

BBVA

Resultados 2023

30 de enero de 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. 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 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.

En **2023** aceleramos el ritmo de crecimiento rentable

Ampliamos nuestra actividad, con mayor **impacto positivo en la sociedad**

CRECIMIENTO PRÉSTAMOS¹

+7,6% vs. 2022

NUEVOS CLIENTES

+11 millones

Avanzamos en la **ejecución de nuestra estrategia**

VENTAS DIGITALES²

79%

NEGOCIO SOSTENIBLE

70 MM€

Obtenemos los mejores **resultados** de nuestra historia

BENEFICIO ATRIBUIDO

8.019 M€

CRECIMIENTO BENEFICIO POR ACCIÓN (RECURRENTE)

+27% vs. 2022

Aumentamos nuestra **rentabilidad y creación de valor**

ROTE

17,0%

CRECIMIENTO PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (POR ACCIÓN)

+20,2% vs. 2022

Incrementamos significativamente la **remuneración al accionista**, manteniendo una **sólida posición de capital**

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA

4,0 MM€ equivalentes a **68 cts.€/acción³**

CET1 FULLY LOADED

12,67%

NOTA: Las cifras de 2022 de la presentación han sido reexpresadas por la NIIF17 - Contratos de seguros. (1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs en euros constantes. (2) Porcentaje de unidades vendidas por canales digitales. (3) 16 cts. € (brutos) pagados en oct. 23 y 39 cts. € (brutos) a pagar en abr.24 (pendiente de aprobación de los Órganos Sociales) y programa de recompra de acciones por importe de 781 M€, equivalente a 13 cts.€/acción (pendiente de aprobación de los Órganos Sociales y de la obtención de la preceptiva autorización regulatoria).

Ampliamos nuestra actividad, con mayor impacto positivo en la sociedad



GRUPO BBVA

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹

(dic.23 TAM, € CONSTANTES)

+7,6%

FINANCIACIÓN EN
CRECIMIENTO
INCLUSIVO

15 MM€

MOVILIZADOS
EN 2023

140.000

FAMILIAS COMPRARON
SU VIVIENDA²



550.000

PYMEs y AUTÓNOMOS
IMPULSARON SU NEGOCIO²



70.000

EMPRESAS DE MAYOR
TAMAÑO CON FINANCIACIÓN³



20 millones

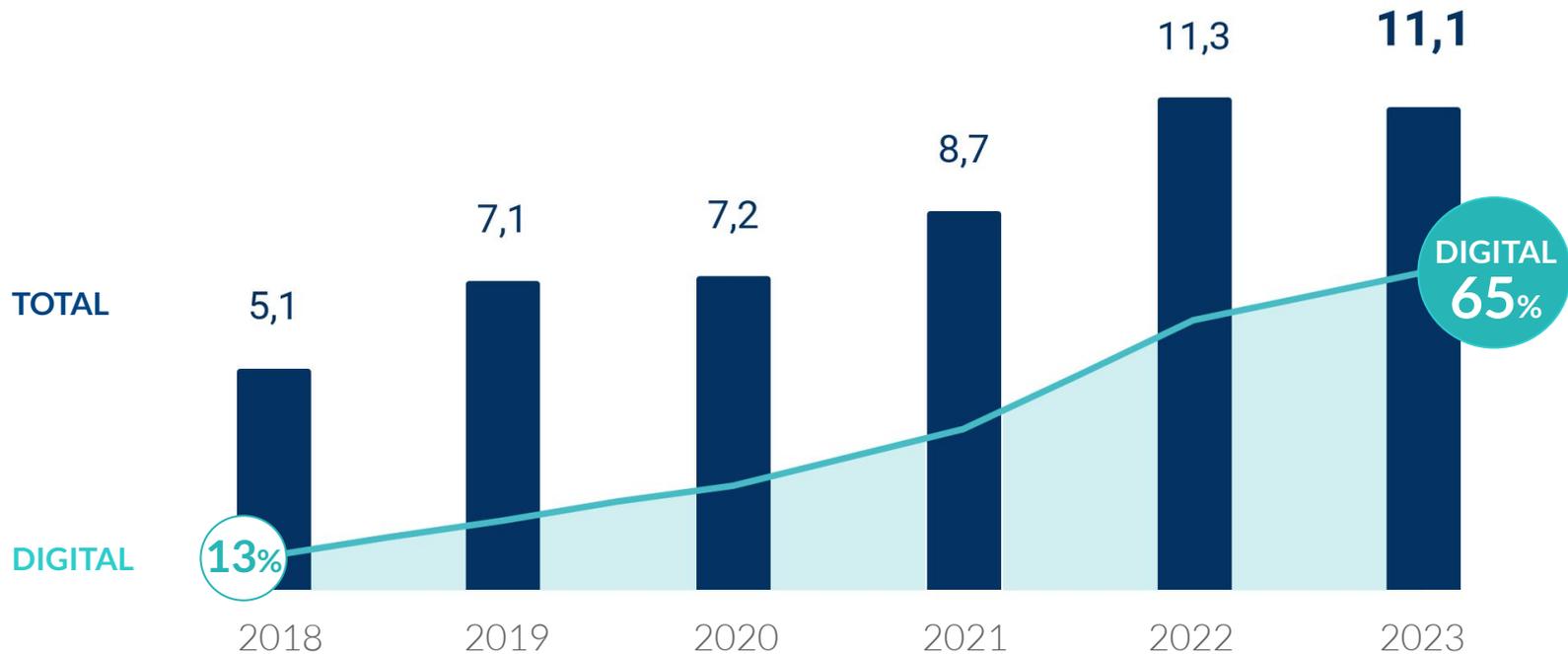
DE NÓMINAS COBRADAS
POR NUESTROS CLIENTES⁴



Seguimos creciendo en clientes gracias a la digitalización

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.

Los clientes activos crecen hasta los 71,5 millones en 2023

Mejoramos el servicio a nuestros clientes gracias a nuestra estrategia digital

CLIENTES MÓVILES

(MILLONES DE CLIENTES)



VENTAS DIGITALES

(%, UNIDADES Y VALOR (PRV¹))



A LA CABEZA EN NPS² EN NUESTRAS GEOGRAFÍAS



#1



Entre los 3 primeros en el resto de países

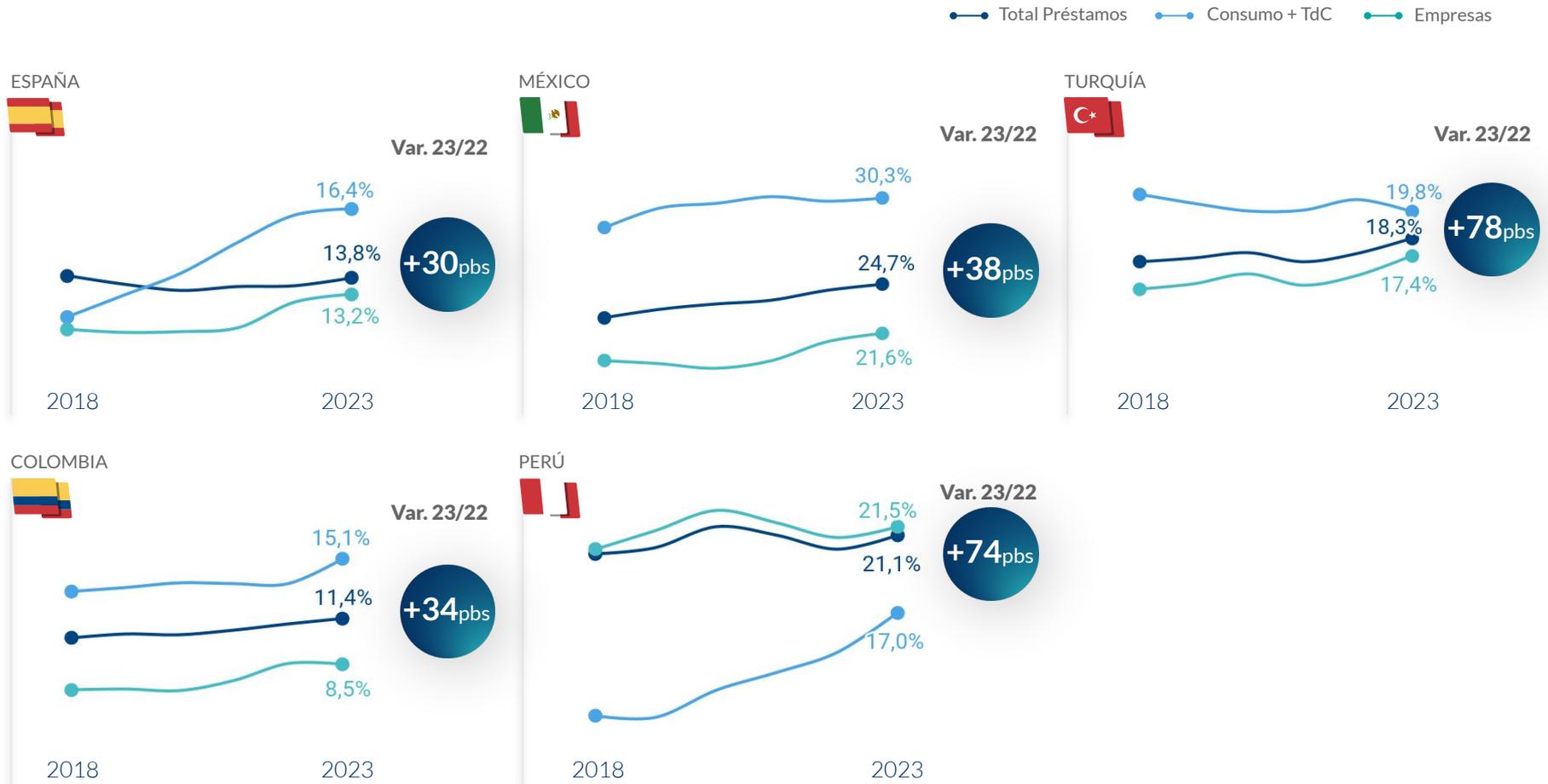


GRUPO BBVA

+11pp NPS
vs. 2018

Ganamos cuota de mercado en todos los países, creciendo en los segmentos más rentables

CUOTAS DE MERCADO DE PRÉSTAMOS¹



(1) Los gráficos de cuota de mercado ilustran desde dic-18 hasta el último dato disponible. Las variaciones 23/22 de cuotas de mercado comparan dic-22 vs último dato disponible. Cuotas de mercado en Turquía entre bancos privados.

Avanzamos en la descarbonización de los principales sectores emisores

OBJETIVOS DE EMISIONES DE LA CARTERA CREDITICIA DE BBVA A 2030

SECTOR OBJETIVO 2030

 Generación eléctrica	-52% kg CO ₂ e/MWh
 Auto	-46% g CO ₂ /km
 Acero	-23% kg CO ₂ /tn
 Cemento	-17% kg CO ₂ /tn
 Carbón	Reducción a cero ¹
 Petróleo y gas	-30% MntCO ₂ e

 Aviación	-18% g CO ₂ /pkm
 Transporte marítimo	$\leq 0\%$ g CO ₂ / (DWT-nm) ²

(1) 2030 para países desarrollados y 2040 para países emergentes. (2) Si el indicador muestra un valor positivo significa que no está alineado con los objetivos. Si el indicador muestra un valor negativo o cero significa que se encuentra alineado con los objetivos.

REDUCCIÓN MEDIA DE EMISIONES EN LOS SECTORES CON OBJETIVO

(INDICADOR SINTÉTICO³, % DE REDUCCIÓN DE EMISIONES)



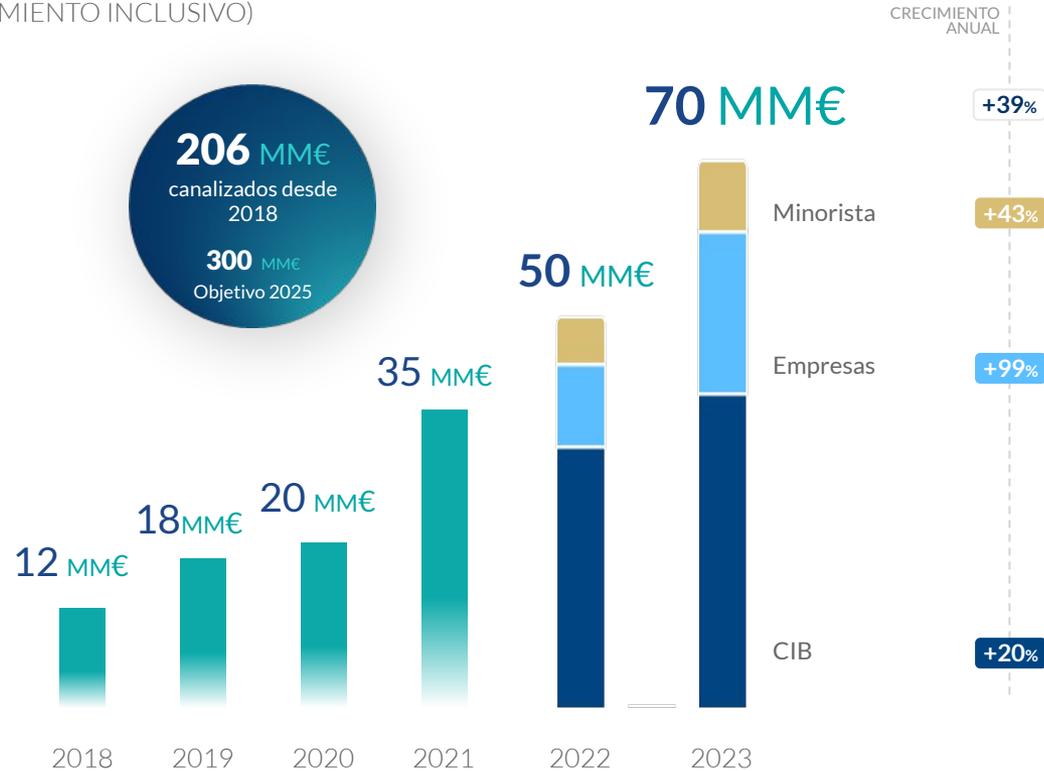
(3) Evolución media ponderada de los objetivos de descarbonización de acuerdo a los siguientes pesos: generación eléctrica 25%, auto 10%, acero 10%, cemento 10%, carbón 20% y petróleo y gas 25%. Evolución de carbón medida como la evolución del importe comprometido con clientes que presentan bajas expectativas de transicionar a tiempo en comparación con el objetivo de reducción de BBVA. Para el resto de sectores se consideran sus respectivos indicadores de descarbonización. No incluye aviación ni transporte marítimo.

El grado de consecución del objetivo de alineamiento de carteras forma parte de la retribución variable a largo plazo de los empleados

Movilizamos financiación sostenible por encima de la senda objetivo

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO SOSTENIBLE MOVILIZADO CADA AÑO

(CAMBIO CLIMÁTICO Y CRECIMIENTO INCLUSIVO)



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. Se incluye la FMBBVA dentro de los segmentos minoristas.

Invertimos en **innovación sostenible**

INVERSIONES EN FONDOS CLIMÁTICOS



INNOVACIÓN CENTRADA EN:



Batimos un nuevo récord en Beneficio Atribuido

BENEFICIO ATRIBUIDO RECURRENTE¹ (M€ CORRIENTES)



+27%
vs. 2022

+22%
vs. 2022

Beneficio atribuido reportado (M€)

5.324

3.512

1.305

4.653

6.420

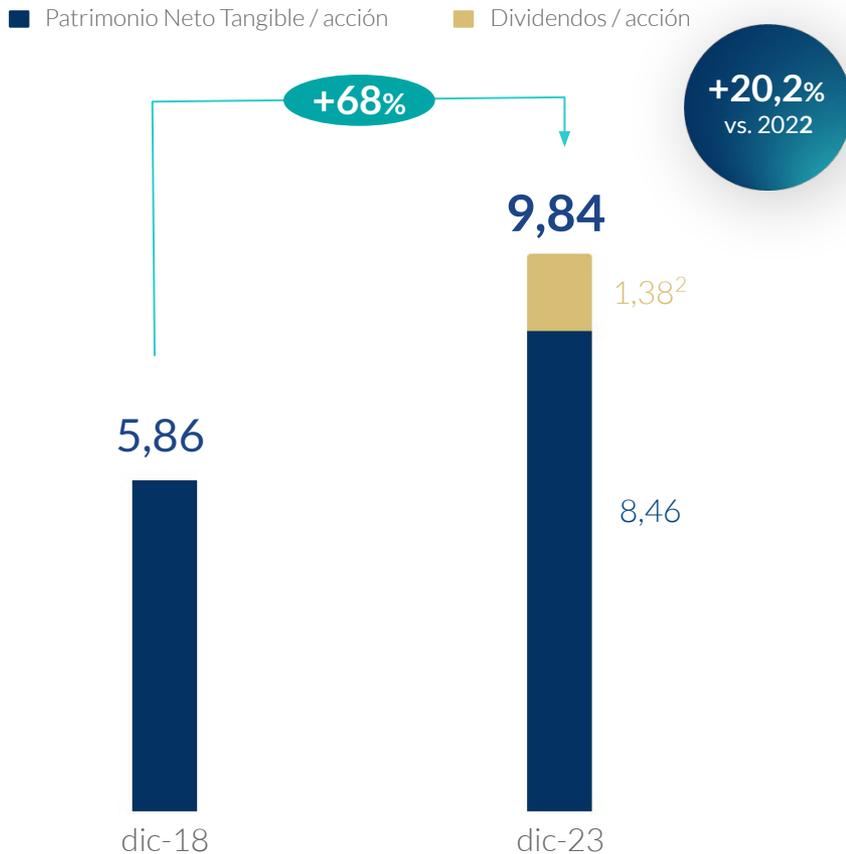
8.019

+26%
vs 2022

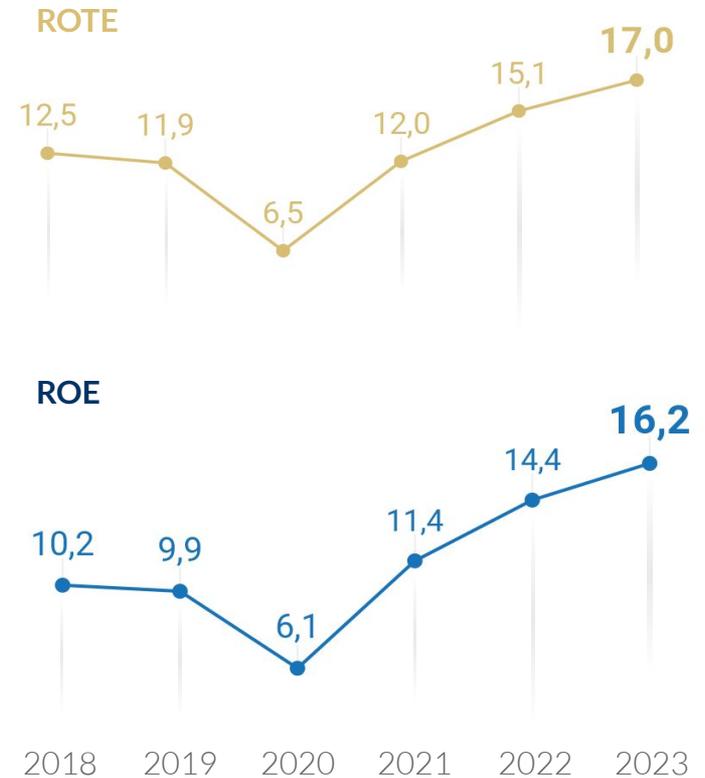
(1) El beneficio atribuido recurrente y el beneficio por acción (BPA) recurrente de los años en los que se excluyen los impactos extraordinarios, se muestran tal y como se reportaron en la presentación de resultados de cada año. Los porcentajes de variación incluyen el restateo de las cifras de 2022 por NIIF17. Para 2022 y 2023 el BPA está calculado considerando el número de acciones existentes a 31/12/2022 y 31/12/2023 respectivamente, excluyendo las acciones medias en autocartera. Para los periodos anteriores, el BPA está calculado considerando el número medio de acciones para cada periodo, excluyendo las acciones medias en autocartera (la autocartera de 2021 incluía 112 millones de acciones adquiridas bajo el programa de recompra de acciones). (2) El BPA calculado de acuerdo a la norma NIC 33 habría sido 0,75; 0,47; 0,14; 0,67, 0,98 y 1,29 para los ejercicios 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023, respectivamente.

Aumentamos nuestra rentabilidad y creación de valor para nuestros accionistas

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€/ACCIÓN¹)



RATIOS DE RENTABILIDAD³ (%)

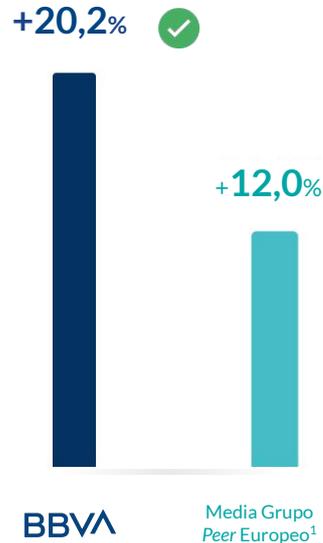


(1) El número total de acciones considerado es: 6.621m en dic-18, y 5.834m en dic-23. (2) Dividendos brutos por acción pagados desde diciembre 2018 a diciembre 2023 (3) Los ratios de rentabilidad excluyen operaciones interrumpidas y resultados no recurrentes.

Comparamos muy positivamente respecto a nuestros competidores

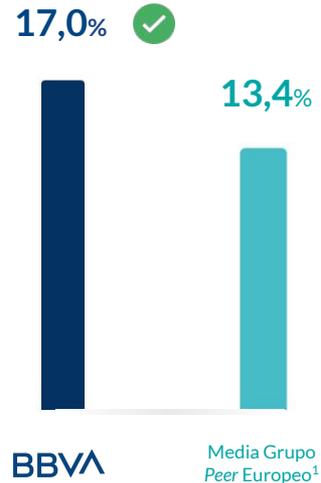
CRECIMIENTO PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS

(POR ACCIÓN, 2023 % TAM)



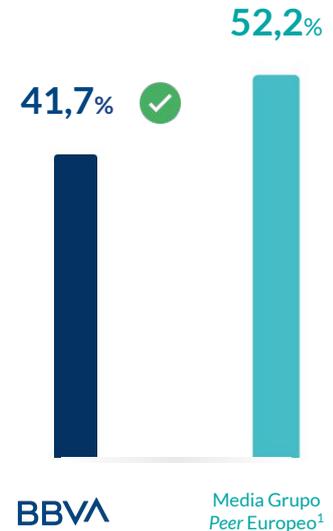
ROTE

(2023, %)



EFICIENCIA

(2023, %)



(1) Grupo Peer Europeo: BNPP, CASA, SG, HSBC, LBG, BARC, ISP, UCG, ING, NDA, SAN, CABK, DB. Datos de peers reportados a 9M23 y anualizados. Crecimiento del patrimonio neto tangible + dividendos de la media del grupo peer europeo como TAM sep'23.

Incrementamos significativamente la remuneración a nuestros accionistas

PAY-OUT TOTAL
2023

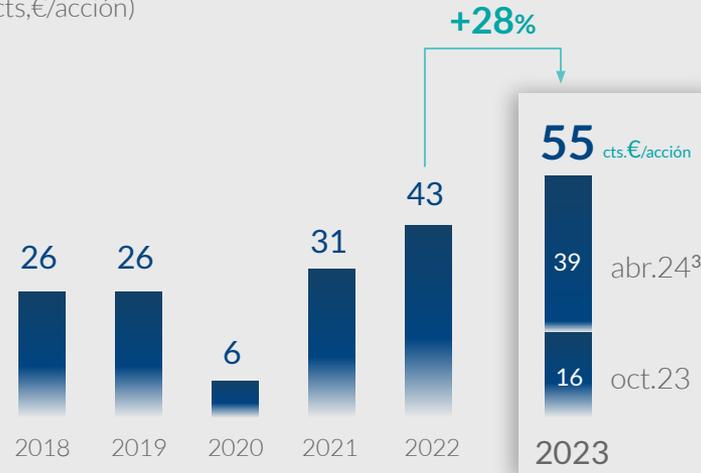
50%²

del Beneficio Atribuido

4,0 MM€
equivalentes a

68 cts.€ /acción⁵

DIVIDENDO EN EFECTIVO¹
(cts,€/acción)



NUEVO PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES⁴

781 M€

1,6% de la capitalización bursátil⁶

(1) Importes brutos. (2) Ratio calculado tomando en consideración: (i) los resultados reportados de 2023 (8.019 M €) y (ii) el número de acciones en circulación a 30 de enero de 2024. (3) Pendiente de aprobación de los Órganos Sociales correspondientes. (4) Pendiente de aprobación de los Órganos Sociales y de la obtención de la preceptiva autorización regulatoria. (5) Este importe se ha calculado teniendo en cuenta que el importe equivalente en euros del nuevo programa de recompra de acciones sería de 13 céntimos de euro por acción. (6) Calculado con el precio de cierre de la acción de BBVA a 29 de enero 2024. (7) Calculado teniendo en cuenta que el nuevo programa de recompra equivaldría al 1,6% de la capitalización bursátil de BBVA.

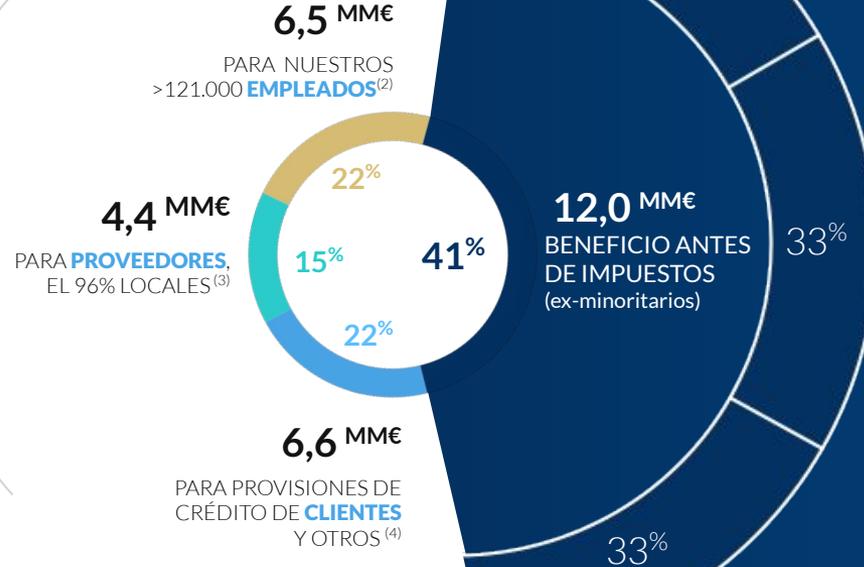
Desde 2021 habremos distribuido 13,2 MM€ a nuestros accionistas y amortizado el 14% de las acciones del Grupo BBVA⁷

Contribuimos positivamente a todos nuestros grupos de interés

¿A QUÉ DESTINAMOS LOS INGRESOS DEL GRUPO BBVA?

MARGEN BRUTO 2023 ⁽¹⁾

29,5 MM€



4,0 MM€

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS:
CONTRIBUCIÓN DIRECTA A LA
SOCIEDAD ⁽⁵⁾



4,0 MM€

REMUNERACIÓN
A NUESTROS
CERCA DE 800.000
ACCIONISTAS
(muchos de ellos
familias y pequeños
ahorradores) ⁽⁶⁾



4,0 MM€

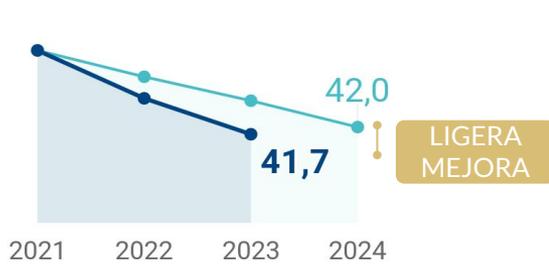
CRECIMIENTO FUTURO
(CRÉDITO A **CLIENTES**)

(1) Esta cifra ya incluye el impacto negativo de -€215 millones del impuesto extraordinario a la banca en España. (2) Gastos de personal, incluyendo cotizaciones sociales. (3) Otros gastos de administración, incluyendo impuestos recogidos en esa línea. (4) Incluye deterioro de activos financieros, provisiones y otros resultados, amortizaciones, así como intereses minoritarios. (5) Gasto contable 2023 por Impuesto de Sociedades recogido en la cuenta de resultados del Grupo BBVA. (6) Estas cifras no incluyen la recompra de acciones propias realizada entre el 2 de octubre y el 29 de noviembre de 2023, por importe de 1.000 millones de euros, ya que tiene la consideración de remuneración extraordinaria al accionista. Si incluyen el nuevo programa de recompra de acciones de 781 millones de euros incluida en la remuneración ordinaria al accionista correspondiente a 2023 (sujeta a las aprobaciones pertinentes de los supervisores y los correspondientes órganos sociales).

Avanzamos hacia la consecución de **nuestros ambiciosos objetivos 2021-2024**

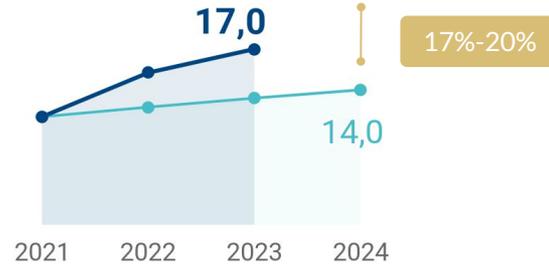
RATIO DE EFICIENCIA

(%)



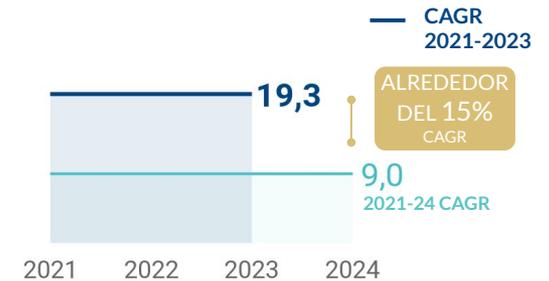
ROTE¹

(%, ANUALIZADO)



PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS

(€/ACCIÓN, %)



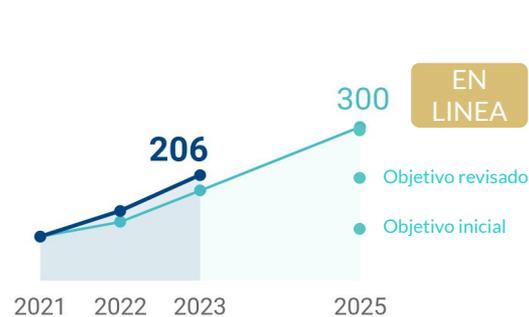
NUEVOS CLIENTES OBJETIVO²

(MILLONES ACUMULADOS)



NEGOCIO SOSTENIBLE

(MM€, ACUMULADO DESDE 2018)



— OBJETIVO
— 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.

Detalle Resultados 2023

Crecimiento rentable en 2023

**CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD
CON FOCO EN LOS SEGMENTOS
MÁS RENTABLES**

CRECIMIENTO PRÉSTAMOS ¹

+7,6% vs. Dic. 2022

**EXCELENTE CRECIMIENTO
DE LOS INGRESOS RECURRENTE**

INGRESOS RECURRENTE
(MARGEN DE INTERESES+COMISIONES)

+27,0% vs. 2022

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

RATIO DE EFICIENCIA

41,7%

-370 pbs vs. 2022

**BUENA CALIDAD CREDITICIA,
EN LÍNEA CON LAS EXPECTATIVAS**

COSTE DE RIESGO

1,15%

Cuenta de resultados 2023

Grupo BBVA (M€)	2023	Variación 2023/2022	
		% constantes	%
Margen de intereses	23.089	29	21
Comisiones	6.288	21	17
Resultados de operaciones financieras	2.183	32	13
Otros ingresos netos ¹	-2.018	-5	19
Margen bruto	29.542	30	19
Gastos de explotación	-12.308	20	15
Margen neto	17.233	39	23
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-4.428	34	31
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-386	85	48
Beneficio antes de impuestos	12.419	40	19
Impuesto sobre beneficios	-4.003	33	16
Resultado atribuido a la minoría	-397	n.s.	n.s.
Beneficio Atribuido (excl. impactos no recurrentes)²	8.019	35	22
Resultado Atribuido (reportado)	8.019	40	26

(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

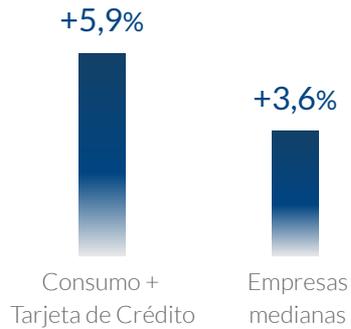
Crecimiento de los Ingresos recurrentes gracias a la actividad y a la mejora de los diferenciales

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)

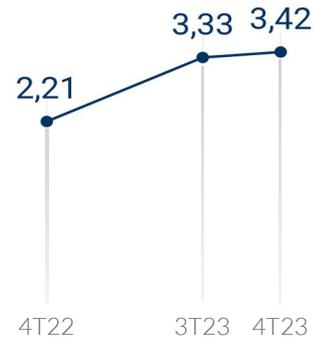


ESPAÑA



DIFERENCIAL DE CLIENTELA

(%)

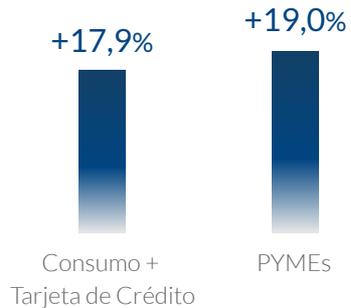


INGRESOS RECURRENTES

(MARGEN DE INTERESES + COMISIONES, TAM, M€ CONSTANTES)



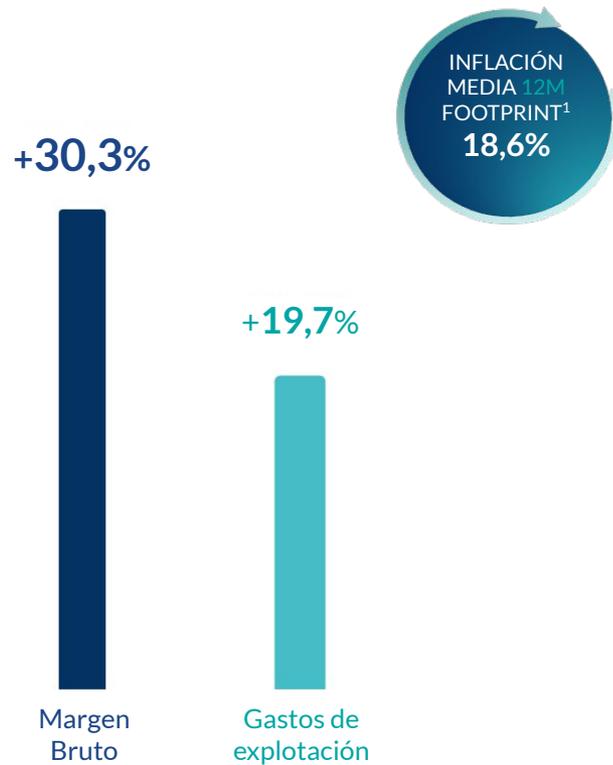
MÉXICO



Mandíbulas positivas y fuerte mejora de la eficiencia

MANDÍBULAS POSITIVAS

(TAM 2023, € CONSTANTES)



RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)

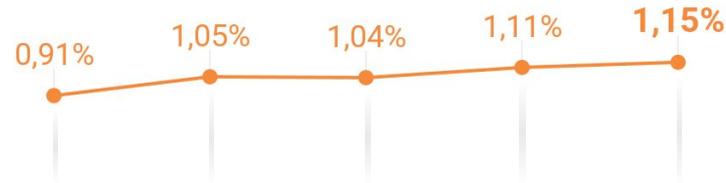


(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Indicadores de riesgo en línea con nuestras expectativas

COSTE DEL RIESGO

(% ACUMULADO)



TASA DE MORA

(%)



TASA DE COBERTURA

(%)



Áreas de negocio





España

RESULTADOS

2023 (M€; TAM)

INGRESOS RECURRENTES	7.784 M€	+31,3%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-3.145 M€	+8,4%
MARGEN NETO	4.743 M€	+47,7%
SANEAMIENTOS CREDITICIOS ¹	-651 M€	+24,5%
RESULTADO ATRIBUIDO	2.755 M€	+65,3%

ACTIVIDAD²

DIC-23 (TAM)

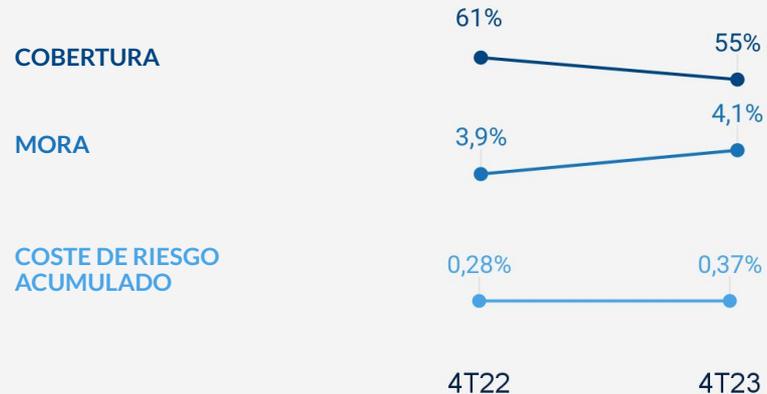
INVERSIÓN	RECURSOS
-0,9%	+1,7%

EFICIENCIA

2023

COSTES SOBRE INGRESOS
39,9%

INDICADORES DE RIESGO



(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros. (2) Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs (adquisición temporal de activos).

El crecimiento de la **Inversión** en los segmentos más rentables mitiga la caída en hipotecas y grandes empresas

Crecimiento del **margen neto** a doble dígito. Mejora significativa del ratio de eficiencia en el año

Evolución de los **indicadores de riesgo** en línea con nuestras expectativas



México

RESULTADOS

2023 (M€; TAM % constantes)

INGRESOS RECURRENTES	13.279 M€	+20,2%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-4.384 M€	+16,9%
MARGEN NETO	9.883 M€	+22,0%
SANEAMIENTOS CREDITICIOS ¹	-2.499 M€	+33,7%
RESULTADO ATRIBUIDO	5.340 M€	+17,1%

ACTIVIDAD²

DIC-23 (TAM % € constantes)

INVERSIÓN	RECURSOS	COSTES SOBRE INGRESOS
+10,6%	+13,2%	30,7%

INDICADORES DE RIESGO



(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros.

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

Crecimiento de la **inversión** en todos los segmentos, tanto mayorista como minorista

Evolución muy positiva de los **ingresos recurrentes** gracias al crecimiento de la actividad y mejora de los diferenciales en el año

Excelente evolución del **margen neto** y mejora de la eficiencia

Evolución de los **indicadores de riesgo** en línea con lo esperado



Turquía

RESULTADOS

2023 (M€, TAM % corrientes)

INGRESOS RECURRENTES	2.867 M€	
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.400 M€	
MARGEN NETO	1.581 M€	
SANEAMIENTOS CREDITICIOS ¹	-118 M€	
RESULTADO ATRIBUIDO	528 M€	+4,6%

ACTIVIDAD²

DIC-23 (TAM % € constantes)

INVERSIÓN

Liras: +54,6%
ME: +7,4%

DEPÓSITOS

Liras: +97,9%
ME: -12,3%

EFICIENCIA

2023

COSTES SOBRE INGRESOS

47,0%

INDICADORES DE RIESGO

COBERTURA

90% → 97%

MORA

5,1% → 3,8%

COSTE DE RIESGO ACUMULADO

0,94% → 0,25%

4T22

4T23

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

Continúa el crecimiento de los **préstamos en liras** y recuperación de préstamos en moneda extranjera

Crecimiento del **Resultado atribuido** a pesar del entorno de hiperinflación gracias a los ingresos por comisiones, el ROF y menores provisiones

Indicadores de riesgo en niveles contenidos



América del Sur

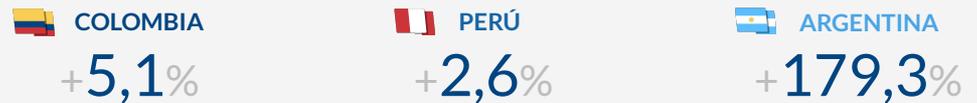
RESULTADOS

2023 (M€, TAM % corrientes)

INGRESOS RECURRENTES	5.093 M€
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.934 M€
MARGEN NETO	2.397 M€
SANEAMIENTOS CREDITICIOS ¹	-1.134 M€
RESULTADO ATRIBUIDO	613 M€ -16,9%
	de los cuales
	156 M€ 203 M€ 132 M€

INVERSIÓN²

DIC-23 (TAM % € constantes)



INDICADORES DE RIESGO

COSTE DEL RIESGO (Acum.)



(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros. (2) Inversión no dudosa en gestión, excluye ATAs.

COLOMBIA: a pesar del crecimiento de la actividad crediticia, el resultado atribuido se ha visto afectado por el elevado coste de los recursos y las mayores provisiones de las carteras minoristas

PERÚ: positiva evolución de ingresos recurrentes compensada por crecimiento de provisiones como consecuencia del entorno macro.

ARGENTINA: resultado atribuido positivo a pesar de la fuerte devaluación del peso

Conclusiones 2023 y perspectivas para 2024

Conclusiones 2023

- Avanzamos en la ejecución de nuestra estrategia, centrada en la digitalización, la innovación y la sostenibilidad
- Crecemos el negocio, manteniendo el liderazgo en rentabilidad y eficiencia
- Nos encaminamos a la consecución de nuestros ambiciosos objetivos 2021- 2024
- Incrementamos el *payout* con un destacado dividendo y un nuevo programa de recompra de acciones

Creamos valor
para nuestros
clientes,
accionistas,
empleados y la
sociedad



Perspectivas 2024

GRUPO

- Beneficio Atribuido continuará creciendo en 2024
- ROTE entre 17%-20%
- Ratio de eficiencia ligeramente mejor que nuestro objetivo de 42%

ESPAÑA

Crédito: prácticamente plano, mejor que el mercado

Margen de Intereses: crecimiento en torno al 5%

Comisiones Netas: ligero crecimiento

Gastos: crecimiento en torno al 5%. Eficiencia por debajo del 40%.

CdR: alrededor de 40 pbs

MÉXICO

Crédito: crecimiento a doble dígito

Margen de Intereses: crecimiento a un dígito alto, ligeramente inferior al crédito.

Gastos: crecimiento a un dígito alto, manteniendo mandíbulas positivas

CdR: alrededor de 325 pbs

TURQUÍA

La contribución podría ser similar a la de 2023, en un entorno aún incierto

CdR: alrededor de 110 pbs

AMÉRICA DEL SUR

CdR: alrededor de 280 pbs

BBVA