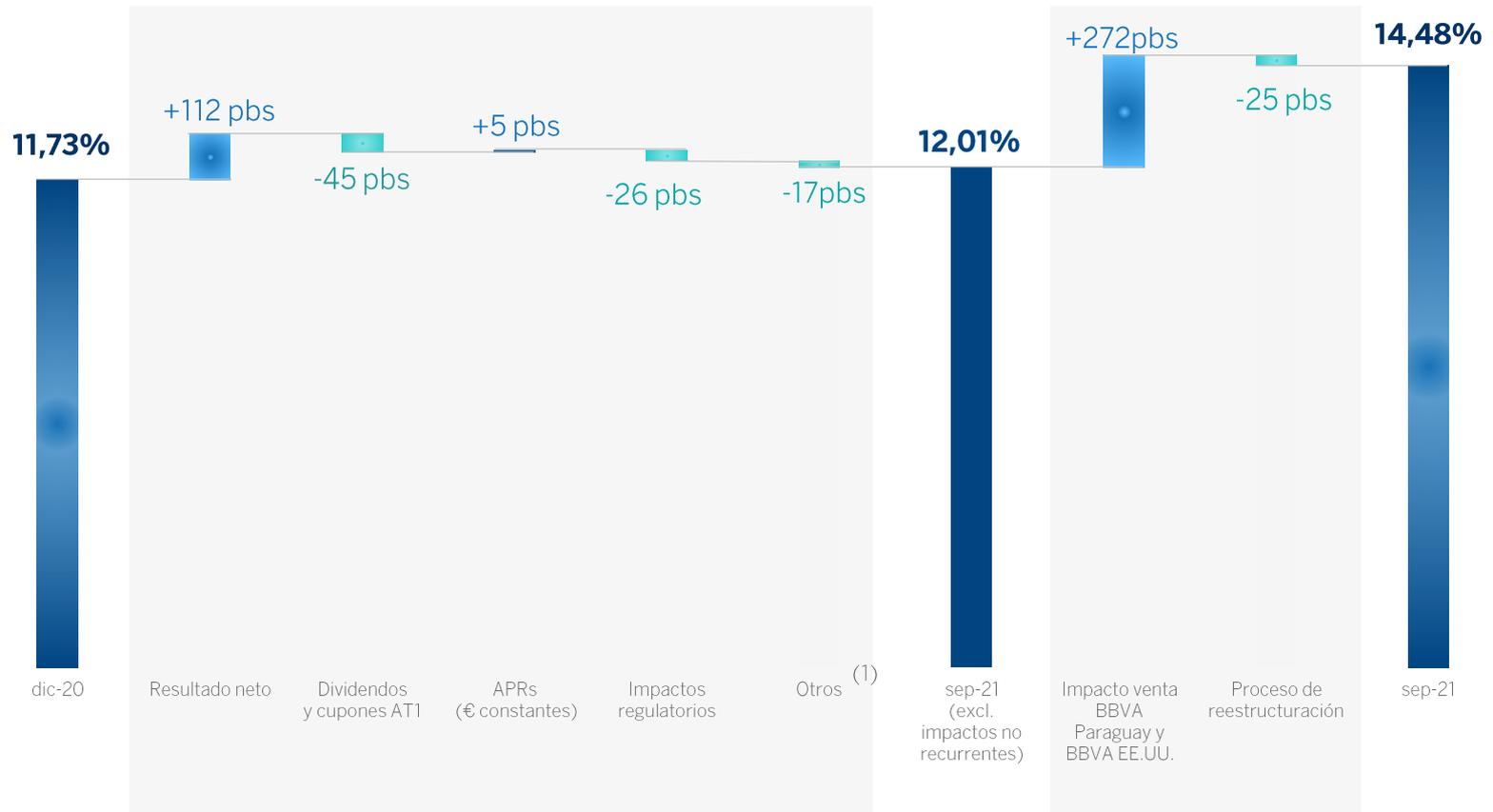
(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 30 de septiembre, 2021.

09

Evolución CET1 acum. y APRs por áreas de negocio

CET1 – evolución acumulada

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



(1) Incluye, entre otros, intereses minoritarios e impactos de mercado.

APRs por áreas de negocio

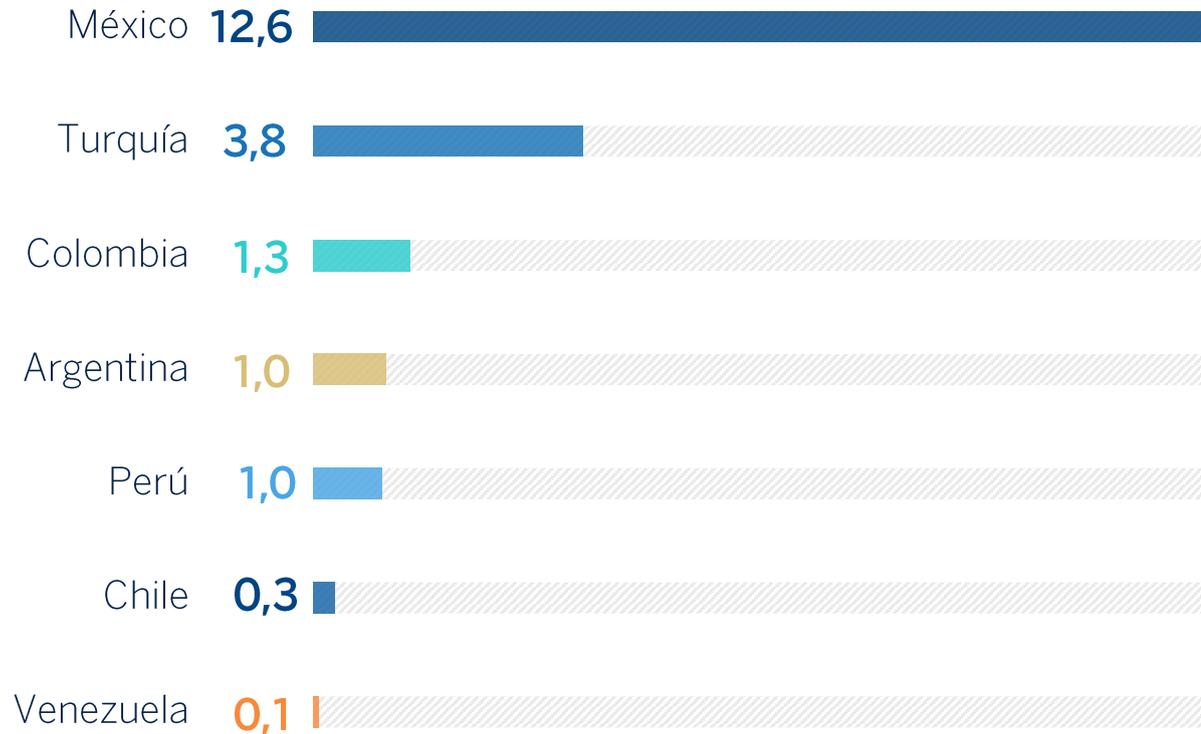
Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded		
	sep-20	jun-21	sep-21
España	106.859	112.030	108.921
Turquía	50.131	53.554	55.233
México	53.464	62.396	61.162
América del Sur	40.087	39.113	40.849
Argentina	5.987	5.548	6.180
Chile	2.141	1.700	1.603
Colombia	12.080	12.951	13.387
Perú	16.439	16.469	17.305
Otros	3.440	2.444	2.375
Resto de Negocios	25.516	28.487	27.193
Centro Corporativo	68.158	9.963	9.189
Grupo BBVA	344.215	305.543	302.548

10

Valor en libros de las principales filiales

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

/ MM€; SEP-21



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

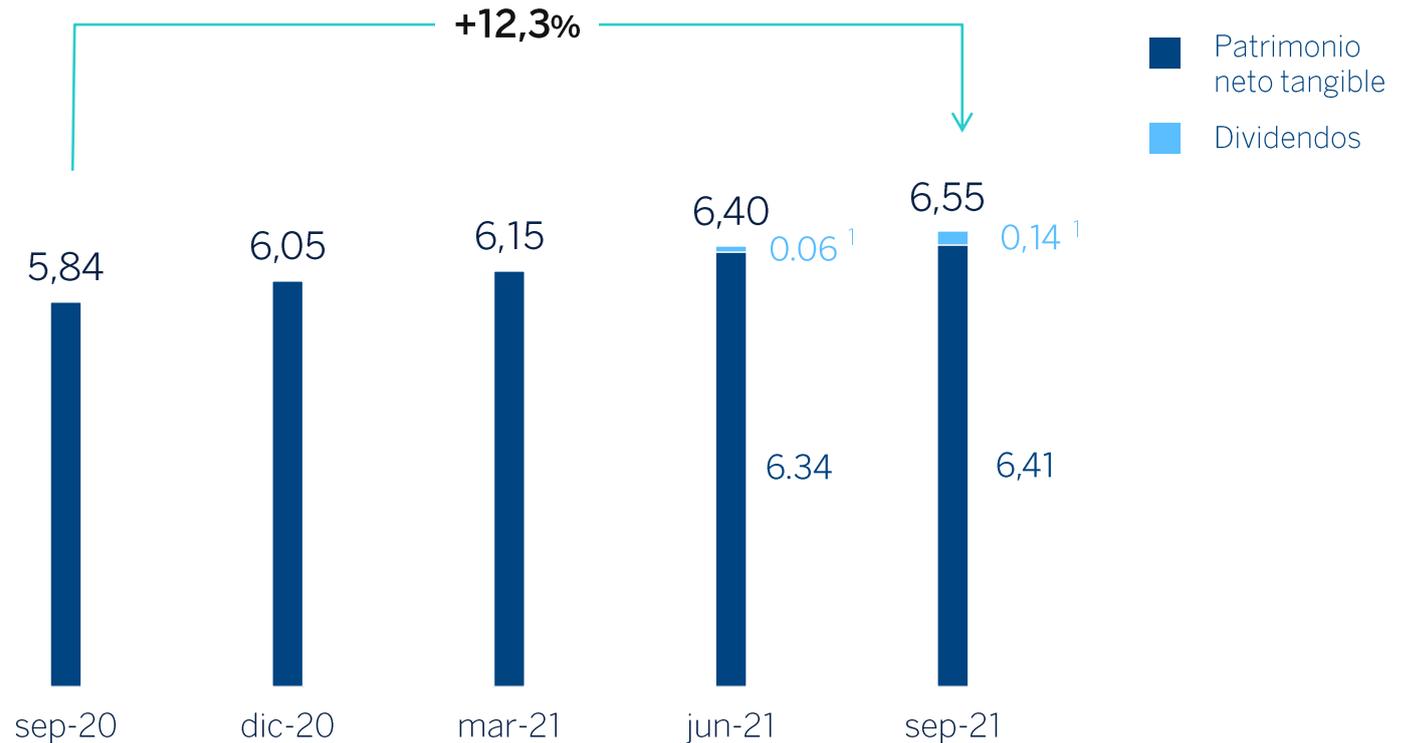
(2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

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 DIVIDENDOS (€ POR ACCIÓN)



(1) Dividendo por acción de abril 2021 (0,06€) y dividendo por acción de octubre 2021 (0,08€).

12

Garanti BBVA: financiación mayorista

Turquía – liquidez y financiación

■ Sólida posición de liquidez:

- Ratio total LTD 92,5%, creciendo +1 p.p en 3T21 principalmente por el ratio LTD en Liras
- Disminución de préstamos en moneda extranjera en 0,3 MM USD hasta c.11,6 MM USD en 3T21
- Ratios de liquidez por encima de los requeridos: LCR (EBA) de 169% vs $\geq 100\%$ requerido en 3T21

■ Necesidades de financiación mayorista externa limitadas: 7,1 MM USD

Buffers de liquidez en ME

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

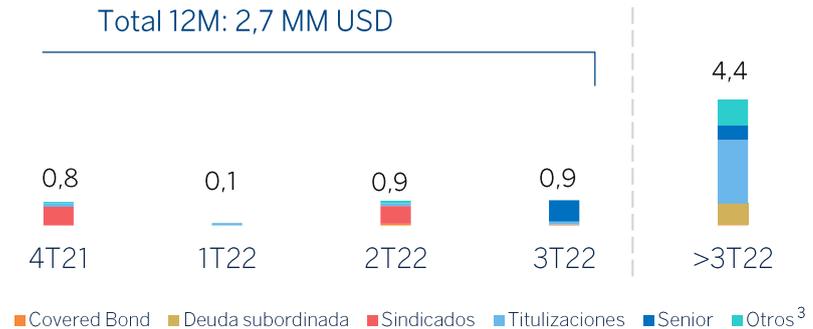
Buffer de liquidez **c. 12 MM USD**

Nota 1: cifras Bank-only a septiembre 2021.

Nota 2: buffer total de liquidez c.8,7 MM USD

(1) ROM: Reserve Option Mechanism en ME válido hasta sep-21

Vencimientos financiación mayorista externa² (MM USD)



7,1 MM USD vencimientos totales

(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

13

Métricas digitales

Clientes digitales y móviles
Desglose de ventas digitales

Tendencia destacada en clientes digitales y móviles

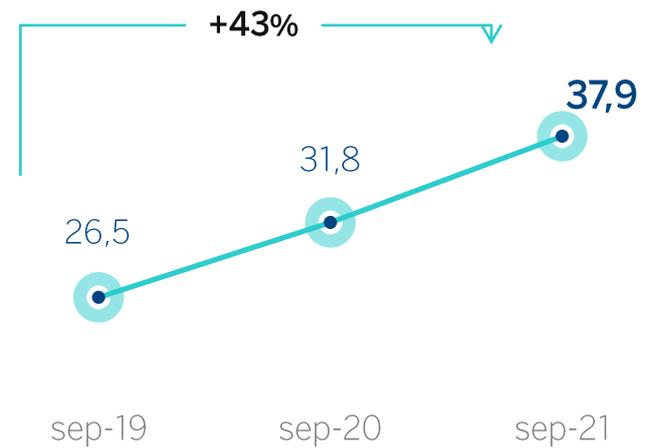
/ CLIENTES DIGITALES

MILLONES DE CLIENTES, %



/ CLIENTES MÓVILES

MILLONES DE CLIENTES, %



TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES, %



TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES, %

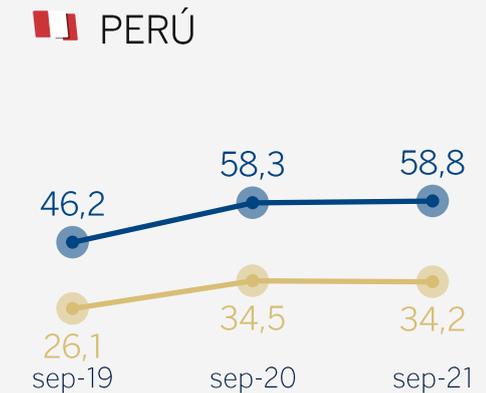
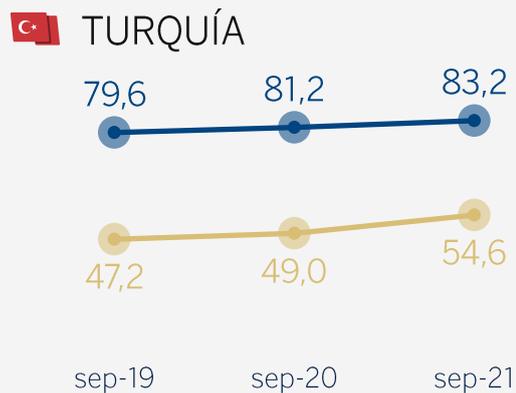
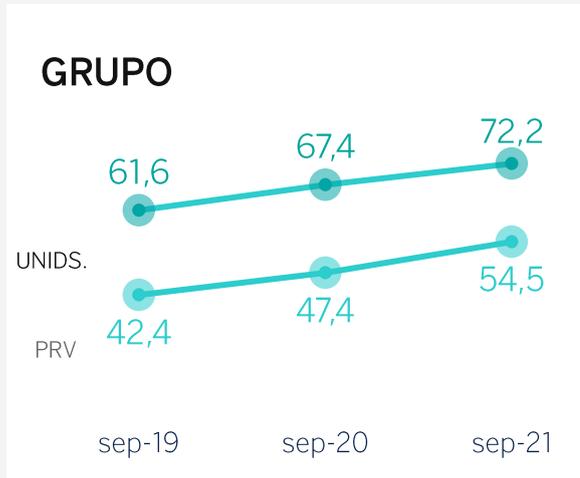


Nota: excluye el negocio EE.UU. Paraguay y Chile.

Nuestras capacidades digitales nos permiten dar un mejor servicio a nuestros clientes

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

● UNIDADES ● PRV



Nota: Las cifras del Grupo excluyen a EE.UU., Venezuela, Chile y Paraguay.

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

BBVA