



Resultados 2T24

31 julio, 2024



Disclaimer

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un asesoramiento financiero y por lo tanto, Este documento no constituye, ni no debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía en relación con cada cuestión específica. La información contenida en este documento está sujeta y debe interpretarse de forma conjunta al resto de información pública disponible del emisor.

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

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

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

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

Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas.

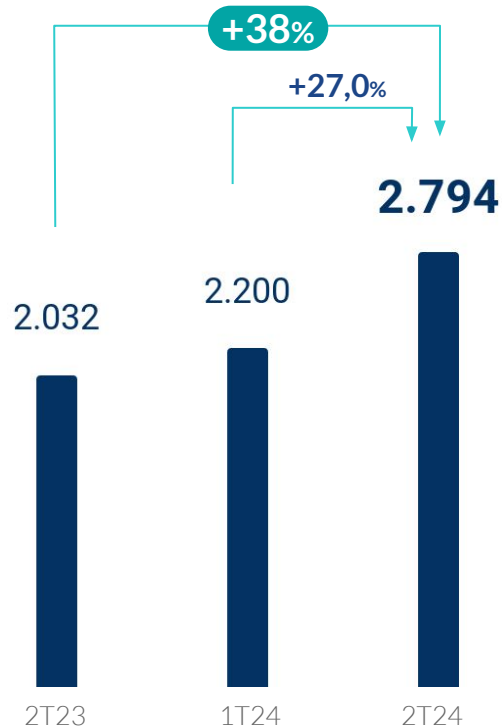
Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios futuros.

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

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense. La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

BBVA registra una vez más un trimestre excelente

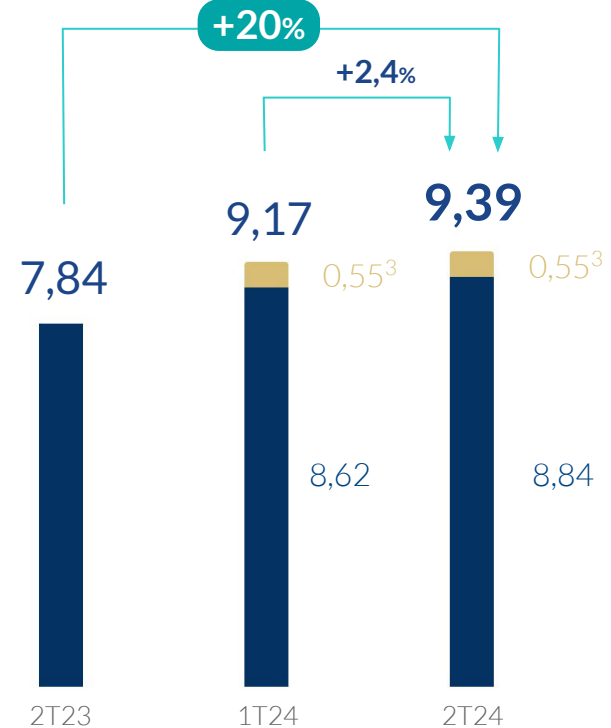
RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



BPA (€)¹ 0,33 0,36 0,47

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

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€ / ACCIÓN²)



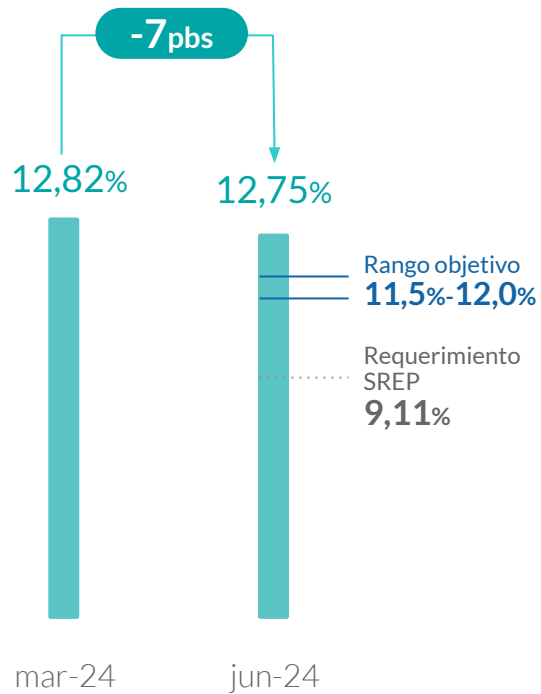
■ Patrimonio Neto Tangible / Acción

■ Dividendos / acción

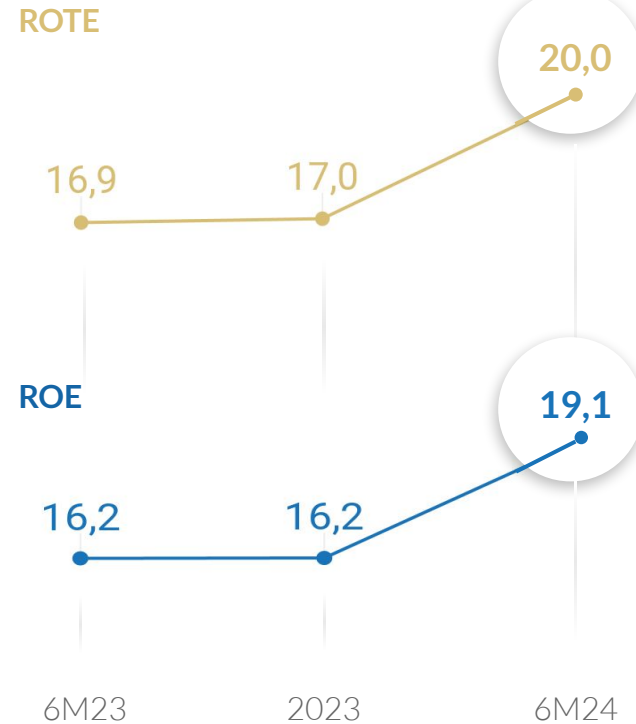
(2) Número total de acciones considerado: 5.752m a junio de 2024; 5.751m a marzo de 2024 tras la ejecución del programa de recompra de acciones y 5.963m a junio 2023. (3) Dividendos brutos por acción pagados en octubre 2023 de 0,16 € y abril 2024 de 0,39 €.

Sólida posición de capital y sobresalientes métricas de rentabilidad

RATIO CET1
(%)

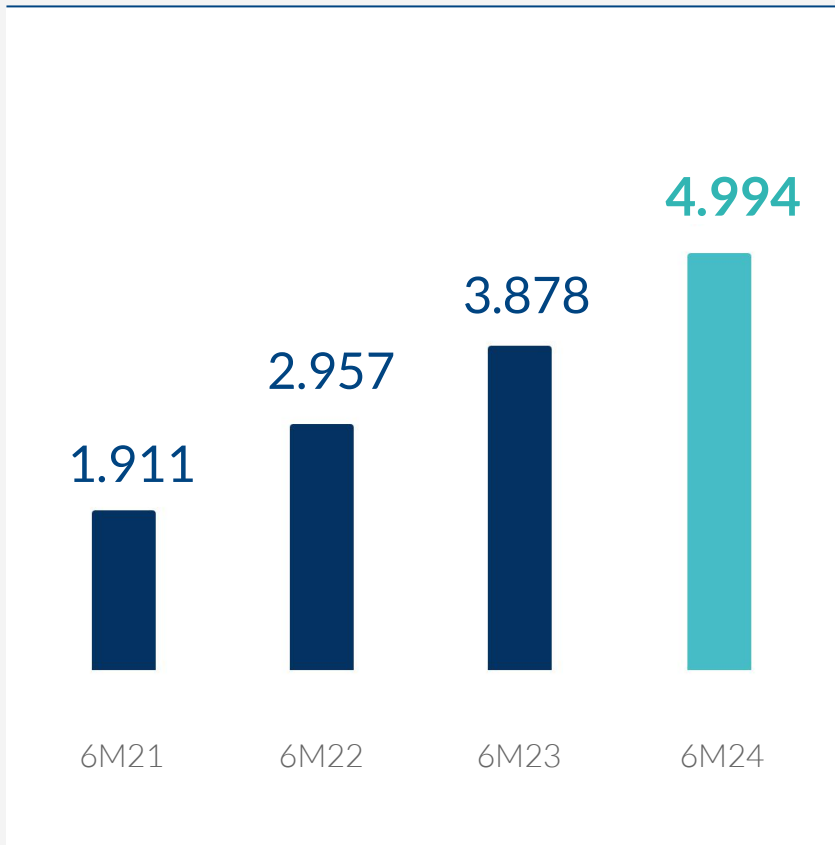


RATIOS DE RENTABILIDAD
(%)

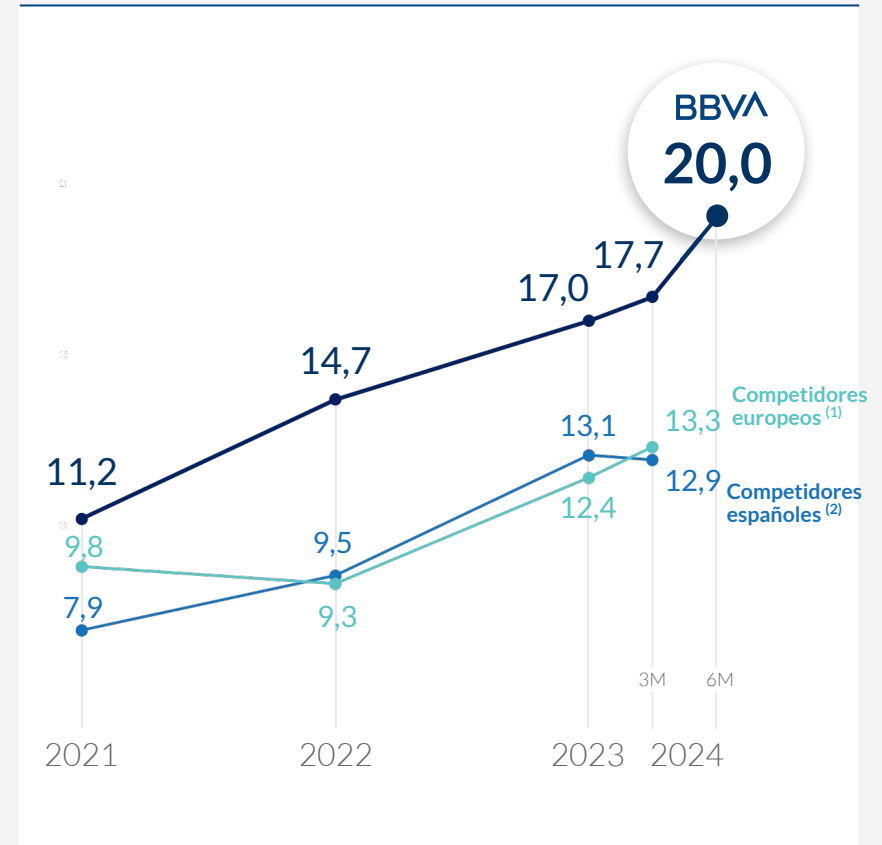


Mejora consistente de la rentabilidad a lo largo de los años

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



RENTABILIDAD (ROTE, %)



(1) Grupo de competidores europeos: BARC, BNPP, CABK, CASA, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UCG. (2) Grupo de competidores españoles: BKT, CABK, SAB, SAN, y UNI.

2T24 mensajes clave

1

**EXCELENTE EVOLUCIÓN DE
INGRESOS RECURRENTES Y SÓLIDO
CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD**

**INGRESOS RECURRENTES (MARGEN
DE INTERESES + COMISIONES)**

+23,4%
CONSTANTES

vs. 6M23

+17,6%
CORRIENTES

**CRECIMIENTO DE
PRÉSTAMOS¹**

+10,7%
CONSTANTES

+6,3%
CORRIENTES

vs. JUN 2023

2

**LIDERAZGO Y MEJORA EN EFICIENCIA
CON MANDÍBULAS POSITIVAS**

RATIO DE EFICIENCIA

39,3% 6M24

-362 PBS. vs. 6M23
CONSTANTES

3

**CALIDAD CREDITICIA EN LÍNEA
CON LAS EXPECTATIVAS**

COSTE DEL RIESGO

1,42% 6M24

4

**SÓLIDO RATIO DE CAPITAL, POR
ENCIMA DE NUESTRO OBJETIVO**

RATIO CET1

12,75% vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

5

**PROGRESAMOS EN LA EJECUCIÓN
DE NUESTRA ESTRATEGIA**

NUEVOS CLIENTES

5,6 MILLONES EN 6M24

NEGOCIO SOSTENIBLE

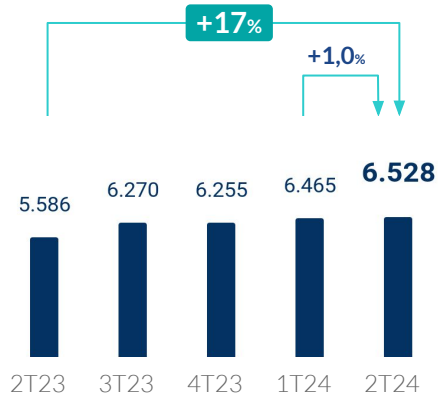
46 MM€ EN 6M24

(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo Adquisiciones temporales de activos (ATAs).

Excelente crecimiento de ingresos, continuando la tendencia creciente

MARGEN DE INTERESES

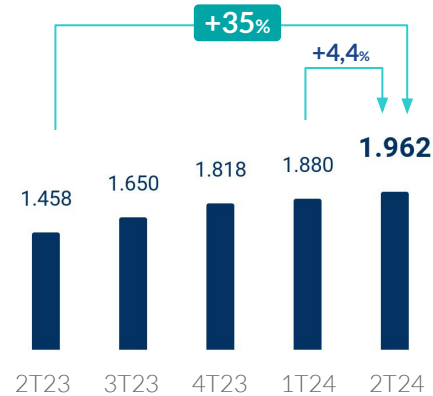
(M€ CONSTANTES)



Fuerte crecimiento del margen de intereses gracias a la actividad y al diferencial de clientela

COMISIONES NETAS

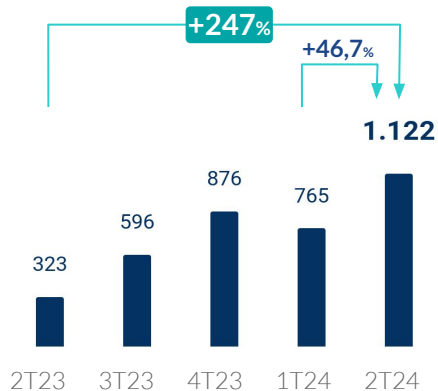
(M€ CONSTANTES)



Destacada evolución de los ingresos por comisiones, apoyados en los negocios de pagos y gestión de activos

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

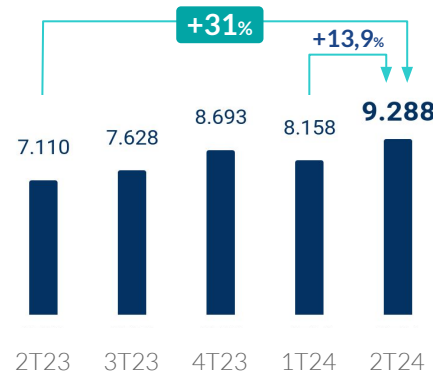
(M€ CONSTANTES)



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

MARGEN BRUTO

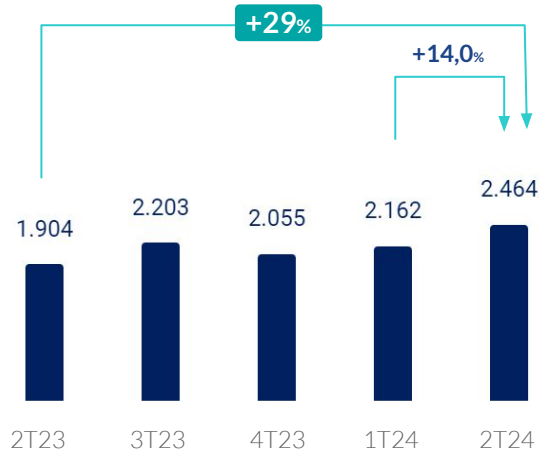
(M€ CONSTANTES)



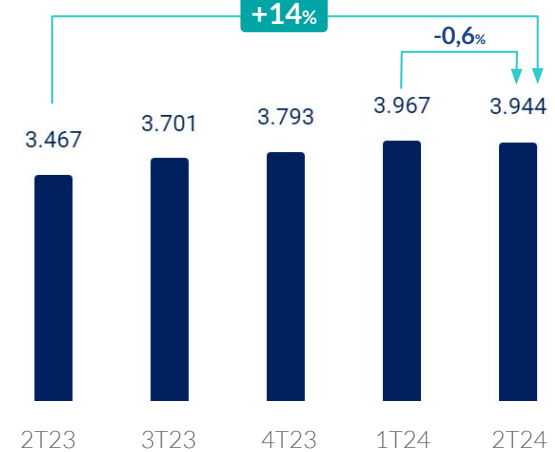
Buena evolución anual. Comparativa trimestral impactada positivamente por el impuesto extraordinario a la banca en España, registrado en 1T24

Buen comportamiento del Margen Bruto en todas las geografías

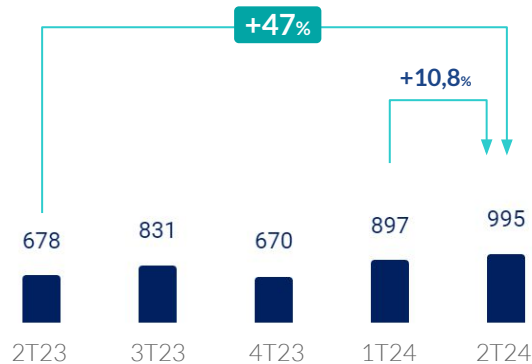
ESPAÑA (M€ CORRIENTES)



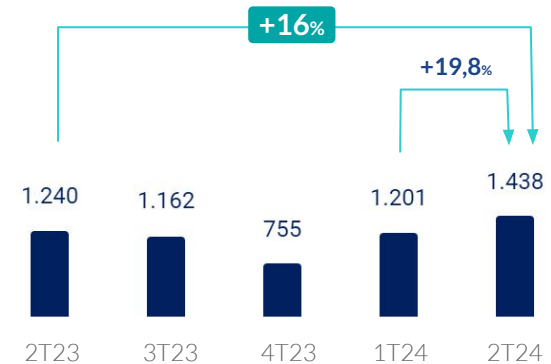
MÉXICO (M€ CORRIENTES)



TURQUÍA (M€ CORRIENTES)



AMÉRICA DEL SUR (M€ CORRIENTES)



Fuerte desempeño en España y México seguirá respaldado por el crecimiento de la actividad

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)

GRUPO BBVA



ESPAÑA

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CORRIENTES)



SEGMENTOS CLAVE

(TAM JUN-24, € CORRIENTES)

+8,3%



Consumo +
Tarjetas de crédito

+5,5%



Empresas
medianas



MÉXICO

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)



SEGMENTOS CLAVE

(TAM JUN-24, € CONSTANTES)

+16,6%



Consumo +
Tarjetas de crédito

+17,4%

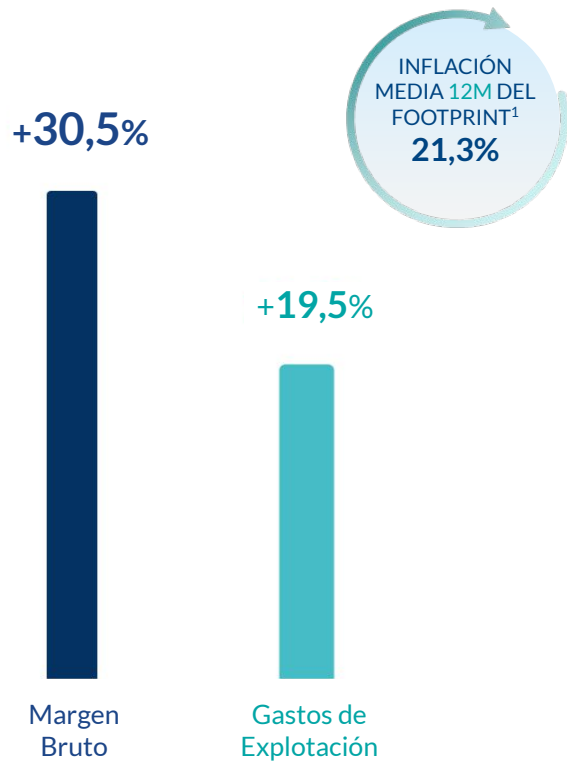


PYMEs

Mandíbulas positivas y mejora de nuestro ratio de eficiencia, líder en el sector

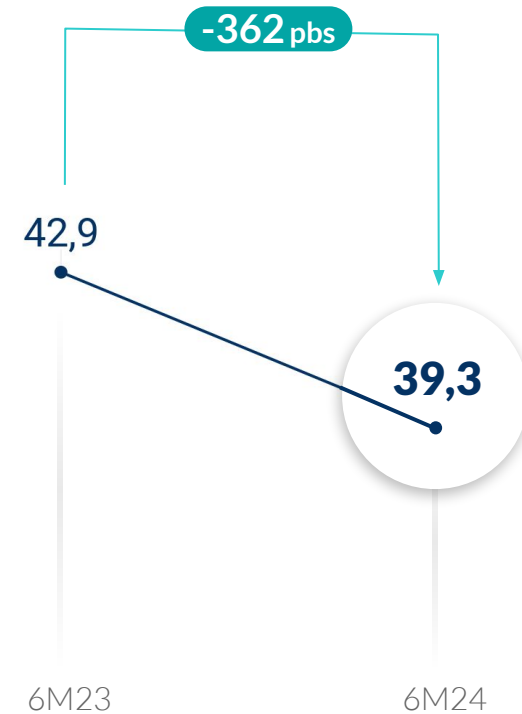
MANDÍBULAS POSITIVAS

(6M24 TAM, € CONSTANTES)



RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)

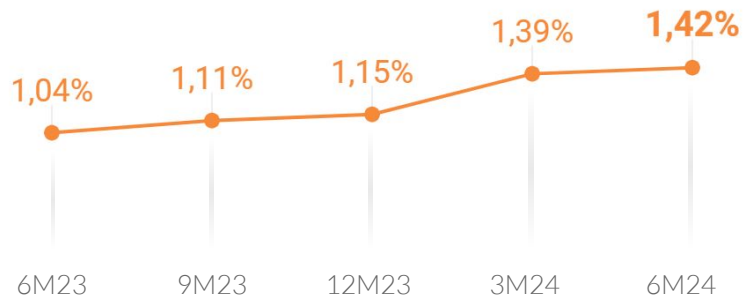


(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Calidad crediticia en línea con las expectativas, en un contexto de fuerte crecimiento de actividad

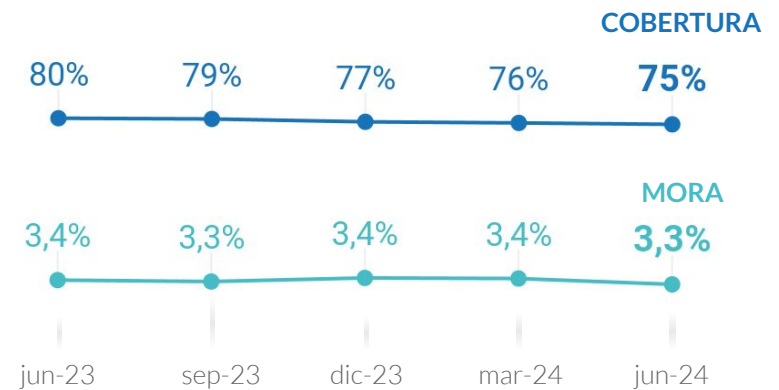
COSTE DEL RIESGO

(%, ACUMULADO)



TASA DE MORA Y COBERTURA

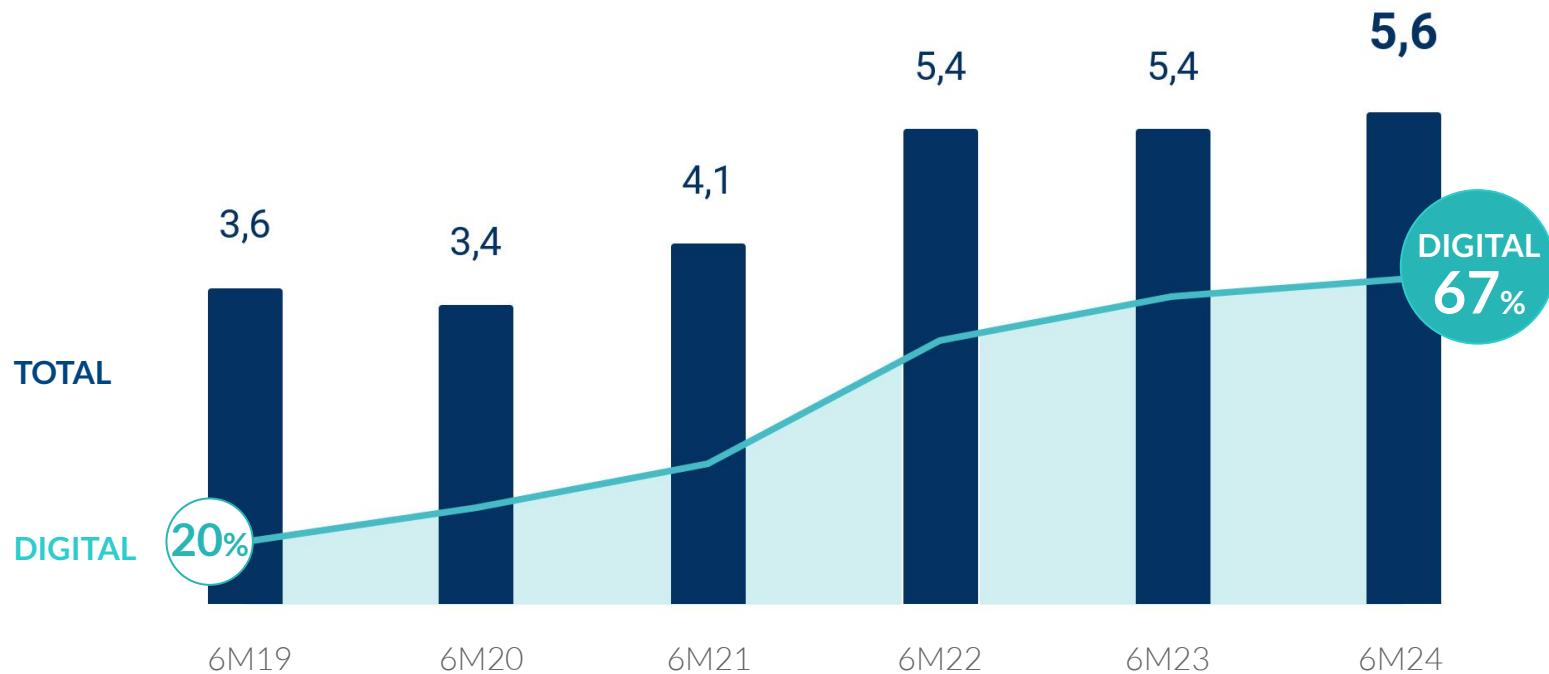
(%)



Captación de clientes excepcional, impulsada por los canales digitales

NUEVOS CLIENTES¹

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

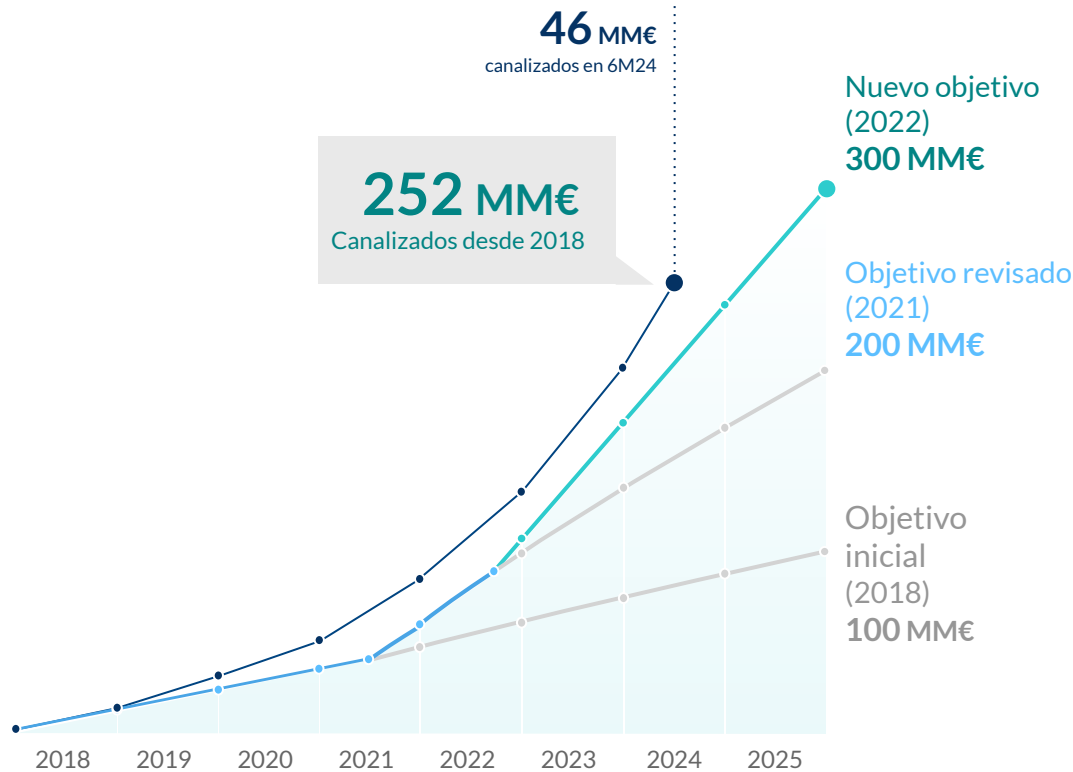


(1) Captación bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. A efectos comparativos, los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

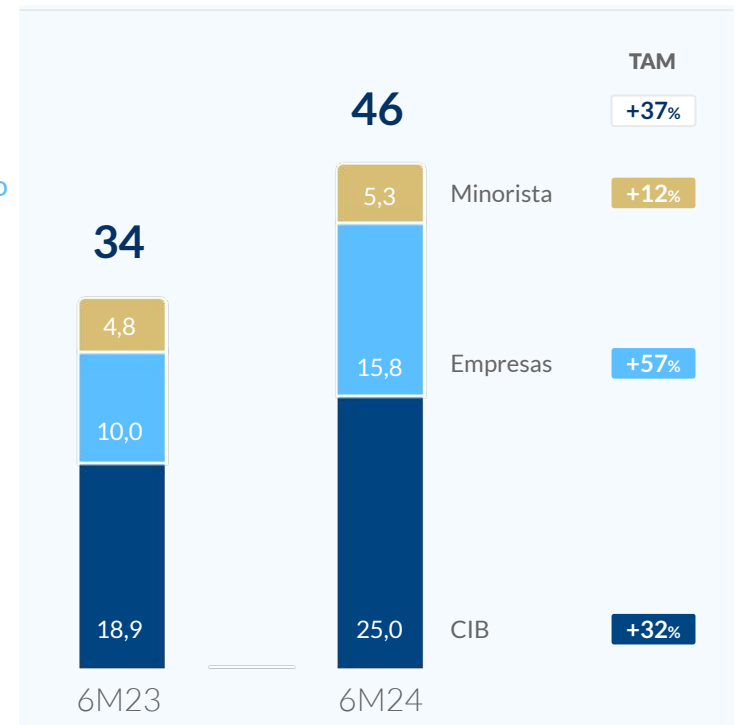
Progresamos en nuestro negocio sostenible

NEGOCIO SOSTENIBLE

(MM€, DATOS ACUMULADOS DESDE 2018)



POR SEGMENTO (MM€)



Nota: Se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa. Incluye FMBBVA dentro del segmento minorista/retail.

Hemos definido objetivos de descarbonización a 2030 para dos nuevos sectores (Aluminio e Inmobiliario) que se suman a los ocho establecidos anteriormente

Tenemos un impacto positivo en la sociedad gracias a nuestra actividad



CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹

+10,7%

(TAM, € CONSTANTES)

+6,3%

(TAM, € CORRIENTES)

75.000

FAMILIAS
COMPRARON SU
VIVIENDA²



340.000

PYMES y
AUTÓNOMOS
IMPULSARON SU
NEGOCIO²



70.000

EMPRESAS DE
MAYOR TAMAÑO
INVIRTIERON EN
CRECIMIENTO³



FINANCIACIÓN DE CRECIMIENTO INCLUSIVO

11 MM€
MOVILIZADOS
EN 6M24

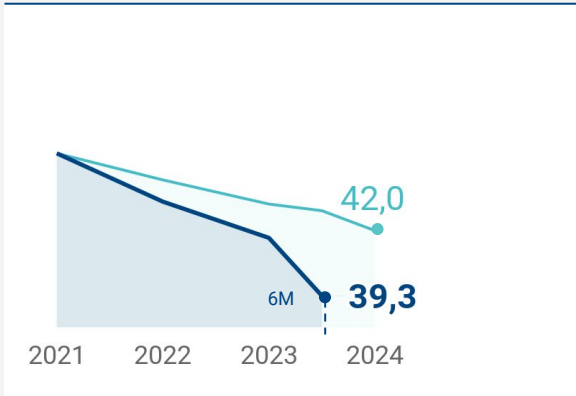
(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

(2) Nuevos créditos en 6M24.

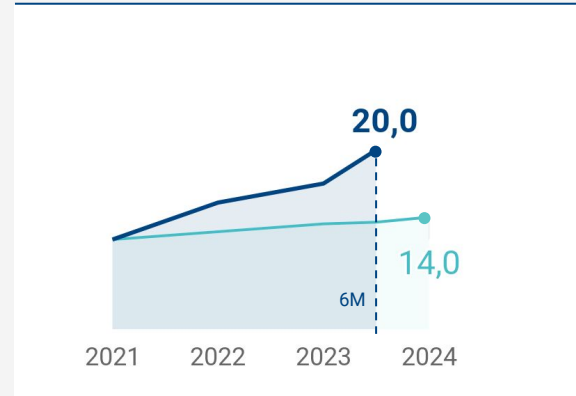
(3) Grandes empresas que cuentan con financiación de BBVA a junio 2024.

Superaremos ampliamente nuestros ambiciosos objetivos para 2021-2024

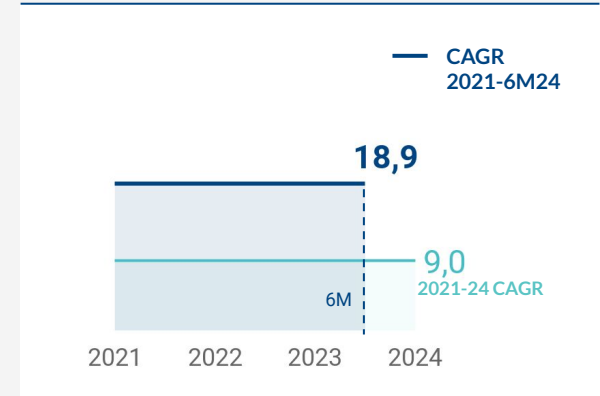
RATIO DE EFICIENCIA (%)



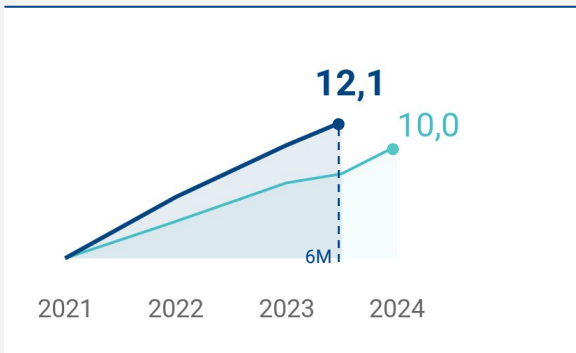
ROTE¹ (% ANUALIZADO)



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



NUEVOS CLIENTES OBJETIVO² (MILLONES ACUMULADOS)



NEGOCIO SOSTENIBLE (MM€, ACUMULADOS DESDE 2018)



— OBJETIVO
— ACTUAL

(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.

Buen desempeño de **todas las áreas de negocio**



ESPAÑA

Evolución positiva de la cartera de crédito, con foco en los segmentos más rentables

Incremento del margen de intereses gracias a la actividad y la buena gestión de los diferenciales

Mejora significativa de la **eficiencia. Calidad crediticia** en línea con lo esperado



MEXICO

Fuerte dinamismo de la actividad crediticia en todos los segmentos

Sólido crecimiento del margen de intereses, impulsado principalmente por la actividad

Excelente evolución de los ingresos por comisiones

Calidad crediticia en línea con lo esperado



TURQUÍA

Crecimiento de los préstamos, tanto en liras turcas como en moneda extranjera

Mejora del margen bruto, gracias al buen comportamiento de las comisiones y el ROF

Ligero deterioro de los **indicadores de riesgo** pero **mejor que nuestras expectativas**



AMÉRICA DEL SUR

Colombia: mejora en el diferencial de clientela y la estabilización en el coste de riesgo

Perú y Argentina: positiva evolución del resultado atribuido, impulsado por el margen de intereses

Resultado atribuido impactado por el deterioro de las métricas de riesgo y el ajuste por hiperinflación en Argentina

Margen
neto¹

2.990 (+43,4%)

5.508 (+17,1%)

983 (n.s.)

1.405 (+6,1%)

Resultado
Atribuido¹

1.790 (+47,8%)

2.858 (+9,8%)

351 (n.s.)

317 (-12,3%)

Conclusiones

- BBVA una vez más logra otro gran trimestre
- Avanzamos en la ejecución de nuestra estrategia, centrada en digitalización, innovación y sostenibilidad
- Excepcional creación de valor para los accionistas y métricas de rentabilidad
- Excelente evolución de los ingresos recurrentes apalancados en el crecimiento de la actividad
- Superaremos ampliamente nuestros ambiciosos objetivos 2021-2024

En la cima del sector bancario europeo

ROTE	PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (TAM)
20%	+20%
EFICIENCIA	
39%	



BBVA - Banco Sabadell: Una oferta extraordinaria para una combinación muy potente

1

La combinación de ambas entidades creará una **franquicia más fuerte y rentable**, con **capacidad adicional de concesión de crédito en España** estimada en c.5MM € anuales para apoyar a familias y empresas

2

La transacción es un claro ejemplo de nuestro foco por **ganar escala** en nuestros principales mercados, y es una apuesta por el **segmento de PYMEs en España**

3

Como consecuencia de las necesidades crecientes de inversión en tecnología y los grandes costes fijos asociados, la operación presenta **sinergias muy relevantes**

4

Dado el alto valor de las sinergias de la operación, presentamos una **oferta extraordinariamente atractiva** para los accionistas de Banco Sabadell, que también crea valor para los accionistas de BBVA

5

El proceso **avanza de manera positiva**, en línea con el calendario previsto

Impactos financieros de la operación

DETALLE DE LAS SINERGIAS

(A LO LARGO DE 3 AÑOS)

850m€

450m€

AHORROS
ADMINISTRATIVOS
Y DE TECNOLOGÍA

300m€

AHORROS DE
PERSONAL

100m€

AHORROS
FINANCIEROS

Racionalización de oficinas 300

DE LAS 870 OFICINAS LOCALIZADAS A MENOS
DE 500 METROS

INCREMENTO DEL BPA PARA LOS ACCIONISTAS DE BBVA

(BENEFICIO NETO DE 2026e BASADO EN ESTIMACIONES DE MERCADO¹⁾)

+3,5%

INCREMENTO DEL BPA PARA LOS ACCIONISTAS DE BANCO SABADELL

(BENEFICIO NETO DE 2026e BASADO EN ESTIMACIONES DE MERCADO^{1,2)})

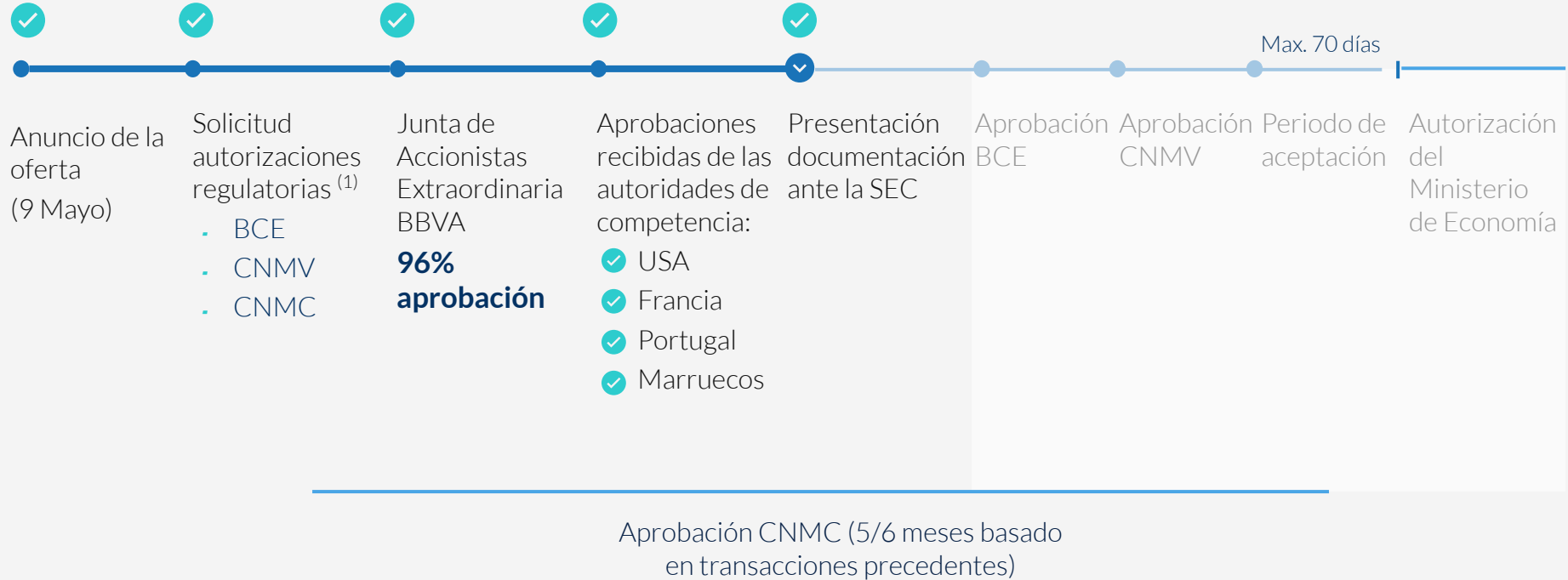
+27%

(1) Beneficio neto para 2026e basado en el consenso de mercado a abril-24. (2) Considerando la ejecución del 100% del programa de recompra de acciones de Banco Sabadell.

El proceso está evolucionando según lo previsto

Oferta Pública de Adquisición

Fusión



BBVA